

Handläggare
Charlotta Rahm
Telefon: 08-50829274**Till**
Kommunstyrelsens ekonomi- och
trygghetsutskott den 25 mars 2026

Finansiell månadsrapport för kommunkoncernen per 28 februari 2026

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för februari 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 28 februari 2026 (rapportdatum) uppgår till nominellt belopp motsvarande 88 435 miljoner kronor (mnkr), vilket är en ökning med 2 429 mnkr sedan januari. Finansiella placeringar på bankkonto om 4 835 mnkr syftar till att möta kommande skuldförfall och lånebehov enligt internbankens prognoser. Extern nettoupplåning uppgår därmed till 83 587 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 1 326 mnkr sedan januari. Snitträntan för kommunkoncernens upplåning i februari uppgick till 2,33 procent.

Stockholms stads finansiella nettotillgångar per rapportdatum uppgår till 16 850 mnkr, vilket är en ökning med 382 mnkr sedan januari.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen uppgår per rapportdatum till netto 100 437 mnkr och är en ökning med 1 708 mnkr sedan januari. Familjebostäder förvärvade Hjulstahem med 14 fastigheter.

I samband med organisatorisk förändring i bolagskoncernen Mässfastigheter i Stockholm AB uppstod ett lånebehov för Stockholmsmässan AB med anledning av ny direktutlåning från moderbolaget Stockholms Stadshus AB. Avvikelsen har hanterats genom beslut i Stockholms Stadshus AB:s koncernstyrelse, vilket säkerställer att finansieringen ligger i linje med gällande riktlinjer framåt. Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några

avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter i
Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad per
rapportdatum 28 februari 2026.

Se nedan tabell över finansiella nyckeltal.

Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

Kommunkoncernen	2026-02-28	2026-01-31	2025-12-31	Limit	
Extern upplåning (mnkr)*	88 435	86 006	84 756	max	110 000
Extern nettoupplåning (mnkr) *	83 587	82 261	81 598		
Duration (år) **	1,88	1,98	1,96	inom	1,25-3,75
Ränteförfall inom 1 år	44,2%	40,9%	42,8%	max	75%
Kapitalförfall inom 1 år	16,8%	15,0%	17,3%	max	30%
Betalningsberedskap (mnkr)	21 835	20 733	20 147	min	10 000
Ej säkrade valutaflöden (mnkr)	0	0	0	max/flöde	25 mnkr
Samlat kreditvärde enligt finanspolicy	780	620	527	max	3 500
Kreditexponering enligt finanspolicy (mnkr)	4 835	3 740	3 147		
Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr)	12	12	12		

Stockholms stad					
Finansiella nettotillgångar (mnkr)	16 850	16 468	15 899		
Intern upplåning (mnkr)	3 631	3 665	3 396		
Intern utlåning (mnkr)	104 120	102 446	100 946	max	130 000
varav koncernbolagen***	104 068	102 394	100 893	max	126 110
varav borgen för koncernbolagen	52	52	53		
Externa garantier och borgensförbindelser (mnkr)	1 004	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 riskkontroll som löpande ska följa upp risk utifrån finanspolicy. 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 gällande direktutlåning från staden, trädde i kraft den 1 januari 2026. Beslut gällande direktutlåning från Stockholms Stadshus AB till enskilda bolag fastställs av koncernstyrelsen och *Finanspolicy Stockholms Stadshus AB* är underordnad *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad*. Beslut gällande bolagsramar för vidareutlåning till bolagen Stockholm Globe Arena Fastigheter, Stockholmsmässan samt Kulturhuset Stadsteatern fastställdes av koncernstyrelsen den 16 februari 2026 i samband med budget och verksamhetsplan 2026 (Dnr SSAB 2025/213).

