

**Kommunstyrelsen****§ 62****Finansrapport per 31 december 2024 (KS/2024:208)****Beslut**

Kommunstyrelsen föreslår kommunfullmäktige att ta del av finansrapporten per den 31 december 2024.

Sammanfattning

Finansnettot uppgick till 556,1 mkr för 2024 vilket är 547,5 mkr bättre än budgeterat. Den positiva avvikelser mot budget förklaras främst av utvecklingen inom kapitalförvaltningen som uppvisat ett resultat på 579,8 mkr mot budgeterade 51,0 mkr. Finansnettot 2023 uppgick till 448,8 mkr.

Sammantaget är avkastningen i den långsiktiga kapitalförvaltningen 16,0 procent under 2024, vilket är 0,7 procentenheter högre än jämförelseindex. Per sista december 2024 var den långsiktiga kapitalförvaltningen värd 4 206,9 mkr att jämföra med 3 627,1 mkr vid årets början, 3 074,8 mkr per årsskiftet 2022/2023 samt ursprungliga insatsen på 600 mkr år 2002. Under 2021 tillfördes ytterligare 900 mkr, vilket innebär att sammanlagt 1 500 mkr har investerats i den långsiktiga kapitalförvaltningen. Inkluderas den kortsiktiga likviditetsförvaltningen uppgår marknadsvärdet till 4 806,9 mkr.

Kapitalet förvaltas på lång sikt för att täcka framtida investeringar samt pensionsutbetalningar och placeras för att uppnå en årlig avkastning som överstiger inflationen med tre procentenheter över en rullande femårsperiod. Under de senaste fem åren har kapitalförvaltningen genererat en genomsnittlig årlig avkastning på 10,2 procent. Kapitalförvaltningen har överträffat målsättningen för den årliga avkastningen under åren 2020 – 2024 med 2,8 procentenheter.



Stadsledningsförvaltningen

Tjänsteskrivelse

2025-03-03

KS/2024:208

Finansrapport per 31 december 2024

Förslag till beslut

Kommunstyrelsen föreslår kommunfullmäktige att ta del av finansrapporten per den 31 december 2024.

Sammanfattning

Finansnettot uppgick till 556,1 mkr för 2024 vilket är 547,5 mkr bättre än budgeterat. Den positiva avvikelsen mot budget förklaras främst av utvecklingen inom kapitalförvaltningen som uppvisat ett resultat på 579,8 mkr mot budgeterade 51,0 mkr. Finansnettot 2023 uppgick till 448,8 mkr.

Sammantaget är avkastningen i den långsiktiga kapitalförvaltningen 16,0 procent under 2024, vilket är 0,7 procentenheter högre än jämförelseindex. Per sista december 2024 var den långsiktiga kapitalförvaltningen värd 4 206,9 mkr att jämföra med 3 627,1 mkr vid årets början, 3 074,8 mkr per årsskiftet 2022/2023 samt ursprungliga insatsen på 600 mkr år 2002. Under 2021 tillfördes ytterligare 900 mkr, vilket innebär att sammanlagt 1 500 mkr har investerats i den långsiktiga kapitalförvaltningen. Inkluderas den kortsiktiga likviditetsförvaltningen uppgår marknadsvärdet till 4 806,9 mkr.

Kapitalet förvaltas på lång sikt för att täcka framtida investeringar samt pensionsutbetalningar och placeras för att uppnå en årlig avkastning som överstiger inflationen med tre procentenheter över en rullande femårsperiod.



Under de senaste fem åren har kapitalförvaltningen genererat en genomsnittlig årlig avkastning på 10,2 procent. Kapitalförvaltningen har överträffat målsättningen för den årliga avkastningen under åren 2020 – 2024 med 2,8 procentenheter.

Malin Eriksson
Ekonomichef

Axel Bernhult
Finansstrateg

Medelsförvaltning

Marknadsvärdet på stadens samlade värdepappersportfölj (likviditetsförvaltning och långsiktig kapitalförvaltning) är 4 806,9 mkr per december 2024, jämfört med 4 227,1 mkr vid förra årsskiftet. Kapitalet har under 2024 förvaltats i enlighet med av kommunfullmäktige beslutad finanspolicy samt av kommunstyrelsen fastställda placeringsriktlinjer för medelsförvaltning.

Under 2024 har varken finanspolicy och placeringsriktlinjer för medelsförvaltningen som beslutas av kommunstyrelsen behövt uppdateras. Senaste uppdatering skedde 2021.

