

§ 256**Finansrapport avseende perioden 1 januari – 30 juni 2019
KSN-2019-0499****Beslut**

Kommunstyrelsens arbetsutskott föreslår kommunstyrelsen besluta

att med godkännande lägga rapporten till handlingarna.

Sammanfattning

Enligt de finansiella riktlinjerna ska kommunstyrelsen kvartalsvis följa utvecklingen inom finansverksamheten.

Finansrapporten omfattar dels en redovisning av den finansiella verksamheten i Uppsala kommunkoncern, dels en avstämning av i vilken utsträckning den finansiella verksamheten bedrivs i enlighet med fastställd policy och tillhörande riktlinjer.

Beslutsgång

Ordförande ställer föreliggande förslag mot avslag och finner att arbetsutskottet bifaller detsamma.

Beslutsunderlag

Förvaltningens skrivelse den 19 augusti 2019.

Kommunledningskontoret

Kommunstyrelsen

Handläggare:
David Arnell
Jonas Stjernberg

Finansrapport avseende perioden 1 januari – 30 juni 2019

Förslag till beslut

Kommunstyrelsen föreslås besluta

att med godkännande lägga rapporten till handlingarna.

Ärendet

Enligt de finansiella riktlinjerna ska kommunstyrelsen kvartalsvis följa utvecklingen inom finansverksamheten.

Finansrapporten omfattar dels en redovisning av den finansiella verksamheten i Uppsala kommunkoncern, dels en avstämning av i vilken utsträckning den finansiella verksamheten bedrivs i enlighet med fastställd policy och tillhörande riktlinjer.

Varje månad sammanställs en rapport till kommunstyrelsens arbetsutskott och dessa rapporter för perioden finns i **bilaga 1-6**.

Beredning

Ärendet har beretts av kommunledningskontoret.

Föredragning

Riksbanken beslutade i december 2018 att höja reporäntan med 0,25 procentenheter till minus 0,25 procent. Deras senast lämnade prognos för reporäntan indikerar att nästa höjning sker i slutet av 2019 eller i början av 2020.

Under perioden 1 januari till 30 juni har den korta räntan, 3 månaders STIBOR, varit närmast oförändrad. Den långa räntan, 5 årig SWAP räntan sjunkit med 0,42 procentenheter från 0,52 procent till 0,10 procent. 3 månaders STIBOR styr räntan för rörliga lån medan swap räntan styr räntan för fasträntelån.

Kommunkoncernens externa upplåning, bruttoskuld, uppgick per 30 juni till 17 570 miljoner kronor. Det är en ökning med 1 140 miljoner kronor jämför med vid ingången av året. Ökningen härleds i sin helhet till de pågående investeringarna i de kommunala bolagen. Banktillgodohavanden och placeringar uppgick per 30 juni till 1 041 miljoner kronor, vilket är en ökning med 207 miljoner jämfört med ingången av året.

Den genomsnittliga räntan har fortsatt att sjunka i och med att refinansiering av lån och nyupplåning genomförts till lägre räntenivåer än den genomsnittliga räntan.

Genomsnittsräntan för kommunkoncernens externa upplåning för perioden 1 januari till 30 juni uppgick till 1,01 procent jämfört med genomsnittsräntan för 2018 som uppgick 1,11 procent.

Riktlinjerna för den externa upplåningens förfallostruktur är att högst 40 procent av koncernens externa skuldportfölj får förfalla inom 12 månader och att den genomsnittliga kapitalbindningstiden ska vara minst 2 år.

Per 30 juni förfaller 27,9 procent av kommunkoncernens externa skuld inom 12 månader och den genomsnittliga kapitalbindningstiden uppgick till 2,79 år. Nyupplåning och refinansiering av lån har kapitalbundits på längre löptider vilket ökat den genomsnittliga kapitalbindningstiden. Vid årets ingång var den genomsnittliga kapitalbindningstiden 2,56 år.

Riktlinjerna för räntebindningen är att den genomsnittliga räntebindningstiden för kommunkoncernens externa skuldportfölj inte ska understiga 1,5 år och inte bör överstiga 4 år. Sedan inledningen av året har kommunkoncernens räntebindningstid stigit från 2,63 år till 2,83 år genom att en stor andel av upplåningen räntesäkrats. Räntesärkring har skett i form av fasträntelån och ränteswappar.

De kommunala bolagens upplåning genom kommunens internbank, exklusive koncernkontot, uppgick per 30 juni till 15 679 miljoner kronor vilken är en ökning med 1 430 miljoner kronor jämfört med inledningen av året. Den genomsnittliga räntan från internbanken har fortsatt att sjunka och uppgår för perioden 1 januari till 30 juni till 1,01 procent.

Kommunen har placeringar i en egen pensionsstiftelse som inrättades genom beslut i fullmäktige 2012. Syftet med pensionsstiftelsen är att matcha framtida pensionskostnader med avkastningen på det placerade kapitalet. Totalt insatt kapital per 30 juni uppgår till 528 miljoner kronor. Avkastningen för perioden 1 januari till 30 juni uppgick till 9,4 procent. Marknadsvärdet på placerat kapital per 30 juni uppgick till 614,9 miljoner kronor.

Ekonomiska konsekvenser

Marknadsräntorna har under en längre tid varit lägre än skuldportföljens genomsnittliga ränta vilket gett sjunkande genomsnittsräntor och lägre räntekostnader. Förändringen har skett stegvis genom att gamla lån ersatts med nya till en lägre ränta, vid lika ränte- och kapitalbindningstid.

Reporäntebanan, riksbankens prognos för reporäntan, indikerar att nästa höjning av reporäntan förväntas ske under slutet av 2019 eller inledningen av 2020. Högre räntenivåer kommer påverka räntekostnaderna negativt vid rörliga lån, nyupplåning och refinansiering av befintliga lån.

Skuldportföljens genomsnittsränta kommer stegvis att öka när upplåningsräntan för nya lån kommer överstiga skuldportföljens genomsnittsränta. Högre räntenivåer i kombination med ökad skuld gör att kommunkoncernen blir mer räntekänslig.

Kommunledningskontoret

Joachim Danielsson
Stadsdirektör

Ola Hägglund
Ekonomidirektör

Kommunledningskontoret
Finansrapport

Datum:
2019-02-14

Diarienummer:
KSN-2019-0499

Handläggare:
David Arnell, Jonas Stjernberg, Eva Hermansson-Flodin

Finansrapport per januari 2019, Uppsala kommun- och koncern

Aktuellt ränteläge och framtidsutsikter

Den korta räntan, 3M STIBOR har stigit med 5 baspunkter sedan föregående månad. Den långa räntan, 5 åriga SWAP räntan, har sjunkit med 8 baspunkter sedan föregående månad. Reporäntan höjdes med 0,25 procentenheter under december. Prognosen för reporäntan indikerar att nästa höjning sannolikt sker under andra halvåret 2019. Nedan visas historiska och förväntade marknadsräntor.

| Ränta | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2018-12-31 | 2019-01-31 | Prognos 2019-12-31 |
|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------|
| STIBOR 3 M | -0,60% | -0,47% | -0,13% | -0,08% | 0,05% |
| SWAP 5 år | 0,25% | 0,50% | 0,52% | 0,44% | 0,65% |
| Reporänta | -0,50% | -0,50% | -0,25% | -0,25% | -0,02% |

Uppföljning nyckeltal Uppsala kommunkoncern

Kommunkoncernens totala externa upplåning uppgick per rapportdatum till 16 380 mnkr fördelat på Uppsala kommun 12 430mnkr, Uppsala 3 200 mnkr och Uppsala kommun Skolfastigheter 800 mnkr.

| Nyckeltal extern skuld, kommunkoncern | Not | 2019-01-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|-----|------------|------------|------------|
| Extern upplåning (mnkr) | 1 | 16 380 | 16 430 | -50 |
| Snittränta hittills i år (%) | 1 | 1,01 | 1,11 | -0,10 |
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 3 | 31,1 | 31,3 | -0,20 |
| Extern upplåning kapitalbindningstid (år) | 3 | 2,56 | 2,56 | 0,00 |
| Extern upplåning räntebindningstid (år) | 4 | 2,62 | 2,63 | -0,01 |
| Tillgänglig likviditet (mnkr) | 5 | 5 319 | 5 534 | -215 |
| Derivatvolym andel av extern skuld (%) | 6 | 31,6 | 32,1 | -0,5 |

Uppföljning nyckeltal Uppsala kommun

Uppsala kommuns totala externa upplåning uppgick per rapportdatum till 12 380 mnkr.

| Nyckeltal och uppföljning Uppsala kommun | Not | 2019-01-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|-----|------------|------------|------------|
| Extern upplåning (mnkr) | 1 | 12 380 | 12 430 | -50 |
| Snittränta hittills i år (%) | 1 | 0,48 | 0,48 | 0,00 |
| Utlåning till kommunala bolag (mnkr) | 2 | 14 199 | 14 249 | -50 |
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 3 | 25,3 | 25,2 | 0,08 |
| Extern upplåning kapitalbindningstid (år) | 3 | 2,89 | 2,89 | 0,00 |
| Extern upplåning räntebindningstid (år) | 4 | 2 | 1,93 | 0,07 |
| Tillgänglig likviditet (mnkr) | 5 | 2 904 | 3 116 | -212 |
| Derivatvolym andel av extern skuld (%) | 6 | 11,5 | 11,4 | 0,1 |
| Valutaexponering (mnkr) | 7 | 0 | 0 | 0 |
| Borgensåtaganden kapitalskuld (mnkr) | 8 | 1 141 | 1 141 | 0 |
| Marknadsvärde Pensionsstiftelsen (mnkr) | 9 | 583 | 562 | 21 |
| Elhandel (öre/KWh) | 10 | 31 | 28 | 3 |

NOTER FINANSRAPPORT

1. Extern upplåning och snittränta

Kommunkoncernens externa upplåning sker genom certifikatslån för löptider under ett år, obligationslån för löptider över ett år och lån genom Kommuninvest för varierade löptider. Därtill finns bilaterala låneavtal för finansiering om framförallt längre löptider.

Per rapportdatum uppgick kommunkoncernens externa upplåning (bruttoskuld) till 16 380 mnkr, en minskning med 50 mnkr från föregående månad. Snitträntan hittills i år uppgår till 1,01%.

| Fördelning extern upplåning Uppsala kommunkoncern | 2019-01-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Obligationslån | 7 400 | 7 400 | 0 |
| Certifikatslån | 2 300 | 2 350 | -50 |
| Lån Kommuninvest | 5 580 | 5 580 | 0 |
| Bilaterala lån | 1 100 | 1 100 | 0 |
| Summa(mnkr): | 16 380 | 16 430 | -50 |
| Snittränta hittills i år (%) | 1,01 | 1,11 | -0,10 |

Per rapportdatum uppgick Uppsala kommuns externa upplåning (bruttoskuld) till 12 380 mnkr, en minskning med 50 mnkr från föregående månad. Vid utgången av januari uppgick kassa/bank till 304 mnkr.

| Fördelning extern upplåning Uppsala kommun | 2019-01-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|---------------|---------------|-------------|
| Obligationslån (ram 8 000mnkr) | 5 100 | 5 100 | 0 |
| Certifikat (ram 5 000mnkr) | 1 800 | 1 850 | -50 |
| Lån Kommuninvest | 4 780 | 4 780 | 0 |
| Lån Europeiska Investeringsbanken* | 300 | 300 | 0 |
| Lån Nordiska Investeringsbanken (ram 600 mnkr) | 400 | 400 | 0 |
| Summa(mnkr): | 12 380 | 12 430 | -50 |
| Snittränta hittills i år (%) | 0,48 | 0,48 | 0,00 |

*Låneram om 1800 mnkr förföll i januari 2019.

Snitträntan hittills i år uppgår till 0,48%.

Kommunens lägre ränta jämfört med koncernen förklaras framförallt av att kommunen vidareförmedlat lån med rörlig ränta till Uppsalahem som sedan räntesäkrat lånen i eget namn.

2. Utlåning till kommunala bolag

Bolagens upplåning sker inom de limiter och till de villkor om räntetillägg och borgenavgifter som kommunstyrelsen beslutat.

Upplåning sker huvudsakligen genom reversutlåning (lån) från kommunens interbank. Uppsalahem och Skolfastigheter har även externa lån i eget namn. Bolagen har även checkräkningskrediter knutna till koncernkontosystemet för att möta variationer i likviditetsflödena.

Per rapportdatum uppgick bolagens upplåning, exklusive saldo på koncernkontot till 18 200 mnkr varav internbankens utlåning utgjorde 14 199 mnkr. Internbankens nettoutlåning till bolagen genom koncernkontot uppgick till 322 mnkr.

Tabellen nedan visar följande:

- 1) Bolagens snittränta hittills i år exkl. koncernkontot baserat på lån i (2)
- 2) Bolagens interna lån via internbanken samt lån i eget namn.
- 3) Bolagens koncernkontoutnyttjande, negativt tal är ett tillgodohavande och positivt tal är lån genom koncernkontot.
- 4) Summan av lån (2) och lån koncernkontot (3).
- 5) Förändringen av bolagens lånevolym under året.
- 6) Kommunstyrelsens beslutade lånelimit för året.

| | Snittränta lån hittills i år (1) | Lån 19-01-31 (2) | Lån 18-12-31 (2) | Lån koncern- konto 19-01-31 (3) | Lån koncern- konto 18-12-31 (3) | Total nettoup- plåning 19-01-31 (4) | Total nettoup- låning 18-12-31 (4) | Förändring nettoup- låning 2019 (5) | Total lånelimit 2019 (6) |
|---------------------------------------|---|------------------------|------------------------|---|---|---|--|---|-----------------------------------|
| Kommunalt bolag | | | | | | | | | |
| Uppsalahem AB* | 1,29% | 7 200 | 7 150 | -22,0 | 22,5 | 7 178 | 7 173 | 5 | 8 000 |
| Uppsala kommun Skolfastigheter AB ** | 1,39% | 4 989 | 4 989 | -23,2 | 37,1 | 4 966 | 5 026 | -60 | 6 000 |
| Uppsala Vatten och Avfall AB | 1,10% | 1 779 | 1 779 | 20,5 | 3,8 | 1 800 | 1 783 | 17 | 2 079 |
| Uppsala Stadshus AB | 1,36% | 1 495 | 1 595 | 162,5 | 119,8 | 1 658 | 1 715 | -57 | 1 950 |
| UK Sport- och Rekreativfastigheter AB | 1,48% | 932 | 932 | -12,5 | -52,4 | 920 | 880 | 40 | 1 430 |
| Uppsala kommuns Fastighets AB | 1,10% | 720 | 720 | 9,1 | 16,0 | 729 | 736 | -7 | 900 |
| AB Uppsala kommun industrihus | 1,27% | 420 | 420 | 114,4 | 129,6 | 534 | 550 | -15 | 800 |
| Fyrishov AB | 1,08% | 305 | 305 | 0,7 | 0,2 | 306 | 305 | 0 | 370 |
| UK Förvaltningsfastigheter AB | 1,43% | 230 | 230 | 128,0 | 102,2 | 358 | 332 | 26 | 760 |
| Uppsala Parkering AB | 1,43% | 130 | 130 | -57,6 | -56,2 | 72 | 74 | -1 | 210 |
| Uppsala konsert och Kongress AB | | | | 7,8 | 0,4 | 8 | 0 | 7 | 15 |
| Nya Destination Uppsala AB | | | | -5,6 | -9,8 | -6 | -10 | 4 | 0 |
| AB Uppsala Stadsteater | | | | -1,0 | 3,1 | -1 | 3 | -4 | 10 |
| Uppsala R2 AB | | | | -0,1 | -0,1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Uppsala bostadsförmedling AB | | | | 1,3 | 2,2 | 1 | 2 | -1 | 20 |
| Summa kommunala bolag (mnkr) | | 18 200 | 18 250 | 322 | 319 | 18 522 | 18 569 | -46 | 22 544 |

*Uppsalahem AB har lån i eget namn om 3 200 mnkr. Bolagets nettoskuld uppgick till 6 862 mnkr.

