

Ekonomiavdelningen
Maria Ålander Petrén

Styrelsen för Stockholm Vatten AB

Flerårsplan 2026-2028

FÖRSLAG TILL BESLUT

Styrelsen föreslås besluta

att godkänna verkställande direktörens förslag till flerårsplan 2026-2028
för Stockholm Vatten AB

Christian Rockberger
Verkställande direktör

Maria Ålander Petrén
Avdelningschef
Ekonomi

Bilagor: Flerårsplan 2026-2028 Stockholm Vatten och Avfall
Sammanställning av siffror flerårsplan 2026-2028 Stockholm Vatten AB

Treårsplan 2026-2028 Tertial 1 2025

Stockholm Vatten och Avfall AB



Innehållsförteckning

Analys av bolagets verksamhet.....	3
Investeringar	14
2. Ett grönt och fossilfritt Stockholm som leder en rättvis klimatomställning	21
2.1 Stockholm ska bli klimatpositivt – genom minskade utsläpp och ökad koldioxidlagring	21
2.2 Stockholm ska vara en stad där den biologiska mångfalden ökar.....	23
2.4 Stockholmarens hälsa ska främjas genom ren luft, rent vatten och giftfria miljöer	24
3. Ett Stockholm med en stabil och hållbar ekonomi med utbildning, jobb och bostäder för alla	25
3.1 Stockholms ekonomi är stark, hållbar och lägger grunden för en jämlik välfärd.....	25
3.2 I Stockholm ska alla ges möjlighet till ett eget jobb	26
3.4 Medarbetare i Stockholm ska ges goda förutsättningar att göra ett bra jobb	26
3.5 Hög beredskap och stark rådighet ska råda i alla verksamhetsområden	26
3.6 Tryggheten ska öka genom förebyggande insatser	27

Analys av bolagets verksamhet

Bolaget ansvarar för avfallshanteringen i Stockholm, är VA-huvudman för Stockholm och Huddinge och levererar vattentjänster till ytterligare tio kommuner och avloppstjänster till ytterligare sex kommuner. I uppdraget att vara VA-huvudman ingår även att bygga ut VA-anläggningar i flera stora investeringsprojekt i Stockholm och Huddinge. För att klara sitt uppdrag har bolaget cirka 800 anställda och köper årligen varor och tjänster för cirka sju miljarder kronor.

Bolagets samhällsviktiga uppdrag får allt större uppmärksamhet och kraven ökar ständigt på bolaget. Hårdare krav ställs på rening av dricksvatten och avloppsvatten. Nya stadsutvecklingsområden byggs ofta där markförhållandena är komplicerade samtidigt som hårdare krav ställs för omhändertagande av dagvatten. Inom avfallsområdet får bolaget successivt ansvar för nya fraktioner samtidigt som ökade krav ställs på de fraktioner som redan samlas in. I den växande staden är det hård konkurrens om utrymmet vilket påverkar flera av bolagets verksamheter. Under senare år har även kraven ökat för att bolaget ska ha ett robust system som klarar av att leverera sina samhällsviktiga tjänster även under olika former av kriser. Dessa krav på bolaget kräver mycket omfattande investeringar. Prioriteringar mellan investeringar och investeringsstyrningen kommer därför vara ett starkt fokus även de kommande åren.

Bolagets stora investeringar innebär även att bolagets upplåning ökar drastiskt. Upplåningen sker främst för att tillgodose Stockholm Vatten AB's behov. Inom några år kommer halva bolagets kostnader utgöras av kapitalkostnader. Det innebär även att bolaget blir allt känsligare för ränteförändringar.

Bolaget arbetar ständigt för att effektivisera verksamheten och räknar därmed att flera av de nya ansvarsområdena kommer att rymmas inom befintliga ramar. I flerårsplaneringen är det därför främst kapitalkostnaderna som driver taxeförändringen. Det innebär att bolaget räknar med att taxan inom avfallsområdet främst behöver justeras för att täcka den allmänna kostnadsutvecklingen medan intäkterna från VA-taxan även behöver ta höjd för de ökade kapitalkostnaderna och den låga täckningsgraden i exploateringsprojekten. Bolaget har i detta underlag utgått ifrån att förbrukningsavgifterna även 2026 höjs med 12 procent och anläggningsavgifterna med 33 procent.

För att bättre rusta sig mot de kommande uppdragen och kraven anpassar bolaget sin organisation. Bolaget fick en ny organisationsstruktur i februari 2025 och arbetet med processer, arbetssätt och styrmodeller kommer att fortgå under åren 2025 och 2026.

Bolagsövergripande strategiska områden 2026-2028

Stockholm Vatten och Avfall är ett kommunalägt bolag och kommunfullmäktige beslutar årligen om verksamhetsmål, ägardirektiv samt indikatorer och aktiviteter. Utöver dessa har bolaget rådighet att sätta egna mål som är nedbrutna från fullmäktiges verksamhetsmål.

Bolagets mål- och verksamhetsstyrningsprocess ska tydliggöra den röda tråden mellan kommunfullmäktiges beslutade mål riktade till stadens samtliga verksamheter samt bolagets interna styrning och uppdrag. Bolaget arbetar även med fem perspektiv; Kund, Miljö, Leverans, Ekonomi och Medarbetare.

Fokusområden 2026-2028

För att säkerställa att verksamheten bedrivs på ett ändamålsenligt och effektivt sätt har bolagets ledning även arbetat fram fem fokusområden för perioden 2026-2028.

Fokusområdena är framtagna utifrån uppföljning från föregående år, genomförda revisioner, ledardialoger samt genomförda omvärldsanalyser:

Projekt- och investeringsstyrning

Bolaget fortsätter under perioden att stärka projekt- och investeringsstyrning. Bland annat genom vidareutveckling av projektstyrningshandboken, implementering av nytt systemstöd för planering, uppföljning och analys av projekt och projektportfölj samt utveckling och implementering av mallar och metodstöd för riskhantering. Vidare kommer fokus att ligga på att stärka återrapporteringen till beslutsfattare avseende beslutade investeringsprojekt.

Informationshantering

Informationshanteringen på bolaget behöver förbättras för att säkerställa att information skyddas, lagstiftning och stadens krav efterlevs och information hanteras på ett effektivt sätt men även för att medarbetarna ska få en mer lätthanterlig situation.

Drift- och underhåll, tillgångsförvaltning

Bolaget ska säkerställa kapacitet och kvalitet hos levererande vattentjänster för kund, miljö och stad. Det innebär att bolaget behöver ha processer och arbetssätt som stödjer arbetet med strategisk tillgångsförvaltning. Som följd behövs mycket god anläggningskännedom vilken möjliggör ett hållbart arbetssätt genom proaktivt arbete med drift, underhåll, förnyelse och utveckling av anläggningen. Med nyckeltal och indikatorer följer bolaget upp och utvärderar prestation för att kontinuerlig utvecklas. I arbetet med strategisk tillgångsförvaltning vill bolaget söka samverka med andra aktörer för att lära och utveckla effektiva arbetssätt.

Överlämning av anläggningar

De stora investeringsprojekt som bolaget driver behöver förberedas inför ett överlämnande till driftverksamheten. Bolaget kommer under perioden arbeta med att säkerställa överlämning av färdigställda anläggningar, exempelvis resursplanering.

Digitalisering

Digitalisering och AI är en av de stora megatrender som kan ses i omvärldsbevakningen. Bolaget behöver under perioden arbeta med att se hur dessa kan användas och utvecklas som stöd för verksamhetens leveranser.

Kris- och krig

Arbetet fortsätter med fokus på att upprätthålla samhällsviktiga tjänster vid kris och krig. Kris- och krisplaner samt kontinuitetsplaner ska implementeras och förvaltas över tid.

Ansvar, roller och gränssnitt

Bolaget har under några år vuxit med anledning av tilldelade nya uppdrag och krav. Det medför att tydligt ansvar, roller och gränssnitt blir än mer viktigt för att säkerställa en effektiv leverans, vilket är ett av syftena med bolagets omorganisation.

Avfallsverksamheten

Avfallsverksamheten (Stockholm Avfall AB) ansvarar för de uppgifter som enligt miljöbalken och andra författningar gäller för staden i fråga om avfallshantering. Avfallsverksamheten ska verka för att förebygga uppkomsten av avfall samt verka för en effektiv och hållbar avfallshantering och återvinning i staden för att uppnå målet om ett resurssmart Stockholm.

Verksamheten ansvarar för insamling och behandling av avfall inom kommunens ansvar; restavfall, matavfall, grovavfall, farligt avfall och returpapper. Vidare ansvar för insamling av förpackningsmaterial (under producentansvar) för vilket en stegvis systemutbyggnad ska göras till 2027. Från och med 2025 har även textilavfall samt fiskeredskap införlivats i det kommunala ansvaret.

Avfallsverksamheten påverkas löpande av ny lagstiftning och ökade ambitioner för att avfallet ska flyttas uppåt i avfallshierarkin. En omfattande förändring av avfallslagstiftningen remitterades från regeringen i mitten av november 2024. Förslaget kan komma att medföra stora förändringar för verksamheten.

Förberedelsearbetet inför utrullning av förpackningsinsamling en- och tvåbostadshus 2026 fortgår löpande.

ÅVC Sätra stängdes i december 2024 och åtgärder för att säkra en mindre, temporär anläggning genomförs i början av 2025. Under 2025 genomförs vidare en tillfällig utökning av yta och kapacitet på ÅVC Vantör. Vidare pågår arbete kring utökning av Östberga ÅVC för att öka kapaciteten.

Utökningen av ÅVC Vantör och eventuell utökning ÅVC Östberga bedöms inte räckja kapacitetsmässigt som ersättning för stängningen av ÅVC Sätra som har haft mellan 210 000-270 000 besök årligen. Mot denna bakgrund genomförs under våren 2025 utredningar avseende en ny permanent anläggning i området.

I syfte att säkerställa avfallsverksamheten i händelse av kris och krig implementeras egen regi avseende storbehållare med start i april 2026.

