

Handläggare
Silja Marandi
Jan Malmberg

Datum
2014-08-21

Diarienummer
KSN-2014-0862

Kommunstyrelsen

Utökning av MTN-programmet från tre till fem miljarder kronor

Förslag till beslut

Kommunstyrelsen föreslås besluta

att utöka omfattningen av Uppsala kommuns MTN-program från nuvarande tre miljarder till att omfatta fem miljarder svenska kronor.

Ärendet

På grund av strukturella förändringar på penningmarknaden har kommunens långfristiga upplåning på senare år huvudsakligen skett från två källor; Det egna MTN-obligationsprogrammet och Kommuninvests olika lån. Bankupplåning har inte varit konkurrensmässigt lika intressant då bankerna fått ökade kapitaliseringskrav och priserna på utlåning därmed blivit högre. Föregående år beslutade finansutskottet om en höjning av kommunens MTN-ram från 2 mdr till 3 mdr SEK. På grund av ökande investeringsvolymen för de kommunala bolagen föreslås nu en ytterligare utökning till 5 mdr SEK.

Föredragning

En Medium Term Note är ett löpande skuldebrev som vanligtvis förfaller till återbetalning inom ett till tio år efter att det emitterats. Utgivningen av MTN-obligationer sker ofta inom ramen för ett så kallat MTN-program, vars syfte är att förse emittenten, låntagaren, med en kontinuerlig finansieringskälla utan att vid varje tillfälle behöva upprätta en omfattande legal dokumentation.

Förslagen ny ram för MTN-programmet är fem mdr. Beloppet ska ses i relation till att Uppsala kommun med bolag under en kommande fyraårsperiod räknar med att investera totalt sju miljarder kronor. Uppsalahem AB svarar för drygt fyra miljarder av detta belopp och kan finansiera det med de bolagsegna finansieringskällorna och Kommuninvest. Övriga bolag behöver tillgång till flera finansieringskällor för att på ett kostnadseffektivt sätt kunna säkerställa sina långsiktiga finansieringsbehov.

Den utökning som tidigare gjorts av MTN-programmet från två till tre mdkr har successivt ianspråktagits dels genom det finansieringsbehov som Uppsala kommun haft genom omfattande fastighetsförvärv i kombination med att vi som organisation styrt över upplåningen mot att både öka kapital- och räntebindningsperioden inom den lånestock som kommunen hanterar för egen del och de helägda bolagen.

För långfristig upplåning finns i dagsläget främst två källor dels Kommuninvest dels befintligt MTN-program. För att kunna dels upprätthålla en konkurrenssituation mellan olika upplåningsformer/aktörer dels ha möjlighet att kunna hitta lån med både lång kapitalbindning och räntebindning behövs ett fungerande och tillgängligt MTN-program. Utöver dessa två lånekällor har Uppsala kommun fått ett godkännande av Europeiska Investeringsbanken, EIB, om en låneram inom vilken upplåning i konkurrens kan ske. I dagsläget finns dock ingen erfarenhet av vilka räntevillkor lån från EIB ger varför utökning av MTN-programmet bör göras trots låneram hos EIB.

I nuvarande räntemarknad har MTN-programmet visat sig ge en god konkurrenssituation och i merparten av upplåningarna erbjudit de bästa villkoren.

Ekonomiska konsekvenser

Kostnaderna för ett program består dels av en årlig sk market-maker-avgift, som den bank vilken satt upp programmet erhåller, dels av kostnader knutna till administrationen av de räntebetalningar som upplåningen medför. För varje upplåning som görs tar även bankerna ut en avgift på 0,02 procent av emitterat belopp. Trots dessa avgifter är upplåning via ett MTN-program fördelaktigare än ett vanligt lån i bank.

Kommunledningskontoret

Joachim Danielsson
stadsdirektör

Jan Malmberg
Tf chef för kommunledningskontoret