Räntebindningstiden på nettoskulden uppgår till 2,34 år och snitträntan på nettoskulden uppgår till 1,30 %.

** Uppsala kommun Skolfastigheter AB har lån i eget namn om 800 mnkr

3. Andel kapitalförfall inom 1 år och kapitalbindningstid

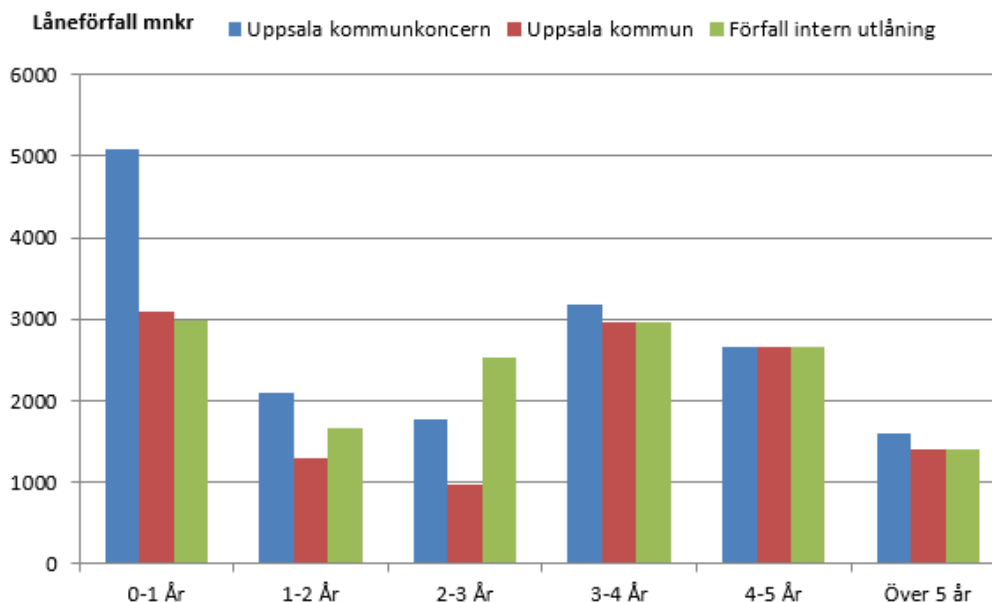
Kommunkoncernens samlade externa skuldportfölj ska i möjligaste mån vara strukturerad på ett sådant sätt att låneförfallen sprids över tid och den genomsnittliga kapitalbindningstiden ska vara minst 2 år. Därutöver ska inte mer än 40 % av skuldportföljen förfalla inom 12 månader. Per rapportdatum förfaller inom 1 år 31,05 % av kommunkoncernens externa skulder och den genomsnittliga kapitalbindningstiden uppgick till 2,56 år.

| Uppsala kommunkoncern | 2019-01-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|------------|------------|------------|
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 31,05 | 31,25 | -0,20 |
| Extern upplåning kapitalbindningstid (år) | 2,56 | 2,56 | 0,00 |

Per rapportdatum förfaller inom ett år 25,30 % av kommunens extern skulden och den genomsnittliga kapitalbindningstiden uppgick till 2,89 år.

| Uppsala kommun | 2019-01-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|------------|------------|------------|
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 25,30 | 25,22 | 0,08 |
| Extern upplåning kapitalbindningstid (år) | 2,89 | 2,89 | 0,00 |

För att begränsa refinansieringsrisken ska låneskulden ha en spridd förfallostruktur. De röda staplarna visar förfallostrukturen för kommunens externa upplåning, totalt 12 380 mnkr och de gröna staplarna visar förfallostrukturen för kommunens interna vidareutlåning, totalt 14 199 mnkr. De blåa staplarna visar förfallostrukturen för koncernens externa upplåning, totalt 16 380 mnkr.



4. Räntebindningstid

Den genomsnittliga räntebindningstiden för kommunkoncernens externa skuldportfölj ska inte understiga 1,5 år och bör inte överstiga 4 år. Per rapportdatum uppgick kommunkoncernens räntebindningstid till 2,62 år och kommunens till 2 år. Kommunens kortare räntebindningstid förklaras av att kommunen vidareförmedlat lån till rörlig ränta till Uppsalahem som sedan räntesäkrat lånet i eget namn.

| Räntebindningstid | 2019-01-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| Uppsala kommunkoncern (år) | 2,62 | 2,63 | -0,01 |
| Uppsala kommun (år) | 2,00 | 1,93 | 0,07 |

5. Tillgänglig likviditet

Likviditetsreserven i kommunen, avsedd för hela kommunkoncernen, ska säkerställa upplåning när annan finansiering ej är möjlig. Kommunkoncernens totala kassa och bank uppgick per rapportdatum till 310 mnkr. I den totala likviditetsreserven ingår placeringar, kassa och bank, kontokrediter och lånelöften. Per rapportdatum uppgår likviditetsreserven till 5 319 mnkr.

| Tillgänglig likviditet, kommunkoncern | 2019-01-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Kassa och bank | 310 | 525 | -215 |
| Placeringar | 309 | 309 | 0 |
| Kontokrediter | 2 200 | 2 200 | 0 |
| Lånelöften* | 2 500 | 2 500 | 0 |
| Summa mnkr: | 5 319 | 5 534 | -215 |

*Uppsalahems lånelöften uppgår till 1 900 mnkr. Kommunen har rätt att utnyttja dessa delar för att refinansiera de lån som Uppsalahem har med Uppsala kommun som för närvarande uppgår till 1 300 mnkr.

Uppsala kommuns kassa och bank uppgår till 304 mnkr. Kommunens totala likviditetsreserv uppgår till 2 904 mnkr. Därutöver finns ett certifikatsprogram om sammanlagt 5 000 mnkr varav 1 800 mnkr är utnyttjat. Vid normala marknadsförhållanden kan certifikat emitteras och likvid erhållas inom 2 dagar.

| Tillgänglig likviditet, Uppsala kommun | 2019-01-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Kassa och bank | 304 | 516 | -212 |
| Placeringar | 0 | 0 | 0 |
| Kontokrediter | 2 000 | 2 000 | 0 |
| Lånelöften | 600 | 600 | 0 |
| Summa mnkr: | 2 904 | 3 116 | -212 |

6. Derivatvolym

Räntederivat används för att förändra eller säkra räntan på ett lån utan att behöva förändra villkoren för det underliggande lånet. Hanteringen sker genom ränteswappar, som är ett finansiellt instrument som omvandlar en rörlig ränta till en fast ränta. Det nominella värdet av kommunkoncernens ingångna derivatkontrakt uppgick per rapportdatum till 5 170 mnkr vilket motsvarar 31,6 % av låneskulden.

| Derivatutnyttjande, kommunkoncern | 2019-01-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|------------|------------|------------|
| Derivatutnyttjande (mnkr) | 5 170 | 5 270 | -100 |
| Derivatautnyttjande som andel av skuld (%) | 31,6 | 32,1 | -0,5 |

Det nominella värdet av kommunens ingångna derivatkontrakt uppgick per rapportdatum till 1 420 mnkr vilket motsvarar 11,5 % av låneskulden. Det lägre derivatutnyttjande förklaras av att kommunen i huvudsak har räntesäkrat skulden genom fasträntelån.

| Derivatutnyttjande, Uppsala kommun | 2019-01-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|------------|------------|------------|
| Derivatutnyttjande (mnkr) | 1 420 | 1 420 | 0 |
| Derivatautnyttjande som andel av skuld (%) | 11,5 | 11,4 | 0,1 |

7. Valutaexponering

Betalningsflöden i utländsk valuta skall kurssäkras om beloppet i utländsk valuta överstiger motsvarande 200 000 svenska kronor. Internbanken har ingen upplåning i utländsk valuta.

8. Borgensåtaganden

Kommunstyrelsen eller Kommunfullmäktige beslutar om borgen utifrån antagna borgensprinciper. Information om kapitalskuld för befintliga borgensåtaganden inhämtas årsvis från bankerna.

Vid utgången av 2018 uppgick kapitalskulden för borgensåtaganden till 1 141 mnkr. 800 mnkr utgörs av borgen kommunen ställt för ett kommunalt bolags upplåning genom Kommuninvest, samt högst 315 mnkr för en 25-årig borgen för en innebandy- och friidrottsarena. Inga nya borgensåtaganden har ingåtts under år 2019.

| Kapitalskuld för borgensåtaganden | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Förlustansvar för småhus | 1 | 1 |
| Externa föreningar och företag | 336 | 373 |
| Pensionsförpliktelser | 4 | 4 |
| Kommunala bolag | 800 | 800 |
| Summa mnkr | 1 141 | 1 178 |

9. Pensionsstiftelsen

Sedan juni 2014 förvaltas finansiella placeringar om 309 mnkr för framtida pensionsutbetalningar genom Uppsala läns pensionsstiftelse. I april 2017 placerades ytterligare 219 mnkr i pensionsstiftelsen. Finansiella placeringar får ske i aktier, aktiefonder, obligationer, räntefonder och blandfonder samt i alternativa investeringar.

Avkastningen under januari uppgick till 3,6 %. Per rapportdatum uppgick marknadsvärdet till 582,5 mnkr jämfört med 561,9 mnkr vid inledningen av året.

10. Elhandel

Enligt kommunens finanspolicy ska priset på elenergi vara stabilt och förutsägbart. Inköp av elterminer sker successivt enligt fastställd elhandelsstrategi. Genom att tillämpa fastställd elhandelsstrategi blir elpriset trögrörligt och därmed förutsägbart såväl vid en prisuppgång som vid en prisnedgång på elmarknaden. Säkrat elpris per rapportdatum för 2019 är 31 öre/kWh.

Kommunledningskontoret
Finansrapport

Datum:
2019-03-14

Diarienummer:
KSN-2019-0499

Handläggare:
David Arnell, Jonas Stjernberg, Eva Hermansson-Flodin

Finansrapport per februari 2019, Uppsala kommun- och koncern

Aktuellt ränteläge och framtidsutsikter

Den korta räntan, 3M STIBOR har stigit med 1 baspunkt sedan föregående månad. Den långa räntan, 5 åriga SWAP räntan, har stigit med 4 baspunkter sedan föregående månad. Prognosen för reporäntan indikerar att nästa höjning sannolikt sker under andra halvåret 2019. Nedan visas historiska och förväntade marknadsräntor.

| Ränta | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2018-12-31 | 2019-02-28 | Prognos 2019-12-31 |
|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------|
| STIBOR 3 M | -0,60% | -0,47% | -0,13% | -0,07% | 0,08% |
| SWAP 5 år | 0,25% | 0,50% | 0,52% | 0,48% | 0,66% |
| Reporänta | -0,50% | -0,50% | -0,25% | -0,25% | -0,02% |

Uppföljning nyckeltal Uppsala kommunkoncern

Kommunkoncernens totala externa upplåning uppgick per rapportdatum till 16 880 mnkr, en ökning med 500 mnkr jämfört med föregående månad. Skulden är fördelat på Uppsala kommun 12 880 mnkr, Uppsala 3 200 mnkr och Uppsala kommun Skolfastigheter 800 mnkr.

| Nyckeltal extern skuld, kommunkoncern | Not | 2019-02-28 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|-----|------------|------------|------------|
| Extern upplåning (mnkr) | 1 | 16 880 | 16 430 | 450 |
| Snittränta hittills i år (%) | 1 | 1,05 | 1,11 | -0,06 |
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 3 | 28,8 | 31,3 | -2,45 |
| Extern upplåning kapitalbindningstid (år) | 3 | 2,64 | 2,56 | 0,08 |
| Extern upplåning räntebindningstid (år) | 4 | 2,72 | 2,63 | 0,09 |
| Tillgänglig likviditet (mnkr) | 5 | 6 310 | 5 534 | 776 |
| Derivatvolym andel av extern skuld (%) | 6 | 33,0 | 32,1 | 0,9 |

Uppföljning nyckeltal Uppsala kommun

Uppsala kommuns totala externa upplåning uppgick per rapportdatum till 12 880 mnkr, en ökning med 500 mnkr jämfört med föregående månad.

| Nyckeltal och uppföljning Uppsala kommun | Not | 2019-02-28 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|-----|------------|------------|------------|
| Extern upplåning (mnkr) | 1 | 12 880 | 12 430 | 450 |
| Snittränta hittills i år (%) | 1 | 0,52 | 0,48 | 0,04 |
| Utlåning till kommunala bolag (mnkr) | 2 | 14 699 | 14 249 | 450 |
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 3 | 23,2 | 25,2 | -2,02 |
| Extern upplåning kapitalbindningstid (år) | 3 | 2,94 | 2,89 | 0,05 |
| Extern upplåning räntebindningstid (år) | 4 | 2,08 | 1,93 | 0,15 |
| Tillgänglig likviditet (mnkr) | 5 | 3 497 | 3 116 | 381 |
| Derivatvolym andel av extern skuld (%) | 6 | 14,1 | 11,4 | 2,7 |
| Valutaexponering (mnkr) | 7 | 0 | 0 | 0 |
| Borgensåtaganden kapitalskuld (mnkr) | 8 | 1 141 | 1 141 | 0 |
| Marknadsvärde Pensionsstiftelsen (mnkr) | 9 | 594 | 562 | 32 |
| Elhandel (öre/KWh) | 10 | 31 | 28 | 3 |

NOTER FINANSRAPPORT

1. Extern upplåning och snittränta

Kommunkoncernens externa upplåning sker genom certifikatslån för löptider under ett år, obligationslån för löptider över ett år och lån genom Kommuninvest för varierade löptider. Därtill finns bilaterala låneavtal för finansiering om framförallt längre löptider.

Per rapportdatum uppgick kommunkoncernens externa upplåning (bruttoskuld) till 16 880 mnkr, en ökning med 500 mnkr från föregående månad. Snitträntan hittills i år uppgår till 1,05%.

| Fördelning extern upplåning Uppsala kommunkoncern | 2019-02-28 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Obligationslån | 7 800 | 7 400 | 400 |
| Certifikatslån | 2 050 | 2 350 | -300 |
| Lån Kommuninvest | 5 930 | 5 580 | 350 |
| Bilaterala lån | 1 100 | 1 100 | 0 |
| Summa(mnkr): | 16 880 | 16 430 | 450 |
| Snittränta hittills i år (%) | 1,05 | 1,11 | -0,06 |

Per rapportdatum uppgick Uppsala kommuns externa upplåning (bruttoskuld) till 12 880 mnkr, en ökning med 500 mnkr från föregående månad. Vid utgången av februari uppgick kassa/bank till 797 mnkr.

| Fördelning extern upplåning Uppsala kommun | 2019-02-28 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|---------------|---------------|-------------|
| Obligationslån (ram 8 000mnkr) | 5 500 | 5 100 | 400 |
| Certifikat (ram 5 000mnkr) | 1 550 | 1 850 | -300 |
| Lån Kommuninvest | 5 130 | 4 780 | 350 |
| Lån Europeiska Investeringsbanken* | 300 | 300 | 0 |
| Lån Nordiska Investeringsbanken (ram 600 mnkr) | 400 | 400 | 0 |
| Summa(mnkr): | 12 880 | 12 430 | 450 |
| Snittränta hittills i år (%) | 0,52 | 0,48 | 0,04 |

*Låneram om 1800 mnkr förföll i januari 2019.

