

Handläggare
Charlotta Rahm
Telefon: 08 - 508 29 274**Till**
Kommunstyrelsens ekonomi- och
trygghetsutskott den 21 januari 2025

Finansiell månadsrapport för kommunkoncernen per 31 december 2025

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för december 2025 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*. Uppdatering av *Bilaga A till finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* gällande bolagsramar beslutades den 17 december 2025, men träder i kraft den 1 januari 2026.

Kommunkoncernens externa upplåning per den 31 december 2025 (rapportdatum) uppgår till nominellt belopp motsvarande 84 756 miljoner kronor (mnkr), vilket är en minskning med 1 200 mnkr sedan november och en ökning med 1 287 mnkr under året. Finansiella placeringar på bankkonto om 3 147 mnkr syftar till att möta kommande skuldförfall och lånebehov enligt internbankens prognoser. Extern nettoupplåning uppgår därmed till 81 598 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 1 152 mnkr sedan november respektive 3 725 mnkr under året. Snitträntan för kommunkoncernens upplåning uppgick till 2,34 procent i december.

Stockholms stads finansiella nettotillgångar per rapportdatum uppgår till 15 899 mnkr, vilket är en minskning med 1 466 mnkr sedan november och en ökning med 872 mnkr under året. Under året har exploateringskontoret haft inkomster från fastighetsförsäljningar om cirka 1 246 mnkr.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen per rapportdatum uppgår till netto 97 497 mnkr, vilket är en minskning med 314 mnkr sedan november och en ökning med 4 597 mnkr under året. Ökningen är främst hänförlig till Stockholm Vatten och Avfalls lånefinansierade

investeringar. Stockholms Stadshus AB har under december utbetalat aktieägartillskott till Stockholms Hamn AB om 1 000 mnkr samt aktieägartillskott till Mässfastigheter i Stockholm AB om 60 mnkr.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter under december 2025. Se nedan tabell över finansiella nyckeltal.

Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

Kommunkoncernen	2025-12-31	2025-11-30	2024-12-31	Limit	
Extern upplåning (mnkr)*	84 756	85 956	83 469	max	110 000
Extern nettoupplåning (mnkr) *	81 598	80 446	77 873		
Duration (år) **	1,96	1,84	2,08	inom	1,25-3,75
Ränteförfall inom 1 år	42,8%	43,2%	40,8%	max	75%
Kapitalförfall inom 1 år	17,3%	17,7%	19,4%	max	30%
Betalningsberedskap (mnkr)	20 147	22 498	22 583	min	10 000
Ej säkrade valutaflöden (mnkr)	0	0	0	max/flöde	25 mnkr
Samlat kreditvärde enligt finanspolicy	527	880	891	max	3 500
Kreditexponering enligt finanspolicyn (mnkr)	3 147	5 498	5 583		
Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr)	12	12	13		
Stockholms stad					
Finansiella nettotillgångar (mnkr)	15 899	17 365	15 027		
Intern upplåning (mnkr)	3 396	4 566	4 586		
Intern utlåning (mnkr)	100 946	102 430	97 532	max	130 000
varav koncernbolagen***	100 893	102 377	97 486	max	118 710
varav borgen för koncernbolagen	53	53	46		
Externa garantier och borgensförbindelser (mnkr)	999	999	957		

* 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 finanspolicyn. Funktionen rapporterar till stadsdirektören i staden, eller till av denne delegerad. Överträdelse 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 2024 (Dnr KS 2024/762) och gäller från den 1 december 2024. Uppdatering beslutad av kommunfullmäktige i årets budgetärende den 19

november 2025 (Dnr KS 2025/1042) träder i kraft den 1 januari 2026. Årets revidering medförde dock inga förändringar.

Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad (bilaga A) fastställdes den 18 december 2024 (Dnr 2024/40) av kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott (KS EKTU) och gäller till den 31 december 2026. Uppdatering gällande bolagsramar beslutades av kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott den 17 december 2025 (Dnr KS 2025/1196) och träder 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

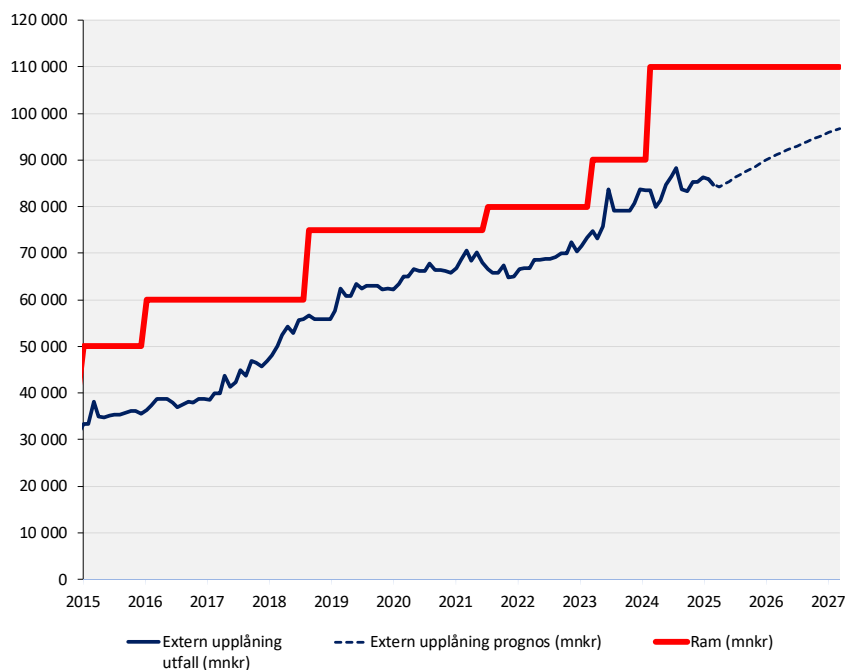
Enligt gällande finanspolicy och bilaga A sker skuldförvaltningen gemensamt för hela kommunkoncernen, vilket ger kostnadseffektivitet såväl som god riskkontroll. Ramen för kommunkoncernens externa upplåning uppgår till 110 000 mnkr eller motsvarande i utländsk valuta sedan den 1 december 2024. Extern upplåning för kommunkoncernen per den 31 december 2025

(rapportdatum) uppgår till motsvarande nominellt belopp om totalt 84 756 mnkr, vilket är en minskning med 1 200 mnkr sedan föregående månad och en ökning med 1 287 mnkr under året. 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 3 147 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 81 598 mnkr, vilket är en ökning med 1 152 mnkr sedan föregående månad respektive 3 725 mnkr under året. 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 2025 för nettoskulden enligt föregående rapport uppgick till ca 81 500 mnkr, vilket stämmer väl med utfallet. Initialt 2025 prognostiserades ett högre utfall på nettoskulden. För analys av skillnad mellan budget och utfall hänvisas till kommande årsredovisning. Aktuell prognos per 31 december 2026 för nettoskulden uppgår till ca 89 200 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). Under månaden förföll EMTN obligation om 1 000 mnkr samt kommuncertifikat om totalt 1 900 mnkr, vilket ersattes av nya kommuncertifikat om 1 700 mnkr. Nuvarande extern skuld utgörs av 71 procent EMTN obligationer, 18 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)		2025-12-31	2025-11-30			
Tillgångar						
Konto	3 147	5 498	Marknadsprogram	Nyttjad ram		
Depo	0	0		2025-12-31		
Övrigt*	12	12		Valuta	nominellt	Ram
Totalt	3 159	5 511	Kommuncertifikat	mnSEK	1 700	12 000
Skulder			Euro-Commercial Paper	mnUSD	0	1 500
Konto	0	0	Medium Term Note	mnSEK	0	10 000
Depo	0	0	Euro Medium Term Note	mnEUR	5 399	8 000
KC	1 700	1 900				
ECP	0	0	Övriga låneprogram	Nyttjad ram		
MTN	0	0		Valuta	nominellt	Ram
EMTN	59 996	60 996	Europeiska Investeringsbanken	mnSEK	15 000	20 000
EIB	15 000	15 000	Nordiska Investeringsbanken	mnSEK	6 000	6 000
NIB	6 000	6 000	Council of Europe Development Bank	mnEUR	200	200
CEB	2 061	2 061				
Övrigt	0	0				
Totalt	84 756	85 956				
Nettouplåning		81 598	80 446			

*) 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 - 2 018 mnkr per rapportdatum.

