

Handläggare
Charlotta Rahm
Telefon: 08-508 29 274**Till**
Kommunstyrelsens ekonomi- och
trygghetsutskott den 18 februari 2026

Finansiell månadsrapport för kommunkoncernen per 31 januari 2026

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för januari 2026 godkänns.

Sammanfattning

Den finansiella månadsrapporten beskriver kommunkoncernen Stockholms stads finansiella ställning. Rapporten följer månadsvis upp ramar och finansiella risklimiter fastslagna i styrdokumentet *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad*.

Kommunkoncernens externa upplåning per den 31 januari 2026 (rapportdatum) uppgår till nominellt belopp motsvarande 86 006 miljoner kronor (mnkr), vilket är en ökning med 1 250 mnkr sedan årsskiftet. Finansiella placeringar på bankkonto om 3 733 mnkr syftar till att möta kommande skuldförfall och lånebehov enligt internbankens prognoser. Extern nettoupplåning uppgår därmed till 82 261 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 663 mnkr sedan årsskiftet. Snitträntan för kommunkoncernens upplåning i januari uppgick till 2,32 procent.

Ett nytt finansiellt låneavtal med en låneram om 5 000 mnkr hos Europeiska Investeringsbanken (EIB) tecknades den 5 januari 2026 i enlighet med beslut den 29 oktober 2025 (KS 2025/1107) gällande finansiering av utbyggnad av Stockholms Framtida Avloppsrening.

Stockholms stads finansiella nettotillgångar per rapportdatum uppgår till 16 468 mnkr, vilket är en ökning med 568 mnkr sedan årsskiftet.

Ramar för utlåning till enskilda motparter höjdes den 1 januari 2026 med 8 100 mnkr från 118 710 mnkr till 126 810 mnkr i enlighet med finanspolicy. Utlåning från Stockholms stad till bolagen per rapportdatum uppgår till netto 98 729 mnkr, vilket är en ökning med 1 231 mnkr sedan årsskiftet. Ökningen är främst hänförlig till Stockholm Vatten och Avfalls lånefinansierade investeringar samt

Skolfastigheter i Stockholm. Direktutlåning från Stockholms stad till Mässfästigheter i Stockholm har upphört efter förvärv inom kommunkoncernen och Mässfästigheter är nu ett dotterbolag till S:t Erik Markutveckling. Stockholmsmässan AB förvärvades av Stockholms Stadshus AB.

Risikkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter under januari 2026. Se nedan tabell över finansiella nyckeltal.

Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

Kommunkoncernen	2026-01-31	2025-12-31	Limit	
Extern upplåning (mnkr)*	86 006	84 756	max	110 000
Extern nettoupplåning (mnkr) *	82 261	81 598		
Duration (år) **	1,98	1,96	inom	1,25-3,75
Ränteförfall inom 1 år	40,9%	42,8%	max	75%
Kapitalförfall inom 1 år	15,0%	17,3%	max	30%
Betalningsberedskap (mnkr)	20 733	20 147	min	10 000
Ej säkrade valutaflöden (mnkr)	0	0	max/flöde	25 mnkr
Samlat kreditvärde enligt finanspolicy	620	527	max	3 500
Kreditexponering enligt finanspolicyn (mnkr)	3 740	3 147		
Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr)	12	12		

Stockholms stad				
Finansiella nettotillgångar (mnkr)	16 468	15 899		
Intern upplåning (mnkr)	3 665	3 396		
Intern utlåning (mnkr)	102 446	100 946	max	130 000
varav koncernbolagen***	102 394	100 893	max	126 810
varav borgen för koncernbolagen	52	53		
Externa garantier och borgensförbindelser (mnkr)	995	999		

* Nominellt utestående belopp justerat till säkrad valutakurs.

** Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat.

*** Maximal ram enligt kommunfullmäktige uppgår till 130 000 mnkr, inom vilken kommunstyrelsen beslutar enskilda limiter.

Ärendets beredning

Ärendet har beretts av stadsledningskontorets finansavdelning.

Ärendet

Enligt gällande styrdokument *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms Stad* ska det finnas en funktion för risikkontroll som löpande ska följa upp risk utifrån finanspolicyn. Funktionen rapporterar till stadsdirektören i staden, eller till av denne delegerad. Överträdelser av ramar, limiter och mandat ska snarast möjligt rapporteras till kommunstyrelsen respektive koncernstyrelsen. Den finansiella månadsrapporten rapporteras månadsvis, med undantag av juni, till kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott.