Utvecklingen av kommunkoncernens externa skuld beror på hur stor del av investeringarna som behöver lånefinansieras. Vidare information om investeringar och egenfinansieringsgrad 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/>

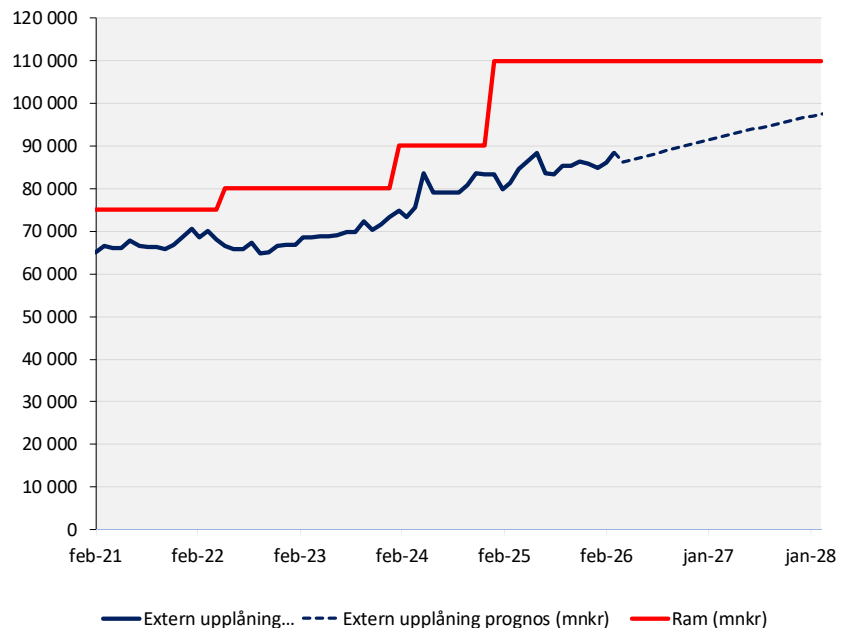
Extern upplåning

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 28 februari 2026 (rapportdatum) uppgår till motsvarande nominellt belopp om totalt 88 435 mnkr, vilket är en ökning med 2 429 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 4 835 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 83 587 mnkr, vilket är en ökning med 1 326 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 89 100 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).

Under månaden förföll certifikat om 200 mnkr och ersattes av nytt certifikat om 200 mnkr. Nya obligationer om 1 500 mnkr samt 1 000 mnNOK emitterades. Nuvarande extern skuld utgörs av 71 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)	2026-02-28	2026-01-31			
Tillgångar					
Konto	4 835	3 733	Marknadsprogram	Nyttjad ram	
Depo	0	0		2026-02-28	
Övrigt*	12	12		Valuta nominellt	Ram
Totalt	4 848	3 746			
Skulder			Kommuncertifikat	mnSEK	2 700 12 000
Konto	0	0	Euro-Commercial Paper	mnUSD	0 1 500
Depo	0	0	Medium Term Note	mnSEK	0 10 000
KC	2 700	2 700	Euro Medium Term Note	mnEUR	5 645 8 000
ECP	0	0			
MTN	0	0	Övriga låneprogram	Utnyttjad ram	
EMTN	62 674	60 246		Valuta nominellt	Ram
EIB	15 000	15 000	Europeiska Investeringsbanken	mnSEK	15 000 25 000
NIB	6 000	6 000	Nordiska Investeringsbanken	mnSEK	6 000 6 000
CEB	2 061	2 061	Council of Europe Development Bank	mnEUR	200 200
Övrigt	0	0			
Totalt	88 434	86 006			
Nettoupplåning	83 587	82 261			

*) Enligt särskilt beslut i kommunfullmäktige.

Valuta- och räntederivat får användas för att hantera risker i den finansiella verksamheten och lån och placeringar ska valutakurssäkras till 100 procent. Derivat för valuta- och räntesäkring är kopplade till underliggande obligationslån. Per månadsskiftet uppgår utestående derivat till ett sammanlagt nominellt belopp brutto om totalt 27 224 mnkr, vilket är en ökning med 928 mnkr relaterat till säkring av ny obligation i utländsk valuta NOK. En marknadsvärdering av utestående derivat estimeras till cirka – 1 248 mnkr per rapportdatum.

Finansiellt resultat

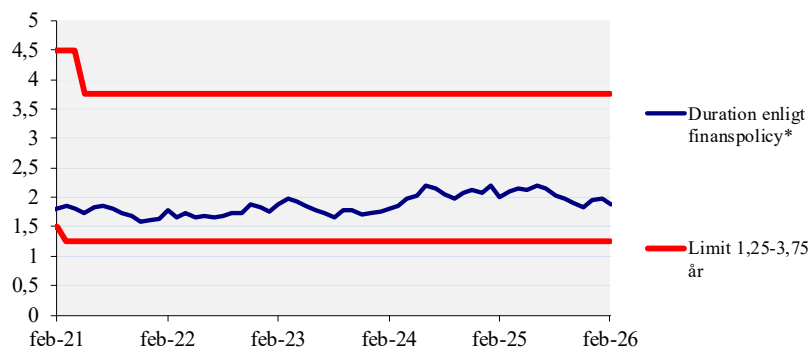
Det finansiella resultatet exklusive indexuppräknings uppgick för kommunkoncernen i februari till ca -176 mnkr.