Snitträntan hittills i år uppgår till 0,52%.

Kommunens lägre ränta jämfört med koncernen förklaras framförallt av att kommunen vidareförmedlat lån med rörlig ränta till Uppsalahem som sedan räntesäkrat lånen i eget namn.

2. Utlåning till kommunala bolag

Bolagens upplåning sker inom de limiter och till de villkor om räntetillägg och borgenavgifter som kommunstyrelsen beslutat.

Upplåning sker huvudsakligen genom reversutlåning (lån) från kommunens internbank. Uppsalahem och Skolfastigheter har även externa lån i eget namn. Bolagen har även checkräkningskrediter knutna till koncernkontosystemet för att möta variationer i likviditetsflöden.

Per rapportdatum uppgick bolagens upplåning, exklusive saldo på koncernkontot till 18 700 mnkr varav internbankens utlåning utgjorde 14 699 mnkr. Internbankens nettoutlåning till bolagen genom koncernkontot uppgick till 12 mnkr.

Tabellen nedan visar följande:

- 1) Bolagens snittränta hittills i år exkl. koncernkontot baserat på lån i (2)
- 2) Bolagens interna lån via internbanken samt lån i eget namn.
- 3) Bolagens koncernkontoutnyttjande, negativt tal är ett tillgodohavande och positivt tal är lån genom koncernkontot.
- 4) Summan av lån (2) och lån koncernkontot (3).
- 5) Förändringen av bolagens lånevolym under året.
- 6) Kommunstyrelsens beslutade lånelimit för året.

| Kommunalt bolag | Snittränta lån hittills i år (1) | Lån 19-02-28 (2) | Lån 18-12-31 (2) | Lån koncern- konto 19-02-28 (3) | Lån koncern- konto 18-12-31 (3) | Total nettopp låning 19-02-28 (4) | Total nettopp låning 18-12-31 (4) | Förändring nettopp låning 2019 (5) | Total lånelimit 2019 (6) |
|---------------------------------------|---|------------------------|------------------------|---|---|---|---|---|-----------------------------------|
| Uppsalahem AB* | 1,35% | 7 200 | 7 150 | -34,9 | 22,5 | 7 165 | 7 173 | -7 | 8 000 |
| Uppsala kommun Skolfastigheter AB ** | 1,45% | 4 989 | 4 989 | 69,3 | 37,1 | 5 058 | 5 026 | 32 | 6 000 |
| Uppsala Vatten och Avfall AB | 1,20% | 1 779 | 1 779 | 22,4 | 3,8 | 1 801 | 1 783 | 19 | 2 079 |
| Uppsala Stadshus AB | 1,46% | 1 675 | 1 595 | 1,3 | 119,8 | 1 676 | 1 715 | -39 | 1 950 |
| UK Sport- och Rekreativfastigheter AB | 1,50% | 932 | 932 | 35,8 | -52,4 | 968 | 880 | 88 | 1 430 |
| Uppsala kommuns Fastighets AB | 1,16% | 720 | 720 | 19,7 | 16,0 | 740 | 736 | 4 | 900 |
| AB Uppsala kommun industrihus | 1,36% | 590 | 420 | -30,4 | 129,6 | 560 | 550 | 10 | 800 |
| Fyrishov AB | 1,11% | 305 | 305 | 1,3 | 0,2 | 306 | 305 | 1 | 370 |
| UK Förvaltningsfastigheter AB | 1,45% | 380 | 230 | 9,3 | 102,2 | 389 | 332 | 57 | 760 |
| Uppsala Parkering AB | 1,50% | 130 | 130 | -57,6 | -56,2 | 72 | 74 | -1 | 210 |
| Uppsala konsert och Kongress AB | | | | -3,6 | 0,4 | -4 | 0 | -4 | 15 |
| Nya Destination Uppsala AB | | | | -29,3 | -9,8 | -29 | -10 | -20 | 0 |
| AB Uppsala Stadsteater | | | | 4,2 | 3,1 | 4 | 3 | 1 | 10 |
| Uppsala R2 AB | | | | -0,1 | -0,1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Uppsala bostadsförmedling AB | | | | 4,8 | 2,2 | 5 | 2 | 3 | 20 |
| Summa kommunala bolag (mnkr) | | 18 700 | 18 250 | 12 | 319 | 18 712 | 18 569 | 144 | 22 544 |

*Uppsalahem AB har lån i eget namn om 3 200 mnkr. Bolagets nettoskuld uppgick till 6 850 mnkr.

Räntebindingstiden på nettoskulden uppgår till 2,27 år och snitträntan på nettoskulden uppgår till 1,33 %.

** Uppsala kommun Skolfastigheter AB har lån i eget namn om 800 mnkr

3. Andel kapitalförfall inom 1 år och kapitalbindningstid

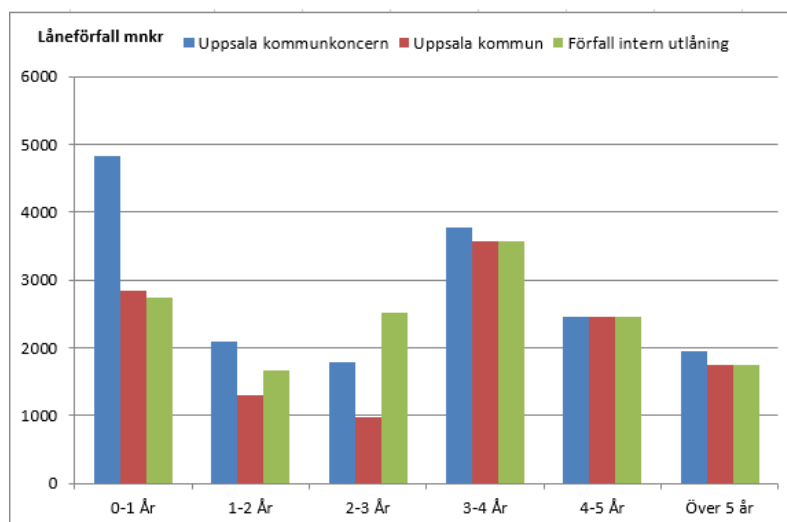
Kommunkoncernens samlade externa skuldportfölj ska i möjligaste mån vara strukturerad på ett sådant sätt att låneförfallen sprids över tid och den genomsnittliga kapitalbindningstiden ska vara minst 2 år. Därutöver ska inte mer än 40 % av skuldportföljen förfalla inom 12 månader. Per rapportdatum förfaller inom 1 år 28,8 % av kommunkoncernens externa skulder och den genomsnittliga kapitalbindningstiden uppgick till 2,64 år.

| Uppsala kommunkoncern | 2019-02-28 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|------------|------------|------------|
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 28,80 | 31,25 | -2,45 |
| Extern upplåning kapitalbindningstid (år) | 2,64 | 2,56 | 0,08 |

Per rapportdatum förfaller inom ett år 23,20 % av kommunens externa skuld och den genomsnittliga kapitalbindningstiden uppgick till 2,94 år.

| Uppsala kommun | 2019-02-28 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|------------|------------|------------|
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 23,20 | 25,22 | -2,02 |
| Extern upplåning kapitalbindningstid (år) | 2,94 | 2,89 | 0,05 |

För att begränsa refinansieringsrisken ska låneskulden ha en spridd förfallostruktur. De röda staplarna visar förfallostrukturen för kommunens externa upplåning, totalt 12 880 mnkr och de gröna staplarna visar förfallostrukturen för kommunens interna vidareutlåning, totalt 14 699 mnkr. De blåa staplarna visar förfallostrukturen för koncernens externa upplåning, totalt 16 880 mnkr.



4. Räntebindningstid

Den genomsnittliga räntebindningstiden för kommunkoncernens externa skuldportfölj ska inte understiga 1,5 år och bör inte överstiga 4 år. Per rapportdatum uppgick kommunkoncernens räntebindningstid till 2,72 år och kommunens till 2,08 år. Kommunens kortare räntebindningstid förklaras av att kommunen vidareförmedlat lån till rörlig ränta till Uppsalahem som sedan räntesäkrat lånet i eget namn.

| Räntebindningstid | 2019-02-28 | 2018-12-31 | Förändring |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| Uppsala kommunkoncern (år) | 2,72 | 2,63 | 0,09 |
| Uppsala kommun (år) | 2,08 | 1,93 | 0,15 |

5. Tillgänglig likviditet

Likviditetsreserven i kommunen, avsedd för hela kommunkoncernen, ska säkerställa upplåning när annan finansiering ej är möjlig. Kommunkoncernens totala kassa och bank uppgick per rapportdatum till 802 mnkr. I den totala likviditetsreserven ingår placeringar, kassa och bank, kontokrediter och lånelöften. Per rapportdatum uppgår likviditetsreserven till 6 310 mnkr.

| Tillgänglig likviditet, kommunkoncern | 2019-02-28 | 2018-12-31 | Förändring |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Kassa och bank | 802 | 525 | 277 |
| Placeringar | 308 | 309 | -1 |
| Kontokrediter | 2 200 | 2 200 | 0 |
| Lånelöften* | 3 000 | 2 500 | 500 |
| Summa mnkr: | 6 310 | 5 534 | 776 |

*Uppsalahems lånelöften uppgår till 2 300 mnkr. Kommunen har rätt att utnyttja dessa delar för att refinansiera de lån som Uppsalahem har med Uppsala kommun. Kortfristiga lån per rapportdatum uppgår till 1 300 mnkr.

Uppsala kommuns kassa och bank uppgår till 797 mnkr. Kommunens totala likviditetsreserv uppgår till 3 497 mnkr. Därutöver finns ett certifikatsprogram om sammanlagt 5 000 mnkr varav 1 550 mnkr är utnyttjat. Vid normala marknadsförhållanden kan certifikat emitteras och likvid erhållas inom 2 dagar.

| Tillgänglig likviditet, Uppsala kommun | 2019-02-28 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|--------------|--------------|------------|
| Kassa och bank | 797 | 516 | 281 |
| Placeringar | 0 | 0 | 0 |
| Kontokrediter | 2 000 | 2 000 | 0 |
| Lånelöften | 700 | 600 | 100 |
| Summa mnkr: | 3 497 | 3 116 | 381 |

6. Derivatvolym

Räntederivat används för att förändra eller säkra räntan på ett lån utan att behöva förändra villkoren för det underliggande lånet. Hanteringen sker genom ränteswappar, som är ett finansiellt instrument som omvandlar en rörlig ränta till en fast ränta. Det nominella värdet av kommunkoncernens ingångna derivatkontrakt uppgick per rapportdatum till 5 570 mnkr vilket motsvarar 33,0 % av låneskulden.

| Derivatutnyttjande, kommunkoncern | 2019-02-28 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|------------|------------|------------|
| Derivatutnyttjande (mnkr) | 5 570 | 5 270 | 300 |
| Derivatautnyttjande som andel av skuld (%) | 33,0 | 32,1 | 0,9 |

Det nominella värdet av kommunens ingångna derivatkontrakt uppgick per rapportdatum till 1 820 mnkr vilket motsvarar 14,1 % av låneskulden. Det lägre derivatutnyttjande förklaras av att kommunen i huvudsak har räntesäkrat skulden genom fasträntelån.

| Derivatutnyttjande, Uppsala kommun | 2019-02-28 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|------------|------------|------------|
| Derivatutnyttjande (mnkr) | 1 820 | 1 420 | 400 |
| Derivatautnyttjande som andel av skuld (%) | 14,1 | 11,4 | 2,7 |

7. Valutaexponering

Betalningsflöden i utländsk valuta skall kurssäkras om beloppet i utländsk valuta överstiger motsvarande 200 000 svenska kronor. Internbanken har ingen upplåning i utländsk valuta.

8. Borgensåtaganden

Kommunstyrelsen eller Kommunfullmäktige beslutar om borgen utifrån antagna borgensprinciper. Information om kapitalskuld för befintliga borgensåtaganden inhämtas årsvis från bankerna.

Vid utgången av 2018 uppgick kapitalskulden för borgensåtaganden till 1 141 mnkr. 800 mnkr utgörs av borgen kommunen ställt för ett kommunalt bolags upplåning genom Kommuninvest, samt högst 315 mnkr för en 25-årig borgen för en innebandy- och friidrottsarena. Inga nya borgensåtaganden har ingåtts under år 2019.

| Kapitalskuld för borgensåtaganden | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Förlustansvar för småhus | 1 | 1 |
| Externa föreningar och företag | 336 | 373 |
| Pensionsförpliktelser | 4 | 4 |
| Kommunala bolag | 800 | 800 |
| Summa mnkr | 1 141 | 1 178 |

9. Pensionsstiftelsen

Sedan juni 2014 förvaltas finansiella placeringar om 309 mnkr för framtida pensionsutbetalningar genom Uppsala läns pensionsstiftelse. I april 2017 placerades ytterligare 219 mnkr i pensionsstiftelsen. Finansiella placeringar får ske i aktier, aktiefonder, obligationer, räntefonder och blandfonder samt i alternativa investeringar.

Avkastningen under februari uppgick till 1,9 %. Per rapportdatum uppgick marknadsvärdet till 593,9 mnkr jämfört med 561,9 mnkr vid inledningen av året.

10. Elhandel

Enligt kommunens finanspolicy ska priset på elenergi vara stabilt och förutsägbart. Inköp av elterminer sker successivt enligt fastställd elhandelsstrategi. Genom att tillämpa fastställd elhandelsstrategi blir elpriset trögrörligt och därmed förutsägbart såväl vid en prisuppgång som vid en prisnedgång på elmarknaden. Säkrat elpris per rapportdatum för 2019 är 31 öre/kWh.