Kommunkoncernen

Styrdokumentet *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* (finanspolicy) anger ramar och finansiella risklimiter enligt kommunfullmäktiges beslut den 19 november 2025 (Dnr KS 2025/1042) och gäller sedan den 1 januari 2026.

Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad (bilaga A) beslutades av kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott den 17 december 2025 (Dnr KS 2025/1196) och årets uppdatering, inklusive nya bolagsramar, trädde i kraft den 1 januari 2026.

Utvecklingen av kommunkoncernens externa skuld beror på hur stor del av investeringarna som behöver lånefinansieras. Vidare information om investeringar och egenfinansieringsgrad för år 2025 återfinns i kommande årsredovisning.

Kreditbetyg för Stockholms stad

Det internationella kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's Global Ratings (S&P) utvärderar Stockholms stads kreditvärdighet två gånger per år. Kreditbetyget (ratingen) ska återspegla förmågan att infria betalningsåtaganden och finansiella skyldigheter de närmaste åren framåt.

Stockholms stad har kreditbetyg AAA respektive A-1+ med stabila utsikter. Ratingbetyget bekräftades den 7 november 2025 av S&P. Bedömningen av stadens kreditvärdighet baseras på en förväntan om fortsatt robusta resultat genom god kostnadskontroll och ökade skatteintäkter. Enligt rapporten prognosticeras en gradvis stigande skuld som en effekt av fortsatt stora investeringar inom bland annat vatten- och avloppsrelaterad infrastruktur. Staden förväntas genom investeringsprioriteringar, resultat i verksamheten samt avyttringar av icke strategiska tillgångar tillse att skuldökningen begränsas. Tillsammans med stadens goda tillgång till likviditet och kvalificerade finansiella styrning motiveras fortsatt högsta möjliga kreditbetyg. Detta ger fördelaktiga räntevillkor för stadens upplåning. Fullständig analys och nyckeltal från S&P finns tillgänglig på Stockholms stads hemsida:

<https://start.stockholm/om-stockholms-stad/sa-arbetar-staden/finansverksamhet/kreditbetyg/>

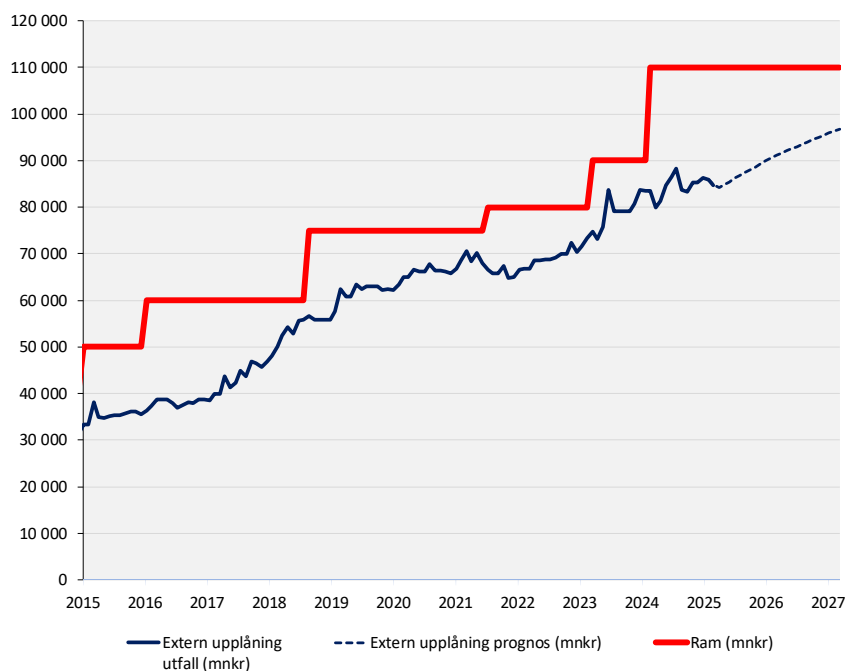
Extern upplåning

Enligt gällande finanspolicy och bilaga A sker skuldförvaltningen gemensamt för hela kommunkoncernen, vilket ger kostnadseffektivitet såväl som god riskkontroll. Ramen för kommunkoncernens externa upplåning uppgår till 110 000 mnkr eller motsvarande i utländsk valuta. Extern upplåning för kommunkoncernen per den 31 januari 2026 (rapportdatum) uppgår till motsvarande nominellt belopp om totalt 86 006 mnkr, vilket är en ökning med 1 250 mnkr sedan föregående månad. Trenden är en fortsatt ökande skuld enligt prognosen för kommande år (se nedan Diagram 1).