I bifogad rapport redovisas tillgångsallokering, avkastning och resultat för stadens externa förvaltningsuppdrag.

Långsiktig kapitalförvaltning



Kapitalet förvaltas på lång sikt för att täcka framtida investeringar samt pensionsutbetalningar och placeras för att uppnå en årlig avkastning som överstiger inflationen med tre procentenheter över en rullande femårsperiod.

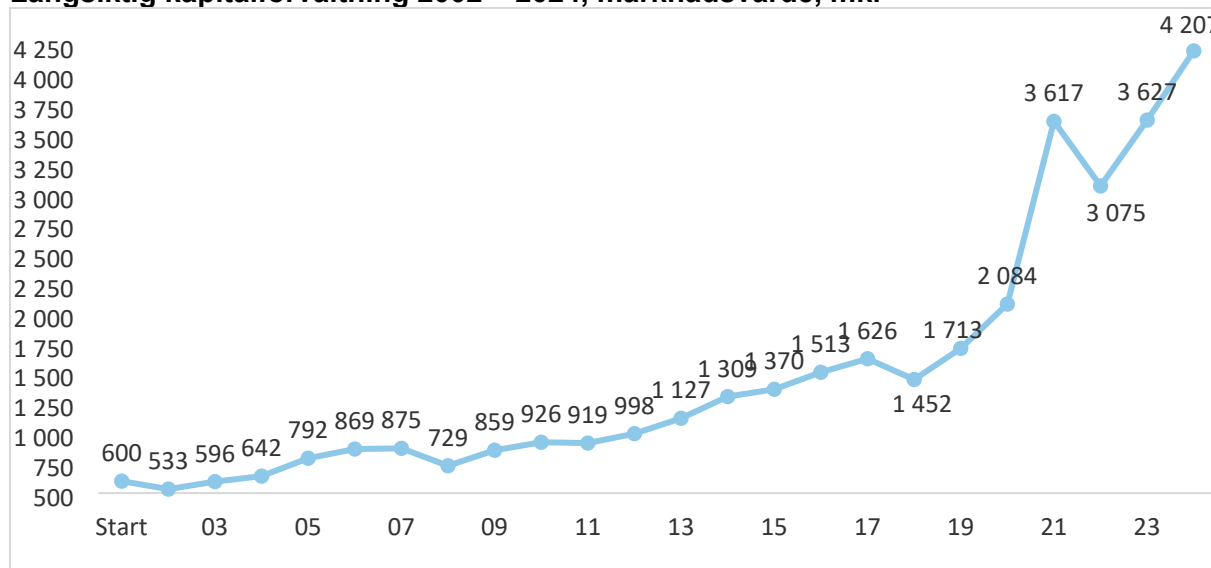
Andelen räntebärande tillgångar utgör 30 procent i normportföljen, svenska aktier utgör 35 procent av normportföljen och globala aktier utgör 35 procent av normportföljen. Sammansättningen av normportföljen har skett så att det långsiktiga avkastningsmålet förväntas uppnås till minsta möjliga marknadsvärdesrisk. Under december 2024 skedde en rebalansering i enlighet med placeringsriktlinjerna för medelsförvaltningen då andelen globala aktier tillfälligt översteg 40 procent. Globala aktier såldes för 280 mkr och räntebärande tillgångar köptes för 280 mkr.

Per sista december 2024 utgjorde andelen räntebärande tillgångar 30,9 procent av portföljen medan svenska aktier utgjorde 34,0 procent och globala aktier utgjorde 35,1 procent av portföljens värde. Andelen aktier i portföljen har som följd av rebalanseringen minskat från 73,1 procent per sista december 2023 till 69,1 procent per sista december 2024. Avvikelserna mot normportföljen är inom de tillåtna intervallen. Alla tillgångar utgörs av fonder med daglig handel.

Marknadsvärdet på den långsiktiga kapitalförvaltningen var 4 206,9 mkr per sista december 2024 att jämföra med 3 627,1 mkr vid årets början. Den ursprungliga insatsen 2002 uppgick till 600 mkr och 2021 tillfördes ytterligare 900 mkr, vilket innebär att sammanlagt 1 500 mkr har investerats i den långsiktiga kapitalförvaltningen. Värdeförändringen under 2024 uppgick till 579,8 mkr.