Prognosen för helåret 2026 för finansiellt resultat exklusive indexuppräknings uppgår till – 2 342 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 1,88 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 44,2 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj



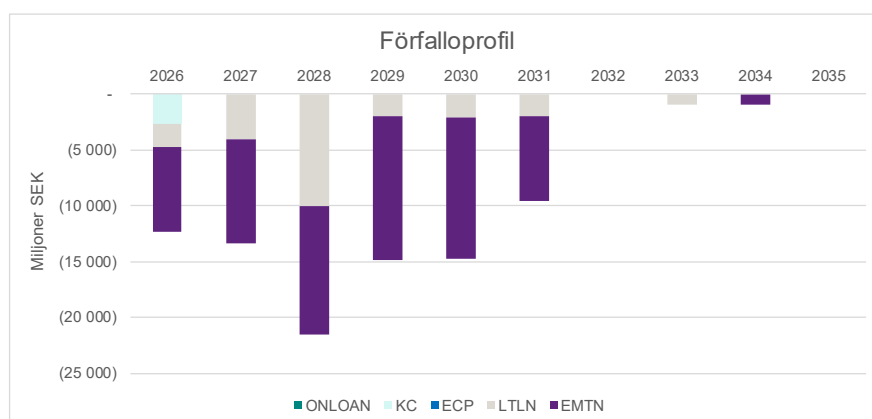
* Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat

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 16,8 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 bankkonto uppgår för närvarande till totalt 4 835 mnkr. Totala ramar för betalningsberedskap uppgår till 17 000 mnkr. För närvarande pågår begäran om förlängning av förfallodatum för det syndikerade kreditlöftet om 7 500 mnkr i enlighet med förlängningsoption inom gällande avtal. Staden har därmed ett fortsatt stabilt läge med mycket god betalningsberedskap och tillgång till likviditet. Möjliga tillgängliga likvida medel uppgår per rapportdatum till totalt 21 835 mnkr.

Tabell 2. Betalningsberedskap (mnkr)

2026-02-28	Ram	Saldo	Tillgängligt	Limit
Syndikerat kreditlöfte *	7 500	0	7 500	
Bilateralt kreditlöfte **	3 500	0	3 500	
Checkräkningskredit	6 000	3 734	9 734	
Kontoplacering A	-	0	0	
Kontoplacering B	-	1 101	1 101	
Totalt	17 000	4 835	21 835	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 780, 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	560	
A+ / A1	220	
A / A2	0	
A- / A3	0	
BBB+ / Baa1	0	
Totalt kreditvärde	780	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				3734	
Swedbank AB				1101	
AA- / Aa3	4 000		A-2 / P-2		4 000
A- / A3	2 000				
BBB+ / Baa1	1 000				
Totalt	0			4835	

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

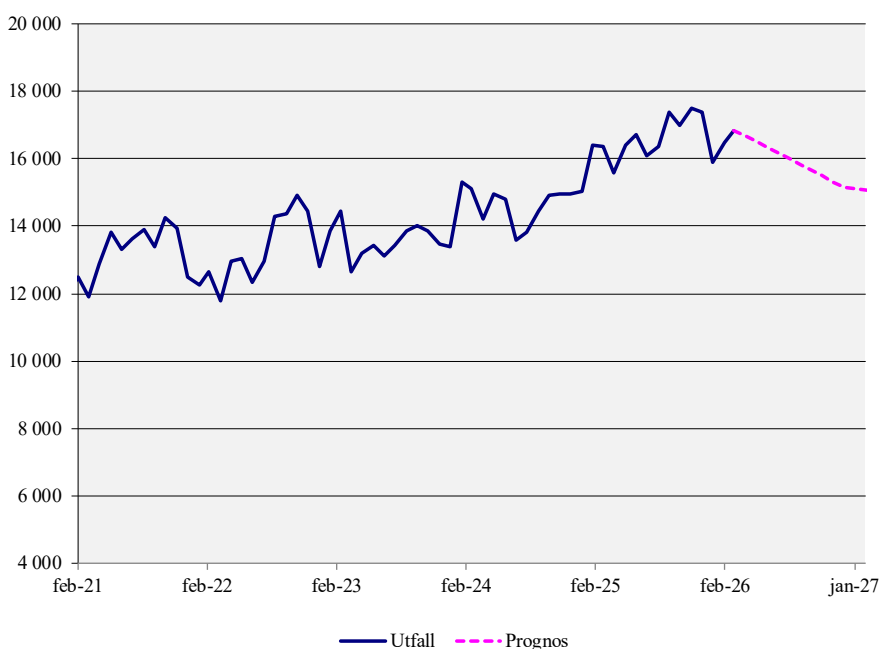
Enligt finanspolicy ska förluster överstigande 200 000 kronor rapporteras till kommunstyrelsen. För den aktuella rapportmånaden finns inga förluster att rapportera för finansverksamheten.

