

Handläggare
Peter Kvarnhem, 08 - 508 29 390

Till
Koncernstyrelsen

Finansiell månadsrapport för bolagskoncernen per 31 mars 2026

Koncernledningens förslag till beslut

Stadsledningskontorets förelagda riskrapporter läggs till handlingarna.

Sammanfattning

Bolagens samlade nettoskuld uppgår till 100 189 miljoner kronor (mnkr) per 31 mars 2026 (rapportdatum), vilket är en minskning med 319 mnkr sedan 28 februari 2026 (föregående rapportdatum).

Reglering av bokslutsdispositioner via Stockholms Stadshus AB har gjorts under mars månad. Moderbolaget har fördelat koncernbidrag om totalt 1 115 mnkr inom bolagskoncernen.

Prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden estimeras att bli ca 2 992 mnkr. En procentenhets räntepåslag skulle ge en räntekostnad om ca 3 994 mnkr.

Kommunkoncernen Stockholms stads externa bruttoupplåning uppgick samtidigt per rapportdatum till 88 338 mnkr, vilket är en minskning med 97 mnkr sedan föregående rapportdatum. Finansiella placeringar (exklusive särskilda beslut i kommunfullmäktige) uppgick samtidigt till totalt 4 717 mnkr främst i syfte att möta kommande skuldförfall och lånebehov. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgick därmed till 83 610 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 23 mnkr sedan föregående rapportdatum.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter i *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* och *Finanspolicy Stockholms Stadshus AB* sedan föregående rapport fram till den 31 mars 2026.

Bakgrund

Styrdokumentet *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* anger ramar för finansverksamheten i kommunkoncernen, dvs. Stockholms stad (staden), Stockholms Stadshus AB (Stadshus) och dess helägda bolag samt stadens övriga helägda bolag för rapportperioden. *Finanspolicy Stockholms Stadshus AB* är underordnad *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad*. Stockholms Stadshus AB koncernens (bolagskoncernen) lån och placeringar är därmed samlade i det gemensamma koncernkontosystemet för kommunkoncernen Stockholms stad. För bolagen i bolagskoncernen innebär detta exempelvis att ränterisken (durationen) är densamma som risken i kommunkoncernens portfölj. Internbanken tillhandahåller den upplåning och placering som behövs för bolagen. Det finns en funktion för riskkontroll som löpande ska följa upp risk enligt finanspolicy. Överträdelser av ramar, limiter och mandat ska snarast möjligt rapporteras till kommunstyrelsen respektive koncernstyrelsen.

Ärendets beredning

Finansenheten inom finansavdelningen på stadsledningskontoret (internbanken) bearbetar och analyserar löpande koncernbolagens finansiella situation. Detta görs på koncernledningens uppdrag.

Ärendet

Internbanken på stadsledningskontoret hanterar all upplåning för kommunkoncernen d.v.s. staden och bolagskoncernen samlat, vilket ger kostnadseffektivitet och god riskkontroll. Stockholms stad har kreditbetyg AAA respektive A-1+ med stabila utsikter enligt Standard&Poors, se rapport den 7 november 2025 på stadens hemsida. För att upprätthålla kreditbetyget AAA bör framtida skuldökningstakt begränsas.

Kommunkoncernens externa bruttoupplåning uppgick per 31 mars 2026 (rapportdatum) till 88 338 mnkr, vilket är en minskning med 97 mnkr sedan 28 februari 2026 (föregående rapport) och en ökning med 3 582 mnkr sedan årsskiftet. Ramen för extern bruttoupplåning uppgår till 110 000 mnkr i enlighet med gällande finanspolicy.

Finansiella placeringar på bankkonto uppgick till 4 717 mnkr och syftar till att möta kommande skuldförfall och lånebehov enligt internbankens prognoser. Omvärldsläget innebär ökad risk för olika former av störningar i det finansiella systemet enligt Finansinspektionen och aktörer behöver ha finansiell motståndskraft. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgick till 83 610 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 23 mnkr sedan föregående rapport och en ökning med 2 012 mnkr sedan årsskiftet.

Duration avser genomsnittlig räntebindningstid för den externa skuldportföljen. Durationen för bolagskoncernen (som är densamma som för kommunkoncernen) uppgick till 1,9 år per rapportdatum.