Målet om fullt utbyggd fastighetsnära insamling från 2027 för alla hushåll bedöms inte att kunna uppnås eftersom många fastigheter i Stockholm inte har utrymme för separat sortering. Det innebär med stor sannolikhet att fler ÅVS behöver etableras för att uppfylla lagens krav.

Uppgifter inom kommunens avfallsansvar som inte får överlämnas till bolag och/eller omfattas av myndighetsutövning har överlämnats till Avfallsnämnden som verksamhetsansvarig nämnd. Inom ramen för Avfallsnämndens ansvar återfinns beredning av avfallstaxa samt myndighetsutövning mot enskilda inom driften av avfallsverksamheten. Vidare hanteras inom ramen för Avfallsnämndens ansvar för upprättande av renhållningsordning innehållande avfallsplan och föreskrifter.

Vatten- och avloppsverksamheten

Bolagets vatten- och avloppsverksamhet producerar dricksvatten och renar avloppsvatten varje timme, året runt till cirka 1,5 miljoner stockholmare i ett flertal kommuner.

Verksamheten fortsätter att arbeta med kort- och långsiktig processutveckling och utför utredningar för framtida investeringsbehov.

Vidare arbetar verksamheten vidare med uppströms- och nedströmsarbete för att säkerhetsställa en hållbar dricksvattenproduktion och avloppsrening med kvalitetssäkrade tjänster. Det innebär att bolaget arbetar för att minska tillförseln av oönskade ämnen till Mälaren och vattenverken samt via spillvattnet in till avloppsreningsverken.

Vatten- och avloppsverksamheten äger och förvaltar reservvattentäkten Bornsjön och egendomarna runt omkring. Genom rådgivet över marken säkras vattenkvaliteten i sjön. Förvaltningen syftar i första hand till att värna tillgång till kvalitetssäkrat reservvatten till VA-kollektivets kunder och sker inom ramen för gällande områdesbestämmelser.

I uppdraget ingår implementering av det nya dricksvattendirektivet kommande år, med slutdatum 2026. Den största utmaningen kopplat till detta är gränsvärdet för PFAS4, där nuvarande reningsteknik inte renar PFAS i nämnvärd utsträckning.

Landets och stadens arbete med civil beredskap ställer högre krav på såväl beredskap som på lagerhållning, resurser, säkerhet och proaktivt arbete vilket kommer att påverka vatten- och avloppsverksamheten under kommande år. Bolaget följer eventuell implementering av den statliga utredningen Ökad VA-beredskap (SOU 2024:82).

Investering

Under de senaste åren har flera större och mindre åtgärder genomförts för att höja kvaliteten och förbättra styrningen av bolagets investeringsprojekt. Bland de större åtgärderna märks utveckling och implementering av projektstyrningshandboken som innehåller mallar, rutinbeskrivningar, checklistor och stöd för att genomföra projekt inom bolaget.

Förutom projektstyrningshandboken är prioriterade utvecklingsområden stärkt uppföljning och rapportering av beslutade projekt till olika målgrupper som exempelvis projektledning, bolagets chefer och styrelse samt implementering av rutiner för att omhänderta Stockholms Stadshus ABs tillämpningsanvisningar avseende bolagets investeringar som gäller från och med 1 januari 2024.

Bolagets investeringsprojekt och portfölj kommenteras mer utförligt under rubriken Investeringar.

Stöd- och styrverksamheten

För att bolaget ska leverera sina huvuduppdrag med utgångspunkt i primärt miljöbalken, vattentjänstlagen samt i enlighet med andra lagar och stadens krav förutsätts att bolaget har en väl genomtänkt stöd- och styrverksamhet som bidrar till bolagets samlade uppdrag.

Stöd- och styrverksamheten består efter omorganisationen av avdelningarna Ekonomi, Verksamhetsstöd och VD-stab.

Ett av styr- och stödverksamhetens centrala uppdrag är att stötta i säkerhets- och

informationsfrågor med det särskilda fokus som nu och framöver föreligger kring kris, krig och civil beredskap, vilket görs i nära samarbete med kärnverksamheten.

För att bolaget ska åstadkomma en säker informationshantering krävs ett fortsatt arbete och en vidare implementering av ansvarsfördelning och tydliga rollbeskrivningar för alla med ansvar för information, anläggning, process och IT-system vilket ska färdigställas under de närmaste åren. I detta arbete ingår fortsatt arbete med informationshanteringsplaner.

Bolaget kommer fortsatt att arbeta med att förbättra bolagets krishantering, detta genom årliga övningar samt kontinuerliga utbildningar. Bolaget har även ett systematiskt arbete där avdelningen utvärderar varje krishantering med slutsatser och förbättringspunkter. Bolaget har även i enlighet med Stockholms stads direktiv påbörjat arbetet med civil beredskap, där bolaget är deltagande samt beredskapssektorsansvariga.

Ekonomisk utveckling

Bolaget kommer att ha fortsatt stora investeringar under planeringsperioden. Under det sista året av planperioden förväntas kapitalkostnader utgöra nära 50 procent av de totala kostnaderna.

Bolagets intäkter planeras för att täcka kollektivens självkostnader, inklusive kapitalkostnader, för att nå nollresultat över tid. Det innebär under perioden taxeökningar för att täcka ökade drift- och kapitalkostnader, men även för att inom VA-verksamheten kompensera för tidigare års förluster.

Resultat efter kapitalkostnader för koncernen planeras positivt under hela flerårsperioden. För avfallsverksamheten planeras ett resultat nära noll under samtliga år i planperioden, medan VA-verksamheten har behov av att kompensera för de senaste årens förluster och därför behöver göra positiva resultat.

Den 1 januari 2019 trädde nya skatteregler för företagssektorn i kraft, vilka begränsar företagets rätt att göra avdrag för räntekostnader. Avdraget får enligt de nya reglerna maximalt uppgå till 30 procent av EBITDA (motsvarande bolagets resultat före kapitalkostnader). Bolagets höga investeringstakt under senare år har inneburit kraftigt ökande räntekostnader. 2024 fick förändringen av avdragsutrymme för första gången skattemässiga konsekvenser för bolaget, vilket innebar en resultatförd skattekostnad om drygt 100 miljoner kronor. En SOU kom ut 2024 som föreslår förändringar av dessa regler och bolaget har lämnat in ett remissyttrande med målet att ändringar av reglerna ska genomföras så att VA-verksamhet som bedrivs i bolagsform inte ska missgynnas skattemässigt jämfört med de verksamheter som bedrivs i förvaltningsform. I flerårsplanen har bolaget tagit hänsyn till risken för att ränteavdragsbegränsningarna kvarstår. En skattekostnad om 100 miljoner kronor motsvarar en taxeökning om ca 4 procent.

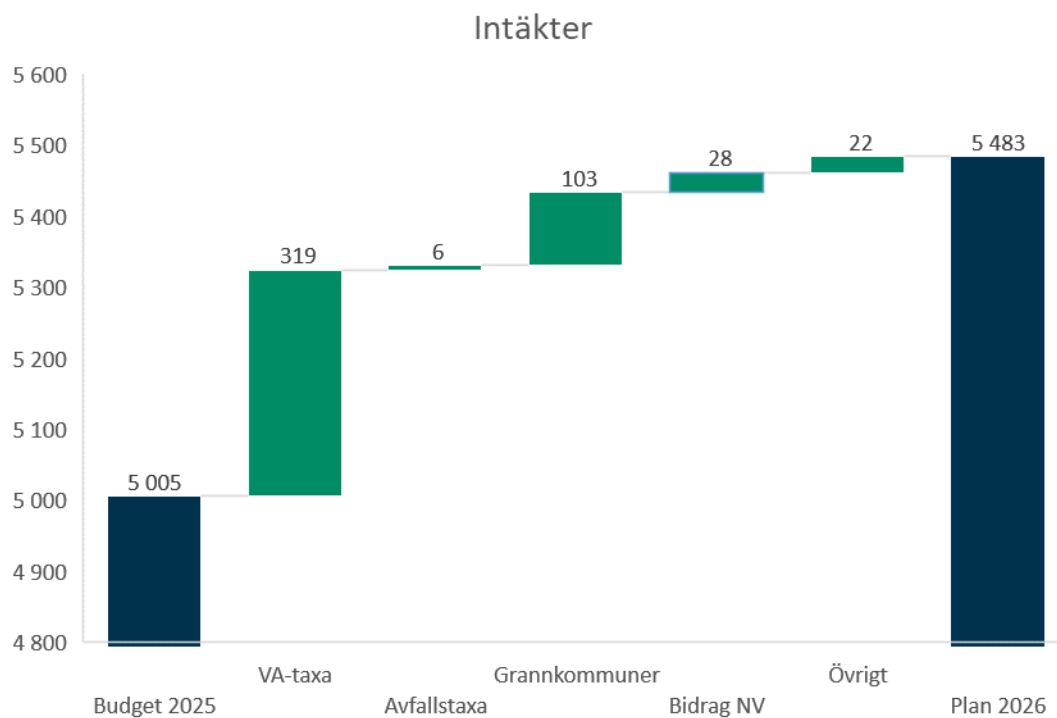
Miljoner kronor

	Utfall	Budget	Flerårsplan		
	2024	2025	2026	2027	2028
Taxebaserade intäkter	3 472	3 902	4 227	4 651	5 087
Övriga intäkter	970	931	1 076	1 153	1 218
Summa externa intäkter	4 442	4 833	5 303	5 804	6 305
Aktiverat arbete	143	172	180	191	191
Summa intäkter	4 585	5 005	5 483	5 995	6 496
Varor/Material/Kemikalier	-138	-163	-162	-151	-157
Entreprenadkostnader	-1 319	-1 470	-1 440	-1 547	-1 486
Fastighets- och lokalkostnader	-149	-180	-161	-162	-163
IT-kostnader	-92	-99	-105	-106	-107
Energikostnader	-197	-227	-220	-224	-234
Skadeståndskostnader	-13	-30	-30	-30	-30
Konsultarvoden	-146	-152	-155	-154	-153
Inhyrd personal	-55	-45	-49	-50	-46
Personalkostnader	-750	-840	-911	-950	-989
Övriga externa kostnader	-408	-277	-373	-371	-477
Summa driftkostnader	-3 266	-3 484	-3 605	-3 744	-3 844
Driftresultat	1 319	1 522	1 878	2 250	2 652
Avskrivningar	-635	-758	-912	-935	-1 254
Finansnetto	-587	-696	-824	-953	-1 191
Summa kapitalkostnader	-1 223	-1 454	-1 736	-1 888	-2 445
Resultat efter kapitalkostnader	96	68	142	362	207
Skatt	-131	-62	-100	-169	-39
Resultat efter skatt	-35	6	42	193	168

