



NORRTÄLJE  
KOMMUN

# FINANSRAPPORT 2023-12-31



## INNEHÅLL

Ränteutveckling .....	3
Finanspolicy och finansiella riktlinjer .....	5
Likviditet .....	6
Kreditfaciliteter och marknadsprogram .....	7
Rating .....	8
Kommunkoncernens skuldportfölj .....	8-9
Internbankens vidareutlåning .....	9
Finansiella risker .....	10
Bilagor .....	13
Bilaga 1, Nyckeltal över tid .....	13



## RÄNTEUTVECKLING

INFORMATION FRÅN RIKSBANKENS PENNINGPOLITISKA RAPPORT, RIKSBANKENS ÅRSREDOVISNING SAMT NORDEAS  
ECONOMIC OUTLOOK 1/2024

Utmaningarna har varit många, de ekonomiska kasten stora och ytterligheterna flera de senaste åren. Krig i Europa och ökade geopolitiska spänningar i Mellanöstern skapar osäkerhet om energipriser, livsmedelspriser och fraktpriser framöver. Men mycket talar nu för att centralbankerna har bytt fot och att räntesänkningarna inleds första halvåret 2024.

I början av 2023 hade styrräntorna kommit upp till åtstramande nivåer och dämpat den starka efterfrågan, de flesta stora centralbanker växlade därmed ned takten av höjningarna under 2023. Dock fortsatte Riksbanken, liksom de andra centralbankerna, att sträva åt penningpolitiken under större delen av året för att få ned inflationen och stabilisera den vid målet. Riksbanken fattade beslut om höjningar av styrräntan som innebar att den successivt steg från 2,5 procent till 4,0 procent under 2023. Vid årets sista penningpolitiska möte valde Riksbanken att hålla styrräntan oförändrad.

Under 2022 hade världsekonomin visat sig vara förhållandevis motståndskraftig mot stigande priser och räntor. Arbetsmarknaderna fortsatte att utvecklas starkt med historiskt hög sysselsättningsgrad i såväl Sverige som omvärlden. Men under 2023 dämpades BNP-tillväxten. Centralbankernas räntehöjningar fick genomslag i både korta och långa marknadsräntor. För Riksbankens del fick styrräntehöjningarna relativt snabbt och kraftigt genomslag till hushållen eftersom många av dem är högt skuldsatta och har korta räntebindningstider. Under andra halvåret blev avmattningen i svensk ekonomi tydlig också på arbetsmarknaden när sysselsättningsgraden började minska från en hög nivå och arbetslösheten började stiga. Inflationen i såväl Sverige som omvärlden föll tillbaka från toppnivåerna 2022 och har närmat sig centralbankernas mål. I Sverige var inflationen under 2023 något högre än genomsnittet i euroområdet och tydligast syntes det i varupriserna som ökade snabbare än på andra håll. En viktig förklaring till detta är sannolikt att kronan har försvagats de senaste åren, en utveckling som fortsatte under första halvåret 2023. Under årets sista månader förstärktes växelkursen, vilket minskade risken för att inflationen skulle bita sig fast. Under 2023 bidrog de snabbt fallande energipriserna mycket till att KPIFinflationen föll tillbaka. Nedgången i KPIF exklusive energi var långsammare, och denna mer trendmässiga inflation var fortfarande hög i december. Samtidigt hade de kortsiktiga prisökningstakterna minskat tydligt mot slutet av året, för både varor och tjänster. Trots den höga inflationen under året fortsatte de långsiktiga inflationsförväntningarna i Sverige att vara endast något över 2 procent.

