

Handläggare
Charlotta Rahm
Telefon: 08-50829274**Till**
Kommunstyrelsens ekonomi- och
trygghetsutskott den 29 april 2026

Finansiell månadsrapport för kommunkoncernen per 31 mars 2026

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för mars 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 mars 2026 (rapportdatum) uppgår till nominellt belopp motsvarande 88 338 miljoner kronor (mnkr), vilket är en minskning med 97 mnkr sedan februari. Finansiella placeringar på bankkonto om 4 717 mnkr syftar till att möta kommande skuldförfall och lånebehov enligt internbankens prognoser. Extern nettoupplåning uppgår därmed till 83 610 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 23 mnkr sedan februari. Snitträntan för kommunkoncernens upplåning i mars uppgick till 2,40 procent.

Ett syndikerat kreditlöfte om 7 500 mnkr gällande betalningsberedskap har förlängts med ett år till 15 april 2031 i enlighet med förlängningsoption i befintligt avtal och mandat (Dnr KS 2024/156).

Stockholms stads finansiella nettotillgångar per rapportdatum uppgår till 16 516 mnkr, vilket är en minskning med 334 mnkr sedan februari.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen uppgår per rapportdatum till netto 100 126 mnkr och är en minskning med 311 mnkr sedan februari. Moderbolaget Stockholms Stadshus AB fördelade under mars koncernbidrag om totalt 1 115 mnkr.

Risikkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter i *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* under mars 2026. Se nedan tabell över finansiella nyckeltal.

Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

Kommunkoncernen	2026-03-31	2026-02-28	2025-12-31	Limit	
Extern upplåning (mnkr)*	88 338	88 435	84 756	max	110 000
Extern nettoupplåning (mnkr) *	83 610	83 587	81 598		
Duration (år) **	1,90	1,88	1,96	inom	1,25-3,75
Ränteförfall inom 1 år	43,0%	44,2%	42,8%	max	75%
Kapitalförfall inom 1 år	13,4%	16,8%	17,3%	max	30%
Betalningsberedskap (mnkr)	21 717	21 835	20 147	min	10 000
Ej säkrade valutaflöden (mnkr)	0	0	0	max/flöde	25 mnkr
Samlat kreditvärde enligt finanspolicy	828	780	527	max	3 500
Kreditexponering enligt finanspolicyn (mnkr)	4 802	4 835	3 147		
Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr)	12	12	12		
Stockholms stad					
Finansiella nettotillgångar (mnkr)	16 516	16 850	15 899		
Intern upplåning (mnkr)	4 000	3 631	3 396		
Intern utlåning (mnkr)	104 177	104 120	100 946	max	130 000
varav koncernbolagen***	104 126	104 068	100 893	max	126 110
varav borgen för koncernbolagen	52	52	53		
Externa garantier och borgensförbindelser (mnkr)	1 004	1 004	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 gäller sedan 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*. 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

