

2024-04-02

PM

Maria Andersson

Kommunstyrelsen  
KFKS 2024-00329

## Finansrapport för 2023

Kommunstyrelsen har beslutat om att årligen få en redovisning gällande medelsförvaltningen (KS 2028-10-29 §274).

Denna redogörelse omfattar löpande finansiell verksamhet för koncernbanken med likviditetshantering, placeringar och skuldhantering samt följsamhet gentemot de finansiella styrdokumenterna såsom kommunfullmäktiges upplåningstak och kommunstyrelsens riskbegränsningar samt summering. Nedan redogörelse är baserad på läget per den 31 december 2023.

Kommunkoncernens likviditet per 31 december uppgår till 243,4 miljoner kronor. Kommunen följer månatligen likviditeten för kommande 12 månader. Att kontinuerligt följa likviditet på en aggregerad nivå är viktigt för att möjliggöra en effektiv likviditetshantering. Kommunen har inga placeringar.

Låneskulden uppgår per 31 december 2023 till 2 200 miljoner kronor och har under året ökat med 650 miljoner kronor. 74 procent av låneskulden avser utlåning till kommunens helägda bolag. I samband med att investeringarna under de närmsta åren ligger på en relativt hög nivå kommer kommunens upplåningsbehov att öka. Riksbankens styrränta har under 2023 ökat från 2,5 procent till 4,0 procent. Som en följd av högre räntor på finansmarknaden har genomsnittsräntan på kommunkoncernens skuldportfölj också ökat. Per den 31 december 2023 uppgick den till 2,29 procent, vilket är 0,98 procentenheter högre än för ett år sedan. Genomsnittsräntan förväntas fortsätta att successivt stiga under budgetåren 2024-2026.

Nacka kommuns koncernbank med dess medelsförvaltning styrs utifrån de ramar som beslutats av kommunfullmäktige i *Mål och budget* (såsom upplåningstak med mera) och i *Reglemente för medelsförvaltningen*. Upplåningen ligger inom den av kommunfullmäktige fastställda lånetaket för 2023. Målsättningen för medelsförvaltningen är också uppfylld. Kommunstyrelsen beslutar i *Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltningen* om de risklimiter (riskbegränsningar) som ska gälla i den finansiella verksamheten. Samtliga risklimiter är uppfyllda.



# 1. Finansförvaltningen

## 1.1 Allmänt

Nacka kommun agerar koncernbank för att hantera den finansiella verksamheten (medelsförvaltningen) för kommunen och dess helägda bolag - Nacka Stadshus AB, Nacka Energi AB, Nacka Energi Försäljning AB, Nacka vatten och avfall AB, Centrala Nacka marknadsbolag AB och Boo 1:207 AB.

Med finansverksamheten avses likviditetshantering, skuldhantering (upplåning, derivat med mera), placeringar och borgen samt därtill hörande administration och rapportering.

Finansverksamheten styrs utifrån de ramar som beslutats av kommunfullmäktige i *Mål och budget* (såsom upplåningstak med mera) och i *Reglemente för medelsförvaltningen*. Kommunstyrelsen beslutar om de risklimiter (riskbegränsningar) som ska gälla i den finansiella verksamheten (*Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltningen*).

Målsättningen är att uppnå bästa möjliga finansnetto och säkra betalningsförmågan inom angivna risklimiter. Finansverksamheten ska

- säkerställa kommunens betalningsförmåga och trygga tillgången till kapital på såväl kort som lång sikt
- uppnå bästa möjliga finansnetto inom ramen för de riktlinjer som fastställs
- säkerställa att finanshanteringen bedrivs med god intern kontroll och med beaktande av lågt risktagande och god riskspridning
- säkerställa goda rutiner för att effektivt utnyttja tillgänglig likviditet och när tillfälle ges amortera på utestående låneskuld
- samordna de finansiella frågorna för kommunkoncernen i enlighet med Reglemente för medelsförvaltning, ägardirektiv och/eller i avtal.