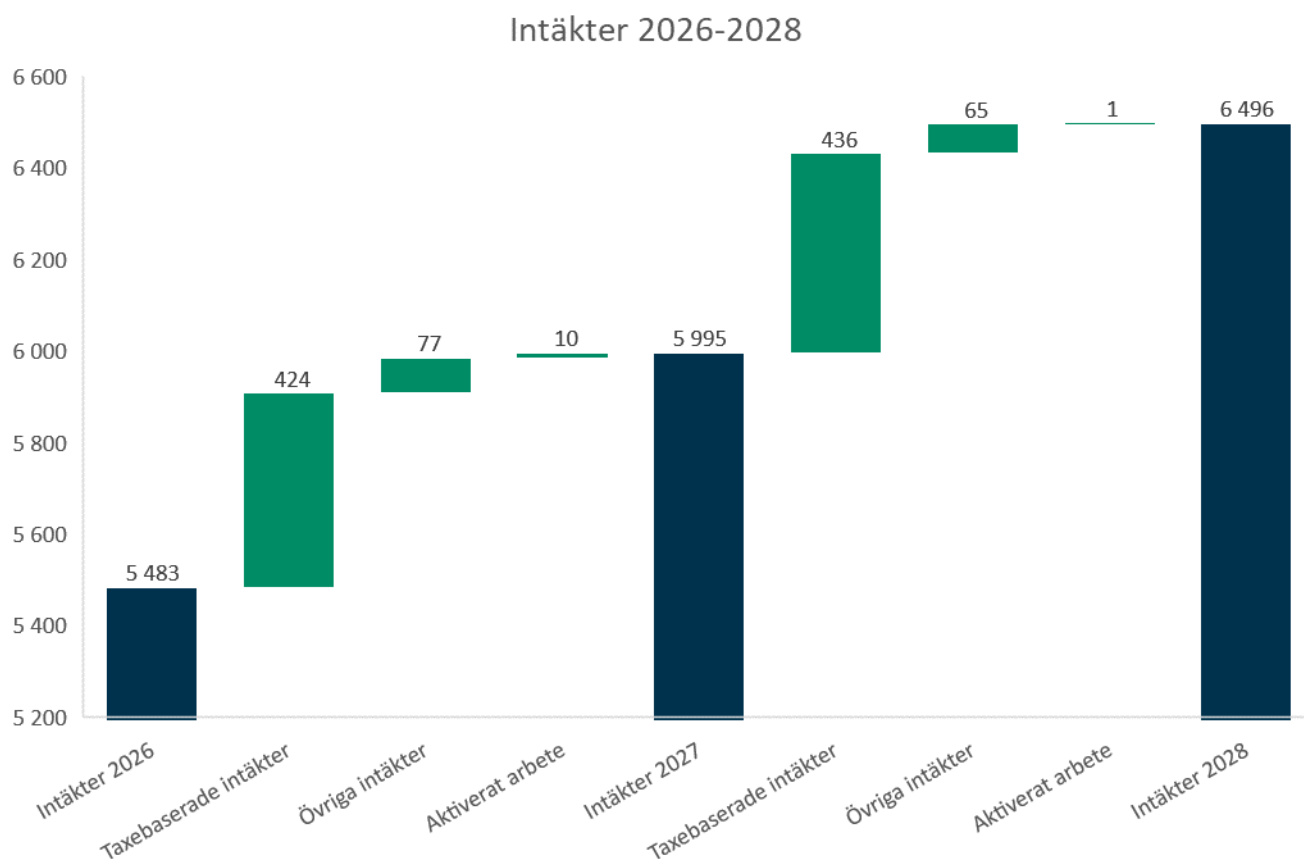
Intäkter 2026-2028

Stockholm Vatten och Avfalls intäkter är ca 5,5 miljarder kronor i flerårsplanen för 2026, att jämföra med ca 5 miljarder kronor i budget 2025. Inom VA-verksamheten ökar intäkterna med drygt 400 miljoner kronor, varav drygt 300 miljoner kronor är hänförligt till taxeökningar om i genomsnitt tolv procent. Inom avfallsverksamheten ökar intäkterna med ca 40 miljoner kronor eller tre procent.

Nedanstående bild visar de huvudsakliga förändringarna mellan flerårsplan 2026 och budget 2025.



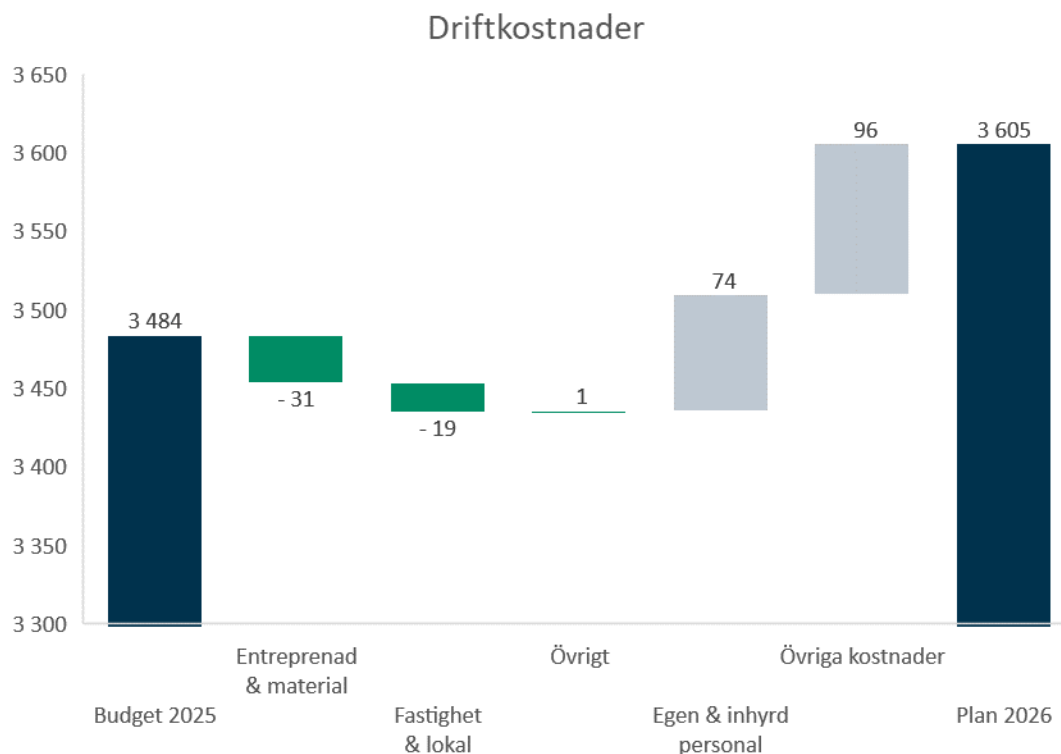
Taxeintäkterna ökar med 325 miljoner kronor jämfört med budget 2025, varav höjning av VA-taxan står för huvuddelen. Grannkommunsintäkter ökar samtidigt med drygt 100 miljoner kronor, främst på grund av prishöjning. Bidrag från Naturvårdsverket kopplat till förpackningsinsamling förväntas öka med 20 miljoner kronor. Övrigt, som är ca 20 miljoner kronor högre än budget 2025, inkluderar bland annat aktiverat arbete samt intäkter från anslutningsavgifter och ledningsflyttar.



Intäkterna fortsätter att öka under 2027-2028 i takt med planerade taxeökningar. Taxeökningarna inom VA beräknas till tolv procent per år, medan höjningen inom avfallsverksamheten planeras till knappa fem procent per år. Även övriga intäkter i form av intäkter från grannkommunsaffären ökar under perioden.

Driftkostnader 2026, i jämförelse med budget 2025

Driftkostnaderna i koncernen är cirka 3,6 miljarder kronor i flerårsplanen för 2026 att jämföra med budget för 2025 om knappt 3,5 miljarder kronor, vilket är en ökning med drygt 100 miljoner kronor eller 3 procent. Nedanstående bild visar huvudsakliga förändringar mellan flerårsplan 2026 och budget 2025.



I planen för 2026 syns kostnadsminskningar inom entreprenad och material samt fastighet- och lokalkostnader. Inom entreprenadkostnader har en omklassificering gjorts inom avfall där bidrag till fastighetsägare för fastighetsnära insamling (FNI) budgeterats som entreprenadkostnad, men i flerårsplanen klassas som övriga externa kostnader. Bortsett från denna effekt ökar entreprenadkostnaderna inom avfallsverksamheten drivet av utrullning av fastighetsnära insamling av förpackningsavfall (FNI) för villaägare under andra halvåret 2026. Även inom VA-verksamheten ökar entreprenadkostnaderna jämfört med budget 2025, vilket i huvudsak beror på en prisökning från SYVAB som renar delar av bolagets avloppsvatten men även förklaras av ökade behov av underhåll av ledningsnätet. Fastighet- och lokalkostnaderna är lägre i flerårsplanen än i budget 2025 eftersom den tillfälliga lösningen för ÅVC Sydväst (ersättning av stängd ÅVC Sätra) blir betydligt billigare än vad som antogs i budget 2025. Kostnader för egen och inhyrd personal ökar under 2026 där huvuddelen av ökningen ligger inom området egen personal, bland annat drivet av löneökningar. Därutöver förväntas flera anläggningsdelar inom SFA-projektet tas i bruk under året, vilket ställer krav på utökad bemanning samtidigt som avfallsverksamheten tar hem vissa tjänster i egen regi. Övriga kostnader ökar med ca 100 miljoner kronor jämfört med 2025, vilket främst förklaras av ovan nämnda omklassificering av kostnaden för bidrag till fastighetsägare i flerfamiljshus med FNI, men även av ökade bevakningskostnader på grund av rådande säkerhetsläge.

