



NORRTÄLJE  
KOMMUN

# Finansrapport 2021-12-31



## INNEHÅLL

Ränteutveckling.....	3
Riksbankens räntebana.....	3
Inflationens utveckling .....	3
Finanspolicy och finansiella riktlinjer.....	5
Rapport finanspolicy per 2021-12-31 .....	5
Utfall av nyckeltal .....	5
Likviditet.....	6
Placering av överlikviditet.....	6
Kreditfaciliteter och marknadsprogram.....	6
Rating .....	6
Kommunkoncernens skuldportfölj .....	7
Skuldportföljens förfallostruktur .....	7
Internbankens verksamhet.....	8
Intern och extern utlåning .....	8
Finansiella risker .....	9
Bilagor .....	10
Bilaga 1, Nyckeltal över tid.....	10
Bilaga 2, Skuldportfölj – Översikt – 2021-12-31 .....	11
Bilaga 2, Derivat i skuldportföljen –2021-12-31 .....	13



## RÄNTEUTVECKLING

RIKSBANKENS RÄNTEBANA signalerar att kommer reporäntan hållas kvar kring 0 % fram till andra halvåret 2024.

Världsekonomin har till stor del återhämtat det kraftiga fallet i BNP som inträffade i början av coronapandemin och tillväxtutsikterna är goda i både Sverige och omvärlden.

### INFLATIONENS UTVECKLING

Riksbanken har sedan mitten av 1990-talet ett inflationsmål på 2 procent.

På flera håll i världen har inflationen stigit snabbt det senaste året. Gemensamt är att en stor del av uppgången beror på energipriserna. Men det finns stora skillnader mellan länder. I till exempel USA och Storbritannien är inflationen, även bortsett från energipriserna, jämförelsevis hög och såväl löner som varu- och tjänstepriser har stigit påtagligt.

Riksbankens syn är att den höga inflationen förklaras av snabba prisökningar på el och drivmedel. Riksbanken bedömer att energipriserna inte kommer fortsätta öka i år och att KPIF-inflationen därför faller tillbaka. Det är visserligen svårt att säga hur varaktig den höga inflationen kommer att bli, men i prognosen väntas den falla och ligga nära 2 procent från mitten av 2023. Jämfört med i bedömningen i november är inflationsprognosen uppreviderad.

Tabell 1. Prognos för reporäntan

	2021	2022	2023	2024	2025
	KV4	KV4	KV1	KV1	KV1
Reporänta	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)	0,00 (0,00)	0,06 (0,00)	0,31

Tabell 2. Prognos för svensk inflation, BNP, arbetslöshet och reporänta Årlig procentuell förändring

	2021	2022	2023	2024	2025 KV1
KPI	2,2 (2,1)	2,9 (2,3)	2,0 (1,9)	2,4 (2,2)	2,8
KPIF	2,4 (2,3)	2,9 (2,2)	1,9 (1,8)	2,2 (2,1)	2,3
BNP	5,2 (4,7)	3,6 (3,8)	2,0 (2,0)	1,7 (1,5)	1,7
Arbetslöshet	8,8 (8,9)	7,7 (7,7)	7,2 (7,2)	7,0 (7,1)	7,0
Reporänta	0,0 (0,0)	0,0 (0,0)	0,0 (0,0)	0,2 (0,1)	0,3

Anm. Bedömningen i den penningpolitiska rapporten i november inom parentes.