Kommunens finansiella styrdokument har under året reviderats. *Reglementet för medelsförvaltning* har kompletterats med att lånetaket – i samband med refinansiering - tillfälligt kan överskridas, ett förtydligande att kommunen har en restriktiv inställning till att ingå borgen, ett stycke om befintliga garantiförpliktelse mot Käppalaförbundet (för att synliggöra detta) samt att riskbegränsningen finansieringskällor tas bort, vilket också därmed tas bort ur *Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltning*.

För att optimera kommunkoncernens likviditet, skuldhantering och placeringar samt dess riskspridning hanteras medelsförvaltningen på portföljnivå. Koncernbanken har ett koncernkonto (en gemensam kassa) hos Nordea där alla penningströmmar hanteras för kommunen och dess helägda bolag. Kommunen och bolagen har sina egna underkonton kopplade till koncernkontot. Detta medför att kommunen och bolagen kan nyttja varandras över- och underlikviditet, vilket ger en mer effektiv hantering. Kopplat till koncernkontot finns en checkkredit på 1 000 miljoner kronor, varav kommunfullmäktige tilldelat Nacka Stadshus AB möjlighet att disponera 10 miljoner av checkkrediten, Nacka Energi AB och Nacka vatten och avfall AB 70 miljoner vardera, Boo 1:207 AB 1 miljon och Centrala Nacka marknadsbolag AB 2 miljoner.



## 1.2 Likviditetshantering

Likviditetshantering innebär att tillse att kommunen på kort och lång sikt har lagom mängd medel för att löpande kunna hantera in och utbetalningar. Likviditetshantering ska bedrivas med målet att samordna kapitalströmmar i kommunkoncernen samt för att sänka räntekostnaderna genom effektiva betalningsrutiner och god likviditetsplanering.

För att säkerställa att koncernbanken har "rätt" likviditet görs månatligen en likviditetsprognos för kommande 12 månader. Likviditetsprognosen siktar mot att koncernkontot (bankkontot), till vilken checkkrediten är kopplad, ska hållas inom ett intervall på noll till plus 300 miljoner kronor. Det är mest effektivt att ligga inom detta intervall.

Likviditetsprognosen är baserad på information från kommunens verksamheter och bolagen samt på historiska trender. Kommunkoncernens upplåning och behov av att placera medel sker med utgångspunkt från denna samlade bild av koncernens likvida flöden. Att kontinuerligt följa likviditet både i verksamheten och bolagen som på en aggregerad nivå är viktig för att planera så att upplåning sker vid rätt tillfälle, varken för tidigt eller för sent, för att möjliggöra en effektiv likviditetshantering. Genom detta helhetsperspektiv sker en bättre riskspridning samtidigt som det bidrar till en effektiv hantering. Under 2023 har åtta upplåningsaffärer genomförts (tre obligationsemissioner och fem certifikatmissioner) och inga placeringar.

## 1.3 Placeringar

Koncernbankens placeringar av överskottslikviditet ska ske i kommunens namn. Överskottslikviditet som frigörs i kommunen ska i första hand användas för kommunens egna investeringar. När överskottslikviditet uppstår i hela kommunkoncernen kan placering ske i avvaktan på att lån förfaller till betalning eller amortering kan göras. Huvudprincipen är att kommunen ska amortera på utestående låneskuld men i vissa fall kan det vara motiverat att kortsiktigt placera överskottslikviditet fram till att medlen behövs för investeringar eller andra ändamål.

Kommunen har inte haft några placeringar under 2023.

## 1.4 Skuldhantering

Med skuldhantering avses hantering av kommunkoncernens totala låneskuld. Skuldhanteringen ska minimera upplåningskostnaderna och trygga finansieringen för kommunkoncernen på såväl kort som lång sikt. All upplåning för kommunen och dess helägda bolag sker i kommunens namn, med vidareutlåning till de kommunala bolagen, det vill säga genom att kommunen agerar koncernbank.

### **Upplåningsnivå**

Nacka kommun har en ökande befolkning, vilket medför behov av investeringar som får effekter på kommunens ekonomi. Låneskulden uppgår per den 31 december till 2 200 miljoner kronor, vilket innebär en låneskuld på drygt 20 000 kronor per invånare. Kommunens andel av låneskulden uppgår till 26 procent, resterande 74 procent avser utlåning till kommunens helägda bolag.