Finansiella placeringar (exklusive särskilda beslut i kommunfullmäktige) uppgick vid detta månadsskifte till totalt 3 733 mnkr på bankkonto. Dessa medel är tillfälliga med syfte att möta kommande externa skuldförfall och lånebehov enligt internbankens prognoser för kommunkoncernens kassaflöden. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår därmed till totalt 82 261 mnkr, vilket är en ökning med 663 mnkr sedan föregående månad. Nettoskulden varierar beroende på in- och utbetalningar i kommunkoncernen, men trenden är stigande.

Internbanken upprättar prognoser över kommunkoncernens samlade kassaflöden. Detta möjliggör en uppskattning av skuldutvecklingen och behovet av finansiering på kort och lång sikt. Prognoserna är en förutsättning för att internbanken ska kunna förse den kommunala koncernen med en kostnadseffektiv finansiering. Prognosen över kommunkoncernens externa skuld baseras i närtid på inrapporterade externa penningflöden och uppdateras löpande när ny information inkommer till internbanken från staden och bolagssektorn. För skuldutvecklingen därefter utgår prognosen från internbankens samlade bedömning av försäljningsinkomster, investeringsutgifter avskrivningar och resultat framöver, som är de faktorer som har störst påverkan på skuldutvecklingen. Beroende på utfall och tidpunkt för investeringar och försäljningar är osäkerheten i prognosen stor. Aktuell prognos per 31 december 2026 för nettoskulden uppgår till ca 90 200 mnkr givet nuvarande antaganden. Framtida utfall för prognosen kan bli lägre eller högre beroende på hur stora investeringarna blir och i vilken utsträckning de lånefinansieras. Se diagram 1.

Diagram 1. Utfall och prognos över kommunkoncernens externa bruttoupplåning (mnkr)



Enligt budget är bolagens och nämndernas investeringar relativt stora, vilket är huvudorsaken till den ökande upplåningen i grafen ovan då betydande del av investeringarna planeras lånefinansieras. En ökad egenfinansieringsgrad av kommunkoncernens investeringar skulle därför medföra lägre skuldökning. Investeringarna består främst av pågående projekt avseende vatten- och trafikrelaterad infrastruktur samt byggnation av bostäder.

Upplåningen genomförs i huvudsak genom Stockholms stads marknadsprogram för certifikat (KC och ECP) och obligationer (MTN och EMTN). Utöver finansiering via marknadsprogrammen görs upplåning från Europeiska Investeringsbanken (EIB), Nordiska Investeringsbanken (NIB) samt Council of Europe Development Bank (CEB). En utökad låneram hos Europeiska Investeringsbanken (EIB) om 5 000 mnkr gällande finansiering av Stockholms Framtida Avloppsrening tecknades den 5 januari 2026 i enlighet med beslut den 29 oktober 2025 (KS 2025/1107). Låneramar hos EIB har därmed ökat från totalt 20 000 mnkr till 25 000 mnkr.

Under månaden förföll EMTN obligation om 1 250 mnkr och ersattes av ny EMTN obligation om 1 500 mnkr samt nya kommuncertifikat emitterades om totalt 1 000 mnkr. EIB lån om 2 000 mnkr med förfall i januari förlängdes efter ränteomsättning med fem år till 2031. Nuvarande extern skuld utgörs av 70 procent

EMTN obligationer, 17 procent EIB lån och 7 procent NIB lån. Rambelopp samt nyttjat belopp för respektive marknadsprogram redovisas i nedanstående tabell 1.

Tabell 1. Marknadsprogram och låneprogram

(mnkr)	2026-01-31	2025-12-31			
Tillgångar					
Konto	3 733	3 147	Marknadsprogram	Nyttjad ram	
Depo	0	0		2026-01-31	
Övrigt*	12	12		Valuta	nominellt
Totalt	3 746	3 159			Ram
Skulder			Kommuncertifikat	mnSEK	2 700
Konto	0	0	Euro-Commercial Paper	mnUSD	0
Depo	0	0	Medium Term Note	mnSEK	0
KC	2 700	1 700	Euro Medium Term Note	mnEUR	5 415
ECP	0	0			8 000
MTN	0	0	Övriga låneprogram	Utnyttjad ram	
EMTN	60 246	59 996		Valuta	nominellt
EIB	15 000	15 000	Europeiska Investeringsbanken	mnSEK	15 000
NIB	6 000	6 000	Nordiska Investeringsbanken	mnSEK	6 000
CEB	2 061	2 061	Council of Europe Development Bank	mnEUR	200
Övrigt	0	0			200
Totalt	86 006	84 756			
Nettouplåning	82 261	81 598			

*) Enligt särskilt beslut i kommunfullmäktige.