Källa. Riksbanken

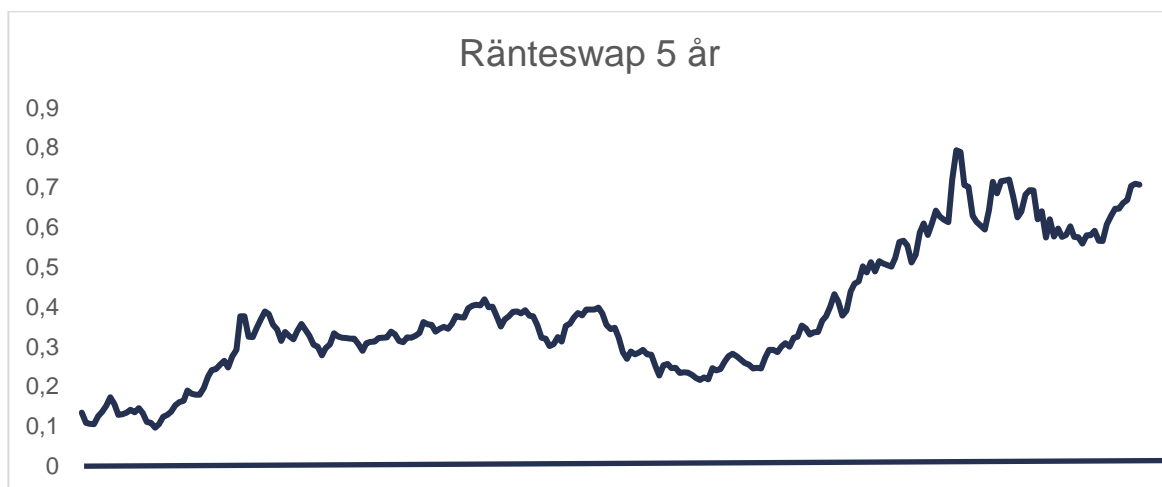


Tillgången på likviditet är god, däremot är räntan på placeringar obefintlig eller negativ. **Korta marknadsräntor** har under 2021 noterats under noll procent. Grafen nedan visar historiska dagskurser för perioden 2021-01-01 till och med 2021-12-31.



*Stibor 3 mån - referensränta för kommunens rörliga lån.*

**Långa marknadsräntor** visar en stigande trend. Långa räntor befinner sig på låga nivåer vilket är kopplat till förväntan om fortsatta penningpolitiska stimulanser. Grafen nedan visar historiska dagskurser för perioden 2021-01-01 till och med 2021-12-31.



*5-årig ränteswap – premien för att binda en rörlig ränta på 5 år utan att ta hänsyn till priset för upplåningen*

.Källa Kommuninvest.



## 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 snittkapitalbinding överstigande 2 år.
- Maximalt 50 % av räntebindingarna får, som huvudprincip förfalla inom 12 månader.
- Genomsnittlig räntebinding 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 2021-12-31

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

Värde	Gränsvärden	2021-12-31
Genomsnittlig räntebinding	2,00 - 5,00	2,70
Max 50% ränteförfall inom 12 mån	Max 50,00	28,88 %
Kapitalbinding ska överstiga 2 år	Min 2,00	2,65
Maximalt 40% låneförfall inom 12 mån	Max 40,00	28,74 %
Aktuell räntesats		0,64 %
Utestående Skuld		3 966 525 000,00
Utestående Nominellt, Der		1 100 000 000,00
Störst motpart, lån		82,21 %
Störst motpart, Derivat		40,91 %

Motpartspridningen är begränsad till de marknadsaktörer som listas i finansiella riktlinjer. Kommuninvest innehar ca 82 procent av kommunkoncernens lån. Vid upphandlingar tillfrågas minst 3 banker vid varje tillfälle.



## LIKVIDITET

Kommunen under början av 2021 erhållit statliga stöd. Norrtälje kommuns likviditet ligger tillfredställande vid tillfället för rapporten. Koncernkontot för kommunen visar ca 226,7 mnkr. Norrtälje kommunhus AB, koncernens summakonto visar 160,3 mnkr vilket betyder att koncernbolagen vid rapporten är väl kapitaliserade. Nyupplåning 100 mnkr upptogs mot slutet av andra kvartalet syfte att balansera kommunens kassa. Betalningsförmågan var högre med hänsyn till den ej nyttjade kontokrediterna om 400 mnkr hos Nordea. \*Utöver likvida medel inom koncernkontot finns även banksaldon på konton som ligger utanför koncernkontot vilka specificeras i not till kommunens årsredovisning för 2021.