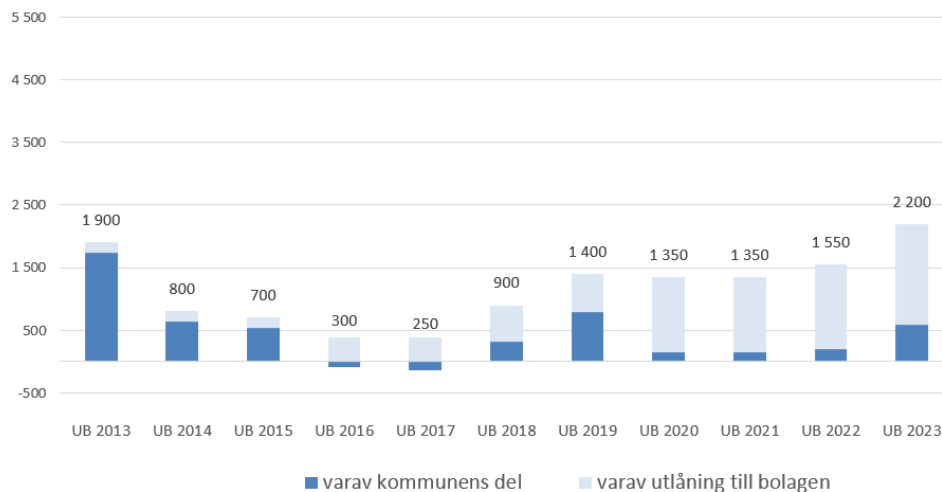


Diagram. Låneskuldsutveckling (miljoner kronor)

Kommunens upplåning minskade från år 2014, främst som en följd av försäljning av verksamhetslokaler. Från och med 2018 ökar upplåningen. Upplåningen sker främst för att finansiera investeringar när Nacka kommun växer. Bolagen står för en stor andel av upplåningen.

### Upplåning

Kommunens upplåning sker på den finansiella marknaden genom att emittera (ge ut) certifikat, för löptider under ett år, eller obligationer, för löptider längre än ett år. Till sin hjälp har kommunen två upplåningsprogram, ett Kommuncertifikatprogram och ett MTN-program (obligationer). Respektive program möjliggör en upplåning på 4 000 miljoner kronor vardera. Den sammantagna upplåningen uppgår per 31 december till 2 200 miljoner kronor, varav 2 150 miljoner i obligationer och 50 miljoner i certifikat.

Inom MTN-programmet har kommunen även möjlighet att emittera gröna obligationer. Genom att emittera gröna obligationer breddas investerarbasen, det vill säga det ökar intresset för att fler investerare vill låna ut till kommunen. Efterfrågan på gröna obligationer är stor och räntevillkoren är något bättre för gröna obligationer än för vanliga obligationer. De medel som erhålls genom en grön obligation ska användas till miljöprojekt, vilket beskrivs i värdepapperets juridiska dokumentation, som kallas ramverk. I april 2023 beslutade kommunfullmäktige om ett reviderat grönt ramverk, *Grönt finansieringsramverk*.

Under 2023 har två emissioner på sammanlagt 750 miljoner kronor emitterats i gröna obligationer under det nya ramverket. 56,8 procent av låneskulden per den 31 december 2023 består nu av gröna obligationer, att jämföra med 32,3 procent ett år tidigare. De gröna projekt, som är finansierade genom dessa obligationer, avser investeringar som återfinns inom ramverkets projektkategorier för *Förnyelsebar energi* (såsom solceller), *Hållbara transporter* (exempelvis utbyggnad av tunnelbanan och laddgator), *Energieffektiva lokaler och bostäder* (exempelvis Boogårds skola, Multihall Fisksätra och Sigfridsborgs skola), *Avfallshantering* (Älta kretsloppscentral), *Vatten- och avloppsvattenhantering* (exempelvis utbyggnad och reinvesteringen av vattenledningar, avloppspumpstation med mera) samt *Miljöåtgärder* (Mensätra våtmark och Bölingemosse).