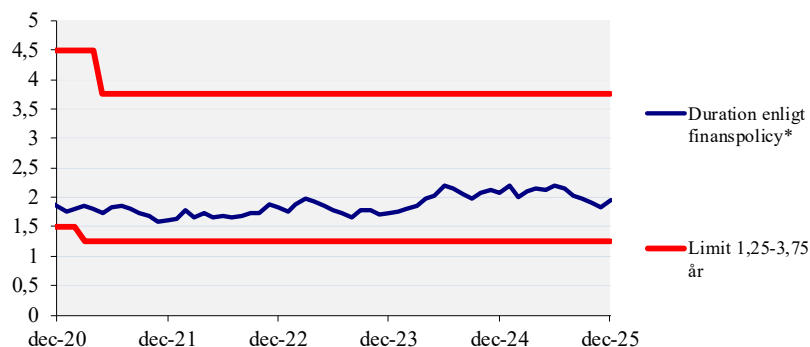
Finansiellt resultat

Finansiellt resultat per december tas fram i samband med bokslut för 2025, vilket ännu inte färdigställts. För det finansiella resultatet hänvisar vi därför till kommande årsredovisning. Prognosen för helåret 2025 för finansiellt resultat exklusive indexuppräkningsuppgick i november till – 2 330 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 1,96 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 42,8 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj



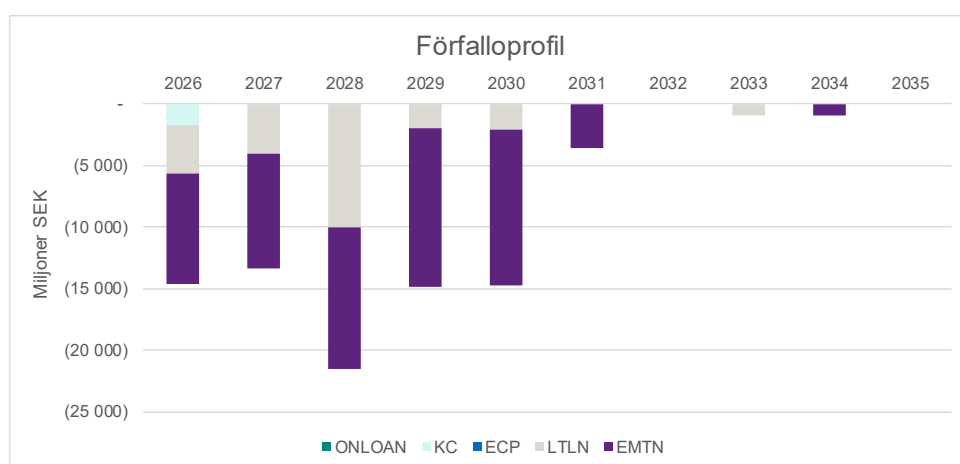
* Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat

Finansieringsrisk

Kommunkoncernens externa skuldportfölj, ska i möjligaste mån vara strukturerad på ett sådant sätt så att kapitalförfallen sprids över tid. Skuldportföljen ska ha en kapitalförfallostruktur där maximalt 30 procent får förfalla inom ett år. Per rapportdatum förfaller 17,3 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 3 147 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 20 147 mnkr.