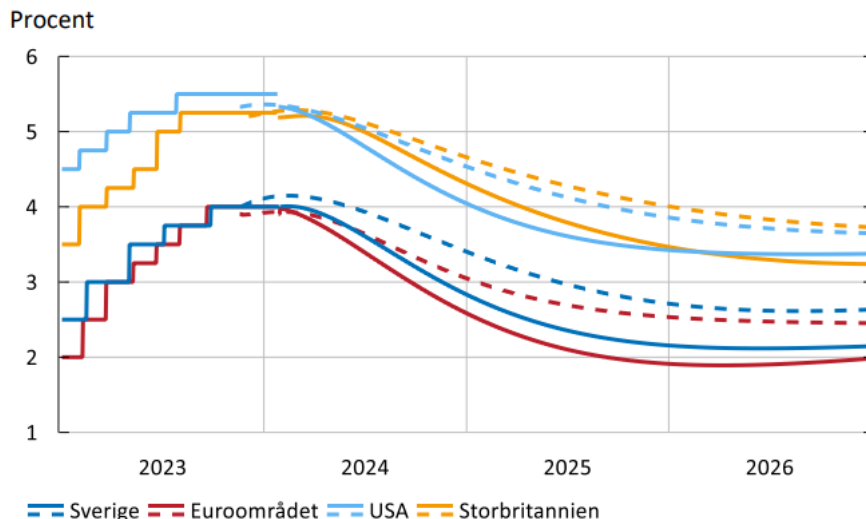
### RIKSBANKENS RÄNTEBANA

Förväntningarna på framtida styrräntor i omvärlden har sjunkit påtagligt. Förändringen gäller både marknadsprissättningen och prognoser från analytiker. Enligt marknadsprissättningen förväntas både ECB och Federal Reserve sänka sina styrräntor med mer än en procentenhet under 2024 (se diagram 1). Analytikerna förväntar sig något mindre sänkningar än vad som är prissatt av marknaden, men även de tror på en betydande räntenedgång under året. Kommunikationen från flera centralbanker i omvärlden har förändrats sedan hösten 2023. Efter att tidigare ha hållit dörren öppen för fortsatta räntehöjningar kommunicerar många centralbanker att räntetoppen troligtvis är nådd.



Uttalanden från såväl Federal Reserve som ECB indikerar att sänkningar kan inledas till sommaren.

**Diagram 1. Styrräntor och styrränteförväntningar enligt marknadsprissättning**



Anm. Diagrammet visar styrräntor samt marknadsbaserade förväntningar på framtida styrräntor. Heldragna linjer avser förväntningar 2024-01-30. Streckade linjer avser förväntningar strax före det penningpolitiska beslutet i november.

Källor: Nationella centralbanker och Riksbanken.

## INFLATIONENS UTVECKLING

Penningpolitiken har bidragit till ett lägre inflationstryck och väl förankrade inflationsförväntningar. I november och december fortsatte inflationen att sjunka, och mätt med KPIF exklusive energi var den lägre än förväntat. Indikatorer tyder på att inflationstrycket fortsätter att dämpas framöver. Även i omvärlden har inflationsutsikterna förbättrats. Riksbanken har beslutat att lämna styrräntan oförändrad på 4 procent. En åtstramande penningpolitik bedöms fortfarande vara nödvändig för att inflationen ska stabiliseras nära målet och därmed bidra till en långsiktigt god ekonomisk utveckling. Samtidigt bedömer Riksbanken att risken för att inflationen biter sig fast på för höga nivåer har minskat. Styrräntan kan därför troligen sänkas tidigare än vad som indikerades i Riksbankens prognos i november. Om utsikterna för inflationen fortsätter att vara gynnsamma är det inte uteslutet att styrräntan kan sänkas under första halvåret 2024. Det finns risker för bakslag som kan göra att inflationen stiger igen, exempelvis förnyade utbudsstörningar till följd av den geopolitiska oron, företagens prissättningsbeteende eller att kronan åter försvagas kraftigt.

Framåtblickande indikatorer tyder på en fortsatt nedgång i inflationen. Prisförändringar på kortare sikt har sjunkit och är nu överlag nära 2 procent uppräknat till årstakt. Enligt Konjunkturinstitutets barometer har företagens prisplaner också kommit ner och bedöms nu vara i linje med prisökningar på 2 procent. De långsiktiga inflationsförväntningarna är fortsatt väl förankrade nära målet, samtidigt som förväntningarna på kort sikt har fortsatt att sjunka i takt med den uppmätta inflationen.