## Räntenivåer

Räntenivån på upplånat kapital styrs bland annat av tillgången på kapital på marknaden, av lånets löptid och kommunens kreditvärdighet. Nacka kommuns kreditvärdighet är hög och har högsta möjliga ratingbetyg, AAA (från Kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's). Ratingbetyget är ett betyg på kommunens finansiella styrka och styrning. Kreditbedömningen möjliggör för fler investerare att låna ut till kommunen, vilket ökar åtkomsten på kapital och möjliggör lägre räntor.

Under 2023 har världens centralbanker genomfört en rad räntehöjningar. Riksbanken höjde under 2023 styrräntan vid fyra tillfällen, från 2,5 procent vid årets början till 4,0 procent under året och under 2022 från 0 procent till 2,5 procent. Det högre ränteläget på marknaden påverkar skuldportföljens genomsnittliga ränta, vilken ökar successivt genom att nyupplåningen och refinansiering sker till en högre ränta än portföljens snittränta. Vid 2023 års ingång låg snitträntan på 1,31 procent. Därefter har låneskulden ökat med 650 miljoner kronor och ytterligare 350 miljoner kronor refinansieras. Den genomsnittliga räntenivån i skuldportföljen vid årets slut uppgick till 2,29 procent, vilket är en ökning med 0,98 procentenheter jämfört med för ett år sedan. Utan derivatet, där rörlig ränta växlats till fast ränta, hade räntan vid årets slut uppgått till 3,39 procent.

Under våren 2023 refinansierade kommunen ett obligationslån på 150 miljoner kronor. Lånet som förföll hade en ränta på 0,92 procent och ersattes av ett lån på 200 miljoner kronor till en genomsnittlig räntenivå på 3,39 procent. Innan sommaren gjorde kommunen en obligationsupplåning på 500 miljoner kronor till en ränta på 3,512 procent och under hösten obligationslån på 250 miljoner till en ränta på 3,583 procent. Det certifikat (kort upplåning) som togs i slutet av 2023 erhöll en ränta på 4,025 procent.

Kommunen har emissionsavtal avseende certifikat och/eller obligation med Danske bank, Nordea, SEB, Svenska Handelsbanken och Swedbank. Genom en aktiv dialog med bankerna kan optimering ske av kommunens upplåning, vad gäller räntenivåer med mera. Inför en obligationsupplåning görs avstämningar med de banker vilka kommunen har avtal med, för att se vilka preferenser investerarna på finansmarknaden har vid den givna tidpunkten vad exempelvis gäller löptid och räntevillkor. Syftet är att nå bästa möjliga villkor för koncernbanken utifrån fastställda limiter. Inför en certifikatupplåning lämnar de banker kommunen har avtal med in bud, varmed kommunen väljer det med lägst ränta.

Motpart/emissionsinstitut	Nominellt	Andel	Antal <sup>*)</sup>	Nominellt	Andel	Antal
	Lån (mnkr)	(lån)		Derivat (mnkr)	(derivat)	
Danske Bank	450,0	20%	1,5	0,0	0%	0
Handelsbanken	800,0	36%	2,5	0,0	0%	0
Nordea	200,0	9%	1	700,0	100%	2
SEB	250,0	11%	1	0,0	0%	0
Swedbank	500,0	23%	2	0,0	0%	0
<b>Summa</b>	<b>2 200,0</b>	<b>100%</b>	<b>8</b>	<b>700,0</b>	<b>0%</b>	<b>2</b>

<sup>\*)</sup> Handelsbanken och Danske Bank har en syndikerad emission

Tabell: *Motpart/emissionsinstitut per 31 dec 2023*

Tabellen redovisar vilka banker som agerat emissionsinstitut vid upplåningen och med vilka kommunen har derivatasäkring. I nuläget har kommunens sammanlagda upplåning på 2 200 miljoner kronor skett via emissionsinstitutet Danske Bank, Handelsbanken, Nordea, SEB och Swedbank. Handelsbanken har den största emissionsaffären på 800 miljoner kronor,

motsvarande 36 procent av kommunens sammanlagda upplåning. Kommunen har två ränteswappar om 700 miljoner kronor. Dessa återfinns hos Nordea.