Driftkostnader 2027-2028

Driftkostnaderna ökar med ca 3-4 procent per år under 2027 och 2028. Under både 2027 och 2028 ökar personalstyrkan inom VA-verksamheten i takt med att SFA tas i bruk utan att Bromma reningsverk hunnit stänga.

Större kostnadspåverkande poster under 2027 syns inom avfallsverksamheten där FNI för villaägare och nytt insamlingsavtal får helårseffekt samtidigt som befintliga entreprenadavtal förväntas indexeras med i genomsnitt 3 procent.

Under 2028 planeras en avledning av Stockholms kommuns del av det avloppsvatten som idag hanteras av SYVAB till Henriksdal, vilket ger väsentligt lägre entreprenadkostnaderna inom VA-verksamheten. Samtidigt prognostiseras stora engångskostnader för stängning och avetablering av Bromma reningsverk inom kontogruppen övriga externa kostnader. Inom avfallsverksamheten förväntas befintliga entreprenadavtal indexeras med i genomsnitt 4 procent.

Kapitalkostnader 2026-2028

Bolaget investerar och planerar att investera i nya respektive befintliga anläggningar. Investeringar leder till ökade kapitalkostnader, det vill säga avskrivningar och räntekostnader över tid.

<i>Miljoner kronor</i>					
	Utfall	Budget	Flerårsplan		
	2024	2025	2026	2027	2028
Avskrivningar	-635	-758	-912	-935	-1 254
Finansnetto	-587	-696	-824	-953	-1 191
Summa kapitalkostnader	-1 221	-1 454	-1 736	-1 888	-2 445

Avskrivningar

Flerårsplanens avskrivningar bygger på befintliga anläggningar med fastställda avskrivningsplaner, men även på antaganden om belopp och tidpunkt då anläggningar kommer att vara färdiga att tas i drift och därmed börjar skrivas av. I avskrivningsbeloppet ingår även kostnader för planerade utrangeringar av anläggningar, vilka främst återfinns inom avloppsverksamheten.

Avskrivningskostnaderna beräknas öka under planperioden och landa på cirka 1,3 miljard kronor 2028, vilket är en ökning om cirka 65 procent i jämförelse med budget 2025 och cirka 100 procent i jämförelse med utfall 2024. Ökningen är hänförligt till att anläggningar om nära 25 miljarder kronor förväntas aktiveras under perioden 2026 till 2028. De största projekten som kommer aktiveras under perioden är Stockholms framtida avloppsrening (SFA) samt reinvesteringar relaterat till SFA 14,9 miljarder kronor (varav 12,8 miljarder kronor 2028), Stockholms framtida vattenförsörjning (SFV) står för 2 miljarder kronor under perioden. Utöver nämnda stora projekt finns många medelstora projekt inom verksamheten som kommer färdigställas under perioden.

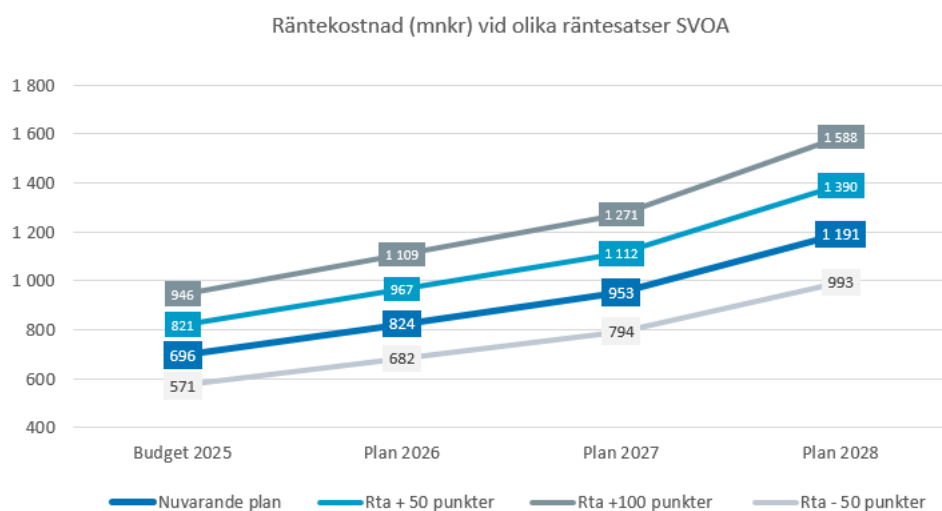
Avskrivningskostnaderna inom avfallsverksamheten ligger på en jämn nivå under planperioden, men är högre än tidigare års utfall på grund av RUS som aktiverades i september 2024. Årlig avskrivningskostnad för RUS uppgår till 45 miljoner kronor. Avskrivningskostnaden minskar med ca 5 miljoner kronor mellan budget 2025 och plan 2026 vilket främst beror på justerade avskrivningstider i samband med att RUS aktiverades.

Bolagets finansnetto består huvudsakligen av kostnadsränta på koncernskulden gentemot

Stockholms stad. All upplåning sker hos stadens internbank, som även estimerar framtida räntenivåer, som i sin tur har genomsnittlig bindningstid till fast ränta på cirka 2,2 år. Stadens räntesatser under perioden ökar från 2,56 procent i budget 2025 till 2,86 procent 2028. Framtida räntesatser är svåra att förutspå och bolaget utgår från stadens ränteprognos men kompletterar med viss riskpremie. I budget 2025 antog bolaget en räntesats på 2,78 procent. Under planperioden lägger bolaget en riskpremie på ca 25 punkter Detta resulterar i en genomsnittlig räntesats om cirka 2,9 procent för 2026 och 3 procent för 2027-2028. Bolagets lån som påverkar räntan i resultaträkningen uppgick i budget 2025 till cirka 25 miljarder kronor och beräknas öka till 40 miljarder kronor 2028. Utifrån ökad skuld beräknas räntekostnaden öka från 696 miljoner kronor till knappt 1,2 miljarder kronor 2028, vilket är en ökning om cirka 70 procent i jämförelse med budget 2025.

Av grafen nedan framgår hur räntekostnaden ändras om räntan ökar eller minskar 0,5 procentenhet respektive ökar 1 procentenhet jämfört med vad som antagits i flerårsplanen.

2025 innebär en ränteförändring om 1 procentenhet en resultatpåverkan om 250 miljoner kronor jämfört med budget. Samma siffra 2028 är 397 miljoner kronor. Den ökade räntekänsligheten kommer få stor betydelse för bolaget över tid, i takt med att lånen fortsätter att öka. Räntekänsligheten kommer i sin tur göra det svårt att sätta rätt taxa då en så stor del av resultatutfallet är utanför bolagets påverkan.



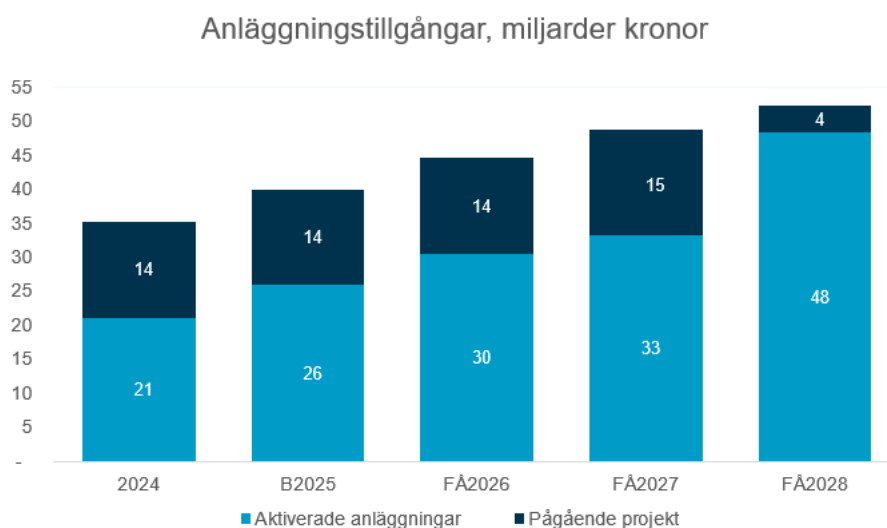
Balansräkning 2026-2028

Bolagets totala tillgångar, anläggnings- och omsättningstillgångar, är för 2025 budgeterade till 41 miljarder kronor. Vid slutet av 2028 förväntas tillgångarna uppgå till knappt 54 miljarder kronor, en ökning om ca 13 miljarder kronor.

	Miljoner kronor				
	Utfall 2024	Budget 2025	Flerårsplan		
			2026	2027	2028
Anläggningstillgångar	35 236	39 878	44 566	48 731	52 247
Omsättningstillgångar	1 315	1 200	1 385	1 383	1 384
Summa tillgångar	36 551	41 078	45 951	50 114	53 631

Anläggningstillgångarna består av aktiverade anläggningstillgångar och pågående projekt. Aktiverade anläggningstillgångar är anläggningar som börjat nyttjas (avskrivning sker) medan pågående projekt är utgifter där anläggningen ännu inte är färdig.

När bolaget prognostiserar framtida aktiverade anläggningstillgångar är utgångspunkten vad bolaget har idag och därefter adderas nettot av vad bolaget aktiverar respektive skriver av under perioden. För pågående projekt utgår bolaget ifrån dagens investeringsnivå och drar bort det som aktiveras. Det finns osäkerhet i dessa prognoser vilket är relaterat till eventuella förseningar i framtida projekt, totalprognos för framtida projekt och avskrivningstid för framtida tillgångar. Den stora förändringen år 2028 mellan aktiverade anläggningar och pågående projekt beror framförallt på att SFA förväntas aktivera 12,8 miljarder kronor.