## RÄNTOR

Både korta och långa marknadsräntor har stigit som följd av den åtstramande penningpolitiken. Under sommaren och hösten 2023 fortsatte marknadsräntorna att stiga där 3m Stibor har gått från 2,70 procent i början på 2023 till drygt 4,5 procent i slutet. Även om räntorna ligger högre än i början av året så har de fallit avsevärt sedan i höstas. Den globala räntenedgången har skett mot bakgrund av de sjunkande styrränteförväntningarna, men även andra faktorer kan ha bidragit, däribland en minskning av så kallade löptidspremier

## FINANSPOLICY OCH FINANSIELLA RIKTLINJER

Norrtälje Kommuns Finanspolicy beskriver det övergripande målet för finansverksamheten inom kommunkoncernen är att medverka till en god ekonomisk hushållning genom att:

- Säkerställa kommunkoncernens betalningsförmåga och kapitalförsörjning på kort och lång sikt.
- Åstadkomma långsiktig finansiell stabilitet för kommunkoncernen som helhet.
- Inom finanspolicyns ramar och riktlinjer minimera kommunkoncernens räntekostnader.
- Säkerställa att finansverksamheten bedrivs med god intern kontroll.
- Säkerställa att finansverksamheten präglas av lågt risktagande, långsiktighet och stabilitet.
- Säkerställa att ett koncernperspektiv finns på all likviditetsplanering och upplåning.

För att kunna göra detta har följande nyckeltal beslutats:

- Maximalt 40 % av kommunkoncernens externa låneförfall får ske inom 12 månader.
- Skuldportföljen bör ha en snittkapitalbindning överstigande 2 år.
- Maximalt 50 % av räntebindingarna får, som huvudprincip förfalla inom 12 månader.
- Genomsnittlig räntebindning ska vara 2-5 år.
- Valutasäkring ska ske om flödet uppgår till minst 500 000 kr.
- Motpartsrisken ska reduceras genom spridning av motparter
- Betalningsberedskap om minst 150mnkr ska finnas.



## RAPPORT FINANSPOLICY PER 2023-12-31

Finanspolicy inklusive finansiella riktlinjer har per rapportdatumet följts. Samtliga nyckeltal lever upp till de gränsvärden som beskrivs. I **bilaga 1** finns en sammanställning av nyckeltalens förändring över tid.

### UTFALL AV NYCKELTAL

	Gränsvärden i styrdokument	Utfall 2023- 12- 31
Genomsnittlig räntebindning	2,00 - 5,00	2,49 År
Max 50 ränteförfall inom 12 mån	Max 50,00	27,86 %
Kapitalbindning ska överstiga 2 år	Min 2,00	2,36 %
Maximalt 40 låneförfall inom 12 mån	Max 40,00	31,71 %
Aktuell räntesats		2,01 %
Utestående Skuld		3 910 225 000 SEK
Utestående Nominellt, Der		1000 000 000 SEK
Störst motpart, lån		87,23 %
Störst motpart, Derivat		50,00 %

Motpartspridningen är begränsad till de marknadsaktörer som listas i finansiella riktlinjer. Kommuninvest innehar 87,23 procent av koncernens lån. Vid upphandlingar tillfrågas minst 3 banker vid varje tillfälle.

För att säkerställa att koncernen har en god betalningsberedskap skall kommunen hålla en likviditetsreserv. Likviditetsreserven mäts genom måttet LCR (liquidity coverage ratio), som vid var tid ska överstiga 100 procent.

Liquidity Coverage Ratio, LCR 2023-12-31 är 109,4 procent. Motsvarande 2022-12-31 var 127,5 procent.

## LIKVIDITET

Koncernens likviditet har försvagats under 2023. En av anledningarna är att vi har valt att dra ner kommunens externa skuld samt nyttjat kassan till investeringar.