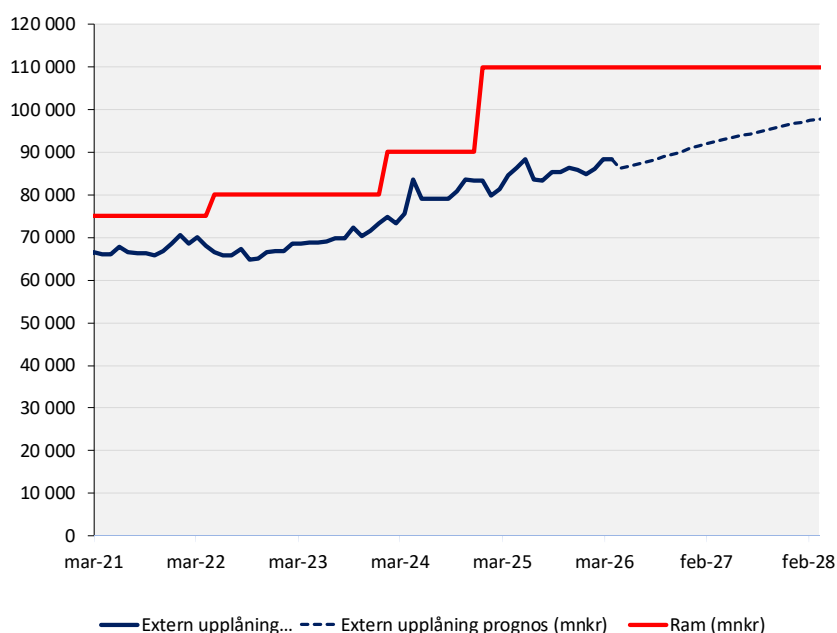
Enligt gällande finanspolicy och bilaga A sker skuldförvaltningen gemensamt för hela kommunkoncernen, vilket ger kostnadseffektivitet såväl som god riskkontroll. Ramen för kommunkoncernens externa upplåning uppgår till 110 000 mnkr eller motsvarande i utländsk valuta. Extern upplåning för kommunkoncernen per den 31 mars 2026 (rapportdatum) uppgår till motsvarande nominellt belopp om totalt 88 338 mnkr, vilket är en minskning med 97 mnkr sedan föregående månad och en ökning med 3 582 mnkr sedan årsskiftet. 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 4 717 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 83 610 mnkr, vilket är en ökning med 23 mnkr sedan föregående månad och en ökning med 2 012 mnkr sedan årsskiftet. 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 respektive 94 700 mnkr per 31 december 2027 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 obligationer om motsvarande 3 505 mnkr. Nya obligationer om motsvarande 3 409 mnkr emitterades. Kommuncertifikat om totalt 1 500 mnkr förföll och ersattes av nya kommuncertifikat om 1 500 mnkr. 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)		2026-03-31	2026-02-28			
Tillgångar						
Konto		4 717	4 835	Marknadsprogram	Nyttjad ram	
Depo		0	0		2026-03-31	
Övrigt*		12	12		Valuta	nominellt
Totalt		4 729	4 848			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	2 700	Euro Medium Term Note	mnEUR	5 645
ECP		0	0			
MTN		0	0			
EMTN		62 578	62 674	Övriga låneprogram	Utnyttjad ram	
EIB		15 000	15 000		Valuta	nominellt
NIB		6 000	6 000	Europeiska Investeringsbanken	mnSEK	15 000
CEB		2 061	2 061	Nordiska Investeringsbanken	mnSEK	6 000
Övrigt		0	0	Council of Europe Development Bank	mnEUR	200
Totalt		88 338	88 434			Ram
Nettouplåning		83 610	83 587			

*) 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 27 628 mnkr, vilket är en ökning med 404 mnkr relaterat till förfall och emission av obligationer i utländsk valuta NOK. En marknadsvärdering av utestående derivat estimeras till cirka -437 mnkr per rapportdatum.

Finansiellt resultat

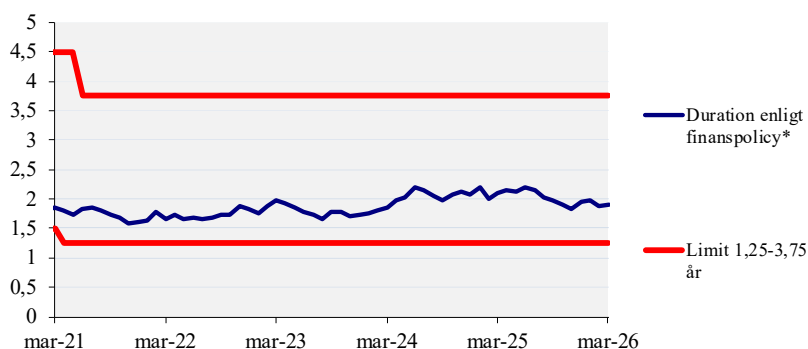
Det finansiella resultatet exklusive indexuppräknings uppgick för kommunkoncernen i mars till ca -203 mnkr och ackumulerat -561 mnkr sedan årsskiftet.

Prognosen för helåret 2026 för finansiellt resultat exklusive indexuppräknings uppgår till - 2 474 mnkr för kommunkoncernen. Se även bilaga 1 med marknadskommentarer om ränteutveckling.