Stockholms stad

Finansiella nettotillgångar

Stockholms stads finansiella nettotillgångar uppgick till 16 850 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 382 mnkr sedan föregående månad främst hänförlig till lägre nivåer av leverantörsfakturor.

Diagram 4. Finansiella nettotillgångar (mnkr)



Finansiellt resultat

Det preliminära finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings uppgick för Stockholms stad till ca 28 mnkr under februari.

Prognosen för helåret 2026 indikerar ett finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräknings för Stockholms stad om 520 mnkr. Det budgeterade finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings för helåret 2026 är 488 mnkr.

Ränterisk

Durationen på Stockholms stads totala externa skuldportfölj var per rapportdatum 1,88 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. 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.

I tabell 5 nedan redovisas stadens samtliga befintliga tecknade åtaganden som uppgår till totalt 1 056 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 9 mnkr sedan föregående månad relaterat till Syvab. Under månaden har ett underliggande lån om 18 mnkr förfallit och ett nytt lån tecknats om 27 mnkr, vilket påverkar stadens borgensåtagande. Utöver befintliga tecknade borgensåtaganden för Syvab om totalt 831 mnkr återstår därmed onyttjat belopp om 32 mnkr, i enlighet med kommunfullmäktiges beslut (Dnr KS 2022/1104) och löper ut under 2027. Ett beslut av koncernstyrelsen den 16 februari (Dnr SSAB 2025/160) noteras gällande ärende om att minska Stockholm Vatten AB:s ägarandel i Syvab AB från 33 till 14 procent, vilket även leder till lägre borgensåtagande för staden förutsatt kommunfullmäktiges godkännande (Dnr KS 2026/1136).

Tabell 5. Garantier och borgen (mnkr)

Motpart	Åtagande 2026-02-28	Åtagande 2026-01-31	Onyttjad limit 2026-02-28
Koncernbolag			
Borgen för bolagens pensionsåtaganden	52	52	0
Summa borgen för koncernbolag	52	52	
Övriga privata och juridiska personer			
Stockholms Stadsmission	53	53	0
Stiftelsen Stockholms Studentbostäder	42	42	0
Syvab*	831	821	32
Övriga	8	8	0
Summa borgen för lån	933	924	
Kommunalt förlustansvar	0	0	0
Pensionsutfästelser för stiftelser m.m.	71	71	0
Summa övriga privata och juridiska personer	1 004	995	
Summa garantier och borgen	1 056	1 047	32

* Sydvästra Stockholmsregionens va-verk AB (Himmersfjärdsverkets avloppsrening). Onyttjad limit finns om 32 mnkr enligt KF beslut (dnr KS 2022/1104) utöver befintligt tecknat åtagande om 831 mnkr.

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. Summan av beslutade ramar för utlåning från Stockholms stad till enskilda motparter per rapportdatum anges enligt bilaga A till 126 810 mnkr, men summan tillgängliga ramar har minskat med 700 mnkr till 126 110 mnkr då direktutlåning till Mässfästigheter i Stockholm AB har upphört. Nyttjade ramar uppgår till 82,5 procent. Se tabell 7 nedan.