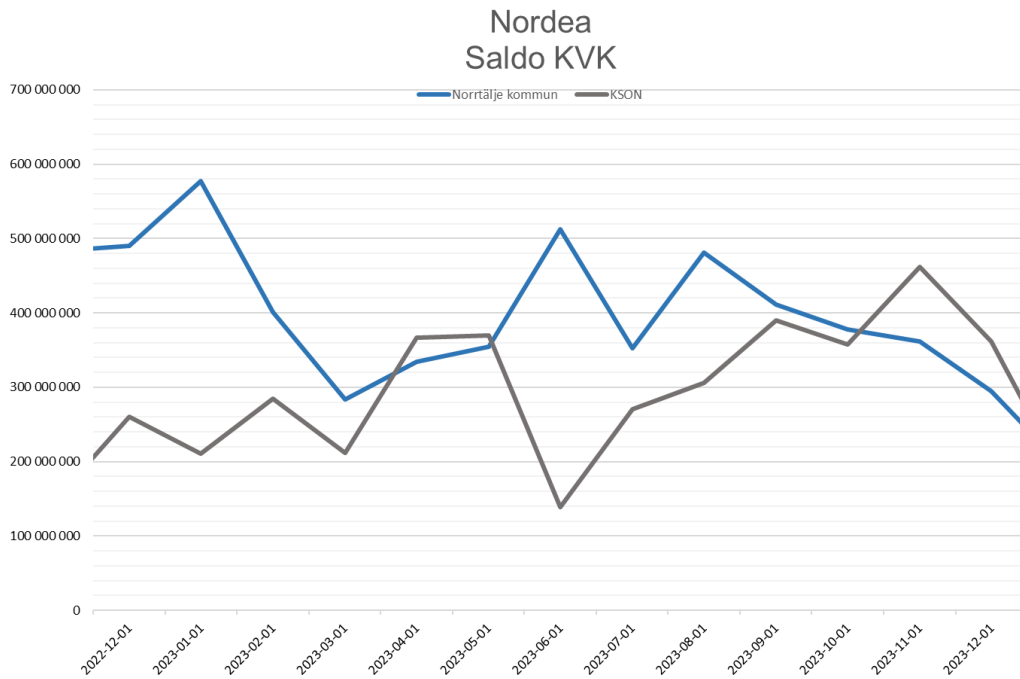
Norrtälje kommuns likviditet ligger vid tillfället för rapporten på 294,9 mnkr på koncernkonto i Nordea. Saldo på övriga likvidkonton utanför koncernkontostrukturen uppgår till ca 21,5 mnkr. Sammantagen likviditet i kommunen uppgår därmed till 316,4 mnkr.

Norrtälje kommunhus koncernens summeringskonto visar 158,8 mnkr vilket betyder att koncernbolagen vid rapporten är väl kapitaliserade.



KSON, Kommunalförbundet Sjukvård och Omsorg i Norrtälje som svarar för en del av koncernens totala disponibla likviditet hade ett saldo per 2023-12-31 på 362 mnkr.

Betalningsförmågan i kommunen var 716,4 mnkr med hänsyn till den ej nyttjade kontokrediten om 400 mnkr hos Nordea. Utöver kontokredit hos Nordea har koncernen därtill outnyttjade kreditlöften om sammanlagt 1 miljard kronor.



## PLACERING AV ÖVERLIKVIDITET

Kommunen får placera som längst 12 månader i penninginstrument. Koncernen har inga placeringar i penninginstrument.

## KREDITFACILITETER OCH MARKNADSPROGRAM

Nedan följer en sammanställning av kommunens tillgängliga kreditfaciliteter och marknadsprogram.



Kreditfaciliteter	Bank	Ram, MNKR	Utnyttjat	Löptid
Checkräkningskredit	Nordea		400	0 Revolverande. 1 år
Back-up facilitet	Nordea		500	0 2025-04-10
Back-up facilitet	SEB		500	0 Revolverande. 1 år

Marknadsprogram	Ram, MNKR	Utnyttjat	Löptid
Certifikatprogram		1000	600 2025-12-31

## RATING

Norrtälje Kommun har avtal med Standard and Poor´s som utför två utvärderingar per år. Kommunens rating ligger kvar på motsvarande AA+ med stabila utsikter. Ny ratingrapport publicerades per 2023-10-27 med oförändrat kreditbetyg. Nästa utvärdering beräknas att ske i slutet av april 2024.

## KOMMUNKONCERNENS SKULDPORTFÖLJ

Koncernens totala skuldportfölj på 3910,2 mnkr fördelar sig enligt nedan:

Internbankens externa upplåning, låntagare	2023-12-31	2023-08-31	2023-04-30	2022-12-31
Norrtälje Kommun	3 520,2	3 621,0	3 421,8	3 573,4
Norrtälje Kommunhus AB	390,0	390,0	390,0	390,0
<b>Totalt</b>	<b>3 910,2</b>	<b>4 011,0</b>	<b>3 811,8</b>	<b>3 963,4</b>

Internbankens externa upplåning, långgivare	2023-12-31	2023-08-31	2023-04-30	2022-12-31
Kommuninvest	3 411,0	3 411,0	3 111,0	3 361,0
Marknad	400,0	500,0	600,0	500,0
Nordic Investment Bank	99,2	100,0	100,8	102,4
<b>Totalt</b>	<b>3 910,2</b>	<b>4 011,0</b>	<b>3 811,8</b>	<b>3 963,4</b>