Kommunledningskontoret
Finansrapport

Datum:
2019-04-03

Diarienummer:
KSN-2019-0499

Handläggare:
David Arnell, Jonas Stjernberg, Eva Hermansson-Flodin

Finansrapport per mars 2019, Uppsala kommun- och koncern

Aktuellt ränteläge och framtidsutsikter

Den korta räntan, 3M STIBOR har stigit med 8 baspunkter sedan föregående månad. Den långa räntan, 5 åriga SWAP räntan, har sjunkit med 10 baspunkter sedan föregående månad. Prognosen för reporäntan indikerar att nästa höjning sannolikt sker under andra halvåret 2019. Nedan visas historiska och förväntade marknadsräntor.

| Ränta | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2018-12-31 | 2019-03-31 | Prognos 2019-12-31 |
|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------|
| STIBOR 3 M | -0,60% | -0,47% | -0,13% | 0,01% | 0,08% |
| SWAP 5 år | 0,25% | 0,50% | 0,52% | 0,38% | 0,49% |
| Reporänta | -0,50% | -0,50% | -0,25% | -0,25% | -0,02% |

Uppföljning nyckeltal Uppsala kommunkoncern

Kommunkoncernens totala externa upplåning uppgick per rapportdatum till 16 920 mnkr, en ökning med 40 mnkr jämfört med föregående månad. Skulden är fördelat på Uppsala kommun 12 920 mnkr, Uppsala 3 200 mnkr och Uppsala kommun Skolfastigheter 800 mnkr.

| Nyckeltal extern skuld, kommunkoncern | Not | 2019-03-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|-----|------------|------------|------------|
| Extern upplåning (mnkr) | 1 | 16 920 | 16 430 | 490 |
| Snittränta hittills i år (%) | 1 | 1,02 | 1,11 | -0,09 |
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 3 | 25,7 | 31,3 | -5,51 |
| Extern upplåning kapitalbindningstid (år) | 3 | 2,82 | 2,56 | 0,26 |
| Extern upplåning räntebindningstid (år) | 4 | 2,87 | 2,63 | 0,24 |
| Tillgänglig likviditet (mnkr) | 5 | 5 969 | 5 534 | 435 |
| Derivatvolym andel av extern skuld (%) | 6 | 32,9 | 32,1 | 0,8 |

Uppföljning nyckeltal Uppsala kommun

Uppsala kommuns totala externa upplåning uppgick per rapportdatum till 12 920 mnkr, en ökning med 40 mnkr jämfört med föregående månad.

| Nyckeltal och uppföljning Uppsala kommun | Not | 2019-03-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|-----|------------|------------|------------|
| Extern upplåning (mnkr) | 1 | 12 920 | 12 430 | 490 |
| Snittränta hittills i år (%) | 1 | 0,54 | 0,48 | 0,06 |
| Utlåning till kommunala bolag (mnkr) | 2 | 14 799 | 14 249 | 550 |
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 3 | 19,0 | 25,2 | -6,22 |
| Extern upplåning kapitalbindningstid (år) | 3 | 3,12 | 2,89 | 0,23 |
| Extern upplåning räntebindningstid (år) | 4 | 2,2 | 1,93 | 0,27 |
| Tillgänglig likviditet (mnkr) | 5 | 3 156 | 3 116 | 40 |
| Derivatvolym andel av extern skuld (%) | 6 | 14,1 | 11,4 | 2,7 |
| Valutaexponering (mnkr) | 7 | 0 | 0 | 0 |
| Borgensåtaganden kapitalskuld (mnkr) | 8 | 1 141 | 1 141 | 0 |
| Marknadsvärde Pensionsstiftelsen (mnkr) | 9 | 597 | 562 | 35 |
| Elhandel (öre/KWh) | 10 | 31 | 28 | 3 |

NOTER FINANSRAPPORT

1. Extern upplåning och snittränta

Kommunkoncernens externa upplåning sker genom certifikatslån för löptider under ett år, obligationslån för löptider över ett år och lån genom Kommuninvest för varierade löptider. Därtill finns bilaterala låneavtal för finansiering om framförallt längre löptider.

Per rapportdatum uppgick kommunkoncernens externa upplåning (bruttoskuld) till 16 920 mnkr, en ökning med 40 mnkr från föregående månad. Snitträntan hittills i år uppgår till 1,02%.

| Fördelning extern upplåning Uppsala kommunkoncern | 2019-03-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Obligationslån | 7 800 | 7 400 | 400 |
| Certifikatslån | 2 050 | 2 350 | -300 |
| Lån Kommuninvest | 5 970 | 5 580 | 390 |
| Bilaterala lån | 1 100 | 1 100 | 0 |
| Summa(mnkr): | 16 920 | 16 430 | 490 |
| Snittränta hittills i år (%) | 1,02 | 1,11 | -0,09 |

Per rapportdatum uppgick Uppsala kommuns externa upplåning (bruttoskuld) till 12 920 mnkr, en ökning med 40 mnkr från föregående månad. Per rapportdatum uppgick kassa/bank till 456 mnkr.

| Fördelning extern upplåning Uppsala kommun | 2019-03-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|---------------|---------------|-------------|
| Obligationslån (ram 8 000mnkr) | 5 500 | 5 100 | 400 |
| Certifikat (ram 5 000mnkr) | 1 550 | 1 850 | -300 |
| Lån Kommuninvest | 5 170 | 4 780 | 390 |
| Lån Europeiska Investeringsbanken* | 300 | 300 | 0 |
| Lån Nordiska Investeringsbanken (ram 600 mnkr) | 400 | 400 | 0 |
| Summa(mnkr): | 12 920 | 12 430 | 490 |
| Snittränta hittills i år (%) | 0,54 | 0,48 | 0,06 |

*Låneram om 1800 mnkr förföll i januari 2019.

Snitträntan hittills i år uppgår till 0,54%.

Kommunens lägre ränta jämfört med koncernen förklaras framförallt av att kommunen vidareförmedlat lån med rörlig ränta till Uppsalahem som sedan räntesäkrat lånen i eget namn.

2. Utlåning till kommunala bolag

Bolagens upplåning sker inom de limiter och till de villkor om räntetillägg och borgenavgifter som kommunstyrelsen beslutat.

Upplåning sker huvudsakligen genom reversutlåning (lån) från kommunens internbank. Uppsalahem och Skolfastigheter har även externa lån i eget namn. Bolagen har även checkräkningskrediter knutna till koncernkontosystemet för att möta variationer i likviditetsflöden.

Per rapportdatum uppgick bolagens upplåning, exklusive saldo på koncernkontot till 18 800 mnkr varav internbankens utlåning utgjorde 14 799 mnkr. Internbankens nettoutlåning till bolagen genom koncernkontot uppgick till 105 mnkr.

Tabellen nedan visar följande:

- 1) Bolagens snittränta hittills i år exkl. koncernkontot baserat på lån i (2)
- 2) Bolagens interna lån via internbanken samt lån i eget namn.
- 3) Bolagens koncernkontoutnyttjande, negativt tal är ett tillgodohavande och positivt tal är lån genom koncernkontot.
- 4) Summan av lån (2) och lån koncernkontot (3).
- 5) Förändringen av bolagens lånevolym under året.
- 6) Kommunstyrelsens beslutade lånelimit för året.

| Kommunalt bolag | Snittränta lån hittills i år (1) | Lån 19-03-31 (2) | Lån 18-12-31 (2) | Lån koncern- konto 19-03-31 (3) | Lån koncern- konto 18-12-31 (3) | Total nettoupp låning 19-03-31 (4) | Total nettoupp låning 18-12-31 (4) | Förändring nettoupp låning 2019 (5) | Total lånelimit 2019 (6) |
|---|---|------------------------|------------------------|---|---|--|--|--|-----------------------------------|
| Uppsalahem AB* | 1,32% | 7 200 | 7 150 | -8,1 | 22,5 | 7 192 | 7 173 | 19 | 8 000 |
| Uppsala kommun Skolfastigheter AB ** | 1,38% | 4 989 | 4 989 | 165,1 | 37,1 | 5 154 | 5 026 | 128 | 6 000 |
| Uppsala Vatten och Avfall AB | 1,20% | 1 779 | 1 779 | 55,4 | 3,8 | 1 834 | 1 783 | 52 | 2 079 |
| Uppsala Stadshus AB | 1,30% | 1 675 | 1 595 | 27,4 | 119,8 | 1 702 | 1 715 | -12 | 1 950 |
| UK Sport- och Rekreatjonsfastigheter AB | 1,48% | 1 102 | 932 | -90,6 | -52,4 | 1 011 | 880 | 132 | 1 430 |
| Uppsala kommuns Fastighets AB | 1,15% | 720 | 720 | -38,2 | 16,0 | 682 | 736 | -54 | 900 |
| AB Uppsala kommun industrihus | 1,32% | 520 | 420 | 46,6 | 129,6 | 567 | 550 | 17 | 800 |
| Fyrishov AB | 1,08% | 305 | 305 | -0,9 | 0,2 | 304 | 305 | -1 | 370 |
| UK Förvaltningsfastigheter AB | 1,44% | 380 | 230 | 24,3 | 102,2 | 404 | 332 | 72 | 760 |
| Uppsala Parkering AB | 1,46% | 130 | 130 | -45,9 | -56,2 | 84 | 74 | 10 | 210 |
| Uppsala konsert och Kongress AB | | | | -1,7 | 0,4 | -2 | 0 | -2 | 15 |
| Nya Destination Uppsala AB | | | | -34,8 | -9,8 | -35 | -10 | -25 | 0 |
| AB Uppsala Stadsteater | | | | -0,3 | 3,1 | 0 | 3 | -3 | 10 |
| Uppsala R2 AB | | | | -0,1 | -0,1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Uppsala bostadsförmedling AB | | | | 6,6 | 2,2 | 7 | 2 | 4 | 20 |
| Summa kommunala bolag (mnkr) | | 18 800 | 18 250 | 105 | 319 | 18 905 | 18 569 | 336 | 22 544 |

*Uppsalahem AB har lån i eget namn om 3 200 mnkr. Bolagets nettoskuld uppgick till 6 877 mnkr.

Räntebindingstiden på nettoskulden uppgår till 2,31 år och snitträntan på nettoskulden uppgår till 1,46 %.

** Uppsala kommun Skolfastigheter AB har lån i eget namn om 800 mnkr

3. Andel kapitalförfall inom 1 år och kapitalbindingstid

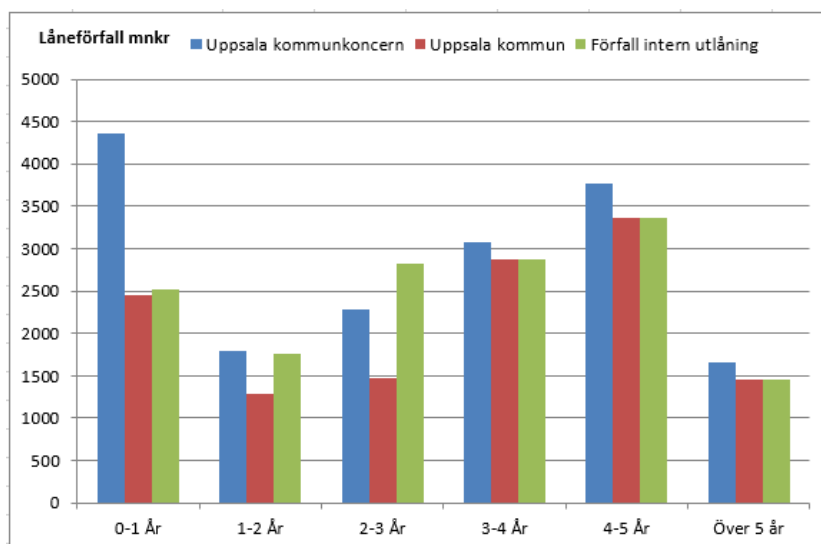
Kommunkoncernens samlade externa skuldportfölj ska i möjligaste mån vara strukturerad på ett sådant sätt att låneförfallen sprids över tid och den genomsnittliga kapitalbindingstiden ska vara minst 2 år. Därutöver ska inte mer än 40 % av skuldportföljen förfalla inom 12 månader. Per rapportdatum förfaller inom 1 år 25,74 % av kommunkoncernens externa skulder och den genomsnittliga kapitalbindingstiden uppgick till 2,82 år.

| Uppsala kommunkoncern | 2019-03-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|------------|------------|------------|
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 25,74 | 31,25 | -5,51 |
| Extern upplåning kapitalbindingstid (år) | 2,82 | 2,56 | 0,26 |

Per rapportdatum förfaller inom ett år 19,0 % av kommunens externa skuld och den genomsnittliga kapitalbindingstiden uppgick till 3,12 år.

| Uppsala kommun | 2019-03-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|------------|------------|------------|
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 19,00 | 25,22 | -6,22 |
| Extern upplåning kapitalbindingstid (år) | 3,12 | 2,89 | 0,23 |

För att begränsa refinansieringsrisken ska låneskulden ha en spridd förfallostruktur. De röda staplarna visar förfallostrukturen för kommunens externa upplåning, totalt 12 920 mnkr och de gröna staplarna visar förfallostrukturen för kommunens interna vidareutlåning, totalt 14 799 mnkr. De blåa staplarna visar förfallostrukturen för koncernens externa upplåning, totalt 16 920 mnkr.



4. Räntebindingstid

Den genomsnittliga räntebindingstiden för kommunkoncernens externa skuldportfölj ska inte understiga 1,5 år och bör inte överstiga 4 år. Per rapportdatum uppgick kommunkoncernens räntebindingstid till 2,87 år och kommunens till 2,2 år. Kommunens kortare räntebindingstid förklaras av att kommunen vidareförmedlat lån till rörlig ränta till Uppsalahem som sedan räntesäkrat lånet i eget namn.

| Räntebindingstid | 2019-03-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| Uppsala kommunkoncern (år) | 2,87 | 2,63 | 0,24 |
| Uppsala kommun (år) | 2,20 | 1,93 | 0,27 |

5. Tillgänglig likviditet

Likviditetsreserven i kommunen, avsedd för hela kommunkoncernen, ska säkerställa upplåning när annan finansiering ej är möjlig. Kommunkoncernens totala kassa och bank uppgick per rapportdatum till 461 mnkr. I den totala likviditetsreserven ingår placeringar, kassa och bank, kontokrediter och lånelöften. Per rapportdatum uppgick likviditetsreserven till 5 969 mnkr.

| Tillgänglig likviditet, kommunkoncern | 2019-03-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Kassa och bank | 461 | 525 | -64 |
| Placeringar | 308 | 309 | -1 |
| Kontokrediter | 2 200 | 2 200 | 0 |
| Lånelöften* | 3 000 | 2 500 | 500 |
| Summa mnkr: | 5 969 | 5 534 | 435 |

*Uppsalahems lånelöften uppgår till 2 300 mnkr. Kommunen har rätt att utnyttja dessa delar för att refinansiera de lån som Uppsalahem har med Uppsala kommun. Kortfristiga lån per rapportdatum uppgår till 1 300 mnkr.

Uppsala kommuns kassa och bank uppgår till 456 mnkr. Kommunens totala likviditetsreserv uppgår till 3 156 mnkr. Därutöver finns ett certifikatsprogram om sammanlagt 5 000 mnkr varav 1 550 mnkr är utnyttjat. Vid normala marknadsförhållanden kan certifikat emitteras och likvid erhållas inom 2 dagar.

| Tillgänglig likviditet, Uppsala kommun | 2019-03-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|--------------|--------------|------------|
| Kassa och bank | 456 | 516 | -60 |
| Placeringar | 0 | 0 | 0 |
| Kontokrediter | 2 000 | 2 000 | 0 |
| Lånelöften | 700 | 600 | 100 |
| Summa mnkr: | 3 156 | 3 116 | 40 |

6. Derivatvolym

Räntederivat används för att förändra eller säkra räntan på ett lån utan att behöva förändra villkoren för det underliggande lånet. Hanteringen sker genom ränteswappar, som är ett finansiellt instrument som omvandlar en rörlig ränta till en fast ränta. Det nominella värdet av kommunkoncernens ingångna derivatkontrakt uppgick per rapportdatum till 5 570 mnkr vilket motsvarar 32,9 % av låneskulden.

| Derivatutnyttjande, kommunkoncern | 2019-03-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|------------|------------|------------|
| Derivatutnyttjande (mnkr) | 5 570 | 5 270 | 300 |
| Derivatautnyttjande som andel av skuld (%) | 32,9 | 32,1 | 0,8 |

Det nominella värdet av kommunens ingångna derivatkontrakt uppgick per rapportdatum till 1 820 mnkr vilket motsvarar 14,1 % av låneskulden. Det lägre derivatutnyttjande förklaras av att kommunen i huvudsak har räntesäkrat skulden genom fasträntelån.

| Derivatutnyttjande, Uppsala kommun | 2019-03-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|------------|------------|------------|
| Derivatutnyttjande (mnkr) | 1 820 | 1 420 | 400 |
| Derivatautnyttjande som andel av skuld (%) | 14,1 | 11,4 | 2,7 |

7. Valutaexponering

Betalningsflöden i utländsk valuta skall kurssäkras om beloppet i utländsk valuta överstiger motsvarande 200 000 svenska kronor. Internbanken har ingen upplåning i utländsk valuta.