## 2. Följsamhet gentemot finansiella styrdokument

### 2.1 Följsamhet till kommunfullmäktiges lånetak

Kommunfullmäktige fastställde i *Mål och budget 2023–2025* ett lånetak på 2 500 miljoner kronor (utöver checkkredit) för koncernbanken i sin helhet för 2023. Fördelat enligt följande:

- Lånetak för kommunen på 727 miljoner kronor.
- Lånetak för Nacka Stadshus AB på netto 93 miljoner kronor.
- Lånetak för Nacka vatten och avfall AB på netto 1 500 miljoner kronor
- Lånetak för Nacka Energi AB på 180 miljoner kronor.

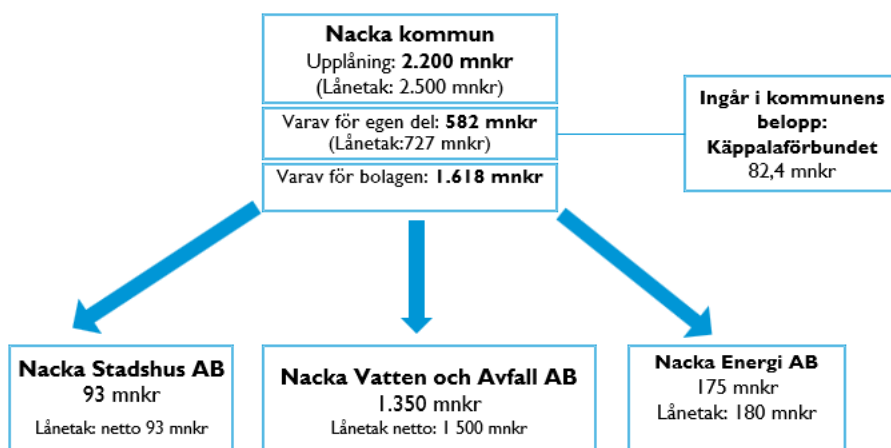


Bild: Koncernbankens fördelning av skuldportföljen per 31 december 2023

Kommunens upplåning, vilken under 2023 ökat med 650 miljoner kronor, uppgår vid årets slut till 2 200 miljoner kronor och ryms därmed inom det lånetak på 2 500 miljoner kronor för 2023 som kommunfullmäktige fastställde i *Mål och budget 2023 -2025*.

Kommunens upplåning för egen del uppgår till 582,0 miljoner kronor och har under året ökat med 380,3 miljoner kronor. I denna upplåning ingår 82,4 miljoner kronor, som lånats ut till Käppalaförbundet (ägarlån) och som under året ökat med 43,0 miljoner, samt 334 miljoner kronor i förskott till staten för tunnelbaneutbyggnaden och som under året ökat med 121 miljoner kronor. Kommunens upplåning för egen ryms inom det av kommunfullmäktige i fastställda lånetaket på 727,0 miljoner kronor för 2023, vilket fastställdes i *Mål och budget 2023-2025*.

Kommunens utlåning till de helägda bolagen uppgår vid 2023 års slut till 1 618,0 miljoner kronor och är en ökning med 269,7 miljoner kronor jämfört med motsvarande period förra året. Nacka Stadshus AB lånar 93,0 miljoner kronor och har ingen tillkommande upplåning under 2023. Nacka vatten och avfall AB har en låneskuld på 1 350,0 miljoner kronor vid årets slut och har under 2023 lånat upp ytterligare 149,7 miljoner kronor. Nacka Energi AB har en låneskuld på 175,0 miljoner kronor och har under året lånat ytterligare 120,0 miljoner kronor. Respektive bolags upplåning ryms inom det av kommunfullmäktige fastställda lånetaket för respektive bolag.



Från och med 29 december 2023 har utlåningen omstrukturerats så att samtlig utlåning till bolagen sker direkt från kommunen till respektive bolag. Tidigare har ett lån på 221,3 miljoner kronor till Nacka vatten och avfall AB lånats ut via Nacka Stadshus AB, som i sin tur lånat motsvarande belopp från kommunen.

**Upplåningen ryms inom det av kommunfullmäktige fastställda lånetaken för 2023.**

## 2.2 Följsamhet till beslutade riskbegränsningar

I Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltning finns beslutade risklimit (riskbegränsningar). De risker som identifierats är likviditetsrisk, ränterisk, valutarisk, finansieringsrisk och kreditmarginalrisk. Kommunen har för närvarande inga placeringar, varpå identifierade risker är kopplade till likviditet och skuldhanteringen.