Interbankens långfristiga fordringar	2023-12-31	2023-08-31	2023-04-30	2022-12-31
Norrtälje Kommun, lån till koncernföretag	3 447,0	3 378,8	3 254,7	3 201,6
Norrtälje kommun, lån till övriga	34,1	34,2	6,8	7,0
<b>Totalt vidareutlåning</b>	<b>3 481,1</b>	<b>3 413,0</b>	<b>3 261,5</b>	<b>3 208,6</b>

Koncernintern utlåning och kontokrediter	2023-12-31	2023-08-31	2023-04-30	2022-12-31
NORRTÄLJE VATTEN OCH AVFALL AB	1724,0	1672,0	1576,0	1541,0
ROSLAGSBOSTÄDER AB	1049,9	1033,3	1005,0	986,7
NORRTÄLJE ENERGI AB	445,0	445,0	445,0	445,0
CAMPUS ROSLAGEN AB	228,1	228,5	228,8	229,0
<b>Total utlåning och limiter (KVK) till koncernföretag</b>	<b>3 447,0</b>	<b>3 378,8</b>	<b>3 254,7</b>	<b>3 201,6</b>





## FÖRÄNDRINGAR I SKULDPORTFÖLJEN

Koncernens lån uppgår till 3910,2 mnkr. Av internbankens externa upplåning ligger 3520,2 mnkr i kommunens balans och 390 mnkr ligger i Norrtälje Kommunhus AB balans. Koncernens skuld prognostiseras öka med 600-700 mnkr i nyupplåning under 2024.

Norrtälje Kommuns externa skuld har minskat med 53,2 mnkr sedan 2022-12-31. Under året har 625 mnkr förfallit, ett lån under våren och ett under senhösten. Refinansiering om 675 mnkr, samtidigt har vi minskat certifikatvolymen med 100 mnkr samt haft löpande amortering till Nordic investment bank, vilket netto motsvarar en minskning med 53,2 mnkr.

Kommunens genomsnittliga upplåningsränta för året har stigit till 1,57 procent, vilket är en ökning med 0,85 procent i jämförelse med 2022-12-31. Ökningen beror på att marknadsräntorna har stigit under perioden och därmed slagit igenom på våra lån med rörliga räntor samt räntesättningen på de nyupptagna lånen. Koncernens genomsnittliga upplåningsränta under året uppgår till 1,66 procent. Skillnaden i räntesats mellan kommun och koncern om 0,09 procent beror på NKABs skuld på 390 mnkr som påverkar koncernens genomsnittsränta men inte kommunens.

Räntebindningstiden för internbankens upplåning (koncernen) har blivit längre i jämförelse med 2022-12-31, kapitalbindningen likaså. Anledningen till detta är att vi har lagt delar av refinansiering av de 675 mnkr längre än den genomsnittliga portföljen. Avsikten är att öka både kapitalbindning och räntebindning under 2024.

Uppgifter om lån i banker och kreditinstitut	KOMMUNEN			KONCERNEN		
	2023	2023	2022	2023	2023	2022
	31-dec	31-aug	31-dec	31-dec	31-aug	31-dec
Genomsnittlig ränta	1,57%	1,27%	0,72%	1,66%	1,38%	0,84%
Räntebindning	2,61	2,32	2,34	2,49	2,25	2,33
Kapitalbindning	2,44	2,33	2,40	2,36	2,29	2,43
Lån som förfaller inom (mkr)						
0-1 år	1 103,2	1 103,2	1 128,2	1 243,15	1 103,15	1 128,15
1-2 år	503,2	603,2	703,2	653,15	893,15	843,15
2-3 år	849,2	799,2	353,2	899,15	799,15	503,15
3-4 år	553,2	603,2	849,2	603,15	703,15	899,15
4-5 år	153,2	153,2	253,2	153,15	153,15	303,15
5- år	358,5	359,3	286,6	358,48	359,26	286,63
<b>Summa</b>	<b>3 520,23</b>	<b>3 621,01</b>	<b>3 573,38</b>	<b>3 910,2</b>	<b>4 011,0</b>	<b>3 963,4</b>
Varav Kommande års amorteringar	-3,2	-3,2	-3,2	-3,2	-3,2	-3,2
Varav Förändring mot fg period	-100,8	199,2	-3,2	-100,8	199,2	-3,2



## INTERNBANKENS VIDAREUTLÅNING

Koncernbolag får endast låna genom internbanken. Lån och placering hanteras via internbanken enligt gällande finanspolicy och finansinstruktion.