Valuta- och räntederivat får användas för att hantera risker i den finansiella verksamheten. Derivat för valuta- och räntesäkring är kopplade till underliggande obligationslån. Per månadsskiftet uppgår utestående derivat till ett sammanlagt nominellt belopp brutto om oförändrat totalt 26 296 mnkr. En marknadsvärdering av utestående derivat estimeras till cirka – 1 816 mnkr per rapportdatum.

Finansiellt resultat

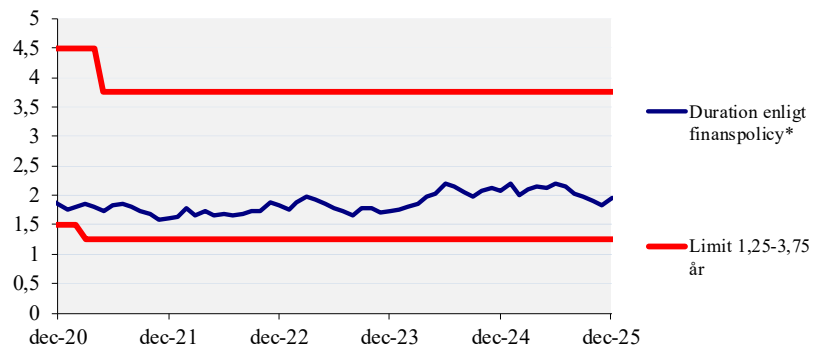
Det finansiella resultatet exklusive indexuppräknings uppgick för kommunkoncernen i januari till ca -182 mnkr.

Prognosen för helåret 2026 för finansiellt resultat exklusive indexuppräknings uppgår till – 2 398 mnkr för kommunkoncernen.

Ränterisk

Ränterisken för kommunkoncernens externa skuldportfölj uttrycks enligt bilaga A som en genomsnittlig räntebindningstid, så kallad duration, och beräknas inklusive derivat. Durationen uppgick till 1,98 år (efter beaktande av räntesäkringar) per rapportdatum och ska enligt bilaga A inte understiga 1,25 år och inte överstiga 3,75 år. Den externa totala skuldportföljen, inklusive placeringar, ska ha en ränteförfallostruktur där maximalt 75 procent får förfalla inom 1 år. Per rapportdatum förföll 40,9 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj



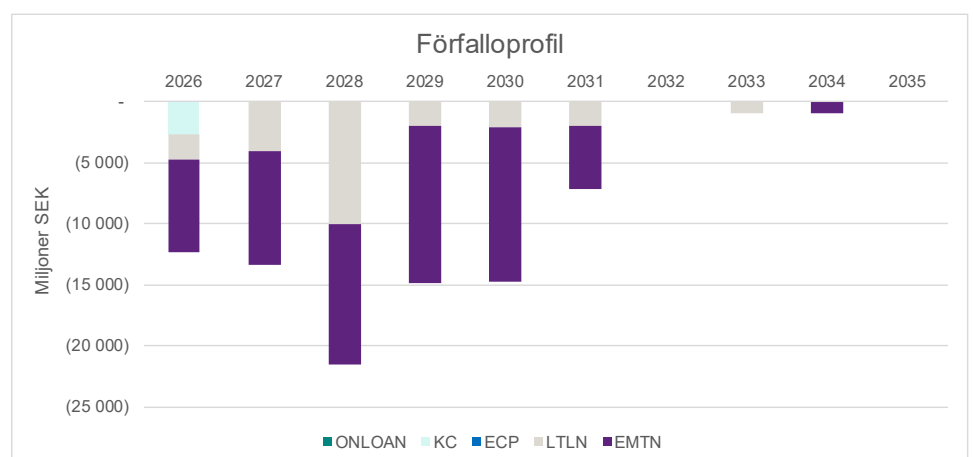
* Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat

Finansieringsrisk

Kommunkoncernens externa skuldportfölj, ska i möjligaste mån vara strukturerad på ett sådant sätt så att kapitalförfallen sprids över tid. Skuldportföljen ska ha en kapitalförfallstruktur där maximalt 30 procent får förfalla inom ett år. Per rapportdatum förfaller 15,0 procent av kapitalet inom ett år.