Ränterisk

Ränterisken för kommunkoncernens externa skuldportfölj uttrycks enligt bilaga A som en genomsnittlig räntebindningstid, så kallad duration, och beräknas inklusive derivat. Durationen uppgick till 1,90 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 ränteförfallstruktur där maximalt 75 procent får förfalla inom 1 år. Per rapportdatum förföll 43,0 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj



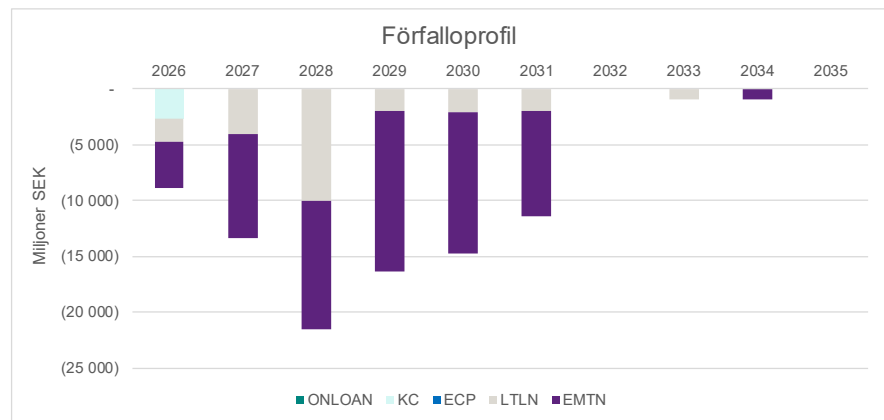
* Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat

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 13,4 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 innebär ökad risk 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 4 717 mnkr. Totala ramar för betalningsberedskap uppgår till 17 000 mnkr. Det syndikerade kreditlöftet om 7 500 mnkr har förlängts med ett år till 15 april 2031 enligt förlängningsoption inom gällande avtal och i enlighet med gällande mandat (Dnr KS 2024/156). Staden har därmed ett fortsatt stabilt läge med mycket god betalningsberedskap och tillgång till likviditet. Möjliga tillgängliga likvida medel uppgår per rapportdatum till totalt 21 717 mnkr.

Tabell 2. Betalningsberedskap (mnkr)

2026-03-31	Ram	Saldo	Tillgängligt	Limit
Syndikerat kreditlöfte *	7 500	0	7 500	
Bilateralt kreditlöfte **	3 500	0	3 500	
Checkräkningskredit	6 000	3 614	9 614	
Kontoplacering A	-	0	0	
Kontoplacering B	-	1 103	1 103	
Totalt	17 000	4 717	21 717	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 828, 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	551	
A+ / A1	277	
A / A2	0	
A- / A3	0	
BBB+ / Baa1	0	
Totalt kreditvärde	828	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				3614	
Swedbank AB				1103	
AA- / Aa3		4 000	A-2 / P-2		4 000
Nordea Bank Abp	15				
A- / A3		2 000			
Swedbank AB	29				
Swedbank AB	41				
BBB+ / Baa1		1 000			
Totalt	85			4717	

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

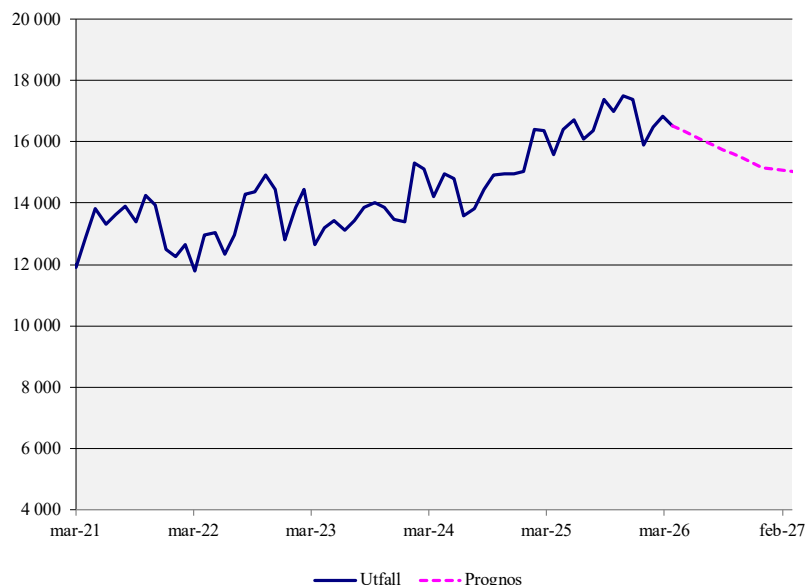
Enligt finanspolicy ska förluster överstigande 200 000 kronor rapporteras till kommunstyrelsen. För den aktuella rapportmånaden finns inga förluster att rapportera för finansverksamheten.