## UTLÅNING TILL KONCERNFÖRETAG

Vidareutlåning till koncernföretag har ökat med 245,3 mnkr i jämförelse med 2022-12-31. Och med 68,2 mnkr i jämförelse med 2022-08-31.

(Mnkr)						
<b>Extern upplåning</b>		<b>2023-12-31</b>	<b>2023-08-31</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>Förändring sep-dec</b>	<b>Förändring jan-dec</b>
Norrtälje kommun		3 520,2	3 621,0	3 573,4	-100,8	-53,2
<b>Internbankens vidareutlåning</b>						
Norrtälje kommun, vidareutlåning		3 481,1	3 413,0	3 236,1	68,1	244,9
Varav utlåning till dotterbolag i NKAB koncern		3 447,0	3 378,8	3 201,6	68,2	245,3
Varav övrig utlåning enligt särskilda beslut		34,1	34,2	34,5	-0,1	-0,4
<b>Netto, skuld Norrtälje kommun</b>		<b>39,2</b>	<b>208,0</b>	<b>337,3</b>	<b>-168,9</b>	<b>-298,1</b>
<b>Vidareutlåning</b>		<b>2023-12-31</b>	<b>2023-08-31</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>Förändring sep-dec</b>	<b>Förändring jan-dec</b>
Roslagsbostäder AB		1 049,9	1 033,3	986,7	16,6	63,2
Norrtälje Energi AB		445,0	445,0	445,0	0,0	0,0
Campus Roslagen AB		228,1	228,5	229,0	-0,4	-0,9
NVAAB		1 724,0	1 672,0	1 541,0	52,0	183,0
<b>Summa utlåning till NKAB-koncern</b>		<b>3 447,0</b>	<b>3 378,8</b>	<b>3 201,6</b>	<b>68,2</b>	<b>245,3</b>
Kommunalförbundet sjukvård och omsorg		27,5	27,5	27,5	0,0	0,0
Väddö IF		6,6	6,7	7,0	-0,1	-0,4
<b>Summa utlåning övriga</b>		<b>34,1</b>	<b>34,2</b>	<b>34,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,4</b>
<b>Summa vidareutlåning</b>		<b>3 481,1</b>	<b>3 413,0</b>	<b>3 236,1</b>	<b>68,1</b>	<b>244,9</b>

Vidareutlåningen består främst av långfristiga fordringar på koncernföretag.

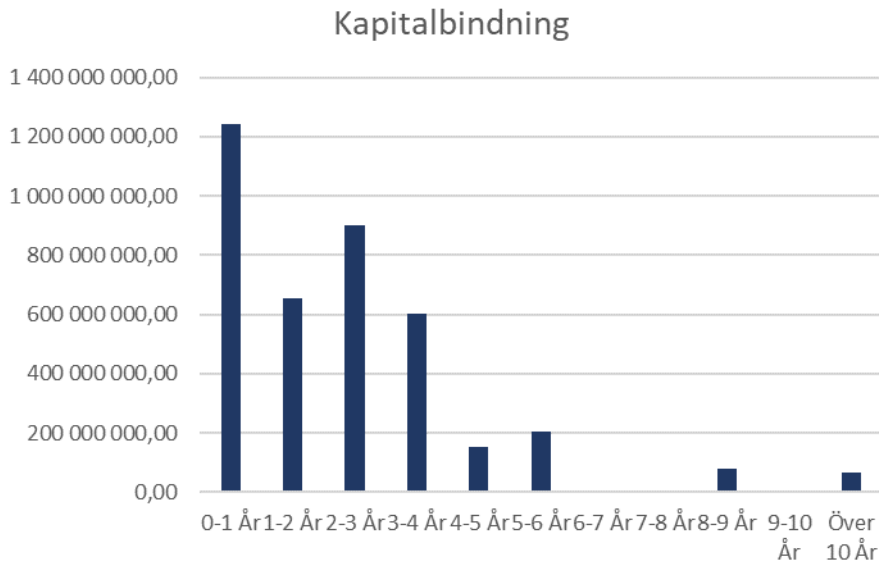
Förändringar i kommunens externa upplåning och interbankens interna vidareutlåning bidrar till att kommunens nettoskuld uppgår till 39,2 mnkr efter vidareutlåning per 2023-12-31.