8. Borgensåtaganden

Kommunstyrelsen eller Kommunfullmäktige beslutar om borgen utifrån antagna borgensprinciper. Information om kapitalskuld för befintliga borgensåtaganden inhämtas årsvis från bankerna.

Vid utgången av 2018 uppgick kapitalskulden för borgensåtaganden till 1 141 mnkr. 800 mnkr utgörs av borgen kommunen ställt för ett kommunalt bolags upplåning genom Kommuninvest, samt högst 315 mnkr för en 25-årig borgen för en innebandy- och friidrottsarena. Inga nya borgensåtaganden har ingåtts under år 2019.

| Kapitalskuld för borgensåtaganden | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Förlustansvar för småhus | 1 | 1 |
| Externa föreningar och företag | 336 | 373 |
| Pensionsförpliktelser | 4 | 4 |
| Kommunala bolag | 800 | 800 |
| Summa mnkr | 1 141 | 1 178 |

9. Pensionsstiftelsen

Sedan juni 2014 förvaltas finansiella placeringar om 309 mnkr för framtida pensionsutbetalningar genom Uppsala läns pensionsstiftelse. I april 2017 placerades ytterligare 219 mnkr i pensionsstiftelsen. Finansiella placeringar får ske i aktier, aktiefonder, obligationer, räntefonder och blandfonder samt i alternativa investeringar.

Avkastningen hittills i år uppgår till 6,2 %. Per rapportdatum uppgick marknadsvärdet till 596,7 mnkr jämfört med 561,9 mnkr vid inledningen av året.

10. Elhandel

Enligt kommunens finanspolicy ska priset på elenergi vara stabilt och förutsägbart. Inköp av elterminer sker successivt enligt fastställd elhandelsstrategi. Genom att tillämpa fastställd elhandelsstrategi blir elpriset trögrörligt och därmed förutsägbart såväl vid en prisuppgång som vid en prisnedgång på elmarknaden. Säkrat elpris per rapportdatum för 2019 är 31 öre/kWh.

Kommunledningskontoret
Finansrapport

Datum:
2019-04-03

Diarienummer:
KSN-2019-0499

Handläggare:
David Arnell, Jonas Stjernberg, Eva Hermansson-Flodin

Finansrapport per april 2019, Uppsala kommun- och koncern

Aktuellt ränteläge och framtidsutsikter

Den korta räntan, 3M STIBOR har sjunkit med 7 baspunkter sedan föregående månad. Den långa räntan, 5 åriga SWAP räntan, har sjunkit med 3 baspunkter sedan föregående månad. Prognosen för reporäntan indikerar att nästa höjning sker i slutet av 2019 eller i början av 2020, en framflyttning från Riksbankens tidigare prognos. Nedan visas historiska och förväntade marknadsräntor.

| Ränta | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2018-12-31 | 2019-04-30 | Prognos 2019-12-31 |
|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------|
| STIBOR 3 M | -0,60% | -0,47% | -0,13% | -0,06% | 0,00% |
| SWAP 5 år | 0,25% | 0,50% | 0,52% | 0,35% | 0,47% |
| Reporänta | -0,50% | -0,50% | -0,25% | -0,25% | -0,02% |

Uppföljning nyckeltal Uppsala kommunkoncern

Kommunkoncernens totala externa upplåning, bruttoskuld, uppgick per rapportdatum till 16 920 mnkr, oförändrat sedan föregående månad. Skulden är fördelat på Uppsala kommun 12 920 mnkr, Uppsala 3 200 mnkr och Uppsala kommun Skolfastigheter 800 mnkr.

| Nyckeltal extern skuld, kommunkoncern | Not | 2019-04-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|-----|------------|------------|------------|
| Extern upplåning (mnkr) | 1 | 16 920 | 16 430 | 490 |
| Snittränta hittills i år (%) | 1 | 1,02 | 1,11 | -0,09 |
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 3 | 25,7 | 31,3 | -5,51 |
| Extern upplåning kapitalbindningstid (år) | 3 | 2,74 | 2,56 | 0,18 |
| Extern upplåning räntebindningstid (år) | 4 | 2,84 | 2,63 | 0,21 |
| Tillgänglig likviditet (mnkr) | 5 | 5 752 | 5 534 | 218 |
| Derivatvolym andel av extern skuld (%) | 6 | 32,3 | 32,1 | 0,2 |

Uppföljning nyckeltal Uppsala kommun

Uppsala kommuns totala externa upplåning uppgick per rapportdatum till 12 920 mnkr, oförändrat sedan föregående månad.

| Nyckeltal och uppföljning Uppsala kommun | Not | 2019-04-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|-----|------------|------------|------------|
| Extern upplåning (mnkr) | 1 | 12 920 | 12 430 | 490 |
| Snittränta hittills i år (%) | 1 | 0,55 | 0,48 | 0,07 |
| Utlåning till kommunala bolag (mnkr) | 2 | 14 799 | 14 249 | 550 |
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 3 | 19,0 | 25,2 | -6,22 |
| Extern upplåning kapitalbindningstid (år) | 3 | 3,05 | 2,89 | 0,16 |
| Extern upplåning räntebindningstid (år) | 4 | 2,14 | 1,93 | 0,21 |
| Tillgänglig likviditet (mnkr) | 5 | 2 937 | 3 116 | -179 |
| Derivatvolym andel av extern skuld (%) | 6 | 14,1 | 11,4 | 2,7 |
| Valutaexponering (mnkr) | 7 | 0 | 0 | 0 |
| Borgensåtaganden kapitalskuld (mnkr) | 8 | 1 141 | 1 141 | 0 |
| Marknadsvärde Pensionsstiftelsen (mnkr) | 9 | 614 | 562 | 52 |
| Elhandel (öre/KWh) | 10 | 31 | 28 | 3 |

NOTER FINANSRAPPORT

1. Extern upplåning och snittränta

Kommunkoncernens externa upplåning sker genom certifikatslån för löptider under ett år, obligationslån för löptider över ett år och lån genom Kommuninvest för varierade löptider. Därtill finns bilaterala låneavtal för finansiering om framförallt längre löptider.

Per rapportdatum uppgick kommunkoncernens externa upplåning (bruttoskuld) till 16 920 mnkr, oförändrat sedan föregående månad. Snitträntan hittills i år uppgår till 1,02%.

| Fördelning extern upplåning Uppsala kommunkoncern | 2019-04-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Obligationslån | 7 800 | 7 400 | 400 |
| Certifikatslån | 2 050 | 2 350 | -300 |
| Lån Kommuninvest | 5 970 | 5 580 | 390 |
| Bilaterala lån | 1 100 | 1 100 | 0 |
| Summa(mnkr): | 16 920 | 16 430 | 490 |
| Snittränta hittills i år (%) | 1,02 | 1,11 | -0,09 |

Per rapportdatum uppgick Uppsala kommuns externa upplåning (bruttoskuld) till 12 920 mnkr, oförändrat sedan föregående månad. Per rapportdatum uppgick kassa/bank till 237 mnkr.

| Fördelning extern upplåning Uppsala kommun | 2019-04-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|---------------|---------------|-------------|
| Obligationslån (ram 8 000mnkr) | 5 500 | 5 100 | 400 |
| Certifikat (ram 5 000mnkr) | 1 550 | 1 850 | -300 |
| Lån Kommuninvest | 5 170 | 4 780 | 390 |
| Lån Europeiska Investeringsbanken* | 300 | 300 | 0 |
| Lån Nordiska Investeringsbanken (ram 600 mnkr) | 400 | 400 | 0 |
| Summa(mnkr): | 12 920 | 12 430 | 490 |
| Snittränta hittills i år (%) | 0,55 | 0,48 | 0,07 |

*Låneram om 1800 mnkr förföll i januari 2019.

Snitträntan hittills i år uppgår till 0,55%.

Kommunens lägre ränta jämfört med koncernen förklaras framförallt av att kommunen vidareförmedlat lån med rörlig ränta till Uppsalahem som sedan räntesäkrat lånen i eget namn.

2. Utlåning till kommunala bolag

Bolagens upplåning sker inom de limiter och till de villkor om räntetillägg och borgensavgifter som kommunstyrelsen beslutat.

Upplåning sker huvudsakligen genom reversutlåning (lån) från kommunens internbank. Uppsalahem och Skolfastigheter har även externa lån i eget namn. Bolagen har även checkräkningskrediter knutna till koncernkontosystemet för att möta variationer i likviditetsflöden.

Per rapportdatum uppgick bolagens upplåning, exklusive saldo på koncernkontot till 18 800 mnkr varav internbankens utlåning utgjorde 14 799 mnkr. Internbankens nettoutlåning till bolagen genom koncernkontot uppgick till 116 mnkr.

Tabellen nedan visar följande:

- 1) Bolagens snittränta hittills i år exkl. koncernkontot baserat på lån i (2)
- 2) Bolagens interna lån via internbanken samt lån i eget namn.
- 3) Bolagens koncernkontoutnyttjande, negativt tal är ett tillgodohavande och positivt tal är lån genom koncernkontot.
- 4) Summan av lån (2) och lån koncernkontot (3).
- 5) Förändringen av bolagens lånevolym under året.
- 6) Kommunstyrelsens beslutade lånelimit för året.

| Kommunalt bolag | Snittränta lån hittills i år (1) | Lån 19-04-30 (2) | Lån 18-12-31 (2) | Lån koncern- konto 19-04-30 (3) | Lån koncern- konto 18-12-31 (3) | Total nettoupp låning 19-04-30 (4) | Total nettoupp låning 18-12-31 (4) | Förändring nettoupp låning 2019 (5) | Total lånelimit 2019 (6) |
|--|---|------------------------|------------------------|---|---|--|--|--|-----------------------------------|
| Uppsalahem AB* | 1,35% | 7 200 | 7 150 | -7,4 | 22,5 | 7 193 | 7 173 | 20 | 8 000 |
| Uppsala kommun Skolfastigheter AB** | 1,37% | 4 989 | 4 989 | 117,8 | 37,1 | 5 107 | 5 026 | 81 | 6 000 |
| Uppsala Vatten och Avfall AB | 1,24% | 1 779 | 1 779 | 34,4 | 3,8 | 1 813 | 1 783 | 31 | 2 079 |
| Uppsala Stadshus AB | 1,20% | 1 675 | 1 595 | 11,9 | 119,8 | 1 687 | 1 715 | -28 | 1 950 |
| UK Sport- och Rekreatjonsfastigheter A | 1,48% | 1 102 | 932 | -59,2 | -52,4 | 1 043 | 880 | 163 | 1 430 |
| Uppsala kommuns Fastighets AB | 1,18% | 720 | 720 | -38,5 | 16,0 | 682 | 736 | -54 | 900 |
| AB Uppsala kommun industrihus | 1,36% | 520 | 420 | 48,7 | 129,6 | 569 | 550 | 19 | 800 |
| Fyrishov AB | 1,09% | 305 | 305 | 3,9 | 0,2 | 309 | 305 | 4 | 370 |
| UK Förvaltningsfastigheter AB | 1,44% | 380 | 230 | 53,3 | 102,2 | 433 | 332 | 101 | 760 |
| Uppsala Parkering AB | 1,47% | 130 | 130 | -40,0 | -56,2 | 90 | 74 | 16 | 210 |
| Uppsala konsert och Kongress AB | | | | 4,6 | 0,4 | 5 | 0 | 4 | 15 |
| Nya Destination Uppsala AB | | | | -23,4 | -9,8 | -23 | -10 | -14 | 0 |
| AB Uppsala Stadsteater | | | | 2,9 | 3,1 | 3 | 3 | 0 | 10 |
| Uppsala R2 AB | | | | -0,1 | -0,1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Uppsala bostadsförmedling AB | | | | 6,5 | 2,2 | 7 | 2 | 4 | 20 |
| Summa kommunala bolag (mnkr) | | 18 800 | 18 250 | 116 | 319 | 18 916 | 18 569 | 347 | 22 544 |

*Uppsalahem AB har lån i eget namn om 3 200 mnkr. Bolagets nettoskuld uppgick till 6 876 mnkr.

Räntebindingstiden på nettoskulden uppgår till 2,31 år och snitträntan på nettoskulden uppgår till 1,41%.

** Uppsala kommun Skolfastigheter AB har lån i eget namn om 800 mnkr

3. Andel kapitalförfall inom 1 år och kapitalbindingstid

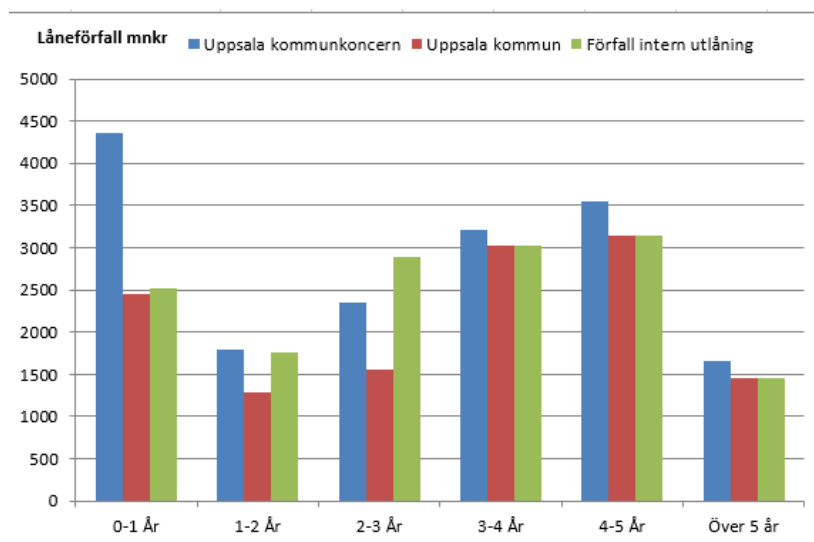
Kommunkoncernens samlade externa skuldportfölj ska i möjligaste mån vara strukturerad på ett sådant sätt att låneförfallen sprids över tid och den genomsnittliga kapitalbindingstiden ska vara minst 2 år. Därutöver ska inte mer än 40 % av skuldportföljen förfalla inom 12 månader. Per rapportdatum förfaller inom 1 år 25,74 % av kommunkoncernens externa skulder och den genomsnittliga kapitalbindingstiden uppgick till 2,74 år.

| Uppsala kommunkoncern | 2019-04-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|------------|------------|------------|
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 25,74 | 31,25 | -5,51 |
| Extern upplåning kapitalbindingstid (år) | 2,74 | 2,56 | 0,18 |

Per rapportdatum förfaller inom ett år 19,0 % av kommunens externa skuld och den genomsnittliga kapitalbindingstiden uppgick till 3,05 år.

| Uppsala kommun | 2019-04-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|------------|------------|------------|
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 19,00 | 25,22 | -6,22 |
| Extern upplåning kapitalbindingstid (år) | 3,05 | 2,89 | 0,16 |

För att begränsa refinansieringsrisken ska låneskulden ha en spridd förfallostruktur. De röda staplarna visar förfallostrukturen för kommunens externa upplåning, totalt 12 920 mnkr och de gröna staplarna visar förfallostrukturen för kommunens interna vidareutlåning, totalt 14 799 mnkr. De blåa staplarna visar förfallostrukturen för koncernens externa upplåning, totalt 16 920 mnkr.