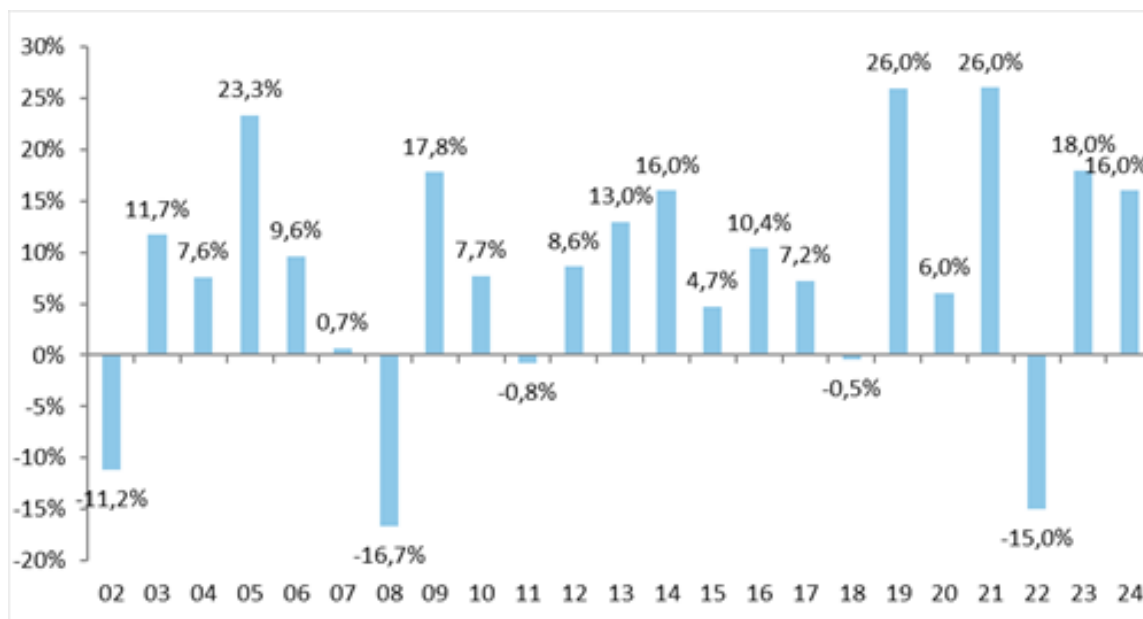
Långsiktig kapitalförvaltning 2002 – 2024, marknadsvärde, mkr



Anm: År 2018 skedde ett uttag om 168 mkr och 2019 ett uttag om 100 mkr. Dessa uttag återfördes till kapitalförvaltningen under 2020. Under 2021 tillfördes 900 mkr till kapitalförvaltningen.

År 2024 har karaktäriserats av en positiv utveckling på kapitalmarknaderna drivet av att inflationen avtagit och att centralbankerna börjat sänka räntorna. Avkastningen i den långsiktiga kapitalförvaltningen uppgår sammantaget till 16,0 procent, vilket är 0,7 procentenheter högre än jämförelseindex. Avkastningen på stadens svenska aktiefonder har uppgått till 8,9 procent och de globala aktiefonderna har avkastat 30,2 procent. Avkastningen på räntefonderna har uppgått till 5,2 procent under 2024. Årets positiva avvikelser mot index beror på att aktierna avkastat något bättre än jämförelseindex samt att allokeringen har bidragit till positiv avkastning gentemot index.