Tabell 2. Betalningsberedskap (mnkr)

2025-12-31	Ram	Saldo	Tillgängligt	Limit
Syndikerat kreditlöfte *	7 500	0	7 500	
Bilateralt kreditlöfte **	3 500	0	3 500	
Checkräkningskredit	6 000	2 048	8 048	
Kontoplacering A	-	0	0	
Kontoplacering B	-	1 099	1 099	
Totalt	17 000	3 147	20 147	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 inneha 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 527, 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	307	
A+ / A1	220	
A / A2	0	
A- / A3	0	
BBB+ / Baa1	0	
Totalt kreditvärde	527	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
<u>Placering längre än 6 mån</u>			<u>Placering kortare än 6 mån</u>		
Svenska staten		Obegränsat	Svenska staten		Obegränsat
AAA / Aaa		6 000	A-1 / P-1		6 000
Nordea Bank Abp, filial i Sverige				2048	
Swedbank AB				1099	
AA- / Aa3		4 000	A-2 / P-2		4 000
A- / A3		2 000			
BBB+ / Baa1		1 000			
Totalt	0			3147	

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

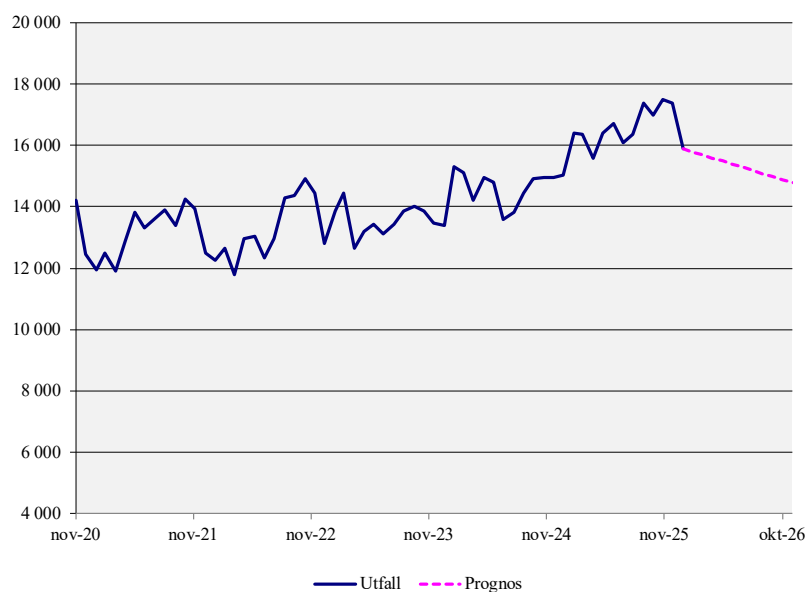
Enligt finanspolicy ska förluster överstigande 200 000 kronor rapporteras till kommunstyrelsen. För den aktuella rapportmånaden finns inga förluster att rapportera för finansverksamheten.

Stockholms stad

Finansiella nettotillgångar

Stockholms stads finansiella nettotillgångar uppgick till 15 899 mnkr per rapportdatum, vilket är en minskning med 1 466 mnkr sedan föregående månad och en ökning med 872 mnkr under året. Under året har exploateringskontoret haft inkomster från fastighetsförsäljningar om brutto cirka 1 246 mnkr, vilket bidrar till att stärka stadens finansiella nettotillgångar. Ingen utdelning från Stockholms Stadshus AB har heller utbetalats under 2025, till skillnad från föregående åren.

Diagram 4. Finansiella nettotillgångar (mnkr)



Finansiellt resultat

Finansiellt resultat per december tas fram i samband med bokslut för 2025, vilket ännu inte färdigställts. För det finansiella resultatet hänvisar vi därför till kommande årsredovisning.

Prognosen för helåret 2025 indikerar ett finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräknings för Stockholms stad om - 291 mnkr.

Ränterisk

Durationen på Stockholms stads totala externa skuldportfölj var per rapportdatum 1,96 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 tabell 5 nedan redovisas stadens samtliga befintliga tecknade åtaganden per rapportdatum som uppgår till oförändrat totalt 1 051 mnkr per rapportdatum. 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 2025-12-31	Åtagande 2025-11-30	Onyttjad limit 2025-12-31
Koncernbolag			
Borgen för bolagens pensionsåtaganden	53	53	0
Summa borgen för koncernbolag	53	53	
Övriga privata och juridiska personer			
Stockholms Stadsmission	55	55	0
Stiftelsen Stockholms Studentbostäder	42	42	0
Syvab*	821	821	41
Övriga	9	9	0
Summa borgen för lån	927	927	
Kommunalt förlustansvar	0	0	0
Pensionsutfästelser för stiftelser m.m.	72	72	0
Summa övriga privata och juridiska personer	999	999	
Summa garantier och borgen	1 051	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.