4. Räntebindningstid

Den genomsnittliga räntebindningstiden för kommunkoncernens externa skuldportfölj ska inte understiga 1,5 år och bör inte överstiga 4 år. Per rapportdatum uppgick kommunkoncernens räntebindningstid till 2,84 år och kommunens till 2,14 år. Kommunens kortare räntebindningstid förklaras av att kommunen vidareförmedlat lån till rörlig ränta till Uppsalahem som sedan räntesäkrat lånet i eget namn.

| Räntebindningstid | 2019-04-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| Uppsala kommunkoncern (år) | 2,84 | 2,63 | 0,21 |
| Uppsala kommun (år) | 2,14 | 1,93 | 0,21 |

5. Tillgänglig likviditet

Likviditetsreserven i kommunen, avsedd för hela kommunkoncernen, ska säkerställa upplåning när annan finansiering ej är möjlig. Kommunkoncernens totala kassa och bank uppgick per rapportdatum till 244 mnkr. I den totala likviditetsreserven ingår placeringar, kassa och bank, kontokrediter och lånelöften. Per rapportdatum uppgick likviditetsreserven till 5 752 mnkr.

| Tillgänglig likviditet, kommunkoncern | 2019-04-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Kassa och bank | 244 | 525 | -281 |
| Placeringar | 308 | 309 | -1 |
| Kontokrediter | 2 200 | 2 200 | 0 |
| Lånelöften* | 3 000 | 2 500 | 500 |
| Summa mnkr: | 5 752 | 5 534 | 218 |

*Uppsalahems lånelöften uppgår till 2 300 mnkr. Kommunen har rätt att utnyttja dessa delar för att refinansiera de lån som Uppsalahem har med Uppsala kommun. Kortfristiga lån per rapportdatum uppgår till 1 300 mnkr.

Uppsala kommuns kassa och bank uppgår till 237 mnkr. Kommunens totala likviditetsreserv uppgår till 2 937 mnkr. Därutöver finns ett certifikatsprogram om sammanlagt 5 000 mnkr varav 1 550 mnkr är utnyttjat. Vid normala marknadsförhållanden kan certifikat emitteras och likvid erhållas inom 2 dagar.

| Tillgänglig likviditet, Uppsala kommun | 2019-04-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Kassa och bank | 237 | 516 | -279 |
| Placeringar | 0 | 0 | 0 |
| Kontokrediter | 2 000 | 2 000 | 0 |
| Lånelöften | 700 | 600 | 100 |
| Summa mnkr: | 2 937 | 3 116 | -179 |

6. Derivatvolym

Räntederivat används för att förändra eller säkra räntan på ett lån utan att behöva förändra villkoren för det underliggande lånet. Hanteringen sker genom ränteswappar, som är ett finansiellt instrument som omvandlar en rörlig ränta till en fast ränta. Det nominella värdet av kommunkoncernens ingångna derivatkontrakt uppgick per rapportdatum till 5 470 mnkr vilket motsvarar 32,3 % av låneskulden.

| Derivatutnyttjande, kommunkoncern | 2019-04-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|------------|------------|------------|
| Derivatutnyttjande (mnkr) | 5 470 | 5 270 | 200 |
| Derivatautnyttjande som andel av skuld (%) | 32,3 | 32,1 | 0,3 |

Det nominella värdet av kommunens ingångna derivatkontrakt uppgick per rapportdatum till 1 820 mnkr vilket motsvarar 14,1 % av låneskulden. Det lägre derivatutnyttjande förklaras av att kommunen i huvudsak har räntesäkrat skulden genom fasträntelån.

| Derivatutnyttjande, Uppsala kommun | 2019-04-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|------------|------------|------------|
| Derivatutnyttjande (mnkr) | 1 820 | 1 420 | 400 |
| Derivatautnyttjande som andel av skuld (%) | 14,1 | 11,4 | 2,7 |

7. Valutaexponering

Betalningsflöden i utländsk valuta skall kurssäkras om beloppet i utländsk valuta överstiger motsvarande 200 000 svenska kronor. Internbanken har ingen upplåning i utländsk valuta.

8. Borgensåtaganden

Kommunstyrelsen eller Kommunfullmäktige beslutar om borgen utifrån antagna borgensprinciper. Information om kapitalskuld för befintliga borgensåtaganden inhämtas årsvis från bankerna.

Vid utgången av 2018 uppgick kapitalskulden för borgensåtaganden till 1 141 mnkr. 800 mnkr utgörs av borgen kommunen ställt för ett kommunalt bolags upplåning genom Kommuninvest, samt högst 315 mnkr för en 25-årig borgen för en innebandy- och friidrottsarena. Inga nya borgensåtaganden har ingåtts under år 2019.

| Kapitalskuld för borgensåtaganden | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Förlustansvar för småhus | 1 | 1 |
| Externa föreningar och företag | 336 | 373 |
| Pensionsförpliktelser | 4 | 4 |
| Kommunala bolag | 800 | 800 |
| Summa mnkr | 1 141 | 1 178 |

9. Pensionsstiftelsen

Sedan juni 2014 förvaltas finansiella placeringar om 309 mnkr för framtida pensionsutbetalningar genom Uppsala läns pensionsstiftelse. I april 2017 placerades ytterligare 219 mnkr i pensionsstiftelsen. Finansiella placeringar får ske i aktier, aktiefonder, obligationer, räntefonder och blandfonder samt i alternativa investeringar.

Avkastningen hittills i år uppgår till 9,3 %. Per rapportdatum uppgick marknadsvärdet till 614,4 mnkr jämfört med 561,9 mnkr vid inledningen av året.

10. Elhandel

Enligt kommunens finanspolicy ska priset på elenergi vara stabilt och förutsägbart. Inköp av elterminer sker successivt enligt fastställd elhandelsstrategi. Genom att tillämpa fastställd elhandelsstrategi blir elpriset trögrörligt och därmed förutsägbart såväl vid en prisuppgång som vid en prisnedgång på elmarknaden. Säkrat elpris per rapportdatum för 2019 är 31 öre/kWh.

Kommunledningskontoret
Finansrapport

Datum:
2019-06-04

Diarienummer:
KSN-2019-0499

Handläggare:
David Arnell, Jonas Stjernberg, Eva Hermansson-Flodin

Finansrapport per maj 2019, Uppsala kommun- och koncern

Aktuellt ränteläge och framtidsutsikter

Den korta räntan, 3M STIBOR har stigit med 7 baspunkter sedan föregående månad. Den långa räntan, 5 åriga SWAP räntan, har sjunkit med 10 baspunkter sedan föregående månad. Prognosen för reporäntan indikerar att nästa höjning sker i slutet av 2019 eller i början av 2020. Nedan visas historiska och förväntade marknadsräntor.

| Ränta | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2018-12-31 | 2019-05-31 | Prognos 2019-12-31 |
|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------|
| STIBOR 3 M | -0,60% | -0,47% | -0,13% | 0,01% | -0,01% |
| SWAP 5 år | 0,25% | 0,50% | 0,52% | 0,25% | 0,32% |
| Reporänta | -0,50% | -0,50% | -0,25% | -0,25% | -0,02% |

Uppföljning nyckeltal Uppsala kommunkoncern

Kommunkoncernens totala externa upplåning, bruttoskuld, uppgick per rapportdatum till 17 520 mnkr, en ökning med 600 mnkr sedan månad. Skulden är fördelat på Uppsala kommun 13 720 mnkr, Uppsalahem 3 000 mnkr och Uppsala kommun Skolfastigheter 800 mnkr.

| Nyckeltal extern skuld, kommunkoncern | Not | 2019-05-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|-----|------------|------------|------------|
| Extern upplåning (mnkr) | 1 | 17 520 | 16 430 | 1 090 |
| Snittränta hittills i år (%) | 1 | 1,01 | 1,11 | -0,10 |
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 3 | 28,5 | 31,3 | -2,75 |
| Extern upplåning kapitalbindningstid (år) | 3 | 2,84 | 2,56 | 0,28 |
| Extern upplåning räntebindningstid (år) | 4 | 2,86 | 2,63 | 0,23 |
| Tillgänglig likviditet (mnkr) | 5 | 6 379 | 5 534 | 845 |
| Derivatvolym andel av extern skuld (%) | 6 | 32,4 | 32,1 | 0,3 |

Uppföljning nyckeltal Uppsala kommun

Uppsala kommuns totala externa upplåning uppgick per rapportdatum till 13 720 mnkr, en ökning med 800 mnkr sedan föregående månad.

| Nyckeltal och uppföljning Uppsala kommun | Not | 2019-05-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|-----|------------|------------|------------|
| Extern upplåning (mnkr) | 1 | 13 720 | 12 430 | 1 290 |
| Snittränta hittills i år (%) | 1 | 0,56 | 0,48 | 0,08 |
| Utlåning till kommunala bolag (mnkr) | 2 | 15 599 | 14 249 | 1 350 |
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 3 | 24,1 | 25,2 | -1,15 |
| Extern upplåning kapitalbindningstid (år) | 3 | 3,13 | 2,89 | 0,24 |
| Extern upplåning räntebindningstid (år) | 4 | 2,23 | 1,93 | 0,30 |
| Tillgänglig likviditet (mnkr) | 5 | 3 566 | 3 116 | 450 |
| Derivatvolym andel av extern skuld (%) | 6 | 14,0 | 11,4 | 2,6 |
| Valutaexponering (mnkr) | 7 | 0 | 0 | 0 |
| Borgensåtaganden kapitalskuld (mnkr) | 8 | 1 141 | 1 141 | 0 |
| Marknadsvärde Pensionsstiftelsen (mnkr) | 9 | 600 | 562 | 38 |
| Elhandel (öre/KWh) | 10 | 31 | 28 | 3 |

NOTER FINANSRAPPORT

1. Extern upplåning och snittränta

Kommunkoncernens externa upplåning sker genom certifikatslån för löptider under ett år, obligationslån för löptider över ett år och lån genom Kommuninvest för varierade löptider. Därtill finns bilaterala låneavtal för finansiering om framförallt längre löptider.

Per rapportdatum uppgick kommunkoncernens externa upplåning (bruttoskuld) till 17 520 mnkr, en ökning med 600 mnkr sedan föregående månad. Snitträntan hittills i år uppgår till 1,01%.

| Fördelning extern upplåning Uppsala kommunkoncern | 2019-05-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Obligationslån | 8 000 | 7 400 | 600 |
| Certifikatslån | 2 050 | 2 350 | -300 |
| Lån Kommuninvest | 6 370 | 5 580 | 790 |
| Bilaterala lån | 1 100 | 1 100 | 0 |
| Summa(mnkr): | 17 520 | 16 430 | 1090 |
| Snittränta hittills i år (%) | 1,01 | 1,11 | -0,10 |

Per rapportdatum uppgick Uppsala kommuns externa upplåning (bruttoskuld) till 13 720 mnkr, en ökning med 800 mnkr föregående månad varav 200 mnkr var lån som Uppsalahem refinansierade genom kommunen. Per rapportdatum uppgick kassa/bank till 866 mnkr jämfört med 237 mnkr föregående månad.

| Fördelning extern upplåning Uppsala kommun | 2019-05-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|---------------|---------------|-------------|
| Obligationslån (ram 8 000mnkr) | 5 900 | 5 100 | 800 |
| Certifikat (ram 5 000mnkr) | 1 550 | 1 850 | -300 |
| Lån Kommuninvest | 5 570 | 4 780 | 790 |
| Lån Europeiska Investeringsbanken* | 300 | 300 | 0 |
| Lån Nordiska Investeringsbanken (ram 600 mnkr) | 400 | 400 | 0 |
| Summa(mnkr): | 13 720 | 12 430 | 1290 |
| Snittränta hittills i år (%) | 0,56 | 0,48 | 0,08 |

*Låneram om 1800 mnkr förföll i januari 2019.

Snitträntan hittills i år uppgår till 0,56%.

Kommunens lägre ränta jämfört med koncernen förklaras framförallt av att kommunen vidareförmedlat lån med rörlig ränta till Uppsalahem som sedan räntesäkrat lånen i eget namn.

2. Utlåning till kommunala bolag

Bolagens upplåning sker inom de limiter och till de villkor om räntetillägg och borgensavgifter som kommunstyrelsen beslutat.

Upplåning sker huvudsakligen genom reversutlåning (lån) från kommunens internbank. Uppsalahem och Skolfastigheter har även externa lån i eget namn. Bolagen har även checkräkningskrediter knutna till koncernkontosystemet för att möta variationer i likviditetsflöden.

Per rapportdatum uppgick bolagens upplåning, exklusive saldo på koncernkontot till 19 400 mnkr varav internbankens utlåning utgjorde 15 599 mnkr. Internbankens nettoutlåning till bolagen genom koncernkontot uppgick till -160 mnkr (bolagen hade 160 mnkr tillgodo på koncernkontot).