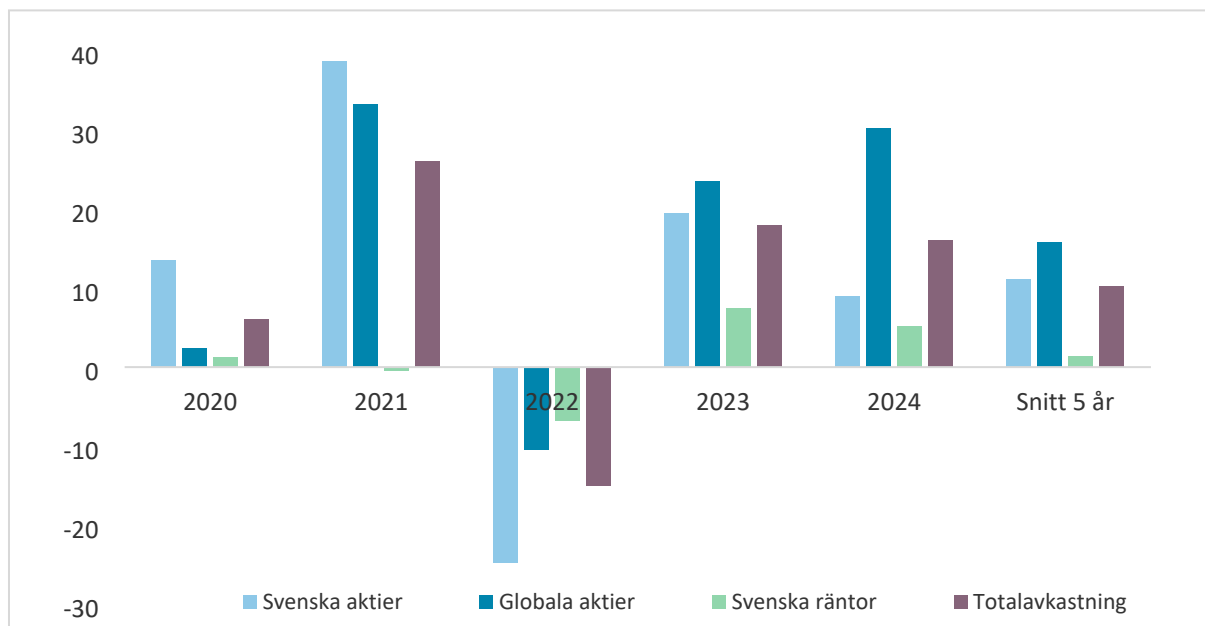
Totalavkastning kapitalförvaltning 2002 – 2024, procent



Samtliga värdepappersinnehav i den långsiktiga kapitalförvaltningen består av fonder med daglig handel. Fonderna är hållbara och följer de etiska reglerna som finns i den av kommunfullmäktige fastställda finanspolicyn. Samtliga fondförvaltare följer också det FN-stödda initiativet Principles for Responsible Investment (PRI) i sin förvaltning. Stadens aktiefonder är fossilfria innebärande att inga placeringar i företag som utvinner kol, olja eller gas förekommer.

Finanspolicyn stadgar att medel som förvaltas på lång sikt ska placeras med målet att uppnå en real avkastning som årligen överstiger inflationen med 3 procentenheter sett över en rullande femårsperiod (i genomsnitt 7,4 % under 2020 – 2024). Under de senaste fem åren har kapitalförvaltningen genererat en genomsnittlig årlig avkastning på 10,2 procent. Kapitalförvaltningen har därmed överträffat målsättningen för den årliga avkastningen under åren 2020 – 2024 med 2,8 procentenheter.

Totalavkastning per tillgångsslag 2020 – 2024, procent



Samtliga tillgångsslag har uppvisat en positiv avkastning under den senaste femårsperioden, där globala aktier har haft högst avkastning.

Likviditetsförvaltning

Utöver den långsiktiga kapitalförvaltningen finns en likviditetsförvaltning. Under åren 2008 - 2009 tillfördes den kortsiktiga förvaltningen 800 mkr i samband med att Norrenergi och Miljö AB löste stadens reversfordran på 1 066,7 mkr. Den portföljen handlar om likvida medel som placeras på kort sikt, i allmänhet 2 år eller kortare. Finanspolicyn stadgar att medel som förvaltas med kortare placeringshorisont ska placeras med avsikt att minimera riskerna i den del av stadens likviditet som ska användas för ändamål såsom löpande betalningar och budgeterade investeringar. Uttag har skett löpande. Portföljen får enbart innehålla svenska räntebärande värdepapper och bankinlåning.

Vid utgången av december 2024 var 600,0 mkr placerade i likviditetsförvaltningen vilket är oförändrat jämför med utgången av 2023. Medlen är placerade på koncernkontot och räntan per sista december 2024 var 2,4 procent.