Investeringar

Miljoner kronor

	Utfall	Budget	Aktuell prognos	Flerårsplan				
	2024	2025	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Avfallsverksamheten, totalt	326	107	118	69	80	137	208	221
Avfallsverksamheten	298	39	40	14	15	72	162	162
Avfall - exploateringsprojekt	29	68	78	55	65	65	46	59
VA-verksamheten, totalt	5 062	5 895	6 140	6 025	5 955	4 682	4 044	4 903
Stockholms framtida avloppsrening, SFA	2 509	2 156	2 315	1 900	1 394	823	578	382
Avloppsrening	607	745	922	825	697	368	358	810
Stockholms framtida vattenförsörjning, SFV	383	470	482	767	1 032	921	735	1 191
Vattenproduktion	101	343	303	310	370	175	164	416
Ledningsnät, befintligt nät	796	1 011	1 030	1 024	1 062	995	810	703
Ledningsnät, exploatering	667	1 170	1 088	1 200	1 400	1 400	1 400	1 400
Övriga investeringar, totalt	10	33	26	26	16	15	15	15
Summa	5 399	6 035	6 283	6 120	6 051	4 834	4 267	5 138
Generell justering VA		-635	-883	-520	-651	566	1 133	262
Summa inkl generell justeringar VA	5 399	5 400	5 400	5 600	5 400	5 400	5 400	5 400
Inkomster i exploateringsprojekt	-346	-321	-200	-250	-270	-270	-300	-300

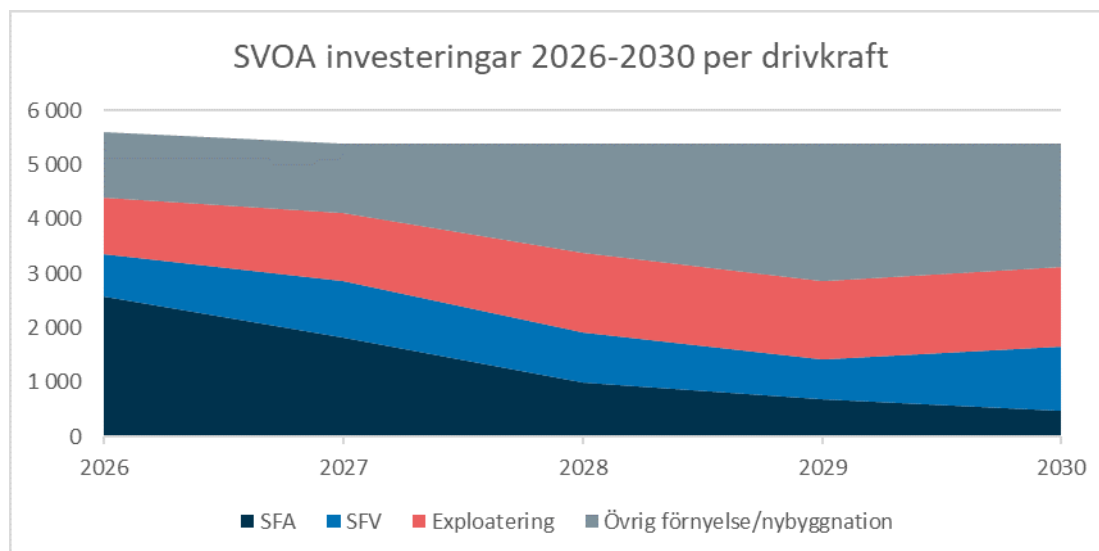
Investeringsvolymen för Stockholm Vatten och Avfall förväntas vara i nivån 5,4-5,6 miljarder kronor under planperioden. Under de första åren i perioden förklaras de höga volymerna till stor del av att investeringstakten i projekt Stockholms framtida avloppsrening (SFA) fortsatt är hög liksom påföljande reinvesteringar i befintlig avloppsreningsanläggning, program Stockholms framtida vattenförsörjning (SFV) planeras ha flera större projekt i genomförandefas, samtidigt som entreprenaderna för Mässtunneln och Nya Östbergatunneln pågår. Under 2027 ska Nya Östbergatunneln färdigställas och från och med 2027 förväntas byggnationer och utgifter i projekt Stockholms Framtida Avloppsrening börja avta, samtidigt

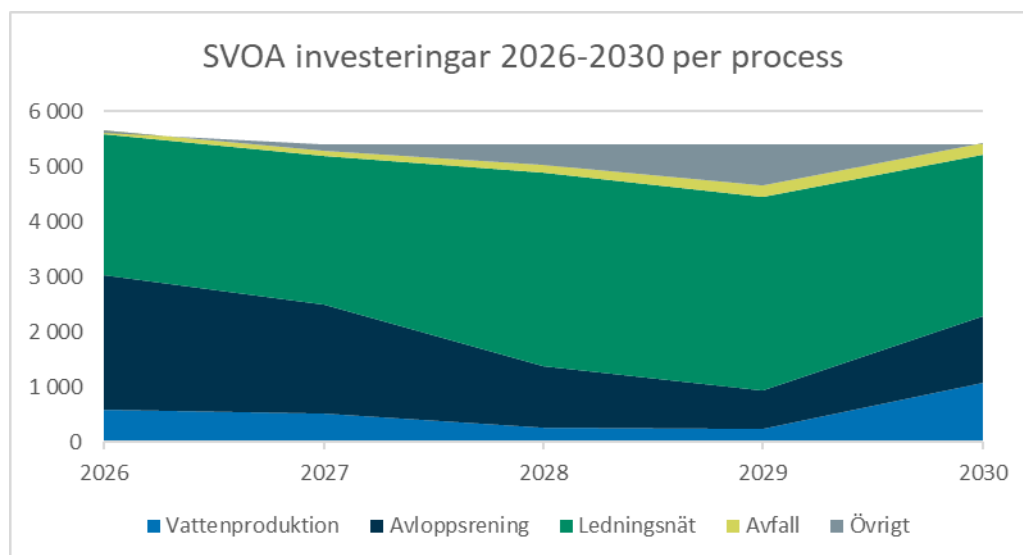
som projekten inom program Stockholms Framtida Vattenförsörjning utgör en allt större del av den totala investeringsvolymen.

Investeringsvolymen för exploateringsprojekt minskade kraftigt under 2023 men ökade något under 2024. Bolagets bedömning är att pågående projekt fortlöper och leder till en stadig ökning av utgifter under femårsperioden. Tidsförskjutningar förväntas dock i merparten av stadsbyggnadsprojekt, planerade och pågående, varför projektens prognoser bedöms som alltför optimistiska. Bedömningen är att investeringstakten är 1-1,2 miljarder kronor de första två åren i femårsperioden. Infrastrukturprojekten fortgår under hela perioden och detta i kombination med den generellt höga prisnivån gör att bolaget bedömer att volymerna blir relativt höga under senare delen av femårsperioden, cirka 1,4 miljarder per år. Osäkerheten i exploateringsprojektens framdrift är generellt stor och inte minst nu, i rådande marknadsläge.

En annan osäkerhetsfaktor i flerårsplanen är hur tillståndprocesserna för bland annat ledningsnätsprojekten inom SFV-programmet framskrider. I planen har tagits höjd för viss tröghet och överklaganden i processerna, men risken att någon tillstånds- och rådighetsprocess blir utdragen i tid finns och kan komma att påverka planen. Även risken att vissa reinvesteringar blir mer akuta än vad som hittills har antagits, innebär en osäkerhet som kan påverka planen. Den pågående översynen av effektmålen för SFV kan till viss del komma att påverka investeringsportföljens sammansättning under perioden men investeringsbehovet kommer att vara fortsatt högt för programmet i sin helhet under de kommande åren.

Nedanstående bild illustrerar flerårsplanens investeringar för åren 2026-2028 med utblick 2030, samt visar utfall 2024 och budget 2025. Alla prognosbelopp är uttryckta i prisnivå januari 2025.





Stockholms framtida avloppsrening – SFA

För att kunna rena allt avloppsvatten i framtiden utvecklas Henriksdals reningsverk till ett av världens mest moderna. Satsningen innebär också att vattnet i Mälaren blir ännu renare, att utsläppen i Östersjön minskar och att transporter av avloppsslam genom bostadsområden försvinner.

Budget för SFA-projektet är fastställd till 19,5 miljarder kronor, i prisnivå mars 2023. Beslutades fattades i kommunfullmäktige i april 2024.

Sedan hösten 2021 pågår ombyggnation av biolinjerna 6-7, driftsättning av linje 7 pågår och linje 6 driftsätts under vår-sommar 2025. Därefter tar ombyggnationen av biolinje 4-5 vid. Byggnadsarbeten och installationsarbeten för den nya slamanläggningen pågår, planerat att vara klart under år 2027. Arbeten med renovering av Rötkammare pågår och de 7 kamrarna renoveras i serie fram till år 2029.

I Sickla startades under 2023 bygg- och installationsarbeten. Del av anläggningen kommer att driftsättas i början av 2027 för att möjliggöra inkoppling av delflöde som idag går till Syvab. Sicklaanläggningen som helhet planeras att driftsättas under år 2029.

Byggandet av tunneln som ska leda avloppsvattnet från Bromma inleddes våren 2020 med de första sprängningarna. Tunnelns bergarbeten slutfördes i december 2024. Betongarbeten kommer att vara klara under andra kvartalet 2026. Installationsarbeten i Mälarpassagens bergarbeten beräknas vara utförda till första kvartalet 2027.

Stockholms framtida vattenförsörjning – SFV

Ett tiotal av bolagets projekt inom programmet SFV befinner sig redan i genomförandefas och investeringsvolymen för vattenverk och ledningsnät ökar. I flerårsplanen 2026-2030 ingår SFV-investeringar till ett totalt värde om 4,6 miljarder kronor fördelat över de fem åren. Under 2024 fick bolaget i uppdrag av styrelsen att senast i september 2025 lägga fram ett förslag till uppdaterade effektmål för program SFV. Det innebär att programmet under 2024 och fram till sommaren 2025 har skiftat fokus till att också se över effektmålen, främst

genom en översyn av de övergripande principerna för bolaget, såsom tolkning av redundanskrav och vattenförbrukningsprognoser.