Tabellen nedan visar följande:

- 1) Bolagens snittränta hittills i år exkl. koncernkontot baserat på lån i (2)
- 2) Bolagens interna lån via internbanken samt lån i eget namn.
- 3) Bolagens koncernkontoutnyttjande, negativt tal är ett tillgodohavande och positivt tal är lån genom koncernkontot.
- 4) Summan av lån (2) och lån koncernkontot (3).
- 5) Förändringen av bolagens lånevolym under året.
- 6) Kommunstyrelsens beslutade lånelimit för året.

| Kommunalt bolag | Snittränta lån hittills i år (1) | Lån 19-05-31 (2) | Lån 18-12-31 (2) | Lån koncern- konto 19-05-31 (3) | Lån koncern- konto 18-12-31 (3) | Total nettoupp låning 19-05-31 (4) | Total nettoupp låning 18-12-31 (4) | Förändring nettoupp låning 2019 (5) | Total lånelimit 2019 (6) |
|---------------------------------------|---|------------------------|------------------------|---|---|--|--|--|-----------------------------------|
| Uppsalahem AB* | 1,35% | 7 300 | 7 150 | -23,4 | 22,5 | 7 277 | 7 173 | 104 | 8 000 |
| Uppsala kommun Skolfastigheter AB ** | 1,34% | 5 389 | 4 989 | -210,4 | 37,1 | 5 179 | 5 026 | 153 | 6 000 |
| Uppsala Vatten och Avfall AB | 1,24% | 1 879 | 1 779 | -38,9 | 3,8 | 1 840 | 1 783 | 57 | 2 079 |
| Uppsala Stadshus AB | 1,13% | 1 675 | 1 595 | -66,9 | 119,8 | 1 608 | 1 715 | -107 | 1 950 |
| UK Sport- och Rekreativfastigheter AB | 1,48% | 1 102 | 932 | 43,9 | -52,4 | 1 146 | 880 | 266 | 1 430 |
| Uppsala kommuns Fastighets AB | 1,18% | 720 | 720 | -25,6 | 16,0 | 694 | 736 | -42 | 900 |
| AB Uppsala kommun industrihus | 1,36% | 520 | 420 | 92,1 | 129,6 | 612 | 550 | 63 | 800 |
| Fyrishov AB | 1,09% | 305 | 305 | 4,3 | 0,2 | 309 | 305 | 4 | 370 |
| UK Förvaltningsfastigheter AB | 1,44% | 380 | 230 | 85,5 | 102,2 | 466 | 332 | 133 | 760 |
| Uppsala Parkering AB | 1,46% | 130 | 130 | -3,8 | -56,2 | 126 | 74 | 52 | 210 |
| Uppsala konsert och Kongress AB | | | | 5,5 | 0,4 | 6 | 0 | 5 | 15 |
| Nya Destination Uppsala AB | | | | -21,3 | -9,8 | -21 | -10 | -12 | 0 |
| AB Uppsala Stadsteater | | | | -3,5 | 3,1 | -4 | 3 | -7 | 10 |
| Uppsala R2 AB | | | | -0,1 | -0,1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Uppsala bostadsförmedling AB | | | | 3,0 | 2,2 | 3 | 2 | 1 | 20 |
| Summa kommunala bolag (mnkr) | | 19 400 | 18 250 | -160 | 319 | 19 240 | 18 569 | 672 | 22 544 |

*Uppsalahem AB har lån i eget namn om 3 000 mnkr. Bolagets nettoskuld uppgick till 6 962 mnkr.

Räntebindningstiden på nettoskulden uppgår till 2,22 år och snitträntan på nettoskulden uppgår till 1,38%.

** Uppsala kommun Skolfastigheter AB har lån i eget namn om 800 mnkr

3. Andel kapitalförfall inom 1 år och kapitalbindningstid

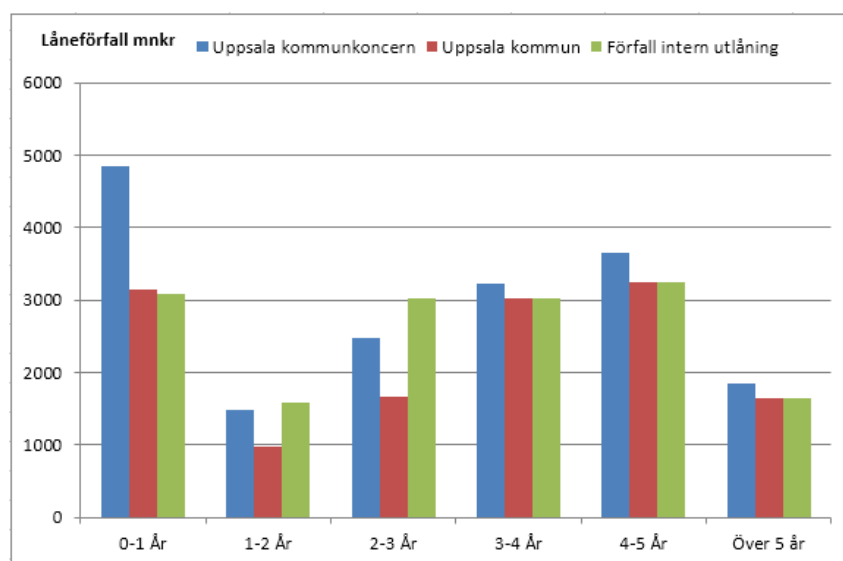
Kommunkoncernens samlade externa skuldportfölj ska i möjligaste mån vara strukturerad på ett sådant sätt att låneförfallen sprids över tid och den genomsnittliga kapitalbindningstiden ska vara minst 2 år. Därutöver ska inte mer än 40 % av skuldportföljen förfalla inom 12 månader. Per rapportdatum förfaller inom 1 år 28,50 % av kommunkoncernens externa skulder och den genomsnittliga kapitalbindningstiden uppgick till 2,84 år.

| Uppsala kommunkoncern | 2019-05-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|------------|------------|------------|
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 28,50 | 31,25 | -2,75 |
| Extern upplåning kapitalbindningstid (år) | 2,84 | 2,56 | 0,28 |

Per rapportdatum förfaller inom ett år 24,07 % av kommunens externa skulder och den genomsnittliga kapitalbindningstiden uppgick till 3,13 år.

| Uppsala kommun | 2019-05-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|------------|------------|------------|
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 24,07 | 25,22 | -1,15 |
| Extern upplåning kapitalbindningstid (år) | 3,13 | 2,89 | 0,24 |

För att begränsa refinansieringsrisken ska låneskulden ha en spridd förfallostruktur. De röda staplarna visar förfallostrukturen för kommunens externa upplåning, totalt 13 720 mnkr och de gröna staplarna visar förfallostrukturen för kommunens interna vidareutlåning, totalt 15 599 mnkr. De blåa staplarna visar förfallostrukturen för koncernens externa upplåning, totalt 17 520 mnkr.



4. Räntebindningstid

Den genomsnittliga räntebindningstiden för kommunkoncernens externa skuldportfölj ska inte understiga 1,5 år och bör inte överstiga 4 år. Per rapportdatum uppgick kommunkoncernens räntebindningstid till 2,86 år och kommunens till 2,23 år. Kommunens kortare räntebindningstid förklaras av att kommunen vidareförmedlat lån till rörlig ränta till Uppsalahem som sedan räntesäkrat lånet i eget namn.

| Räntebindningstid | 2019-05-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| Uppsala kommunkoncern (år) | 2,86 | 2,63 | 0,23 |
| Uppsala kommun (år) | 2,23 | 1,93 | 0,30 |

5. Tillgänglig likviditet

Likviditetsreserven i kommunen, avsedd för hela kommunkoncernen, ska säkerställa upplåning när annan finansiering ej är möjlig. Kommunkoncernens totala kassa och bank uppgick per rapportdatum till 871 mnkr. I den totala likviditetsreserven ingår placeringar, kassa och bank, kontokrediter och lånelöften. Per rapportdatum uppgick likviditetsreserven till 6 379 mnkr.

| Tillgänglig likviditet, kommunkoncern | 2019-05-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Kassa och bank | 871 | 525 | 346 |
| Placeringar | 308 | 309 | -1 |
| Kontokrediter | 2 200 | 2 200 | 0 |
| Lånelöften* | 3 000 | 2 500 | 500 |
| Summa mnkr: | 6 379 | 5 534 | 845 |

*Uppsalahems lånelöften uppgår till 2 300 mnkr. Kommunen har rätt att utnyttja dessa delar för att refinansiera de lån som Uppsalahem har med Uppsala kommun. Kortfristiga lån per rapportdatum uppgår till 1 300 mnkr.

Uppsala kommuns kassa och bank uppgår till 866 mnkr. Kommunens totala likviditetsreserv uppgår till 3 566 mnkr. Därutöver finns ett certifikatsprogram om sammanlagt 5 000 mnkr varav 1 550 mnkr är utnyttjat. Vid normala marknadsförhållanden kan certifikat emitteras och likvid erhållas inom 2 dagar.

| Tillgänglig likviditet, Uppsala kommun | 2019-05-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|--------------|--------------|------------|
| Kassa och bank | 866 | 516 | 350 |
| Placeringar | 0 | 0 | 0 |
| Kontokrediter | 2 000 | 2 000 | 0 |
| Lånelöften | 700 | 600 | 100 |
| Summa mnkr: | 3 566 | 3 116 | 450 |

6. Derivatvolym

Räntederivat används för att förändra eller säkra räntan på ett lån utan att behöva förändra villkoren för det underliggande lånet. Hanteringen sker genom ränteswappar, som är ett finansiellt instrument som omvandlar en rörlig ränta till en fast ränta. Det nominella värdet av kommunkoncernens ingångna derivatkontrakt uppgick per rapportdatum till 5 670 mnkr vilket motsvarar 32,4 % av låneskulden.

| Derivatutnyttjande, kommunkoncern | 2019-05-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|------------|------------|------------|
| Derivatutnyttjande (mnkr) | 5 670 | 5 270 | 400 |
| Derivatautnyttjande som andel av skuld (%) | 32,4 | 32,1 | 0,3 |

Det nominella värdet av kommunens ingångna derivatkontrakt uppgick per rapportdatum till 1 920 mnkr vilket motsvarar 14,0 % av låneskulden. Det lägre derivatutnyttjande förklaras av att kommunen i huvudsak har räntesäkrat skulden genom fasträntelån.

| Derivatutnyttjande, Uppsala kommun | 2019-05-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|------------|------------|------------|
| Derivatutnyttjande (mnkr) | 1 920 | 1 420 | 500 |
| Derivatautnyttjande som andel av skuld (%) | 14,0 | 11,4 | 2,6 |

7. Valutaexponering

Betalningsflöden i utländsk valuta skall kurssäkras om beloppet i utländsk valuta överstiger motsvarande 200 000 svenska kronor. Internbanken har ingen upplåning i utländsk valuta.

8. Borgensåtaganden

Kommunstyrelsen eller Kommunfullmäktige beslutar om borgen utifrån antagna borgensprinciper. Information om kapitalskuld för befintliga borgensåtaganden inhämtas årsvis från bankerna.

Vid utgången av 2018 uppgick kapitalskulden för borgensåtaganden till 1 141 mnkr. 800 mnkr utgörs av borgen kommunen ställt för ett kommunalt bolags upplåning genom Kommuninvest, samt högst 315 mnkr för en 25-årig borgen för en innebandy- och friidrottsarena. Inga nya borgensåtaganden har ingåtts under år 2019.

| Kapitalskuld för borgensåtaganden | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Förlustansvar för småhus | 1 | 1 |
| Externa föreningar och företag | 336 | 373 |
| Pensionsförpliktelser | 4 | 4 |
| Kommunala bolag | 800 | 800 |
| Summa mnkr | 1 141 | 1 178 |

9. Pensionsstiftelsen

Sedan juni 2014 förvaltas finansiella placeringar om 309 mnkr för framtida pensionsutbetalningar genom Uppsala läns pensionsstiftelse. I april 2017 placerades ytterligare 219 mnkr i pensionsstiftelsen. Finansiella placeringar får ske i aktier, aktiefonder, obligationer, räntefonder och blandfonder samt i alternativa investeringar.

Avkastningen hittills i år uppgår till 6,8 %. Per rapportdatum uppgick marknadsvärdet till 600,5 mnkr jämfört med 561,9 mnkr vid inledningen av året.

10. Elhandel

Enligt kommunens finanspolicy ska priset på elenergi vara stabilt och förutsägbart. Inköp av elterminer sker successivt enligt fastställd elhandelsstrategi. Genom att tillämpa fastställd elhandelsstrategi blir elpriset trögrörligt och därmed förutsägbart såväl vid en prisuppgång som vid en prisnedgång på elmarknaden. Säkrat elpris per rapportdatum för 2019 är 31 öre/kWh.

Kommunledningskontoret
Finansrapport

Datum:
2019-08-19

Diarienummer:
KSN-2019-0499

Handläggare:
David Arnell, Jonas Stjernberg, Eva Hermansson-Flodin

Finansrapport per juni 2019, Uppsala kommun- och koncern

Aktuellt ränteläge och framtidsutsikter

Den korta räntan, 3M STIBOR har sjunkit med 4 baspunkter sedan föregående månad. Den långa räntan, 5 åriga SWAP räntan, har sjunkit med 15 baspunkter sedan föregående månad. Prognosen för reporäntan indikerar att nästa höjning sker i slutet av 2019 eller i början av 2020. Nedan visas historiska och förväntade marknadsräntor.

| Ränta | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2018-12-31 | 2019-06-30 | Prognos 2019-12-31 |
|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------|
| STIBOR 3 M | -0,60% | -0,47% | -0,13% | -0,03% | -0,10% |
| SWAP 5 år | 0,25% | 0,50% | 0,52% | 0,10% | 0,16% |
| Reporänta | -0,50% | -0,50% | -0,25% | -0,25% | -0,02% |

Uppföljning nyckeltal Uppsala kommunkoncern

Kommunkoncernens totala externa upplåning, bruttoskuld, uppgick per rapportdatum till 17 570 mnkr, en ökning med 50 mnkr sedan månad. Skulden är fördelat på Uppsala kommun 13 770 mnkr, Uppsalahem 3 000 mnkr och Uppsala kommun Skolfastigheter 800 mnkr.

| Nyckeltal extern skuld, kommunkoncern | Not | 2019-06-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|-----|------------|------------|------------|
| Extern upplåning (mnkr) | 1 | 17 570 | 16 430 | 1 140 |
| Snittränta hittills i år (%) | 1 | 1,01 | 1,11 | -0,10 |
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 3 | 27,9 | 31,3 | -3,36 |
| Extern upplåning kapitalbindningstid (år) | 3 | 2,79 | 2,56 | 0,23 |
| Extern upplåning räntebindningstid (år) | 4 | 2,83 | 2,63 | 0,20 |
| Tillgänglig likviditet (mnkr) | 5 | 6 241 | 5 534 | 707 |
| Derivatvolym andel av extern skuld (%) | 6 | 32,3 | 32,1 | 0,2 |

Uppföljning nyckeltal Uppsala kommun

Uppsala kommuns totala externa upplåning uppgick per rapportdatum till 13 770 mnkr, en ökning med 50 mnkr sedan föregående månad.

| Nyckeltal och uppföljning Uppsala kommun | Not | 2019-06-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|-----|------------|------------|------------|
| Extern upplåning (mnkr) | 1 | 13 770 | 12 430 | 1 340 |
| Snittränta hittills i år (%) | 1 | 0,56 | 0,48 | 0,08 |
| Utlåning till kommunala bolag (mnkr) | 2 | 15 679 | 14 249 | 1 430 |
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 3 | 23,2 | 25,2 | -1,98 |
| Extern upplåning kapitalbindningstid (år) | 3 | 3,09 | 2,89 | 0,20 |
| Extern upplåning räntebindningstid (år) | 4 | 2,19 | 1,93 | 0,26 |
| Tillgänglig likviditet (mnkr) | 5 | 3 439 | 3 116 | 323 |
| Derivatvolym andel av extern skuld (%) | 6 | 13,9 | 11,4 | 2,5 |
| Valutaexponering (mnkr) | 7 | 0 | 0 | 0 |
| Borgensåtaganden kapitalskuld (mnkr) | 8 | 1 141 | 1 141 | 0 |
| Marknadsvärde Pensionsstiftelsen (mnkr) | 9 | 615 | 562 | 53 |

NOTER FINANSRAPPORT

1. Extern upplåning och snittränta

Kommunkoncernens externa upplåning sker genom certifikatslån för löptider under ett år, obligationslån för löptider över ett år och lån genom Kommuninvest för varierade löptider. Därtill finns bilaterala låneavtal för finansiering om framförallt längre löptider.