Borgen och utlåning till koncernföretag



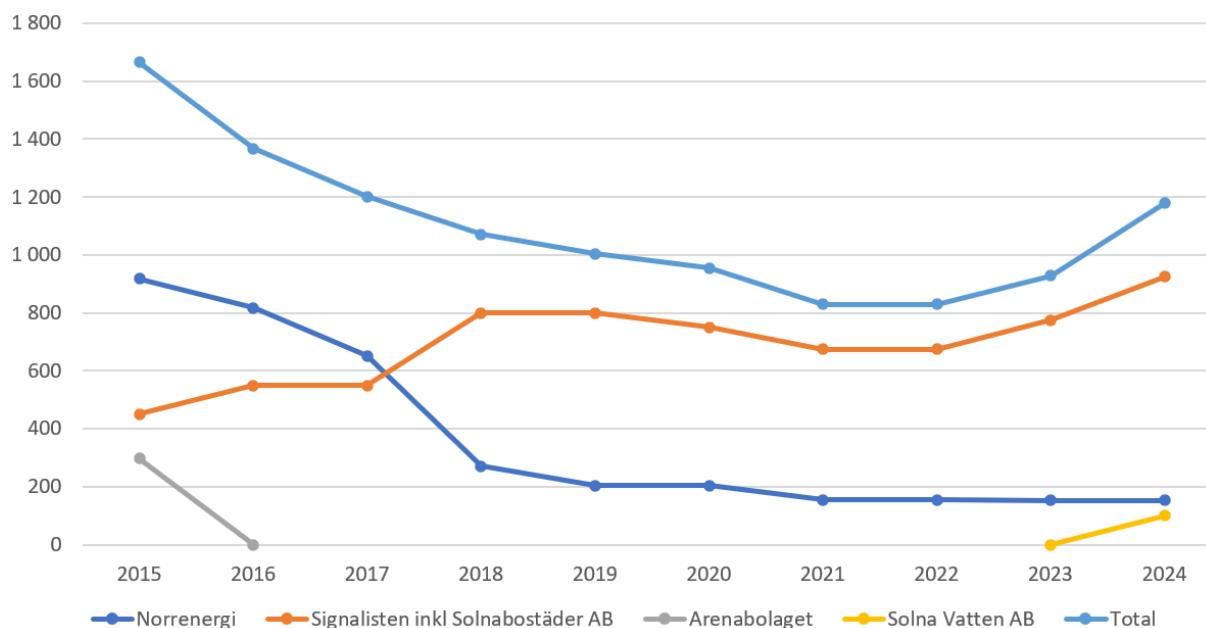
Den av kommunfullmäktige i november 2023 fastställda borgensramen möjliggör ett totalt borgensåtagande om 2 225,0 mkr fördelat på bolag enligt nedanstående tabell.

Borgensåtaganden, 2023 – 2024, mkr

Bolag	Borgen 2024-12-31	Borgensram beslutad 2023-11-28	Borgen 2023-12-31
Norrenergi AB	153,0	400,0	153,0
Bostadsstiftelsen Signalisten inklusive Solnabostäder AB	925,0	1 500,0	775,0
Solna Vatten AB	100,0	300,0	-
Råsunda Förstads AB	-	25,0	-
Total	1 178,0	2 225,0	928,0

Borgensåtagandena för Solna Vatten AB, Norrenergi AB samt Bostadsstiftelsen Signalisten inklusive dotterbolaget Solnabostäder AB uppgick per 31 december 2024 till 1 178,0 mkr, varav 925,0 mkr för Signalisten inklusive Solnabostäder AB, 153,0 mkr för Norrenergi AB och 100,0 mkr för Solna Vatten AB. Jämfört med sista december 2023 har borgen för Signalisten ökat med 150,0 mkr och borgen för Solna Vatten AB ökat med 100,0 mkr.

Borgensåtaganden, 2015 – 2024, mkr



Utöver ovan borgensåtaganden finns en solidarisk borgen såsom för egen skuld för Kommuninvest i Sverige AB:s samtliga nuvarande och framtida förpliktelser. Staden har också garantiförpliktelser mot kommunalförbunden Norrvatten och Käppalaförbundet. Under 2024 har 147,3 mkr betalats ut i ägarlån till Käppalaförbundet och dessa uppgick totalt till 391,6 mkr per sista december 2024. Under 2024 har även det första ägarlånet till kommunalförbundet Norrvatten utbetalats och detta uppgick till 9,6 mkr.

Solna Vatten AB har en avtalad kreditram om 100,0 mkr på koncernkontot som var outnyttjad per den 31 december 2024.

Ingen annan utlåning till koncernföretag finns avtalad.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansnettot uppgick till 556,1 mkr för 2024 jämfört med 448,8 mkr 2023. Avvikelsen mot budget var 547,5 mkr.



De finansiella intäkterna 2024 var 591,5 mkr bättre än budget främst beroende på högre intäkter än budgeterat i kapitalförvaltningen, högre ränteintäkter på likvida medel samt högre indexuppräkningsbidrag och förskott på infrastrukturavtal. De finansiella kostnaderna uppgick till 171,3 mkr, vilket är 66,6 mkr lägre än föregående år. Kostnaderna är 44,0 mkr över budget för 2024.