Enligt bilaga A till finanspolicyn gäller maximal löptid om maximalt 15 år vid upplåningen i den externa skuldportföljen. Förfalloprofil för extern skuldportfölj framgår i nedan diagram. Ljusgrå stapel utgör specifika bilaterala lån (LTLN) som oftast enbart ränteomsätts. Förfallen är relativt jämnt fördelade över åren.

Diagram 3. Extern upplåning förfalloprofil per år



Likviditetsrisk

För att säkerställa upplåning, när annan finansiering inte är möjlig, ska kommunkoncernen alltid ha tillgång till en betalningsberedskap

om minst 10 000 mnkr enligt bilaga A. Denna betalningsberedskap ska enligt finanspolicyn vara i form av tillgängliga likvida medel. Omvärldsläget har ökat risken för olika former av störningar i det finansiella systemet enligt Finansinspektionen och aktörer behöver ha finansiell motståndskraft. Kommunkoncernen har en checkräkningskredit samt två tillgängliga kreditfaciliteter. Placering kan i övrigt ske på konto hos två banker. Innehav på konto uppgår för närvarande till totalt 3 733 mnkr. Totala ramar för betalningsberedskap uppgår till 17 000 mnkr. Staden har därmed ett fortsatt stabilt läge med mycket god betalningsberedskap och tillgång till likviditet. Möjliga tillgängliga likvida medel uppgår per rapportdatum till totalt 20 733 mnkr.

Tabell 2. Betalningsberedskap (mnkr)

2026-01-31	Ram	Saldo	Tillgängligt	Limit
Syndikerat kreditlöfte *	7 500	0	7 500	
Bilateralt kreditlöfte **	3 500	0	3 500	
Checkräkningskredit	6 000	2 633	8 633	
Kontoplacering A	-	0	0	
Kontoplacering B	-	1 100	1 100	
Totalt	17 000	3 733	20 733	10 000

* *Revolving Credit Agreement inkl swingline 1 500 mnkr*

** *Revolving Credit Agreement*

Valutarisk

Lån och placeringar ska enligt finanspolicyn valutasäkras till 100 procent. Samtliga lån och placeringar inom kommunkoncernen är valutasäkrade. Enligt finanspolicyn ska kontrakterade flöden i utländsk valuta för staden, Stockholms Stadshus AB samt för respektive dotterbolag och underkoncern inom kommunkoncernen som uppgår till ett större belopp än motsvarande 25 mnkr rapporteras till internbanken. Internbanken fattar beslut om huruvida valutakurssäkring ska ske, vilket ska dokumenteras. Under månaden har inga osäkrade flöden över motsvarande 25 mnkr noterats.

Kreditrisk

Kreditrisken definieras som summan av exponeringar i placeringar och derivat. Exponeringen i placeringar definieras som placeringarnas nominella belopp inklusive upplupen ränta. Exponeringen i derivat definieras som derivatkontraktens sammanlagda marknadsvärde. Kreditrisken delas upp i två delar. Dels totalt för hela portföljen där den totala exponeringen anges som ett samlat kreditvärde och dels per motpart eller instrument, vilket anges i kronor.

I kreditvärdet tas hänsyn till motpartens eller instrumentets kreditvärdighet samt återstående löptid på kontraktet eller placeringen. Enligt bilaga A uppgår limiten för maximalt tillåtet kreditvärde till 3 500. De av kommunfullmäktige särskilt beslutade placeringar ingår inte i beräkningen av kreditvärdet. Måttet på den totala kreditexponeringen kompletteras med en begränsning per motpart eller instrument för att diversifiera risken. Maximal kreditexponering per motpart eller instrument anges i kronor. Motparten eller instrumentet ska innehå en kreditbedömning, rating, av Standard & Poor's Global Ratings eller Moody's. Det lägre betyget ska väljas om de två ratinginstituten har olika betygsnivåer. Den lägsta tillåtna rating vid kreditexponering är BBB+. Kreditvärdet uppgår till totalt 620, vilket är inom limit 3 500.