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 tillgängliga ramar för utlåning från Stockholms stad till enskilda motparter per rapportdatum uppgår enligt gällande bilaga A till 118 710 mnkr, varav 85,0 procent är nyttjat. Se tabell 7 nedan.

Utlåning från Stockholms stad till kommunkoncerninterna motparter uppgår till netto 97 497 mnkr per rapportdatum, vilket är en minskning med 314 mnkr sedan föregående månad och en ökning med 4 597 mnkr under året. Bolaget Stockholm Vatten och Avfall har under månaden ökat skuld med 476 mnkr och har för helåret ökat skulden med 3 795 mnkr. Av de bolag som har en skuldökning under året kan nämnas S:t Erik Markutveckling (+474 mnkr), AB Stockholmshem (+411 mnkr) och Micasa (+375 mnkr). I övrigt förekommer skuldminskning för flertalet bolag.

Stockholms Stadshus AB har under året en minskad inlåning med 1 196 mnkr, vilket främst förklaras av utbetalat aktieägartillskott till Stockholms Hamn AB om 1 000 mnkr samt aktieägartillskott till Mässfastigheter i Stockholm AB om 60 mnkr under december månad.

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

Kommunkoncerninterna motparter	Utlåning 2025-12-31	Utlåning 2025-11-30	Utlåning 2024-12-31	Borgen (mn) 2025-12-31	Limit *) 2025-12-31	Nyttjat **) 2025-12-31
AB Familjebostäder	9 384	9 415	9 607	3,2	10 600	88,5%
AB Stockholmshem	14 026	14 150	13 615	0,0	15 500	90,5%
AB Stokab	785	803	637	2,6	1 400	56,1%
AB Svenska Bostäder	12 259	12 224	12 748	1,1	13 900	88,2%
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 509	5 645	5 134	4,8	6 500	84,7%
Mässfastigheter i Stockholm AB	459	501	466	0,0	700	65,5%
S:t Erik Markutveckling AB	2 333	2 320	1 859	0,9	3 800	61,4%
Skolfastigheter i Stockholm AB	17 150	17 722	17 172	4,1	22 500	76,2%
Stockholm Business Region AB	0	0	0	7,1	0	
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***)	0	0	0	1,7	0	
Stockholm Vatten och Avfall AB	34 394	33 918	30 599	3,6	37 000	93,0%
Stockholms Hamn AB	3 092	4 184	4 140	7,7	4 800	64,4%
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	3,8	0	
Stockholms Stads Parkerings AB	1 505	1 495	1 508	5,4	2 000	75,2%
Kulturhuset Stadsteatern ***)	0	0	0	0,0	0	
Stockholms Stadshus AB	0	0	0	6,8	0	
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	0	0	0	0,0	10	0,0%
Totalt **)	100 893	102 377	97 486		118 710	85,0%
TOTALT	100 893	102 377	97 486	53	130 000	77,6%

Kommunkoncerninterna motparter	Inlåning 2025-12-31	Inlåning 2025-11-30	Inlåning 2024-12-31
Stockholms Stadshus AB	2 691	3 810	3 887
St Erik Försäkrings AB	416	439	447
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	66	81	65
Stockholms Business Region AB	70	82	52
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	151	153	134
Kaplansbacken AB	1	1	1
Svenska Teknologiföreningen	1	1	1
Totalt	3 396	4 566	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 december 2025 var 2,34 procent. Internbankens prognosticerade snittränta för december 2026 är 2,60 procent inom ett osäkerhetsintervall om 2,42 - 2,78 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 0,32 procent. Ovan kreditmarginaler gäller från den 1 juli 2025 till den 31 december 2025 och uppdateras varje halvår.

Susanne Tiderman
Ekonomidirektör

Marcus Grönqvist
Tillförordnad finanschef

Bilagor

1. Marknadskommentarer per 2025-12-31

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2026-01-13
Marcus Grönqvist, Tillförordnad finanschef	2026-01-13