### 2.2.1 Likviditetshantering

För att säkerställa att koncernkoncernen har likvida medel för att klara sina betalningar ska en likviditetsreserv hållas på så vis minskar likviditetsrisken. Likviditetsreserven mäts med hjälp av måttet Liquidity Coverage Ratio, LCR<sup>1</sup> och ska vara överstiga 100 procent.

Likviditet	Risklimit	2023-12-31	2023-08-31	2023-04-30	2023-12-31
Likviditet (mnkr)	LCR>100% ✓	243,4	359,3	198,0	200,6
varav kommunen		71,2	272,3	86,3	83,8
varav bolag		172,2	87,0	111,6	116,7

Tabell: *Koncernbankens likviditet*

Saldot på koncernkontot per den 31 december uppgår till 243,4 miljoner kronor, varav 71,2 miljoner kronor avser kommunen och 172,2 miljoner kommunens bolag. Likviditeten är fortsatt god och ligger inom målintervallet 0–300 miljoner kronor.

För att säkra en god betalningsberedskap finns en checkkredit kopplat till koncernkontot på 1 000 miljoner kronor samt två backupfaciliteter hos Nordea och SEB på sammanlagt 1 000 miljoner kronor. Backupfaciliteter är att betrakta som en försäkring avsedd att nyttjas i specifika fall då upplåningen på den finansiella marknaden inte fungerar. Backupfaciliteterna kommer att utökas när låneskulden utökas, så att LCR måttet uppnås.

Koncernkontot återfinns hos Nordea. Kommunen tecknade 2022 ett bankavtal med Nordea som löper till april 2026. I avtalet ingår även checkkrediten.

### **Risklimiten är uppfylld:**

**Likviditetsrisk**, risken att inte ha tillräcklig likviditet för att hantera löpande utbetalningar.

- För att säkra upp likviditetsrisken ska LCR överstiga 100 procent. LCR uppgår per 31 december till 134 procent **Risklimiten är uppfylld.**

<sup>1</sup> LCR (Liquidity Coverage Ratio) = Tillgänglig likviditet dividerat med kapitalförfall och räntekostnader. Måttet baseras på ett år, mäts genom rullande viktning av andelen kvarvarande mån på innevarande år och resterande andel för nästkommande år. Tillgänglig likviditet = obundna bankmedel + bekräftade ej utnyttjade kreditlöften + 50% av placeringstillgångar - prognos på upplåningsbehov.

## 2.2.2 Placeringar

Inga placeringar finns eller har funnits under 2023.

## 2.2.3 Skuldhantering

Kommunkoncernens externa skuldportfölj ska vara strukturerad på ett sådant sätt att, vid upplåningstillfället, kapitalförfallen sprids över tiden. För att minska effekten på koncernens räntekostnader, vid en förändring av marknadsräntor, begränsas skuldportföljens andel av rörlig ränta samt genomsnittlig räntebindningstid.

Skuldportfölj	Risklimit Volym: >2000 mnkr	2023-12-31	2023-08-31	2023-04-30	2022-12-31
<b>Låneskuld (mnkr)</b>	Lånetak: 2 500 mnkr ✓	2 200,0	1 950,0	1 550,0	1 550,0
varav kommunen för egen del	Lånetak: 727 mnkr ✓	582,0	391,7	91,7	201,7
varav utlån. till kommunens bolag	Lånetak: 1 773 mnkr ✓	1 618,0	1 558,3	1 458,3	1 348,3
Derivatvolym (% av skuld)		32%	36%	45%	32%
Ränta inklusive derivat		2,29%	2,11%	1,70%	1,31%
Räntebindningstid (år)	2-5 år ✓	2,81	3,08	2,46	2,30
Max ränteförfall inom lår	Max 60 % ✓	25%	28%	42%	23%
Kapitalbindningstid (år)	>2 år ✓	2,81	3,08	2,46	2,30
Max kapitalförfall inom lår	Max 40 % ✓	25%	28%	42%	23%
Antal lån		8	7	8	8
Största emissionsinstitut		Handelsbanken	Handelsbanken	Swedbank	Swedbank
Största emissionsinstitut (andel)		36%	38%	35%	39%
Största derivatmotpart		Nordea	Nordea	Nordea	Nordea
Största derivatmotpart (andel)		100 %	100 %	100 %	100 %