## 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.

<b>Kreditfaciliteter:</b>	<b>Bank</b>	<b>Ram</b>	<b>Utnyttjat</b>	<b>Löptid</b>
Checkräkningskredit	Nordea	400 mnkr	0 mnkr	1 årig
Back-up facilitet	Nordea	500 mnkr	0 mnkr	1 årig
Back-up facilitet	SEB	500 mnkr	0 mnkr	Revolverande 1 år
<b>Marknadsprogram:</b>		<b>Ram</b>	<b>Utnyttjat</b>	<b>Löptid</b>
Certifikatsprogram		1000 mnkr	600 mnkr	2025-12-31

Utöver kontokredit hos Nordea har koncernen därtill utnyttjade kreditlöften om sammanlagt 1 miljard kronor.

Norrtälje kommun har möjlighet att låna pengar genom att utfärda kommuncertifikat inom ramen för kommunens marknadsprogram. Emissioner har skett vid fyra tillfällen under 2021 och den totala volymen ökades med 100mnkr per den 19 maj 2021. Vid årets utgång uppgår utestående volym till 600 mnkr.

## RATING

Norrtälje Kommun har avtal med Standard and Poors som utför två utvärderingar per år. Kommunens rating ligger kvar på motsvarande AA+ med stabila utsikter. Ny rating-rapport publicerades per 2021-04-30 med oförändrat kreditbetyg. Nästa utvärdering beräknas att ske per 2022-04-30.



## KOMMUNKONCERNENS SKULDPORTFÖLJ

Koncernens totala belåning på 3 966,5 mnkr fördelar sig enligt nedan:

<b>Internbankens externa upplåning, låntagare (mnkr)</b>	<b>Utestående Skuld</b>	<b>Andel</b>
Norrtälje Kommun	3576,5	90,2%
Norrtälje Kommunhus AB	390	9,8%
<b>Totalt</b>	<b>3966,5</b>	<b>100,0%</b>

<b>Internbankens externa upplåning, långgivare</b>	<b>Utestående Skuld</b>	<b>Andel</b>
Kommuninvest	3261	82,2%
Marknad	600	15,1%
Nordic Investment Bank	105,5	2,7%
<b>Totalt</b>	<b>3966,5</b>	<b>100,0%</b>

<b>Räntesäkringar</b>	<b>Utestående Nom</b>	<b>Andel</b>
Norrtälje kommun - Räntederivat	1000	90,9%
Norrtälje kommunhus AB - Räntederivat	100	9,1%
<b>Totalt</b>	<b>1100</b>	<b>100,0%</b>

## SKULDPORTFÖLJENS FÖRFALLOSTRUKTUR

Av internbankens externa upplåning ligger 3 576,5 mnkr i kommunens balans och 390 mnkr ligger i Norrtälje Kommunhus AB balans. På skulden utgår löpande amortering med 3,1 mnkr/ år.

Uppgifter om lån i banker och kreditinstitut	KOMMUNEN		KONCERNEN	
	2021	2020	2021	2020
	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
Genomsnittlig ränta	0,70%	1,11%	0,78%	1,14%
Genomsnittlig räntebindningstid	2,79	3,51	2,70	3,53
Lån som förfaller inom (mkr)				
1 år	903,2	1 003,2	1 143,2	1 003,2
2 år	628,2	303,2	628,2	543,2
3 år	703,2	628,2	703,2	628,2
4 år	203,2	603,2	353,2	603,2
5 år	849,2	203,2	849,2	353,2
6- år	289,8	738,9	289,8	738,9
<b>Summa</b>	<b>3 576,5</b>	<b>3 479,7</b>	<b>3 966,5</b>	<b>3 869,7</b>
Varav Nyupplåning	100,0	300,0	100,0	300,0
Varav Kommande års amorteringar	-3,2	-3,2	-3,2	-3,2
Varav Förändring mot fg period	96,9	296,9	96,9	296,9



## INTERNBANKENS VERKSAMHET

Dotterbolag får endast låna genom internbanken inom beslutade ramar. Lån och placering hanteras via internbanken enligt gällande finanspolicy och finansinstruktion.