För mer information om kommunkoncernens upplåning se ärendet *Finansiell månadsrapport för kommunkoncernen Stockholms stad 2026* (Dnr KS 2026/156 tillgänglig via Meetings Plus) som månadsvis redovisar kommunkoncernens finansiella ställning och limiter, såsom total extern skuld och nettoskuld, duration och kreditrisk och beslutas av kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott.

Varje bolags ram inom bolagskoncernen fastställs årligen utifrån respektive bolags investeringsbudget och finansieringsplan. Bolagsramar gäller sedan den 1 januari 2026 i enlighet med *Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* (Dnr KS 2025/1196) av kommunstyrelsen gällande direktutlåning från Stockholms stad till enskilda bolag. Koncernstyrelsen ansvarar vidare för att fastställa ramar, i samråd med internbanken, för utlåning genom Stockholms Stadshus till varje enskilt bolag. Bolagsramar för vidareutlåning från moderbolaget Stockholms Stadshus till bolagen Stockholm Globe Arena Fastigheter, Kulturhuset Stadsteatern samt Stockholmsmässan är fastställda enligt beslut från koncernstyrelsen den 16 februari 2026 i samband med budget och verksamhetsplan för 2026 (Dnr SSAB 2025/213).

Bolagsramar för upplåning från Stockholms stad och Stadshus uppgår därmed per rapportdatum till totalt 130 400 mnkr. Limitnyttjandet uppgår per rapportdatum till 82,1 procent. Bolagens nettoskuld uppgick per rapportdatum till 100 189 mnkr, vilket är en minskning med 319 mnkr sedan föregående rapport och en ökning med 2 624 mnkr sedan årsskiftet. Se tabell 1 för respektive bolags nuvarande limit och nyttjande.

Den totala bruttoskulden för bolagskoncernen uppgick till 107 119 mnkr per rapportdatum, vilket är en minskning med 153 mnkr sedan föregående rapport och en ökning med 3 254 mnkr sedan årsskiftet. Skolfastigheter i Stockholm har minskad skuld med 582 mnkr och Stockholm Vatten och Avfall har ökad skuld med 477 mnkr under mars.

Moderbolaget fördelade under mars koncernbidrag om totalt 1 115 mnkr inom bolagskoncernen, att jämföras med 1 296 mnkr föregående år. Stockholms Stadshus AB lämnade koncernbidrag om 697 mnkr och erhöll 405 mnkr. Koncernbidrag har vidare lämnats av Stokab om 215 mnkr och Stockholms Stads Parkering om 170 mnkr. S:t Erik Markutveckling lämnade koncernbidrag om 33 mnkr och erhöll 33 mnkr. Kulturhuset Stadsteatern emottog 403 mnkr i koncernbidrag. Stockholm Globe Arena Fastigheter erhöll koncernbidrag om 169 mnkr. Stockholms Hamn erhöll koncernbidrag om 55 mnkr. Se kommentarer till bokslutsdispositioner i årsredovisning 2025 för Stockholms Stadshus AB.

Bolaget Stockholms Stadshus AB:s finansiella tillgångar uppgick till 5 748 mnkr per rapportdatum, vilket är en minskning med 281 mnkr sedan föregående rapport. Rapporten *Finansiell månadsrapport för Stockholms Stadshus AB*, se bilaga 1, innehåller information om moderbolaget Stockholms Stadshus AB avseende finansiella nettotillgångar och ränteprognos **för koncernkontot**. De övriga bolagen hade finansiella tillgångar som uppgick till totalt 1 182 mnkr, vilket är en ökning med 447 mnkr under mars främst efter erhållna koncernbidrag.

Totala pensionsutfästelser för bolagen uppgick till oförändrat totalt 52 mnkr per rapportdatum.

Tabell 1. Bolagskoncernens utlåning respektive inlåning fördelat per bolag (mnkr)