Per rapportdatum uppgick kommunkoncernens externa upplåning (bruttoskuld) till 17 570 mnkr, en ökning med 50 mnkr sedan föregående månad. Snitträntan hittills i år uppgår till 1,01%.

| Fördelning extern upplåning Uppsala kommunkoncern | 2019-06-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Obligationslån | 8 000 | 7 400 | 600 |
| Certifikatslån | 2 100 | 2 350 | -250 |
| Lån Kommuninvest | 6 370 | 5 580 | 790 |
| Bilaterala lån | 1 100 | 1 100 | 0 |
| Summa(mnkr): | 17 570 | 16 430 | 1140 |
| Snittränta hittills i år (%) | 1,01 | 1,11 | -0,10 |

Per rapportdatum uppgick Uppsala kommuns externa upplåning (bruttoskuld) till 13 770 mnkr, en ökning med 50 mnkr föregående månad. Per rapportdatum uppgick kassa/bank till 739 mnkr jämfört med 866 mnkr föregående månad.

| Fördelning extern upplåning Uppsala kommun | 2019-06-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|---------------|---------------|-------------|
| Obligationslån (ram 8 000mnkr) | 5 900 | 5 100 | 800 |
| Certifikat (ram 5 000mnkr) | 1 600 | 1 850 | -250 |
| Lån Kommuninvest | 5 570 | 4 780 | 790 |
| Lån Europeiska Investeringsbanken* | 300 | 300 | 0 |
| Lån Nordiska Investeringsbanken (ram 600 mnkr) | 400 | 400 | 0 |
| Summa(mnkr): | 13 770 | 12 430 | 1340 |
| Snittränta hittills i år (%) | 0,56 | 0,48 | 0,08 |

*Låneram om 1800 mnkr förföll i januari 2019.

Kommunens lägre ränta jämfört med koncernen förklaras framförallt av att kommunen vidareförmedlat lån med rörlig ränta till Uppsalahem som sedan räntesäkrat lånen i eget namn.

2. Utlåning till kommunala bolag

Bolagens upplåning sker inom de limiter och till de villkor om räntetillägg och borgensavgifter som kommunstyrelsen beslutat.

Upplåning sker huvudsakligen genom reversutlåning (lån) från kommunens internbank. Uppsalahem och Skolfastigheter har även externa lån i eget namn. Bolagen har även checkräkningskrediter knutna till koncernkontosystemet för att möta variationer i likviditetsflöden.

Per rapportdatum uppgick bolagens upplåning, exklusive saldo på koncernkontot till 19 480 mnkr varav internbankens utlåning utgjorde 15 679 mnkr. Internbankens

nettoutlåning till bolagen genom koncernkontot uppgick till -167 mnkr (bolagen hade 167 mnkr tillgodo på koncernkontot).

Tabellen nedan visar följande:

- 1) Bolagens snittränta hittills i år exkl. koncernkontot baserat på lån i (2)
- 2) Bolagens interna lån via internbanken samt lån i eget namn.
- 3) Bolagens koncernkontoutnyttjande, negativt tal är ett tillgodohavande och positivt tal är lån genom koncernkontot.
- 4) Summan av lån (2) och lån koncernkontot (3).
- 5) Förändringen av bolagens lånevolym under året.
- 6) Kommunstyrelsens beslutade lånelimit för året.

| | Snittränta lån hittills i år (1) | Lån 19-06-30 (2) | Lån 18-12-31 (2) | Lån koncern- konto 19-06-30 (3) | Lån koncern- konto 18-12-31 (3) | Total nettoupp låning 19-06-30 (4) | Total nettoupp låning 18-12-31 (4) | Förändring nettoupp låning 2019 (5) | Total lånelimit 2019 (6) |
|---------------------------------------|---|------------------------|------------------------|---|---|--|--|--|-----------------------------------|
| Kommunalt bolag | | | | | | | | | |
| Uppsalahem AB* | 1,36% | 7 300 | 7 150 | 2,3 | 22,5 | 7 302 | 7 173 | 130 | 8 000 |
| Uppsala kommun Skolfastigheter AB** | 1,34% | 5 319 | 4 989 | -216,9 | 37,1 | 5 102 | 5 026 | 76 | 6 000 |
| Uppsala Vatten och Avfall AB | 1,26% | 1 879 | 1 779 | -3,5 | 3,8 | 1 876 | 1 783 | 93 | 2 079 |
| Uppsala Stadshus AB | 1,09% | 1 675 | 1 595 | -52,7 | 119,8 | 1 622 | 1 715 | -93 | 1 950 |
| UK Sport- och Rekreativfastigheter AB | 1,47% | 1 182 | 932 | 21,3 | -52,4 | 1 203 | 880 | 324 | 1 430 |
| Uppsala kommuns Fastighets AB | 1,19% | 720 | 720 | -38,3 | 16,0 | 682 | 736 | -54 | 900 |
| AB Uppsala kommun industrihus | 1,37% | 520 | 420 | 85,0 | 129,6 | 605 | 550 | 55 | 800 |
| Fyrishov AB | 1,09% | 305 | 305 | 3,9 | 0,2 | 309 | 305 | 4 | 370 |
| UK Förvaltningsfastigheter AB | 1,42% | 430 | 230 | 64,5 | 102,2 | 494 | 332 | 162 | 760 |
| Uppsala Parkering AB | 1,44% | 150 | 130 | -15,7 | -56,2 | 134 | 74 | 60 | 210 |
| Uppsala konsert och kongress AB | | | | -8,0 | 0,4 | -8 | 0 | -8 | 15 |
| Nya Destination Uppsala AB | | | | -19,9 | -9,8 | -20 | -10 | -10 | 0 |
| AB Uppsala Stadsteater | | | | 8,8 | 3,1 | 9 | 3 | 6 | 10 |
| Uppsala R2 AB | | | | -0,1 | -0,1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Uppsala bostadsförmedling AB | | | | 1,9 | 2,2 | 2 | 2 | 0 | 20 |
| Summa kommunala bolag (mnkr) | | 19 480 | 18 250 | -167 | 319 | 19 313 | 18 569 | 744 | 22 544 |

*Uppsalahem AB har lån i eget namn om 3 000 mnkr. Bolagets nettoskuld uppgick till 6 988 mnkr.

Räntebindningstiden på nettoskulden uppgår till 2,26 år och snitträntan på nettoskulden uppgår till 1,4%.

** Uppsala kommun Skolfastigheter AB har lån i eget namn om 800 mnkr

3. Andel kapitalförfall inom 1 år och kapitalbindningstid

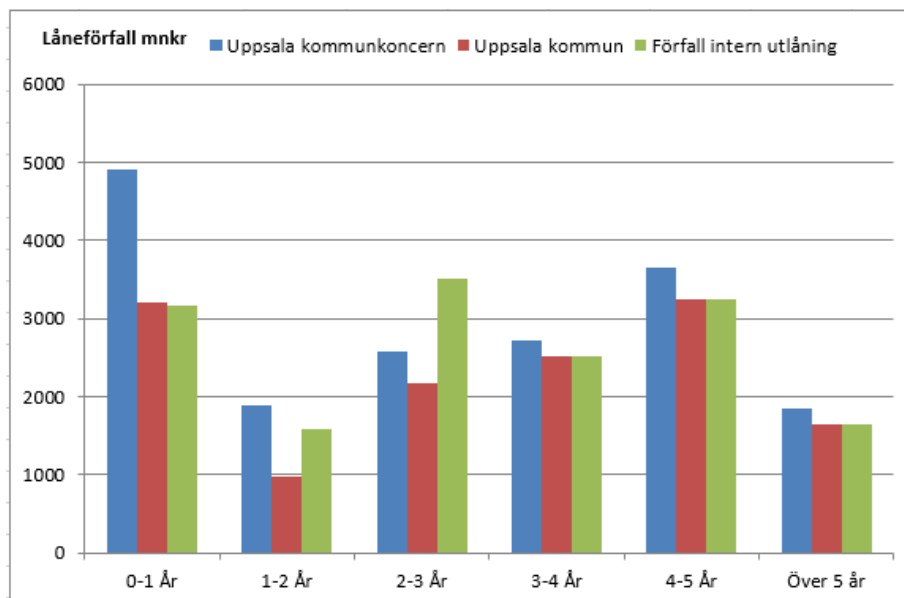
Kommunkoncernens samlade externa skuldportfölj ska i möjligaste mån vara strukturerad på ett sådant sätt att låneförfallen sprids över tid och den genomsnittliga kapitalbindningstiden ska vara minst 2 år. Därutöver ska inte mer än 40 % av skuldportföljen förfalla inom 12 månader. Per rapportdatum förfaller inom 1 år 27,89 % av kommunkoncernens externa skulder och den genomsnittliga kapitalbindningstiden uppgick till 2,79 år.

| Uppsala kommunkoncern | 2019-06-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|------------|------------|------------|
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 27,89 | 31,25 | -3,36 |
| Extern upplåning kapitalbindningstid (år) | 2,79 | 2,56 | 0,23 |

Per rapportdatum förfaller inom ett år 23,24 % av kommunens externa skulder och den genomsnittliga kapitalbindningstiden uppgick till 3,09 år.

| Uppsala kommun | 2019-06-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|---|------------|------------|------------|
| Extern upplåning andel kapitalförfall inom 1 år (%) | 23,24 | 25,22 | -1,98 |
| Extern upplåning kapitalbindningstid (år) | 3,09 | 2,89 | 0,20 |

För att begränsa refinansieringsrisken ska låneskulden ha en spridd förfallostruktur. De röda staplarna visar förfallostrukturen för kommunens externa upplåning, totalt 13 770 mnkr och de gröna staplarna visar förfallostrukturen för kommunens interna vidareutlåning, totalt 15 679 mnkr. De blåa staplarna visar förfallostrukturen för koncernens externa upplåning, totalt 17 570 mnkr.



4. Räntebindningstid

Den genomsnittliga räntebindningstiden för kommunkoncernens externa skuldportfölj ska inte understiga 1,5 år och bör inte överstiga 4 år. Per rapportdatum uppgick kommunkoncernens räntebindningstid till 2,83 år och kommunens till 2,19 år. Kommunens kortare räntebindningstid förklaras av att kommunen vidareförmedlat lån till rörlig ränta till Uppsalahem som sedan räntesäkrat lånet i eget namn.

| Räntebindningstid | 2019-06-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| Uppsala kommunkoncern (år) | 2,83 | 2,63 | 0,20 |
| Uppsala kommun (år) | 2,19 | 1,93 | 0,26 |

5. Tillgänglig likviditet

Likviditetsreserven i kommunen, avsedd för hela kommunkoncernen, ska säkerställa upplåning när annan finansiering ej är möjlig. Kommunkoncernens totala kassa och bank uppgick per rapportdatum till 732 mnkr. I den totala likviditetsreserven ingår placeringar, kassa och bank, kontokrediter och lånelöften. Per rapportdatum uppgick likviditetsreserven till 6 241 mnkr.

| Tillgänglig likviditet, kommunkoncern | 2019-06-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Kassa och bank | 732 | 525 | 207 |
| Placeringar | 309 | 309 | 0 |
| Kontokrediter | 2 200 | 2 200 | 0 |
| Lånelöften* | 3 000 | 2 500 | 500 |
| Summa mnkr: | 6 241 | 5 534 | 707 |

*Uppsalahems lånelöften uppgår till 2 300 mnkr. Kommunen har rätt att utnyttja dessa delar för att refinansiera de lån som Uppsalahem har med Uppsala kommun. Kortfristiga lån per rapportdatum uppgår till 1 300 mnkr.

Uppsala kommuns kassa och bank uppgår till 739 mnkr. Kommunens totala likviditetsreserv uppgår till 3 439 mnkr. Därutöver finns ett certifikatsprogram om sammanlagd 5 000 mnkr varav 1 600 mnkr är utnyttjat. Vid normala marknadsförhållanden kan certifikat emitteras och likvid erhållas inom 2 dagar.

| Tillgänglig likviditet, Uppsala kommun | 2019-06-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|--------------|--------------|------------|
| Kassa och bank | 739 | 516 | 223 |
| Placeringar | 0 | 0 | 0 |
| Kontokrediter | 2 000 | 2 000 | 0 |
| Lånelöften | 700 | 600 | 100 |
| Summa mnkr: | 3 439 | 3 116 | 323 |

6. Derivatvolym

Räntederivat används för att förändra eller säkra räntan på ett lån utan att behöva förändra villkoren för det underliggande lånet. Hanteringen sker genom ränteswappar, som är ett finansiellt instrument som omvandlar en rörlig ränta till en fast ränta. Det nominella värdet av kommunkoncernens ingångna derivatkontrakt uppgick per rapportdatum till 5 670 mnkr vilket motsvarar 32,3 % av låneskulden.

| Derivatutnyttjande, kommunkoncern | 2019-06-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|------------|------------|------------|
| Derivatutnyttjande (mnkr) | 5 670 | 5 270 | 400 |
| Derivatautnyttjande som andel av skuld (%) | 32,3 | 32,1 | 0,2 |

Det nominella värdet av kommunens ingångna derivatkontrakt uppgick per rapportdatum till 1 920 mnkr vilket motsvarar 13,9 % av låneskulden. Det lägre derivatutnyttjande förklaras av att kommunen i huvudsak har räntesäkrat skulden genom fasträntelån.

| Derivatutnyttjande, Uppsala kommun | 2019-06-30 | 2018-12-31 | Förändring |
|--|------------|------------|------------|
| Derivatutnyttjande (mnkr) | 1 920 | 1 420 | 500 |
| Derivatautnyttjande som andel av skuld (%) | 13,9 | 11,4 | 2,5 |

7. Valutaexponering

Betalningsflöden i utländsk valuta skall kurssäkras om beloppet i utländsk valuta överstiger motsvarande 200 000 svenska kronor. Internbanken har ingen upplåning i utländsk valuta.

8. Borgensåtaganden

Kommunstyrelsen eller Kommunfullmäktige beslutar om borgen utifrån antagna borgensprinciper. Information om kapitalskuld för befintliga borgensåtaganden inhämtas årsvis från bankerna.

Vid utgången av 2018 uppgick kapitalskulden för borgensåtaganden till 1 141 mnkr. 800 mnkr utgörs av borgen kommunen ställt för ett kommunalt bolags upplåning genom Kommuninvest, samt högst 315 mnkr för en 25-årig borgen för en innebandy- och friidrottsarena. Inga nya borgensåtaganden har ingåtts under år 2019.

| Kapitalskuld för borgensåtaganden | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Förlustansvar för småhus | 1 | 1 |
| Externa föreningar och företag | 336 | 373 |
| Pensionsförpliktelser | 4 | 4 |
| Kommunala bolag | 800 | 800 |
| Summa mnkr | 1 141 | 1 178 |

9. Pensionsstiftelsen

Sedan juni 2014 förvaltas finansiella placeringar om 309 mnkr för framtida pensionsutbetalningar genom Uppsala läns pensionsstiftelse. I april 2017 placerades ytterligare 219 mnkr i pensionsstiftelsen. Finansiella placeringar får ske i aktier, aktiefonder, obligationer, räntefonder och blandfonder samt i alternativa investeringar.

Avkastningen hittills i år uppgår till 9,4 %. Per rapportdatum uppgick marknadsvärdet till 614,9 mnkr jämfört med 561,9 mnkr vid inledningen av året.