Finansnetto

Mkr	Utfall 2024	Budget 2024	avvikelse mot budget	Utfall 2023
Finansiella intäkter	727,4	135,9	591,5	686,7
Finansiella Kostnader	-171,3	-127,3	-44,0	-237,9
Finansnetto	556,1	8,6	547,5	448,8

De totala intäkterna i den långsiktiga kapitalförvaltningen uppgick till 579,8 mkr 2024 jämfört med 552,3 mkr 2023. De budgeterade intäkterna uppgick till 51,0 mkr. Under 2024 uppgick de orealiserade vinsterna i kapitalförvaltningen till 407,4 mkr jämfört med 442,2 mkr 2023.

Finansnetto, 2023 – 2024

Mkr	Utfall 2024	Budget 2024	Avvikelse mot budget	Utfall 2023
Resultat långsiktig medelförvaltning	579,8	51,0	528,8	552,3
Borgensavgifter	3,4	3,1	0,3	2,7
Optionsersättning	5,0	5,0	0,0	5,0
Utdelningar	3,2	0,0	3,2	8,0
Ränteintäkter	64,6	36,6	28,0	53,7
Räntekostnader	-28,6	0,0	-28,6	-28,2



Övriga finansiella intäkter – kostnader	0,3	0,0	0,3	-0,5
Ränta på pensionsskuld	-59,1	-73,5	14,4	-58,9
Indexering infrastrukturavtal, netto	-12,4	-13,5	1,1	-85,3
Finansnetto	556,1	8,6	547,5	448,8

Ränteintäkterna uppgick 2024 till 64,6 mkr jämfört med 53,7 mkr 2023 och avser främst likviditetsförvaltning, ränta på koncernkontot samt ränta på ägarlån till Käppalaförbundet och Norrvatten. 5,0 mkr har erhållits från Stockholm Exergi för köption avseende stadens aktier i Norrenergi AB, vilket är samma belopp som för 2023. Utdelning om 3,2 mkr har under 2024 erhållits på andelar i Kommuninvest. 2023 erhöles utdelning om 8,0 mkr från Norrenergi. Borgensavgifterna på 3,4 mkr är 0,7 mkr högre än föregående år. Intäkt hänförlig till indexuppräknig av bidrag och förskott infrastrukturavtal uppgick till 71,1 mkr, jämfört med 63,4 mkr föregående år.

De finansiella kostnaderna uppgick till 171,3 mkr, vilket är 66,6 mkr lägre än föregående år. Kostnaderna är 44,0 mkr över budget för 2024. Omklassificering av hyresavtal till finansiell leasing under 2024 har medfört finansiella kostnader om 26,1 mkr som inte fanns med i budget. Den finansiella kostnaden för stadens pensionsavsättning uppgick till 59,1 mkr, vilket är 0,2 mkr högre än föregående år.

År 2024 ingår en finansiell kostnad på 83,5 mkr hänförlig till indexuppräknig av stadens medfinansiering och förskottering av infrastrukturavtal (148,6 mkr år 2023) jämfört med en budgeterad kostnad på 53,7 mkr. Nettokostnaderna för indexering infrastrukturavtal hamnade på 12,4 mkr 2024 vilket var 1,1 mkr bättre än budget.



Månadsrapport kapitalförvaltning Solna stad december 2024

Kapitalförvaltning

mkr	december 2024			Avk sedan årsskifte (%)	december 2023 marknadsvärde
	Marknads- värde	Allokering (%)	Anskaffnings- värde		
Räntor	1 299,0	30,9%	1 265,5	5,2%	969,5
Aktier totalt	2 907,9	69,1%	1 972,0	9,4%	2 657,5
Svenska aktier	1 430,0	34,0%	1 070,0	8,9%	1 312,6
Globala aktier	1 477,9	35,1%	902,0	9,9%	1 345,0
Tot långsiktig kap förvaltning	4 206,9	100,0%	3 237,5	16,0%	3 627,1
Likviditetsförvaltning Swedbank/fasträntekonto*	600,0 600,0		600,0 600,0		600,0 600,0
TOTAL	4 806,9		3 837,5		4 227,1