Beslutade utredningar och investeringsprojekt inom programmet löper på inom sina redan beslutade ramar. Nya beslut av programmets projekt undviks under översynen. Bland annat fortskrider planarbetet för Lovö södra, det planerade nya vattenverket som ingår i flerårsplanen med 900 miljoner kronor, varav närmare 700 miljoner kronor i år 2030.

SFV - Vattenproduktion

SFV-projekt inom vattenproduktion ingår i flerårsplanen med cirka 1,2 miljarder kronor. SFV etapp 1 ska säkerställa en kapacitetshöjning med ca 1 500 m³/h och förbättrad driftsäkerhet för Lovö vattenverk. UV-anläggning (UV4) har färdigställts och är driftsatt. Projekt Nya ställverk Lovö beräknas färdigställas under första halvåret 2025. Sista steget i etappen blir sedan att installera UV6, vilket kan genomföras när nya ställverken är fullt driftsatta.

SFV Etapp 2, som innebär en kapacitetshöjning med cirka 2 400 m³/h och förbättrad driftsäkerhet för Norsborgs vattenverk, har påbörjats i och med ombyggnationen av snabbfiltersteg Västra verket. Nya Långsamfilter Norsborg ska färdigställas 2028 (cirka 270 miljoner kronor åren 2026-2028). Sista delen av etappen gällande ny kompletterande intagsledning utreds och projekteras under perioden men genomförandet ligger längre fram i tiden.

SFV Etapp 3 Lovö södra, ett nytt tredje vattenverk, planeras att börja projekteras under senare delen av 2025 och genomförande påbörjas 2030, med en förväntad investeringsutgift det året på 660 miljoner kronor.

SFV - Ledningsnät inklusive reservoarer

Inom SFV-programmet planeras under perioden omfattande renoveringar samt ny- och ombyggnationer på huvudledningsnät samt vattenreservoarer. SFV-projekt på ledningsnätet ingår i flerårsplanen med cirka 3,4 miljarder kronor, varav cirka 1,4 miljarder avser renovering och ombyggnation av vattenreservoarer.

Bolaget äger 11 dricksvattenreservoarer i Stockholm och Huddinge som är i stort behov av renovering. Ugglevikens reservoar behöver bli högre och få större volym, Trekanten renoveras och anpassas för ökade flöden. Förberedande arbete inom ramen för inriktningsbeslutet för Tenstareservoaren fortskrider och bolaget planerar för ett genomförande under planeringsperioden. Reservoarerna i Uggleviken och Tensta har inriktningsbeslut och bygglov har beviljats, Trekanten har genomförandebeslut.

SFV-investeringarna för ledningsnätet inkluderar exempelvis utökning med förstärkning av matningen till Trekantens reservoar genom en tredje ledning från Lovö vattenverk, en fjärde ledning från Norsborgs vattenverk och vidare till Trekantens reservoar, liksom sträckningar mellan Talldalen och Tallkrogens reservoar. Detta motsvarar mycket långa sträckor av huvudvattenledningar som byggs, främst genom schaktning.

SFV-L Norsborgs vattenverk – Alby

De tre befintliga utgående huvudvattenledningarna från Norsborgs vattenverk behöver kompletteras med en fjärde ledning för att möta behov och prognos över kommande vattenförbrukning. Genomförandebeslut för projektet fattades i Kommunfullmäktige i december 2024. Bolaget har inför beslutet i Kommunfullmäktige låtit genomföra en extern granskning av projektets kalkyl. Projektet beräknas färdigställas under perioden och upparbeta 600 miljoner kronor 2026-2030.

SFV-L Källbrink - Långsjöparken

Projektet avser dubbling av en huvudledningssträcka i Huddinge kommun för att stärka leveranssäkerheten i huvudvattennätet. Projektet är SFV-programmets högst prioriterade projekt i närtid och har hösten 2023 fått genomförandebeslut i Kommunfullmäktige. Projektet beräknas färdigställas under 2029.

För projektets genomförande krävs tillstånd och/eller anmälan om vattenverksamhet samt ett antal dispenser kopplade till miljöpåverkan. Även ett flertal ledningsrätter kommer behöva sökas för att erhålla rådighet för den planerade ledningen. Den samlade bilden innebär att risken är stor att någon av ovanstående tillstånds- och rådighetsprocesser blir utdragna i tid och kan komma att påverka tidplanen på betydande nivå och viss förskjutning i tid har redan skett. Arbete pågår för att hitta optimeringsåtgärder och därmed uppnå mindre omfattande omgivningspåverkan i projektet.

SFV- L Lovö vattenverk – Drottningholmssundet

De två befintliga utgående huvudvattenledningarna från Lovö vattenverk behöver kompletteras med en tredje ledning för att säkra leveranser, öka kapaciteten och möjliggöra renovering av befintliga ledningar. Projektet har ett inriktningsbeslut från 2022 och ingår i flerårsplanen med cirka 350 miljoner kronor. Projektet har genomfört en ny stråkstudie och planerar för en ny ledningsdragning. Arbete med systemhandling pågår, slutleverans av systemhandling är beräknad till juni 2025 och projektering beräknas påbörjas efter sommaren. Markavtal skall slutas med samtliga fastighetsägare under första halvåret 2025, sammanställning av handlingar för ansökan om vattendom påbörjas till sommaren 2025. Projektet beräknas söka genomförandebeslut i början av 2026 och beräknas klart 2030 enligt nuvarande tidplan, men bolaget ser en stor risk i att de tillstånd som projektet behöver överklagas, vilket skulle dra ut på tidplanen.

Bolagets övriga prioriterade investeringarAvfallsverksamheten

Bolaget har investerat cirka 1,2 miljarder kronor i eftersorteringsanläggningen Resursutvinning Stockholm, RUS, som driftsattes under hösten 2024. Visst arbete återstår under 2025, inklusive slutliga markåtgärder, till en bedömd utgift om cirka 25 miljoner kronor.

Flera av stadens återvinningscentraler har korta markupplåtelser med osäkerheter kring framtida drift, vilket har inneburit att ÅVC Sätra fick stängas i slutet av december 2024. Markåtkomst för stadens återvinningscentraler är en för bolaget prioriterad fråga. Om

Stockholm Exergis planerade kraftvärmeverk i Lövsta får erforderliga tillstånd kommer ÅVC Lövsta få en ny lokalisering. Detta medför investeringar för SVOA om cirka 200 miljoner kronor under femårsperiodens tre sista år. Bolaget utreder vidare en permanent ersättning för den nu stängda ÅVC Sättra vilket ger en investering om cirka 165 miljoner kronor under åren 2026-2030. Sulfidhaltigt berg har identifierats i området vilket kan komma att påverka projektbudgeten.

Förutom dessa större investeringar består Avfallsbolagets investeringar i perioden i huvudsak av inköp av olika typer av insamlingsbehållare samt fordon.

Avloppsrening

Förutom de kapacitetshöjande åtgärderna som utförs inom ramen för SFA-projektet finns även behov av reinvesteringar och underhållsåtgärder i befintliga anläggningar i Henriksdal och Sickla. Åtgärderna i Henriksdal och Sickla projekteras och utförs parallellt med investeringarna i SFA och utförs av SFA-organisationen. Det rör sig bland annat om takförstärkningar, bergförstärkningar, uppgradering av grovreningen i Sickla och renovering och byggnation av rötkammare. Dessa utgör merparten av avloppsrenings investeringar under femårsperioden, total cirka 1,5 miljarder kronor.

Utöver investeringar kopplade till SFA planeras och genomförs inom avloppsrening ytterligare åtgärder under perioden. Under 2029 påbörjas renoveringen av den första av tre försedimenteringsbassänger (50 miljoner kronor 2029-2030). Investeringar för att bygga ut befintliga kontorslokaler och laboratoriet på Henriksdal kommer pågå från 2026, med en förväntad investeringsutgift om 250 mnkr under perioden. Med anledning av att Bromma reningsverk läggs ned och antalet medarbetare ökar på Henriksdals reningsverk behöver kontorsbyggnaden utökas. Laboratoriet ska hantera provtagningar och genomföra samtliga analyser i eget laboratorium samt erhålla certifiering som ackrediterat laboratorium, vilket är ett krav om analyserna ska genomföras i eget laboratorium.

Krav på mikroföroreningar (läkemedelsrening) i nya Avloppsdirektivet kräver att bolaget ser över lösningar för att implementera det nya direktivet och investeringar förväntas ske under perioden. Projekt Kvartär rening för avskiljning av organiska mikroföroreningar vid Henriksdals reningsverk beviljades i februari 2025 utredningsbeslut i bolagets styrelse. Bedömningen är att det nya reningssteget kommer kräva en investering om minst 2 miljarder kronor, varav närmare 700 miljoner kronor under perioden 2028-2030.

Vattenproduktion

Investeringar utanför SFV-programmet som behöver göras på de två befintliga vattenverken och även i viss mån vid Bornsjön uppgår till 1,2 miljarder kronor under perioden 2026-2030.

Ledningsnätet inklusive tunnlar

Åtgärder i ledningsnätet för år 2026-2030 riktas fortsatt mot att möta det ökade behovet av vatten- och avloppstjänster som uppstår i samband med att Stockholmsregionen växer och utvecklas, hantering och rening av dagvatten men också för att möta miljö- och hälsokrav relaterade till ledningsnätet.

Ett av de största projekten som genomförs under perioden är Mässtunneln, med en totalprognos i dagsläget om cirka 1,0 miljard kronor. Projektet ingår i flerårsplanen med 650 miljoner kronor och förväntas färdigställas 2030. Tunneln syftar till att avlasta spillvattennätet och bygga bort bräddpunkter från befintligt avloppssystem inom Mästadens, så att området kan bebyggas utan risk för källaröversvämningar. Nya Östbergatunneln förväntas färdigställas under 2026, med en prognos för det sista byggnationsåret på cirka 45 miljoner kronor. Nya Östbergatunneln syftar till att avlasta Henriksdals reningsverk från dagvatten, frigöra bräddvattenkapacitet i befintlig brädd- och dagvattentunnel från Sicklaanläggningen samt öka kapaciteten för avledning av dagvatten.