Stockholms stad

Finansiella nettotillgångar

Stockholms stads finansiella nettotillgångar uppgick till 16 516 mnkr per rapportdatum, vilket är en minskning med 334 mnkr sedan föregående månad och en ökning om 617 mnkr sedan årsskiftet. Utbetalningar relaterade till KPA pension (inklusive årspremie) under mars uppgår till totalt 598 mnkr. Nuvarande prognos för finansiella nettotillgångar per 31 december 2026 uppgår till cirka 15 100 mnkr.

Diagram 4. Finansiella nettotillgångar (mnkr)



Finansiellt resultat

Det preliminära finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings uppgick för Stockholms stad till 30 mnkr under mars och ackumulerat 96 mnkr sedan årsskiftet.

Prognosen för helåret 2026 indikerar ett finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräknings för Stockholms stad om 525 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 1,90 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 oförändrat totalt 1 056 mnkr per rapportdatum. 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. Se pågående ärende gällande att minska Stockholm Vatten AB:s ägarandel i Syvab AB från 33 till 14 procent, vilket även leder till lägre borgensåtagande för staden (Dnr KS 2025/1136).

Tabell 5. Garantier och borgen (mnkr)

Motpart	Åtagande 2026-03-31	Åtagande 2026-02-28	Onyttjad limit 2026-03-31
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	831	32
Övriga	8	8	0
Summa borgen för lån	933	933	
Pensionsutfästelser för stiftelser m.m.	71	71	0
Summa övriga privata och juridiska personer	1 004	1 004	
Summa garantier och borgen	1 056	1 056	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 uppgår till 126 110 mnkr då direktutlåning till Mässfastigheter i Stockholm från staden har upphört. Nyttjade ramar uppgår till 82,6 procent. Se tabell 7 nedan.

Utlåning från Stockholms stad till kommunkoncerninterna motparter uppgår till netto 100 126 mnkr per rapportdatum, vilket är en minskning med 311 mnkr sedan föregående månad och en ökning med 2 629 mnkr sedan årsskiftet. Under mars noteras Stockholm Vatten och Avfall med ökad skuld om 477 mnkr och Skolfastigheter i Stockholm minskad skuld med 582 mnkr.

Moderbolaget Stockholms Stadshus AB 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.

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

Kommunkoncerninterna motparter	Utlåning	Utlåning	Utlåning	Borgen (mn)	Limit *)	Nyttjat **)
	2026-03-31	2026-02-28	2025-12-31			
AB Familjebostäder	10 722	10 733	9 384	3,4	11 400	94,0%
AB Stockholms hem	14 085	14 073	14 026	0,0	15 500	90,9%
AB Stokab	894	790	785	3,1	1 400	63,9%
AB Svenska Bostäder	12 189	12 228	12 259	1,7	13 900	87,7%
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 646	5 716	5 509	0,8	7 000	80,7%
Mässfastigheter i Stockholm AB	0	0	459	0,0	0	
S:t Erik Markutveckling AB	3 153	3 136	2 333	1,1	4 900	64,4%
Skolfastigheter i Stockholm AB	17 189	17 771	17 150	3,4	22 500	76,4%
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	35 470	34 993	34 394	3,6	43 000	82,5%
Stockholms Hamn AB	3 117	3 160	3 092	8,2	4 500	69,3%
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	4,2	0	
Stockholms Stads Parkerings AB	1 660	1 470	1 505	5,3	2 000	83,0%
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 **)	104 126	104 068	100 893		126 110	82,6%
TOTALT	104 126	104 068	100 893	52	130 000	80,1%

Kommunkoncerninterna motparter	Inlåning	Inlåning	Inlåning
	2026-03-31	2026-02-28	2025-12-31
Stockholms Stadshus AB***	3 153	2 833	2 691
St Erik Försäkrings AB	483	416	416
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	61	69	66
Stockholms Business Region AB	144	157	70
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	157	155	151
Kaplansbacken AB	1	1	1
Svenska Teknologiföreningen	1	1	1
Totalt	4 000	3 631	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 mars 2026 var 2,40 procent. Internbankens prognosticerade snittränta för december 2026 är 2,78 procent inom ett osäkerhetsintervall om 2,65 - 2,92 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

Sofie Nilvall
Finanschef

Bilagor

1. Marknadskommentarer per 2026-03-31

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2026-04-17
Sofie Nilvall, Finanschef	2026-04-17