Bolagskoncernen Mässfästigheter i Stockholm AB har efter beslut i Koncernstyrelsen och Kommunfullmäktige (Dnr KS 2025/1011) genomgått en organisatorisk förändring. Det innebär att Mässfästigheter i Stockholm AB (nedan Mässfästigheter) förvärvats av bolaget S:t Erik Markutveckling AB och dess dotterbolag, Stockholmsmässan AB, av Stockholms Stadshus AB. Den ram för utlåning som fanns kopplat till Mässfästigheter från staden upphörde i och med förändringen och S:t Erik Markutvecklings ramar utökades för att hantera detta i samband med beslut om bilaga A i december 2025. Något motsvarande beslut om ram gällande Stockholmsmässan AB togs inte i samband med detta. När Stockholms Stadshus AB förvärvat Stockholmsmässan AB den 9 januari 2026 uppstod därvid en skuld mot Stockholms Stadshus AB. En avvikelse noteras mot finanspolicys ramverk gällande direktutlåning från moderbolaget Stockholms Stadshus AB till Stockholmsmässan AB om 300 mnkr under perioden 9 januari till 16 februari 2026 då det saknades särskilt beslut i koncernstyrelsen. Avvikelsen har hanterats och åtgärdats då beslut fattades i koncernstyrelsen för Stockholms Stadshus AB den 16 februari 2026 gällande ny bolagsram för Stockholmsmässan AB om 700 mnkr.

Utlåning från Stockholms stad till kommunkoncerninterna motparter uppgår till netto 100 437 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 1 708 mnkr sedan föregående månad. Familjebostäders skuld har ökat med 1 355 mnkr under januari, vilket främst förklaras av förvärvet av AB Hjulstahem och 14 fastigheter med likvid den 2 februari (se beslut 15 december 2025, dnr KS 2025/1148). I övrigt noteras skuldökning för Micasa

Fastigheter i Stockholm AB om 102 mnkr samt Skolfastigheter i Stockholm AB om 176 mnkr.

Tabell 6. Utlåning och borgensåtagande för motparter inom kommunkoncernen (mnkr)

Kommunkoncerninterna motparter	Utlåning	Utlåning	Utlåning	Borgen (mn)	Limit *)	Nyttjat **)
	2026-02-28	2026-01-31	2025-12-31	2026-02-28	2026-02-28	2026-02-28
AB Familjebostäder	10 733	9 378	9 384	3,4	11 400	94,1%
AB Stockholms hem	14 073	14 076	14 026	0,0	15 500	90,8%
AB Stokab	790	731	785	3,1	1 400	56,4%
AB Svenska Bostäder	12 228	12 234	12 259	1,7	13 900	88,0%
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 716	5 614	5 509	0,8	7 000	81,7%
S:t Erik Markutveckling AB	3 136	3 100	2 333	1,1	4 900	64,0%
Skolfastigheter i Stockholm AB	17 771	17 594	17 150	3,4	22 500	79,0%
Stockholm Business Region AB	0	0	0	7,8	0	
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***	0	0	0	1,9	0	
Stockholm Vatten och Avfall AB	34 993	35 058	34 394	3,6	43 000	81,4%
Stockholms Hamn AB	3 160	3 112	3 092	8,2	4 500	70,2%
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	4,2	0	
Stockholms Stads Parkerings AB	1 470	1 497	1 505	5,3	2 000	73,5%
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 **)	104 068	102 394	100 893		126 110	82,5%
TOTALT	104 068	102 394	100 893	52	130 000	80,1%

Kommunkoncerninterna motparter	Inlåning	Inlåning	Inlåning
	2026-02-28	2026-01-31	2025-12-31
Stockholms Stadshus AB ***	2 833	2 850	2 691
St Erik Försäkrings AB	416	412	416
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	69	87	66
Stockholms Business Region AB	157	165	70
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	155	149	151
Kaplansbacken AB	1	1	1
Svenska Teknologiföreningen	1	1	1
Totalt	3 631	3 665	3 396

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

** Borgensåtaganden ingår inte i respektive bolags limit enligt finanspolicy.

*** Direktutlåning sker via moderbolaget Stockholms Stadshus AB till Stockholm Globe Arena Fastighet Kulturhuset Stadsteatern och Stockholmsmässan enligt koncernstyrelse särskilt beslut.

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för februari 2026 var 2,33 procent. Internbankens prognosticerade snittränta för december 2026 är 2,52 procent inom ett osäkerhetsintervall om 2,37 - 2,68 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. Marknadskommentarer per 2026-02-28

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2026-03-13
Marcus Grönqvist, Tillförordnad finanschef	2026-03-13