* Avkastning hos Swedbank 2,40% per 2024-12-31

Avkastning (%)	1 månad		Index		Avvikelse index ack 2024
	ack 2024	ack 2024	1 månad	ack 2024	
Räntor**	-0,6%	5,2%	-0,4%	5,7%	-0,5%
Storebrand Grön Obligationsfond	-1,0%	4,6%	-1,1%	3,2%	1,4%
Storebrand FRN Företag	0,4%	6,9%	0,3%	5,7%	1,2%
Aktier totalt	-1,0%	19,6%	-1,5%	19,3%	0,2%
Svenska aktier	-1,0%	8,9%	-1,6%	8,6%	0,4%
SEB Sverige Index	-1,0%	8,9%	-1,0%	9,2%	-0,3%
Globala aktier	-1,1%	30,2%	-1,4%	30,1%	0,1%
Öhman Marknad Global	-1,1%	30,2%	-1,4%	30,1%	0,1%
Total	-0,9%	16,0%	-1,1%	15,3%	0,7%

**Räntor hos Storebrand består av 75% Grön Obligationsfond och 25% FRN Företag

Jämförelseindex;

Räntor

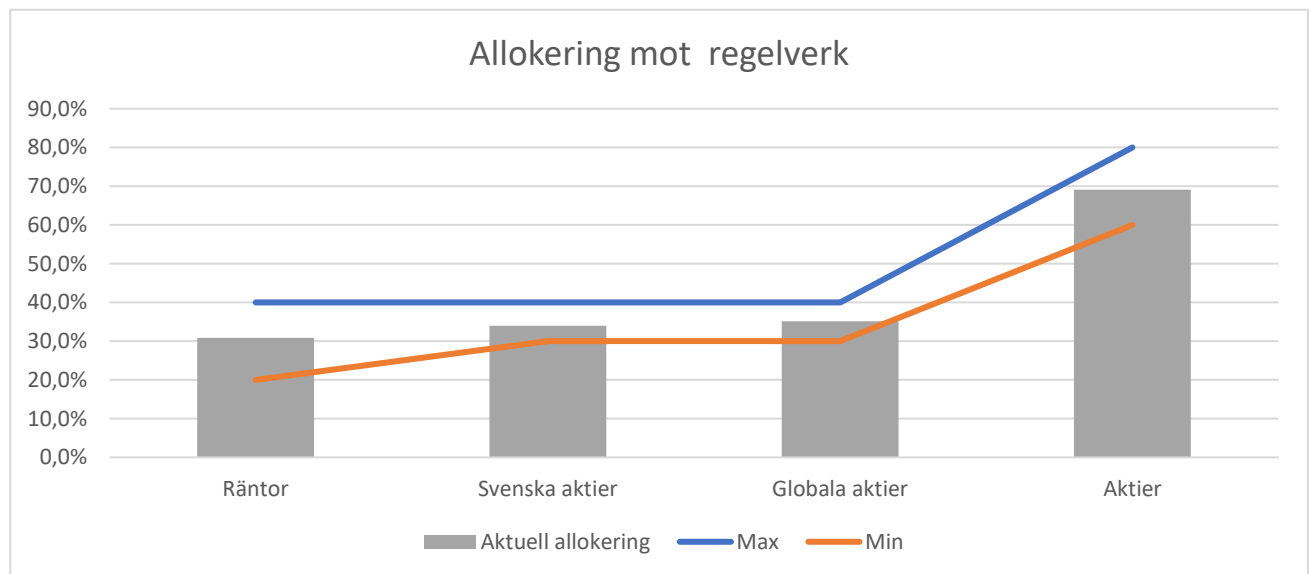
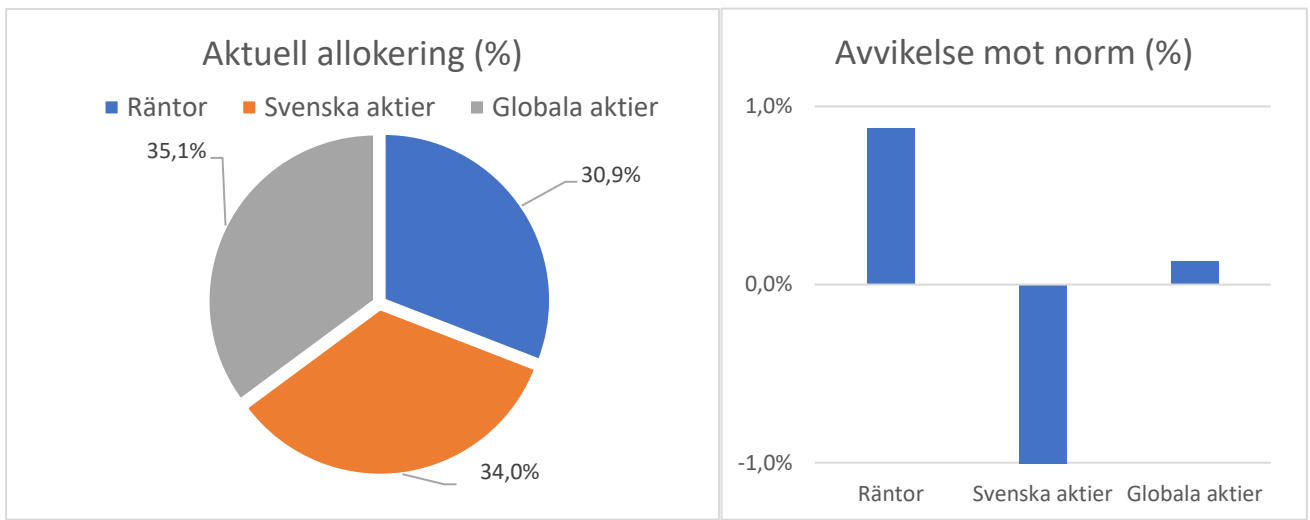
Storebrand Grön Obligationsfond
Storebrand FRN Företagsobligation