## INTERN OCH EXTERN UTLÅNING

Vidareutlåning har skett inom beviljade ramar till dotterbolag. Totalt ökade utlåningen till dotterbolag med 1421 mnkr under 2021. Ökningen beror till största del på att Norrtälje vatten och avfall AB övertagit ansvaret för drift av V/A och Renhållningsverksamheten i Norrtälje kommun per den 1 mars 2021. Extern utlåning ingår sedan tidigare och räknas till kommunens ram.

(Mnkr)

<b>Internbankens externa upplåning</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>Förändring</b>
Norrtälje kommun	3 576,5	3 479,7	96,8
<b>Internbankens långfristiga fordringar</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>Förändring</b>
Norrtälje kommun, vidareutlåning	3 148,1	1 727,1	1 421,0
Varav utlåning till dotterbolag i NKAB koncernen	3 112,7	1 691,4	1 421,3
<b>Nettoskuld Norrtälje Kommun</b>	<b>428,4</b>	<b>1 752,6</b>	<b>-1 324,2</b>
varav extern utlåning enligt särskilda beslut	35,5	35,7	-0,3

<b>Långfristiga fordringar per motpart</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>Förändring</b>
Roslagsbostäder AB	976,8	983,6	-6,8
Norrtälje Energi AB	470,0	470,0	0,0
Campus Roslagen AB	239,9	237,7	2,1
Norrtälje vatten och avfall AB	1 426,0	0,0	1 426,0
Kommunalförbundet sjukvård och omsorg	27,5	27,5	0,0
Väddö IF	7,3	7,3	0,0
Ridklubben Rimbo Ryttare	0,7	0,7	0,0
Norrtälje Tak och Fasad AB	0,0	0,2	-0,2
Smeden 1 Norrtälje AB	0,0	0,1	-0,1
<b>Totalt</b>	<b>3 148,1</b>	<b>1 727,1</b>	<b>1 421,0</b>

Skillnaden mellan kommunens externa upplåning och kommunens interna vidareutlåning bidrar till att kommunens skuldnetto minskade med 1 324,2 mnkr under året. Den kvarvarande andelen nettoskuld som inte lånats vidare från Norrtälje kommun uppgick till 428,4 mnkr per årsskiftet 2021/22.

Nedan kommenteras förändringar i jämförelse med föregående år:

**Roslagsbostäder AB** har amorterat 6,8 mnkr.

**Campus Roslagen AB** tog upp lån om totalt 13 mnkr under året. Per 2021-12-30 extraamortades 10 mnkr. Löpande amortering betalas med ca 0,2mnkr/kvartal. Totalt ökade skulden med 2,1 mnkr.

**Norrtälje Vatten och avfall AB** har tecknat kreditavtal om totalt 1426 mnkr varav nya investeringslån om totalt 15 mnkr ökade likvida medel till investeringar. Resterande del av bolagets skuld är hänförligt till köp av V/A och Renhållningsverksamheten som finansierats med säljarrevers från Norrtälje kommun där tillgångar bytts mot revers och har ej medfört ytterligare upplåningsbehov.