Lokala åtgärdsprogram (LÅP) för god vattenstatus har resulterat i ett 80-tal förslag till anläggningar för dagvattenrening som Stockholm Vatten och Avfall föreslår svara för. Ett antal definierade åtgärder pågår och påbörjas under femårsperioden, däribland Magelungsdiket dagvattenreningsanläggning, Dagvattendamm Grimstafältet, Reningsåtgärder Trehörningen samt Tenstadalens dagvattenpark. Totalt under perioden ingår LÅP-åtgärder till ett värde av cirka 600 miljoner kronor.

Reinvesteringarna i befintligt ledningsnät är för låga för att långsiktigt bibehålla nuvarande funktion och värden. Bolaget ser nu över vilken reinvesteringstakt som långsiktigt krävs men bedömer att nuvarande nivå på 800 Mkr långsiktigt behöver minst fördubblas.

Bolaget bedömer att det finns stora behov av åtgärder på det befintliga ledningsnätet som i dagsläget inte fullt ut är identifierade eller utredda. Sådana åtgärder kan både ha en stor potential att bidra till minskad belastning av näringsämnen till recipienter, minskat utläckage från dricksvattenledningsnätet samt minska tillskottsvatten till avloppsreningsverken.

Exploateringsprojekt

VA-investeringar kopplade till exploateringsprojekt och infrastrukturprojekt i Stockholm och Huddinge utgör en väsentlig del av bolagets investeringsvolym 2026-2030. Totalt bedöms dessa investeringar uppgå till cirka 6,4 miljarder kronor under perioden, varav cirka 27 procent i Huddinge. Anläggningsbidrag från exploatörerna för ledningsflytt beräknas uppgå till ett totalt värde om cirka 1,4 miljarder kronor under samma period. Under de senaste åren har bolagets investeringsutgifter i exploateringsprojektet ökat kraftigt. Bolaget har utökat samarbetet med exploateringsnämnden i Stockholm och Huddinge kommun i syfte att minska VA-investeringarna i nya stadsutvecklingsprojekt. Ledtiderna i utvecklingsprojekten är dock långa så delar av resultatet av detta arbete kommer först att ge ekonomiskt resultat om flera år.

I samband med Trafikverkets projekt Tvärförbindelse Södertörn, som innebär utbyggnad av den nya trafikleden mellan E4/E20 vid Vårby och väg 73 vid Trafikplats Jordbro, måste befintlig VA-anläggning läggas om och byggas ut. För bolaget är Tvärförbindelse Södertörn ett av de största exploateringsprojekten under perioden. Bolagets åtgärder samordnas med Trafikverkets byggnation av tvärförbindelsen samt angränsande exploateringar och bolagets egna planerade arbeten i området. Totalt förväntas investeringsutgifterna för projektet uppgå till cirka 600 miljoner kronor under femårsperioden. Bolaget räknar med att få ersättning för cirka 80 procent av investeringsutgifterna från Trafikverket.

I Stockholm byggs den nya stadsdelen Årstafältet. För bolaget innebär denna exploatering ett VA-mässigt komplext arbete där såväl stora, befintliga VA-system påverkas av exploateringen samt att ett helt nytt VA-system måste anläggas. Arbetet kommer att genomföras i flera etapper. Inom etapp 1 som pågått under en tid krävs stora investeringar för att möjliggöra den vidare exploateringen. Åtgärder inkluderar stora omläggningar av huvudledningar och utbyggnad av befintlig dagvattendamm. Årstafältets etapper 1-9 belastar femårsperioden med cirka 600 miljoner kronor.







När delar av Bromma ska byggas om och förtätas förväntas VA-arbetena bli omfattande. Bolaget inväntar beslut i Kommunfullmäktige för projekt Centrala Bromma, som ingår i flerårsplanen med cirka 600 miljoner kronor enligt projektets tidplan, men där bolaget bedömer att det finns en stor risk för både förseningar och förändringar.

År 2019 övertog bolaget huvudmannaskapet för sopsugar i exploateringsområden på stadens mark. Inom femårsperioden beräknas investeringsnivån uppgå till cirka 300 miljoner kronor.









Osäkerheten i investeringstakt och volym för exploateringsprojekten är som tidigare nämnts relativt stor. Investeringstakten för de större infrastrukturprojekt som ingår i flerårsplanen bedöms som någorlunda säker, osäkerheten ligger till största delen i investeringstakten för bostadsbyggnadsprojekt kommande år vilket påverkar både VA- och sopsugsutbyggnaden. Bostadsbyggnadsprojekten står för cirka 90 procent av exploateringsvolymen under perioden.

2. Ett grönt och fossilfritt Stockholm som leder en rättvis klimatomställning







2.1 Stockholm ska bli klimatpositivt – genom minskade utsläpp och ökad koldioxidlagring



Bolagsstyrelsens mål för verksamhetsområdet	Status	Bolagskommentar
 Arbeta förebyggande i enlighet med avfallstrappan för att minska uppkomsten av avfall, bl.a. genom stärkt kommunikation gentemot stockholmarna om hur de kan återbruka eller återvinna textilier	 Fortsätta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan kvarstå och fortsätta 2026. Avfallsverksamheten arbetar löpande med förebyggande åtgärder och insatser, bland annat avseende kommunikation och rådgivning i syfte att påverka beteenden och öka återbruk och återvinning.
 Fortsatt samverka med stadsdelsnämnder och trafikkontoret för att underlätta installationen av dricksvattenfontäner i områden som är inom riskzonen för värmeeffekter	 Avsluta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan avslutas. Rutiner är framtagna för hur trafikkontoret ska gå tillväga för att installera dricksvattenfontäner.
 Fortsatt verka för utfasning av fossil plast i samhället och i stadens fjärrvärmeproduktion, bland annat	 Avsluta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan avslutas. Under år 2025 kommer allt restavfall från hushållen hanteras i

Bolagsstyrelsens mål för verksamhetsområdet	Status	Bolagskommentar
genom ökad utsortering och materialåtervinning av plast		sorteringsanläggningen Resursutvinning Stockholm. Den plast som av misstag hamnat i restavfallet kommer att sorteras ut av anläggningen för vidare materialåtervinning.
 Fortsätta arbetet med ersättningsplats för Sättra ÅVC	 Fortsätta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan fortsätta 2026. Arbete med ersättning av Sättra ÅVC pågår. En temporär anläggning planeras att tas i drift under 2025 och underlag för beslut om ny permanent anläggning är under framtagande.
 Genomföra en omvärldsanalys av biotekniska lösningar för fettavskiljare, utreda hur en dispens från tömning kan utformas samt utreda ekonomiska och ekologiska effekter, och komplettera med en pilot vid behov av mer kunskap, i syfte att minska utsläpp från transporter och sänka kostnader.	 Avsluta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan avslutas. Aktiviteterna genomförs under 2025. En rapport över omvärldsbevakning med slutsatser och förslag till beslut för vad som blir nästa steg planeras att presenteras senast i september 2025.
 I samarbete med kommunstyrelsen, miljö- och hälsoskyddsnämnden och trafiknämnden samordna nämnder och bolag för en enhetlig och effektiv kommunikation i miljö- och klimatfrågor som stödjer stadens miljö- och klimatomål och medverkar till delaktighet och engagemang hos målgrupper och samarbetspartners	 Fortsätta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan fortsätta. En samverkansgrupp finns etablerad och det förs regelbundna möten för att följa framtagna kommunikationsplattform.
 Kartlägga flödena av odebiterat vatten och ta fram en strategi för hur mängden odebiterat vatten ska minska i syfte att minska framtida investeringsbehov och energianvändning	 Fortsätta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan kvarstå 2026. Ta fram strategi för att minska odebiterat vatten inklusive behov digital vattenmätning för att dämpa framtida investeringsbehov och energibehov.
 Med stöd i genomförd utredning verka för en storskalig samförbränning av slam och biobränsle tillsammans med Stockholm Exergi	 Fortsätta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan fortsätta 2026, men föreslår följande omformulering: "Med stöd i genomförd utredning ta fram en ny strategi för omhändertagande av avloppsslam från reningsverk"







Bolagsstyrelsens mål för verksamhetsområdet	Status	Bolagskommentar
 Säkerställa att de kommunala bolagen inventerar var det lämpar sig att installera solceller på stadens tak samt planerar för att installera solceller under mandatperioden för att öka den lokala elproduktionen	 Fortsätta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kommer att fortsätta. Arbetet med att öka antalet solcellsanläggningar sker systematiskt via bolagets solcellsplan som revideras årligen. I bolagets projektprocess är solceller inkluderade.
 Utifrån framtagna långsiktig plan för biokolsproduktion verka för en etablering av en biokolsanläggning i staden	 Avsluta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan avslutas. En utredning och långsiktig plan har tagits fram under 2024. Efter genomförd utredning är bolagets bedömning att frågan berör många av stadens nämnder och bolagsstyrelser och att det behövs ett helhetsgrepp inom staden för att säkerställa hela kedjan.
 Utredda och vidta åtgärder som kan minska utsläpp av lustgas och metangas vid bolagens anläggningar och i avloppsnätet	 Avsluta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet bör avslutas. Detta bör istället ingå i ordinarie verksamhet då detta följs upp i samband med miljörapporteringen.
 Verka för att skapa förutsättningar för ökat återbruk, etablera och driva återbruk i alla delar av staden samt att erbjuda möjlighet för invånarna att kunna reparera föremål och textilier	 Fortsätta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet fortsättningsvis kan ingå i ordinarie verksamhet. Bolaget arbetar löpande med att utveckla tjänster för återbruk och nå alla delar av staden. Under 2025 kommer antalet stopp med den mobila återbrukstjänsten Returrundan mer än fördubblas jämfört med föregående år.



