

Handläggare
David Arnell
Eva Hermansson Flodin
Jonas Stjernberg

Datum
2017-10-18

Diarienummer
KSN-2017-0051

Kommunfullmäktige

Finansrapport avseende perioden 1 januari – september 2017

Förslag till beslut

Kommunstyrelsen föreslår kommunfullmäktige besluta

att med godkännande lägga rapporten till handlingarna.

Ärendet

Finansrapporten utgör dels en redovisning av de finansiella positioner i Uppsala kommuns internbank, dels en avstämning av i vilken utsträckning den finansiella verksamheten bedrivs i enlighet med fastställd policy och tillhörande riktlinjer.

Föredragning

Under perioden januari till september 2017 har såväl korta som långa räntor stigit svagt. Den korta räntan, 3M STIBOR, har stigit från minus 0,60 procent till minus 0,47 procent och den 5-åriga SWAP räntan har stigit 0,21 procentenheter till 0,47 procent. Positiva utsikter för tillväxt och inflation inom EU bidrog till att de långa räntorna steg under sommaren. Reporäntan har varit oförändrad under perioden.

Kommunens internbanks externa upplåning uppgår 30 september till 8 286 miljoner kronor, vilket är 1 680 miljoner kronor högre än jämfört med vid årsskiftet. Av ökningen utgör 1 100 miljoner kronor lån som Uppsalahem refinansierat genom kommunens internbank. Uppsalahems upplåning genom kommunens internbank är således ingen ökning av den samlade låneskulden i kommunkoncernen. För kommunkoncernen har den externa upplåningen ökat från 14 161 miljoner kronor till 15 097 miljoner kronor under perioden. Ökningen förklaras av de pågående investeringarna i de kommunala bolagen som behöver lånefinansieras.

Den genomsnittliga räntan för kommunens externa upplåning har fortsatt att sjunka genom att refinansiering av tidigare tagna lån, samt nyupplåning skett till lägre räntenivåer än den genomsnittliga räntan. Den genomsnittliga räntan för perioden januari – september uppgår till 0,94 procent jämfört med 1,14 procent vid årsskiftet. För kommunkoncernens externa upplåning är den genomsnittliga räntan högre. Det beror på att den externa upplåning som

bolagen har i eget namn har högre ränta jämfört med kommunen samt att de rörliga lån som kommunen vidareutlånat till Uppsalahem sedan har räntesäkrats i eget namn av bolaget.

Riktlinjerna för den externa upplåningens förfallostruktur är att högst 40 procent, inkluderande garanterade kreditlöften, får förfalla inom kommande 12 månader och att minst 20 procent ska förfalla senare än tre år. Kreditlöftena uppgår till totalt 2 000 mnkr.

Av kommunens externa upplåning inklusive kreditlöften, förfaller 21 procent inom 12 månader och 38 procent senare än tre år. Genom medvetna val för att få längre löptider på de lån som har omsatts eller nyupptagits har den genomsnittliga kapitalbindningstiden stigit under året, från 2,56 år till 2,9 år. För kommunkoncernen är den genomsnittliga kapitalbindningstiden lägre, vilket beror på att de lån som bolagen har i eget namn har kortare kapitalbindningstid jämfört med kommunen.

Riktlinjerna för räntebindningen är att den genomsnittliga räntebindningstiden i kommunens skuldportfölj, inklusive aktiva derivatkontrakt, ska hållas över 1,5 år men under 4 år. Sedan årsskiftet har kommunens räntebindningstid sjunkit från 2,12 år till 2,04 år. Minskningen förklaras av att Uppsalahem refinansierat lån om 1 100 miljoner kronor till rörlig ränta genom kommunens internbank, men behållit den egna räntesäkringen. Räntebindningstiden för kommunen sjunker därmed, medan räntebindningen mätt över kommunkoncernens samlade skuldportfölj ökar något.

De kommunala bolagens upplåning genom kommunens internbank 30 september 2017, exklusive koncernkontot, uppgår till 9 390 miljoner kronor, en ökning med 1 748 miljoner kronor jämfört med årsskiftet. 1 100 miljoner kronor av detta utgör vidareutlåning till Uppsalahem. Den genomsnittliga utlåningsräntan från internbanken har fortsatt att sjunka och uppgår för perioden januari – september till 1,53 procent. I denna ränta ingår internbankens affärsmässiga påslag när externa lån vidareutlånas till bolagen. Den sjunkande utlåningsräntan förklaras av att bolagens refinansiering av tidigare tagna lån, samt nyupplåning skett till lägre räntenivåer än bolagens genomsnittliga ränta.

Kommunens placeringar görs i den av kommunen startade pensionsstiftelsen för att avkastningen på det placerade kapitalet ska matchas mot framtida pensionskostnader. I april 2017 inbetalades ytterligare 219 miljoner kronor till stiftelsen. Totalt insatt kapital uppgår till 528 miljoner kronor. Avkastningen för perioden januari - september uppgår till 3,75 procent och marknadsvärdet per 30 september uppgår till 572,1 miljoner kronor.

Elterminer är kontrakt på priser för framtida leveranser av elenergi till Uppsala kommun och del av de helägda bolagen. Riktlinjerna för elhandel finns i elhandelsstrategin där elterminer succesivt ska handlas enligt en i förväg bestämd trappa. Vid leveransperiod ska all handel vara genomförd.

Elkostnaden för 2017 bedöms hamna på 27 öre per kWh vilket är 2 öre per kWh lägre jämfört med 2016. De elterminer som prissäkrats för år 2018 och senare visar på att elkostnaderna kan förväntas fortsätta att sjunka.

Ekonomiska konsekvenser

Sjunkande räntor betyder lägre kostnader för finansiering av kommunkoncernens investeringar och befintliga anläggningar. Marknadsräntorna har varit lägre än

skuldportföljens genomsnittliga ränta under en längre tid vilket gett stegvis sjunkande räntekostnader. Förändringen sker stegvis genom att gamla lån ersätt med nya till en lägre ränta vid lika ränte- och kapitalbindningstid.

Skuldportföljens genomsnittsränta kommer på motsvarande sett stegvis att öka när upplåningsräntan för nya lån överstiger skuldportföljens genomsnittsränta. Stigande räntor i kombination med ökad skuld visar att kommunen blir mer känslig för höjda räntenivåer. Reporäntebanan, riksbankens prognos för reporäntan, avspeglar att höjningar av reporäntan förväntas inledas under det andra kvartalet 2018. Högre räntenivåer kommer påverka de finansiella kostnaderna negativt vid nyupplåning och refinansiering av befintliga lån.

Kommunledningskontoret

Joachim Danielsson
Stadsdirektör

Christoffer Nilsson
Chef kommunledningskontoret