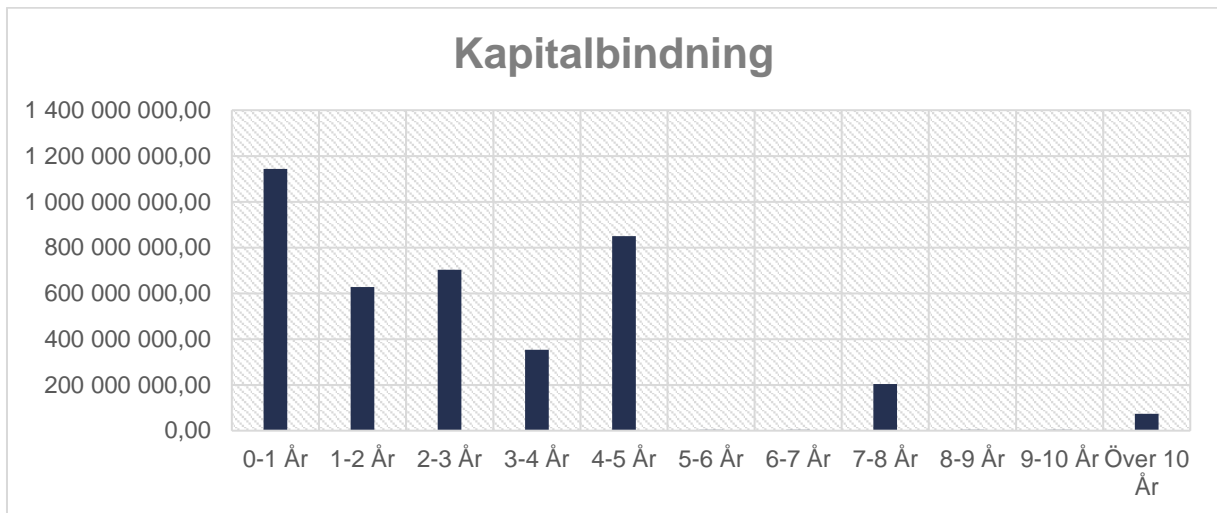




## FINANSIELLA RISKER

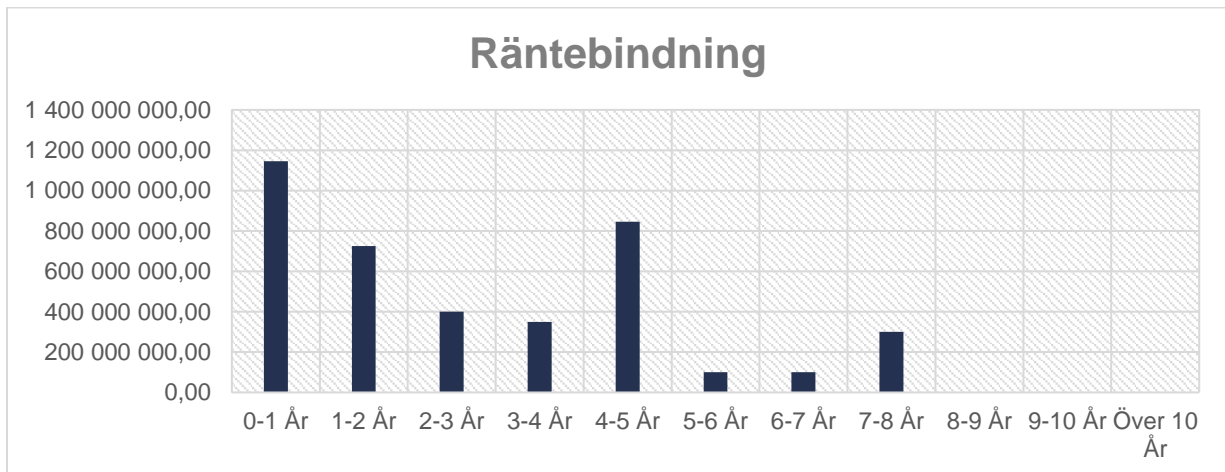
Fördelning av koncernens kapitalbindning och räntebindning över kommande år.

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.



Räntebindningarna fördelar sig enligt diagrammet ovan. Koncernens totala derivatexponering uppgick till 1100 mnkr .