Tabell 3. Kreditvärde enligt finanspolicy per rapportdatum

Rating S&P / Moody's	Kreditvärde	Limit
AAA / Aaa	0	
AA+ / Aa1	0	
AA / Aa2	0	
AA- / Aa3	395	
A+ / A1	225	
A / A2	0	
A- / A3	0	
BBB+ / Baa1	0	
Totalt kreditvärde	620	3500

Kreditexponeringen är fördelad på placeringar genomförda i enlighet med finanspolicyn samt därutöver genomförda efter särskilda beslut.

Tabell 4. Kreditexponering enligt finanspolicy per rapportdatum

Rating S&P / Moody's	Belopp (mnkr)	Maxbelopp per motpart	Rating S&P / Moody's	Belopp (mnkr)	Maxbelopp per motpart
Placering längre än 6 mån			Placering kortare än 6 mån		
Svenska staten		Obegränsat	Svenska staten		Obegränsat
AAA / Aaa		6 000	A-1 / P-1		6 000
Nordea Bank Abp, filial i Sverige				2633	
Swedbank AB				1100	
AA- / Aa3		4 000	A-2 / P-2		4 000
A- / A3		2 000			
Swedbank AB	6				
BBB+ / Baa1		1 000			
Totalt	6			3733	

Rating S&P / Moody's	Belopp (mnkr)
Svenska staten	
AAA / Aaa	
AA- / Aa3	0
A- / A3	0
BBB+ / Baa1	0
Övriga	12
Totalt	12

Operativa risker

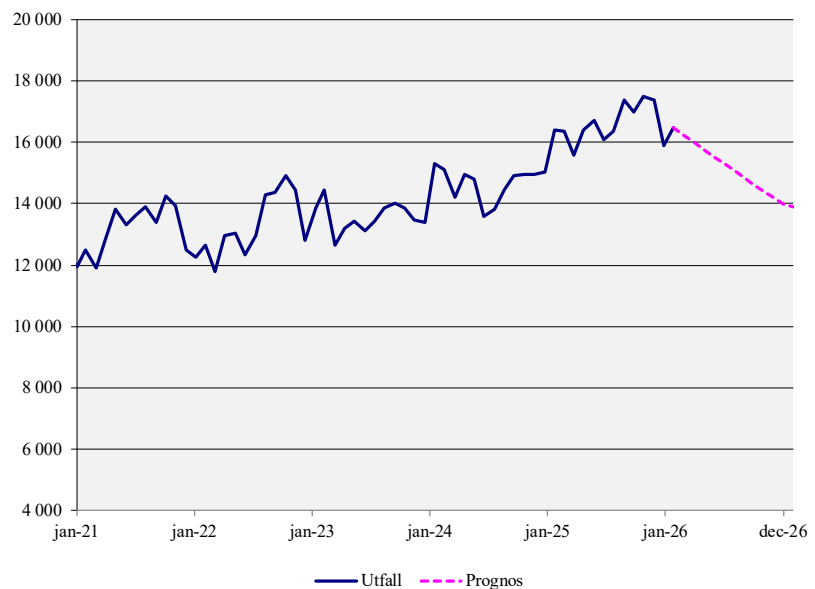
Enligt finanspolicy ska förluster överstigande 200 000 kronor rapporteras till kommunstyrelsen. För den aktuella rapportmånaden finns inga förluster att rapportera för finansverksamheten.

Stockholms stad

Finansiella nettotillgångar

Stockholms stads finansiella nettotillgångar uppgick till 16 468 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 568 mnkr sedan föregående månad främst efter tillfälligt högre momsinflöden.

Diagram 4. Finansiella nettotillgångar (mnkr)



Finansiellt resultat

Det preliminära finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräkning uppgick för Stockholms stad till ca 38 mnkr under januari.

Prognosen för helåret 2026 indikerar ett finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräkning för Stockholms stad om 523 mnkr. Det budgeterade finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräkning för helåret 2026 är 488 mnkr.

Ränterisk

Durationen på Stockholms stads totala externa skuldportfölj var per rapportdatum 1,98 år. Stadens ränterisk motsvarar risken i kommunkoncernens externa skuldportfölj.