Tabell Skuldportfölj

Kommunens upplåning uppgår per 31 december 2023 till 2 200 miljoner kronor och består av 2 150,0 miljoner kronor i obligationer och 50,0 miljoner kronor i certifikat. Av obligationerna är 1 450,0 miljoner kronor emitterade till fastränta och 700,0 miljoner kronor till rörlig ränta. Till samtliga obligationslån, som emitterats till rörlig ränta, finns en ränteswap (derivat) på motsvarande belopp och med samma löptid, vilket medför att all rörlig ränta på obligationslånen har växlats till fast ränta samt att kapitalförfall och räntebindningen därmed speglar varandra fullt ut. Certifikatlånet löper på 3 månader och med samma räntesats under hela period, varpå kapital och räntebindningen också här är densamma.

Den genomsnittliga räntan uppgår till 2,29 procent och ränteswappar, där rörlig ränta växlats till fastränta, hade räntan vid årets slut uppgått till 3,39 procent.

Enligt *Reglemente för medelsförvaltning* får derivatvolymen inte överstiga den totala låneskulden. Derivatvolymen uppgår till 31,8 procent av den totala låneskulden och överstiger sålunda inte den totala låneskulden.



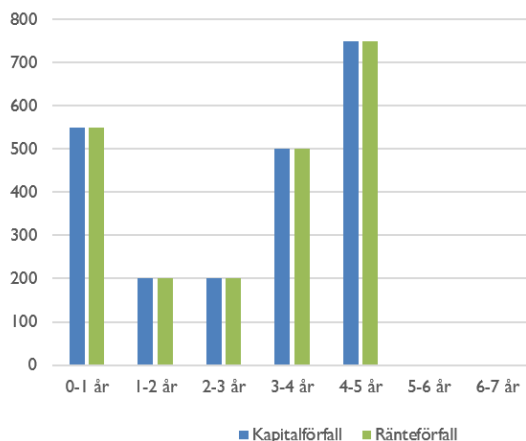


Diagram Fördelning kapital- och räntebindning

Kapital- och räntebindningstiden för totala skuldportföljen uppgår per den 31 december till 2,81 år. Spridningen på kapitalförfall och ränteomsättning mellan åren redovisas i diagrammet ovan. Både ränteförfallet som kapitalförfallet inom ett år ligger på 550 miljoner kronor och avser en obligation på 500 miljoner kronor som förfaller i april 2024 (med en ränteswap) och 50 miljoner kronor i certifikatupplåning med förfall i februari. Förfall 1-2 år ligger på en lägre nivå - 200 miljoner kronor- och avser ett obligationslån som löper ut i april 2025. Förfall inom 4-5 år uppgår till 750 miljoner kronor och är det största beloppet och avser två obligationer där den ena på 250 miljoner kronor löper ut i maj 2028 och den andra på 500 miljoner kronor löper ut i september 2028.

### **Risklimiter är uppfyllda:**

De av kommunstyrelsen beslutade risklimiterna, som gäller då skuldportföljen överstiger 2 miljarder kronor, beskrivs nedan.

**Ränterisk**, risken att räntekostnaderna stiger då den rörliga räntan stiger samt risken att kommunen låser fast en alltför stor del av upplåningen till hög fast ränta vid ett sjunkande ränteläge. 1 procent ökning av räntan på nuvarande låneskuld skulle innebära en ytterligare kostnad på 22 miljoner kronor. Ränterisken begränsas med följande risklimiter:

- Skuldportföljens genomsnittliga *räntebindningstiden ska ligga mellan 2–5 år*. Den genomsnittliga räntebindningstiden uppgår 2,81 år. **Risklimiten är uppfylld**
- *Ränteförfall inom ett år får maximalt uppgå till 50 procent*. Per 31 december finns två ränteförfall inom ett år på sammantaget 550 miljoner kronor (i april 2024 en swap på 500 miljoner och i februari ett certifikat på 50 miljoner kronor), vilket är 25 procent skuldportföljen. **Risklimiten är uppfylld.**