## BILAGOR

### BILAGA 1, NYCKELTAL ÖVER TID

Värde	Gränsvärden	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30	2021-03-31
Genomsnittlig räntebindning	2,00 - 5,00	2,70	2,91	3,12	2,77
Max 50% ränteförfall inom 12 mån	Max 50,00	28,88 %	28,89 %	26,39 %	33,52 %
Kapitalbindning ska överstiga 2 år	Min 2,00	2,65	2,64	2,77	2,48
Maximalt 40% låneförfall inom 12 mån	Max 40,00	28,74 %	30,25 %	32,76 %	29,72 %
Aktuell räntesats		0,64 %	0,67 %	0,68 %	0,92 %
Utestående Skuld		3 966 525 000,00	3 967 312 500,00	3 968 100 000,00	3 868 887 500,00
Utestående Nominellt, Der		1 100 000 000,00	1 100 000 000,00	1 100 000 000,00	1 350 000 000,00
Störst motpart, lån		82,21 %	78,42 %	78,40 %	80,41 %
Störst motpart, Derivat		40,91 %	40,91 %	40,91 %	44,44 %



BILAGA 2, SKULDPORTFÖLJ – ÖVERSIKT – 2021-12-31

Låntagare	Affärsnr	Långivare	Startdatum	Slutdatum	Utestående Skuld
Affärskategori	Lån				3 966 525 000,00 SEK
Räntetyp / Typ	Fast				2 071 000 000,00 SEK
Norrtälje kommun	KI_87878	Kommuninvest	2017-05-15	2022-04-21	150 000 000,00 SEK
Norrtälje kommunhus AB	KI_99728	Kommuninvest	2018-06-15	2022-06-01	100 000 000,00 SEK
Norrtälje kommun	KI_89364	Kommuninvest	2017-08-14	2023-02-22	325 000 000,00 SEK
Norrtälje kommun	KI_98279	Kommuninvest	2018-05-02	2023-11-13	300 000 000,00 SEK
Norrtälje kommun	KI_122524	Kommuninvest	2020-03-27	2024-03-19	200 000 000,00 SEK
Norrtälje kommunhus AB	KI_117273	Kommuninvest	2019-11-12	2025-05-12	150 000 000,00 SEK
Norrtälje kommun	KI_124691	Kommuninvest	2020-06-01	2026-02-04	146 000 000,00 SEK
Norrtälje kommun	KI_136262	Kommuninvest	2021-06-01	2026-02-04	200 000 000,00 SEK
Norrtälje kommun	KI_128703	Kommuninvest	2020-10-22	2026-11-12	300 000 000,00 SEK
Norrtälje kommun	KI_106966	Kommuninvest	2019-01-28	2029-01-29	200 000 000,00 SEK



# NORRTÄLJE KOMMUN

Räntetyp / Typ	Rörlig				1 295 525 000,00 SEK
Norrtälje kommun	KI_87021	Kommuninvest	2017-04-11	2022-03-23	150 000 000,00 SEK
Norrtälje kommunhus AB	KI_124806	Kommuninvest	2020-05-19	2022-10-24	40 000 000,00 SEK
Norrtälje kommunhus AB	KI_124807	Kommuninvest	2020-06-01	2022-10-24	100 000 000,00 SEK
Norrtälje kommun	KI_110872	Kommuninvest	2019-04-26	2024-04-26	100 000 000,00 SEK
Norrtälje kommun	KI_93894	Kommuninvest	2017-12-05	2024-10-02	300 000 000,00 SEK
Norrtälje kommun	KI_139182	Kommuninvest	2021-09-15	2024-11-29	100 000 000,00 SEK
Norrtälje kommun	KI_117271	Kommuninvest	2019-10-28	2025-05-12	200 000 000,00 SEK
Norrtälje kommun	KI_140616	Kommuninvest	2021-11-22	2026-06-10	150 000 000,00 SEK
Norrtälje kommun	KI_140618	Kommuninvest	2021-11-16	2026-11-12	50 000 000,00 SEK
Norrtälje kommun	L 6224	Nordic Investment Bank	2017-07-15	2035-01-15	105 525 000,00 SEK
Affärskategori	Värdepapper				600 000 000,00 SEK
Räntetyp / Typ	Fast				600 000 000,00 SEK
Norrtälje kommun	5630	MARKET	2021-09-15	2022-01-19	50 000 000,00 SEK
Norrtälje kommun	5653	MARKET	2021-09-15	2022-01-19	200 000 000,00 SEK
Norrtälje kommun	5769	MARKET	2021-11-22	2022-02-21	250 000 000,00 SEK
Norrtälje kommun	5770	MARKET	2021-11-22	2022-03-23	100 000 000,00 SEK