Garantier och borgensförbindelser

Alla borgen och garantier, med undantag för pensionsutfästelser enligt bilaga A, som tecknas av staden ska beslutas av kommunfullmäktige. I tabell 5 nedan redovisas stadens samtliga befintliga tecknade åtaganden som uppgår till totalt 1 047 mnkr per rapportdatum, vilket är en minskning med 5 mnkr sedan föregående månad efter amorteringar i underliggande lån och förändringar i pensionsutfästelser. Utöver befintliga tecknade borgensåtaganden för Syvab om totalt 821 mnkr återstår därmed onyttjat belopp om 41 mnkr, i enlighet med kommunfullmäktiges beslut (Dnr KS 2022/1104).

Tabell 5. Garantier och borgen (mnkr)

Motpart	Åtagande 2026-01-31	Åtagande ** 2025-12-31	Onyttjad limit 2026-01-31
Koncernbolag			
Borgen för bolagens pensionsåtaganden	52	53	0
Summa borgen för koncernbolag	52	53	
Övriga privata och juridiska personer			
Stockholms Stadsmission	53	55	0
Stiftelsen Stockholms Studentbostäder	42	42	0
Syvab*	821	821	41
Övriga	8	9	0
Summa borgen för lån	924	927	
Kommunalt förlustansvar	0	0	0
Pensionsutfästelser för stiftelser m.m.	71	72	0
Summa övriga privata och juridiska personer	995	999	
Summa garantier och borgen	1 047	1 051	41

* Sydvästra Stockholmsregionens va-verk AB (Himmersfjärdsverkets avloppsrening). Onyttjad limit finns om 41 mnkr enligt KF beslut (dnr KS 2022/1104) utöver befintligt tecknat åtagande om 821 mnkr.

**Belopp enligt Finansiell månadsrapport för kommunkoncernen den 31 december 2025

En årlig uppdatering av pensionsutfästelser, såsom nyintjäning, livslängdsantaganden, ränta, etc., får höja beloppet för stadens borgen. Ökade borgensåtaganden för pensionsutfästelser anmäls till kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott i enlighet med finanspolicy. Förändringar i borgen för bolagens och stiftelsers pensionsutfästelser har skett under januari i enlighet med finanspolicy. Detta redovisas separat i tabell 6 och beloppen gäller retroaktivt från och med den 31 december 2025 (se årsredovisning).

Tabell 6. Borgensåtaganden för pensionsutfästelser (kr)

Koncernbolag	2025-12-31	2024-12-31
Stockholms Stadshus AB	7 023 000	6 764 000
AB Svenska Bostäder	1 732 000	1 089 000
Stockholms Stads Parkerings AB	5 316 000	5 354 000
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	759 000	4 780 000
SISAB	3 423 000	4 113 000
Stockholms Hamn AB	8 165 000	7 729 000
St Erik Markutveckling AB	1 139 000	902 000
Stockholm Vatten och Avfall AB	3 639 000	3 631 000
Stockholm Business Region AB	7 793 000	7 072 000
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	4 203 000	3 824 000
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB	1 879 000	1 670 000
AB Stokab	3 092 000	2 636 000
AB Familjebostäder	3 377 000	3 153 000
Summa	51 540 000	52 717 000
Stiftelser	2025-12-31	2024-12-31
Arbetarebostadsfonden	669 000	694 000
Stiftelsen Danviks Hospital	26 913 000	27 685 000
Stiftelsen Stockholms Läns Äldrecentrum	30 849 462	30 536 728
Stiftelsen Barnens Dag	12 442 000	12 227 000
Stiftelsen Strindbergsmuseet	358 706	367 688
Summa	71 232 168	71 510 416

Stockholms stads bolag och motparter

Finansiella limiter för utlåning och borgensåtagande

Stockholms stad har enligt gällande finanspolicy rätt att lämna lån och teckna borgen för kommunkoncerninterna motparter intill ett belopp om totalt 130 000 mnkr enligt finanspolicy. Varje enskild motparts ram fastställs i Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms Stad av kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott (KS EKTU) utifrån respektive investeringsbudget och finansieringsplan. Borgensåtaganden ska enligt finanspolicy inte ingå i respektive bolags limit utan rapporteras separat. Ramar för utlåning till enskilda motparter per rapportdatum har under januari höjts med 8 100 mnkr. Summan av tillgängliga ramar för utlåning från Stockholms stad till enskilda motparter per rapportdatum uppgår därmed enligt uppdaterad bilaga A till 126 810 mnkr, varav 80,7 procent är nyttjat. Se tabell 7 nedan.

Utlåning från Stockholms stad till kommunkoncerninterna motparter uppgår till netto 98 729 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 1 231 mnkr sedan föregående månad.