Svenska Aktier

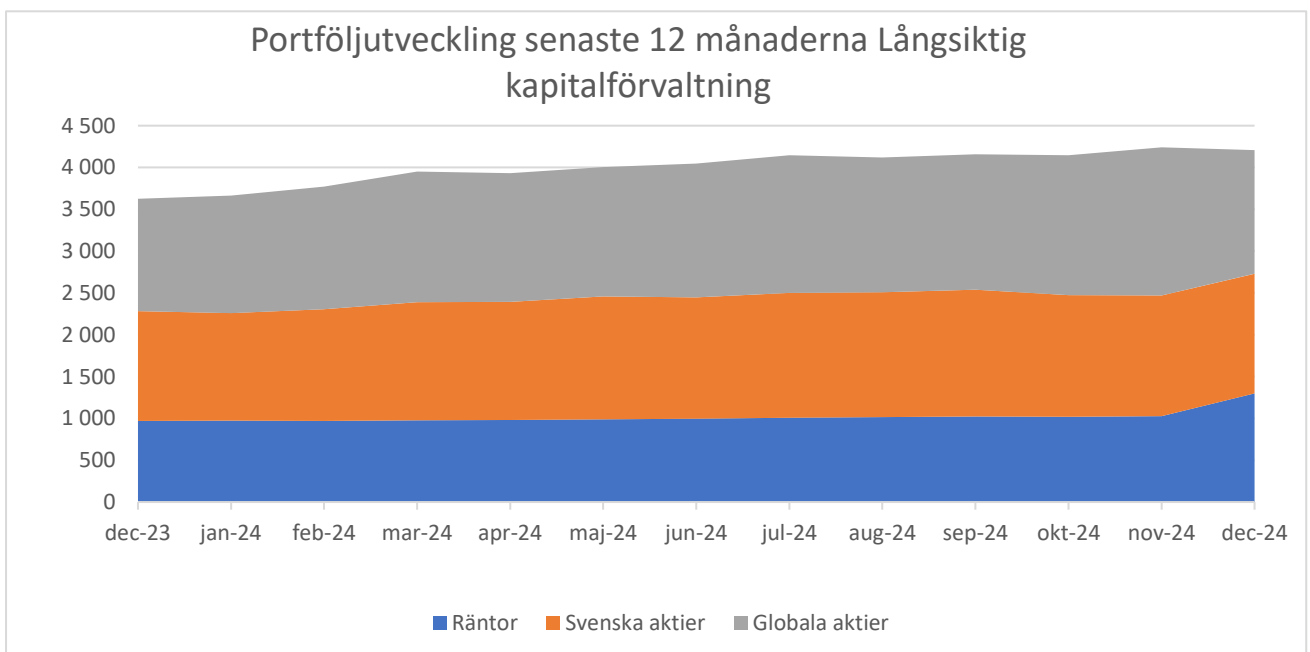
SEB hållbara svenska aktier

Globala Aktier

T-bill +2%
OMRX Mortgage Bond All Index
Solactive SEK FRN IG Corporate Index
SIX PRX
SIX Sweden Sustainability Index Gross Index
MSCI World Net i SEK



Alla avvikelser inom det tillåtna intervallet för respektive tillgångslag



Under december 2024 skedde rebalansering då globala aktier såldes för 280 mkr och räntor köptes för 280 mkr.