**Valutarisk:** All upplåning har gjorts i SEK, varför det inte finns någon valutarisk.

**Finansieringsrisk**, risken att kommunen inte kan ta upp lån på marknaden när finansieringsbehov uppstår och **Kreditmarginalrisk** avser risken av en negativ effekt på kommunens räntenetto på grund av förändringar i kreditmarginaler. Båda dessa risker begränsas med följande risklimiter:

- Skuldportföljens genomsnittliga kapitalbindningstid ska överstiga 2 år. Den genomsnittliga kapitalbindningstiden uppgår 2,81 år. **Risklimiten är uppfylld**

- *Kapitalförfall inom ett år får maximalt uppgå på 40 procent. Per 31 december finns två kapitalförfall inom ett år på sammantaget 550 miljoner kronor (i april 2024 förfaller en obligation på 500 miljoner och i februari ett certifikat på 50 miljoner kronor), vilket är 25 procent skuldportföljen. **Risklimiten är uppfylld.***

### 3. Summering

Bedömningen är att finansverksamheten uppnår kommunfullmäktigens målsättning och att kommunstyrelsens fastställda nivåer och limiter är uppfyllda.

**Kommunens betalningsförmåga och tillgången på kapital bedöms vara tryggad.** Kommunen verkar på den finansiella marknaden via sitt kommuncertifikatsprogram och MTN-program (obligationer). Genom att kommunen har det högsta kreditbetyget på AAA (Standard and Poor's) ökar investerarbasen och därmed tillgången till kapital. Kommunen har även möjlighet att ge ut gröna obligationer, vilket attraherar investerare. Kommunkoncernen har per den 31 december god likviditet, med ett banksaldo på 243,4 miljoner kronor. Därutöver har kommunen en checkkredit på 1 000 miljon kronor och en backup facilitet på 1 000 miljon kronor. Det gör att kommunens betalningsförmåga och tillgången på kapital på kort sikt bedöms vara tryggad. På längre sikt, i och med en växande skuldportfölj och där också refinansieringsvolymen ökar, är risken högre. I ett läge där finansmarknaden exempelvis sviktar ökar risken med att få åtkomst till kapital på finansmarknaden.

**Finansnetto inom ramen för de riktlinjer som fastställs bedöms vara på en god nivå men räntekostnaderna ökar.** Kommunens genomsnittliga räntenivå per den 31 december uppgår till 2,29 procent men räntorna kommer att stiga i takt med nyupplåning och refinansiering. För 2024 beräknas räntan enligt ärendet *Mål och budget 2024–2026* uppgå till 3,09 procent, för 2025 till 3,39 procent och för 2026 något lägre 3,43 procent. Riksbankens styrränta påverkar räntorna på den finansiella marknaden, som också ökat markant under året, och nu ligger på helt andra nivåer än för några år sedan.

**Finansverksamheten bedrivs med god intern kontroll och med beaktande av lågt risktagande och god riskspridning.** Internkontrollen är god. Finansverksamheten följer den riskspridning som kommunstyrelsen har beslutat genom sina fastställda nivåer och limiter.

**Finansverksamheten har säkerställt rutiner för att effektivt utnyttja tillgänglig likviditet och när tillfälle ges amortera på sin låneskuld.** Koncernkontot möjliggör för kommunen och respektive bolag att nyttja varandras över- och underlikviditet. Månatligen görs en likviditetsprognos för kommande 12 månader, för att nå en samlad bild av kommunens inklusive bolagens likvidflöden. Med likviditetsprognosen som grund fastställs när i tiden upplåning ska ske och till vilken volym. Koncernbankens låneskuld förväntas successivt öka utifrån en hög investeringsnivå, varför ingen amortering av skuldportföljen planeras.

**Finansverksamheten samordnar de finansiella frågorna för kommunkoncernen i enlighet med Reglementet för medelsförvaltningen, ägardirektiv och/eller i avtal.** Samtliga bolagen är kopplade till koncernkontot och har fått tillgång till beslutad checkkredit. All upplåning till bolagen sker i kommunens namn med vidareutlåning.