Under januari förvärvade Stockholms Stadshus AB samtliga aktier gällande Stockholmsmässan AB från Mässfastigheter i Stockholm AB. S:t Erik Markutveckling AB förvärvade samtliga aktier i

Mässfästigheter i Stockholm AB från Stockholms Stadshus AB varpå direktutlåning från Stockholms stad till Mässfästigheter därmed upphörde. S:t Erik Markutvecklings skuld ökade under månaden med 768 mnkr. Stockholm Vatten och Avfall har under månaden ökad skuld med 665 mnkr och Skolfästigheter i Stockholm motsvarande 445 mnkr. I övrigt förekommer mindre skuldförändringar hos bolagen.

Tabell 7. Utlåning och borgensåtagande för motparter inom kommunkoncernen (mnkr)

Kommunkoncerninterna motparter	Utlåning 2026-01-31	Utlåning 2025-12-31	Utlåning 2024-12-31	Borgen (mn) 2026-01-31	Limit *) 2026-01-31	Nyttjat **) 2026-01-31
AB Familjebostäder	9 378	9 384	9 607	3,4	11 400	82,3%
AB Stockholmshem	14 076	14 026	13 615	0,0	15 500	90,8%
AB Stokab	731	785	637	3,1	1 400	52,2%
AB Svenska Bostäder	12 234	12 259	12 748	1,7	13 900	88,0%
Micasa Fästigheter i Stockholm AB	5 614	5 509	5 134	0,8	7 000	80,2%
Mässfästigheter i Stockholm AB	0	459	466	0,0	700	0,0%
S:t Erik Markutveckling AB	3 100	2 333	1 859	1,1	4 900	63,3%
Skolfästigheter i Stockholm AB	17 594	17 150	17 172	3,4	22 500	78,2%
Stockholm Business Region AB	0	0	0	7,8	0	
Stockholm Globe Arena Fästigheter AB ***)	0	0	0	1,9	0	
Stockholm Vatten och Avfall AB	35 058	34 394	30 599	3,6	43 000	81,5%
Stockholms Hamn AB	3 112	3 092	4 140	8,2	4 500	69,2%
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	4,2	0	
Stockholms Stads Parkerings AB	1 497	1 505	1 508	5,3	2 000	74,8%
Kulturhuset Stadsteatern ***)	0	0	0	0,0	0	
Stockholms Stadshus AB	0	0	0	7,0	0	
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	0	0	0	0,0	10	0,0%
Totalt **)	102 394	100 893	97 486		126 810	80,7%
TOTALT	102 394	100 893	97 486	52	130 000	78,8%

Kommunkoncerninterna motparter	Inlåning 2026-01-31	Inlåning 2025-12-31	Inlåning 2024-12-31
Stockholms Stadshus AB	2 850	2 691	3 887
St Erik Försäkrings AB	412	416	447
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	87	66	65
Stockholms Business Region AB	165	70	52
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	149	151	134
Kaplansbacken AB	1	1	1
Svenska Teknologiföreningen	1	1	1
Totalt	3 665	3 396	4 586

*) Avser gällande ramar enligt Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad

**) Borgensåtaganden ska enligt finanspolicy inte ingå i respektive motparts limit.

***) Direktutlåning sker via moderbolaget Stockholms Stadshus AB sedan den 1 januari 2016.

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för januari 2026 var 2,32 procent. Internbankens prognosticerade snittränta för december 2026 är 2,53 procent inom ett osäkerhetsintervall om 2,37 - 2,69 procent. Baserat på historiska utfall är sannolikheten 70 procent att framtida räntenivåer befinner sig inom internbankens osäkerhetsintervall. Marknadsmässiga kreditmarginaler anpassade till respektive motpart på löpande basis adderas sedan till snitträntan för erhållande av respektive motparts (bolags) låneränta. Inlåningsmarginal för bolagen uppgår för månaden till -0,20 procent och utlåningsmarginal för bolagen uppgår till en viktad medianmarginal om ca 0,26 procent. Ovan kreditmarginaler gäller

från den 1 jan 2026 till den 30 juni 2026 och uppdateras varje halvår.

Susanne Tiderman
Ekonomidirektör

Marcus Grönqvist
Tillförordnad finanschef

Bilagor

1. Marknadskommentar per 2026-01-31

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2026-02-10
Marcus Grönqvist, Tillförordnad finanschef	2026-02-10