BILAGA 2, DERIVAT I SKULDPORTFÖLJEN –2021-12-31

Innehavare	Affärsnummer	Motpart	Startdatum	Slutdatum	Utestående Nominellt	Räntebindning	Räntetyp
Ränteswappar					1 100 000 000 SEK	3,92 År	Fast
Räntetyp / Typ	Betalad				1 100 000 000 SEK	3,92 År	Fast
Norrtälje kommun	2804 (Betalad)	SEB	2015-07-15	2022-07-15	100 000 000 SEK	0,54 År	Fast
Norrtälje kommunhus AB	2801 (Betalad)	Danske Bank	2013-10-08	2023-10-09	50 000 000 SEK	1,77 År	Fast
Norrtälje kommunhus AB	2803 (Betalad)	SEB	2013-10-08	2023-10-09	50 000 000 SEK	1,77 År	Fast
Norrtälje kommun	2811 (Betalad)	Nordea	2016-09-20	2024-09-20	200 000 000 SEK	2,72 År	Fast
Norrtälje kommun	3418 (Betalad)	Danske Bank	2019-04-12	2025-04-14	200 000 000 SEK	3,29 År	Fast
Norrtälje kommun	2812 (Betalad)	Nordea	2016-07-06	2026-07-06	100 000 000 SEK	4,51 År	Fast
Norrtälje kommun	4123 (Betalad)	SEB	2020-09-10	2026-09-10	100 000 000 SEK	4,69 År	Fast
Norrtälje kommun	3779 (Betalad)	Danske Bank	2019-07-01	2027-07-01	100 000 000 SEK	5,50 År	Fast
Norrtälje kommun	2741 (Betalad)	SEB	2018-06-21	2028-06-21	100 000 000 SEK	6,47 År	Fast
Norrtälje kommun	4122 (Betalad)	Danske Bank	2019-09-03	2029-09-03	100 000 000 SEK	7,67 År	Fast



# NORRTÄLJE KOMMUN

Räntetyp / Typ	Erhållen				-1 100 000 000 SEK	0,13 År	STIBOR3M
Norrtälje kommun	2804 (Erhållen)	SEB	2015-07-15	2022-07-15	-100 000 000 SEK	0,05 År	STIBOR3M
Norrtälje kommunhus AB	2801 (Erhållen)	Danske Bank	2013-10-08	2023-10-09	-50 000 000 SEK	0,03 År	STIBOR3M
Norrtälje kommunhus AB	2803 (Erhållen)	SEB	2013-10-08	2023-10-09	-50 000 000 SEK	0,03 År	STIBOR3M
Norrtälje kommun	2811 (Erhållen)	Nordea	2016-09-20	2024-09-20	-200 000 000 SEK	0,22 År	STIBOR3M
Norrtälje kommun	3418 (Erhållen)	Danske Bank	2019-04-12	2025-04-14	-200 000 000 SEK	0,03 År	STIBOR3M
Norrtälje kommun	2812 (Erhållen)	Nordea	2016-07-06	2026-07-06	-100 000 000 SEK	0,02 År	STIBOR3M
Norrtälje kommun	4123 (Erhållen)	SEB	2020-09-10	2026-09-10	-100 000 000 SEK	0,19 År	STIBOR3M
Norrtälje kommun	3779 (Erhållen)	Danske Bank	2019-07-01	2027-07-01	-100 000 000 SEK	0,25 År	STIBOR3M
Norrtälje kommun	2741 (Erhållen)	SEB	2018-06-21	2028-06-21	-100 000 000 SEK	0,22 År	STIBOR3M
Norrtälje kommun	4122 (Erhållen)	Danske Bank	2019-09-03	2029-09-03	-100 000 000 SEK	0,17 År	STIBOR3M