## FINANSIELLA RISKER

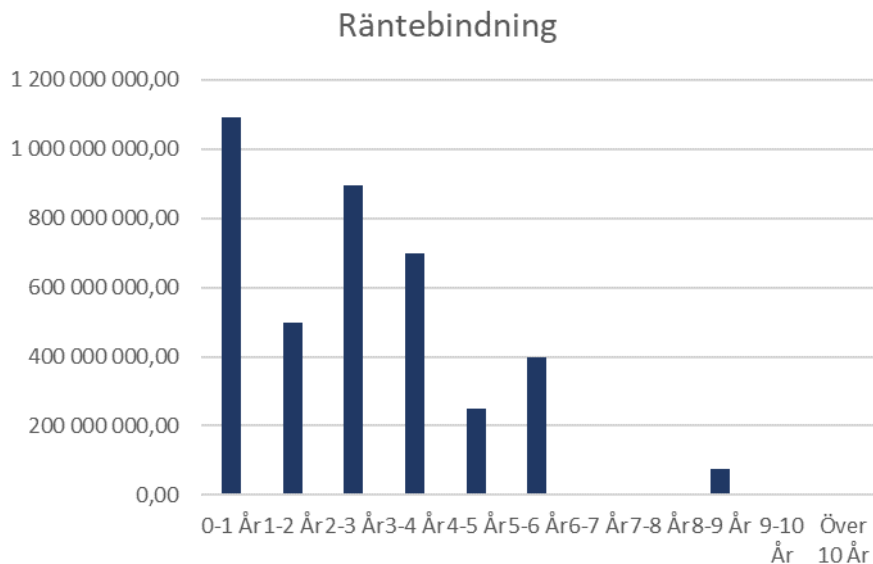
Fördelning av koncernens kapitalbindning och räntebindning över kommande år.

Kapitalförfallens spridning.



Risken att kommunkoncernen inte får låna är begränsad men däremot finns risk att marginalen förändras vilket hanteras genom att sprida kapitalförfallen över tid och mellan olika motparter.

Räntebindningarnas spridning.





Kommunen innehar ränteswappar som medför att rörliga lån erhåller en fast räntesats under swapparnas löptid. Räntebindningarna fördelar sig enligt diagrammet ovan. Portföljens genomsnittliga räntebindning var per rapportdatum 2,49 år. Koncernens totala derivatexponering uppgick till 1 000 mnkr vilka säkrar rörliga lån om totalt 1 689 mnkr. Portföljens lån med rörlig ränta som är utsatt för förändringar i marknadsräntan Stibor 3mån, s.k ränterisk, uppgick därmed totalt till ca 689 mnkr för koncernen.



## BILAGOR

### BILAGA 1, NYCKELTAL FÖR KONCERNEN ÖVER TID

	Gränsvärden i styrdokument	2023-12-31	2023-08-31	2023-04-30	2022-12-31
Genomsnittlig räntebindning	2,00 - 5,00	2,49År	2,25År	2,34År	2,33År
Max 50 ränteförfall inom 12 mån	Max 50,00	27,86%	34,65%	0,39%	38,28%
Kapitalbindning ska överstiga 2 år	Min 2,00	2,36%	2,29År	2,43År	2,43År
Maximalt 40 låneförfall inom 12 mån	Max 40,00	31,71%	27,42%	31,48%	28,38%
Aktuell räntesats		2,01%	1,83%	1,56%	1,18%
Utestående Skuld		3 910 225 000SEK	4 011 012 500SEK	3 811 800 000SEK	3 963 375 000SEK
Utestående Nominellt, Der		1 000 000 000SEK	1 000 000 000SEK	1 000 000 000SEK	1 000 000 000SEK
Störst motpart, lån		87,23%	85,04%	81,61%	84,80%
Störst motpart, Derivat		50,00%	45,00%	45,00%	45,00%