2.2 Stockholm ska vara en stad där den biologiska mångfalden ökar

Bolagsstyrelsens mål för verksamhetsområdet	Status	Bolagskommentar
 Bistå exploateringsnämnden med kompetens gällande utformning av skyfallsanläggningar under mark	 Avsluta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan avslutas, då detta bör ingå i ordinarie verksamhet.
 Fortsätta arbeta med gränssnitt mellan skyfallslösningar och dagvattenlösningar samt aktivt söka möjliga externa finansieringskällor	 Avsluta	Bolagets bedömning är att arbetet sannolikt kommer att fortsätta men bör ingå i ordinarie verksamhet från 2026.
 Implementera skötselplan för bolagets skog och mark runt Bornsjön samt bistå Länsstyrelsen	 Fortsätta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan fortsätta 2026, men föreslår följande formulering:

Bolagsstyrelsens mål för verksamhetsområdet	Status	Bolagskommentar
Stockholm i arbetet med att modernisera Borsjöns naturreservat i linje med miljöbalken i syfte att säkra sjöns funktion som reservvattentäkt, skydda värdefull skog och bidra till rekreativa värden		"Bistå Länsstyrelsen i Stockholm i moderniseringen av skötselplanen för bolagets skog och mark runt Borsjön. Bedriva verksamheten i syfte att säkra sjöns funktion som reservvattentäkt, skydda värdefull skog och bidra till rekreativa värden i enlighet med gällande lagar och regler."
 Vid utformandet av skyfallsanläggningar under mark i samband med stadsutvecklingsprojekt, samverka med trafiknämnden och exploateringsnämnden med hänsyn till anläggningarnas drift och funktion	 Avsluta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan avslutas, då detta bör ingå i ordinarie verksamhet.









2.4 Stockholmarens hälsa ska främjas genom ren luft, rent vatten och giftfria miljöer

Bolagsstyrelsens mål för verksamhetsområdet	Status	Bolagskommentar
 Fortsätta arbetet med att ta fram och genomföra lokala åtgärdsprogram för stadens vattenförekomster i syfte att uppnå miljökvalitetsnormerna för vatten	 Fortsätta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan fortsätta 2026, men föreslår följande omformulering: "Fortsätta arbetet med att ta fram och genomföra lokala åtgärdsprogram som faller under VA-huvudmannens ansvar, för stadens vattenförekomster, i syfte att uppnå miljökvalitetsnormerna för vatten."
 Utreda möjlighet och förutsättningar för att installera läkemedelsreningsteknik vid Henriksdals reningsverk för att möta kommande lagkrav	 Avsluta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan avslutas. Utredningsbeslut har fattats av styrelsen. Detta ingår i ordinarie verksamhet och rapportering sker i enlighet med investeringsstyrningen.
 Utveckla samarbetet med exploateringsnämnden för att säkerställa en effektiv och ändamålsenlig planering av VA-infrastruktur	 Fortsätta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan kvarstå 2026. Arbetet pågår och kommer att rapporteras under 2025 som ett förändrat och förbättrat arbetssätt och sedan bli en del av ordinarie verksamhet utan särskild rapportering under 2026.

Bolagsstyrelsens mål för verksamhetsområdet	Status	Bolagskommentar
 Vara drivande i stadens arbete med Agenda 2030:s mål 6 Rent vatten och sanitet	 Fortsätta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet fortsättningsvis kan ingå i ordinarie verksamhet. Arbetet med Agenda 2030 är ett löpande arbete som bedrivs av stadsledningskontoret. Staden har fördelat ut ansvar för respektive mål i Agenda 2030 på olika förvaltningar och bolag i form av ägardirektiv. Bolagets bedömning är att flertalet aktiviteter som berör Agenda 2030, mål 6 ingår i det löpande arbetet i bolaget.



3. Ett Stockholm med en stabil och hållbar ekonomi med utbildning, jobb och bostäder för alla

3.1 Stockholms ekonomi är stark, hållbar och lägger grunden för en jämlik välfärd



Bolagsstyrelsens mål för verksamhetsområdet	Status	Bolagskommentar
 Arbeta för att öka extern finansiering	 Fortsätta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan kvarstå 2026. Bolaget kommer att ta fram en strategi för ökad extern finansiering och mer effektiv användning av överskott. Arbetet inkluderar omställnings- och utvecklingsprojekt från EU:s fonder och program samt bolagets externa affärer såsom grannkommunsaffären.
 Fortsätta arbetet med att på sikt återta delar av avfallshämtningen i egen regi	 Avsluta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan avslutas. Budgetuppdraget är slutredovisat och åtgärder har vidtagits. Från och med april 2026 kommer bolaget att hantera insamling i storbehållare i egen regi med personal och fordon.
 Förstärka styrning, kontroll, uppföljning och prioritering i pågående och kommande investeringsprojekt samt säkerställa en för detta ändamålsenlig egen organisation	 Fortsätta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan kvarstå 2026. Bolaget fortsätter arbetet med att utveckla bolagets projekt- och investeringsstyrning.
 Revidera anläggningsavgifterna vid nyanslutning till VA-nätet för att öka bolagets täckningsgrad	 Fortsätta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan kvarstå 2026. Under 2025 och 2026 görs ett större arbete med att se över underlag och modell för beräkning av

Bolagsstyrelsens mål för verksamhetsområdet	Status	Bolagskommentar
		anläggningsavgifterna, därefter är det bolagets bedömning att det kan ingå i ordinarie verksamhet med årlig beredning av förslag till VA-taxa.



3.2 I Stockholm ska alla ges möjlighet till ett eget jobb

Bolagsstyrelsens mål för verksamhetsområdet	Status	Bolagskommentar
 I ökad utsträckning tillgängliggöra arbetsplatser genom sociala krav i stadens upphandlingar	 Avsluta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan upphöra. Åtgärder tas fram under 2025 och blir sedan en del av ordinarie verksamhet.



3.4 Medarbetare i Stockholm ska ges goda förutsättningar att göra ett bra jobb

Bolagsstyrelsens mål för verksamhetsområdet	Status	Bolagskommentar
 Arbeta för att stadens medarbetare inte utsätts för hot, rasism eller otillbörlig påverkan	 Avsluta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan upphöra. Bolaget kommer att genomföra en riskbedömning för att identifiera om det finns risk för att medarbetare utsätts för hot, rasism eller otillbörlig påverkan. Utifrån bedömningen vidtas åtgärder för att reducera risken.

3.5 Hög beredskap och stark rådighet ska råda i alla verksamhetsområden

Bolagsstyrelsens mål för verksamhetsområdet	Status	Bolagskommentar
 Delta i arbetet inom stadens sektorsorganisation för civil beredskap.	 Fortsätta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan fortsätta 2026. Bolaget leder arbetet inom kommunalteknisk försörjning, Arbetet kommer att fortsätta i samverkan med staden i sektorsarbetet. Under 2025 genomförs sektorsövergripande risk- och sårbarhetsanalys inom ramen för beredskapsområdets ansvarsområde. VD-stab genomför analysen för uppdragen avfallshantering, avleda spillvatten och rena spillvatten samt planerar, leder och samordnar det övergripande arbetet med beredskapsområdets analys.

3.6 Tryggheten ska öka genom förebyggande insatser

Bolagsstyrelsens mål för verksamhetsområdet	Status	Bolagskommentar
 Med stöd i lokal lägesbild och analys vidta sociala och situationella brottsförebyggande och trygghetsskapande åtgärder utifrån det egna ansvarsområdet	 Avsluta	Bolagets bedömning är att ägardirektivet kan avslutas. Åtgärder tas fram under 2025 och blir därefter del av ordinarie verksamhet.

Sammanställning Stockholm Vatten AB

Resultaträkning

Miljoner kronor

	Utfall	Budget	Flerårsplan		
	2024	2025	2026	2027	2028
Taxebaserade intäkter	2 350	2 654	2 972	3 319	3 707
Övriga intäkter	742	708	817	870	921
Summa externa intäkter	3 092	3 362	3 790	4 189	4 628
Aktiverat arbete	139	172	180	191	191
Summa intäkter	3 231	3 534	3 970	4 379	4 819
Varor/Material/Kemikalier	-111	-117	-111	-113	-118
Entreprenadkostnader	-487	-461	-496	-510	-408
Fastighets- och lokalkostnader	-129	-124	-132	-132	-132
IT-kostnader	-91	-96	-103	-104	-104
Energikostnader	-193	-209	-207	-211	-221
Skadeståndskostnader	-13	-30	-30	-30	-30
Konsultarvoden	-142	-146	-146	-145	-144
Inhyrd personal	-53	-45	-44	-45	-45
Personalkostnader	-694	-774	-830	-866	-902
Övriga externa kostnader	-273	-220	-208	-202	-301
Summa driftkostnader	-2 186	-2 223	-2 308	-2 358	-2 405
Driftresultat	1 045	1 311	1 662	2 022	2 414
Koncerninterna intäkter och kostnader	112	103	117	125	130
Driftresultat inkl. koncerninternt	1 158	1 414	1 779	2 147	2 543
Avskrivningar	-593	-692	-851	-873	-1 191
Finansnetto	-552	-658	-786	-912	-1 145
Kapitalkostnader	-1 145	-1 350	-1 638	-1 785	-2 336
Resultat efter kapitalkostnader	13	64	142	362	207
förslag höjning av bruksavgiften	12%	12%	12%	12%	12%

Investeringar

Miljoner kronor

	Utfall	Budget	Flerårsplan				
	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Stockholms framtida avloppsrening, SFA	2 509	2 156	1 900	1 394	823	578	382
Stockholms framtida vattenförsörjning, SFV	607	745	825	697	368	358	810
Vattenproduktion	383	470	767	1 032	921	735	1 191
Ledningsnät - befintligt nät	101	343	310	370	175	164	416
Ledningsnät - exploateringsområden	796	1 011	1 024	1 062	995	810	703
Avloppsrening	667	1 170	1 200	1 400	1 400	1 400	1 400
Övriga investeringar	10	33	26	16	15	15	15
Summa investeringar	5 072	5 928	6 052	5 971	4 697	4 059	4 918