Bolag (mnkr)	Utlåning 2026-03-31	Utlåning 2026-02-28	Utlåning 2025-12-31	Limit *) 2026-03-31	Nyttjat 2026-03-31	Borgen **) 2026-03-31
AB Familjebostäder	10 722	10 733	9 384	11 400	94,0%	3,4
AB Stockholmshem	14 085	14 073	14 026	15 500	90,9%	0,0
AB Stokab	894	790	785	1 400	63,9%	3,1
AB Svenska Bostäder	12 189	12 228	12 259	13 900	87,7%	1,7
Kulturhuset Stadsteatern ***	0	0	0	300	0,0%	0,0
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 646	5 716	5 509	7 000	80,7%	0,8
Mässfästigheter i Stockholm AB	0	0	459	0		0,0
St Erik Markutveckling AB	3 153	3 136	2 333	4 900	64,4%	1,1
Skolfästigheter i Stockholm AB	17 189	17 771	17 150	22 500	76,4%	3,4
Stockholm Business Region AB	0	0	0	0		7,8
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***	2 822	2 994	2 971	3 300	85,5%	1,9
Stockholm Vatten och Avfall AB	35 470	34 993	34 394	43 000	82,5%	3,6
Stockholms Hamn AB	3 117	3 160	3 092	4 500	69,3%	8,2
Stockholmsmässan AB ***	171	210	0	700	24,4%	0,0
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	0		4,2
Stockholms Stads Parkerings AB	1 660	1 470	1 505	2 000	83,0%	5,3
Stockholms Stadshus AB	0	0	0	0		7,0
Totalt för bolagen	107 119	107 272	103 865	130 400	82,1%	52

Bolag (mnkr)	Inlåning 2026-03-31	Inlåning 2026-02-28	Inlåning 2025-12-31
Kulturhuset Stadsteatern	398	8	94
Stockholms Stadshus AB ****	5 748	6 029	5 568
St Erik Försäkrings AB	483	416	416
Stockholms Business Region AB	144	157	70
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	157	155	151
Totalt för bolagen	6 930	6 764	6 300

*) Avser ramar för utlåning till stadens bolag enligt kommunstyrelsen alternativt koncernstyrelsen.

**) Borgen ska enligt finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad inte ingå i respektive bolags limit.

*** Limitbeslut och direktutlåning sker via moderbolaget. Resterande bolag har utlåning direkt från staden.

**** Moderbolagets inlåning till staden är netto 3 153 mnkr per 31 mars 2026 pga vidareutlåning till SGAF, Stadsteatern och Stockholmsmässan (se beslut i koncernstyrelsen 14 december 2015 samt 16 februari 2026).

Känslighetsanalys per 2026-03-31 för bolagskoncernen

Aktuell ränta för kommunkoncernens nettouplåning var i mars 2,40 procent.

Till denna aktuella ränta adderas en uppskattad marknadsmässig utlåningsmarginal för respektive bolag. Marginalen beräknas två gånger per år och varierar för närvarande mellan 0,17 till 0,36 procent för bolagen med en viktad medianmarginal på 0,26 procent. Inlåningsmarginal uppgår till -0,20 procent. Nuvarande nivåer gäller från den 1 januari 2026 till den 30 juni 2026.

En prognos för räntan för hela kommunkoncernens nettouplåning redovisas i Bilaga 1. Prognosen är baserad på kommunkoncernens totala externa skuld, nu kända flöden samt den framtida ränteutvecklingen som är inprisad på marknaden vid respektive prognostillfälle. Internbankens prognosticerade snittränta för mars 2027 är 2,86 procent inom ett osäkerhetsintervall om 2,68 – 3,04 procent och marknadsprissättningen indikerar därmed högre än nuvarande räntenivåer. Baserat på historiska utfall är sannolikheten 70 procent att framtida räntenivåer befinner sig inom internbankens osäkerhetsintervall.

Räntekostnadsuppskattningen i kronor för respektive bolag sker under antagandet att ränteprognosen inträffar och att bolagskoncernens nuvarande samlade skuld om 107 119 mnkr respektive sammanslagna tillgångar om 6 930 mnkr är oförändrade.

Därmed beräknas prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 2 992 mnkr beräknat med ränteprognosen baserad på marsdataunderlag, vilket är cirka 185 mnkr högre jämfört med om ränteprognosen från februari hade använts och reflekterar ökad volatilitet på marknaden.

En känslighetsanalys med ovan antaganden och en procentenhets räntepåslag skulle ge motsvarande räntekostnad under den närmaste 12-månaders-perioden om ca 3 994 mnkr. Räntekänsligheten är därmed 1 002 mnkr.

Fredrik Jurdell
Vd

Anette Scheibe Lorentzi
Vice vd

Bilagor

1. Finansiell månadsrapport för Stockholms Stadshus AB (moderbolaget) per 31 mars 2026

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Fredrik Jurdell, Vd	2026-04-24
Anette Scheibe Lorentzi, Vice vd	2026-04-24