

Handläggare  
Arnell David  
Hermansson Flodin Eva  
Stjernberg Jonas

Datum  
2018-04-23

Diarienummer  
KSN-2018-0788

Kommunstyrelsen

## **Finansrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2018**

### **Förslag till beslut**

Kommunstyrelsen föreslås besluta

**att** med godkännande lägga rapporten till handlingarna.

### **Ärendet**

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

### *Föredragning*

Under perioden januari till mars 2018 har den korta räntan, 3M STIBOR stigit från minus 0,47 procent till minus 0,36 procent. Den långa räntan, 5 åriga SWAP räntan var vid utgången av mars på samma nivå som vid ingången på året om 0,50 procent. Såväl den korta som långa räntan förväntas att stiga under året. Reporäntan har under 2018 varit oförändrad på minus 0,5 procent och förväntas stiga under slutet av året.

Kommunens externa upplåning uppgår 31 mars 2018 till 9 336 miljoner kronor, vilket är 350 miljoner kronor högre än jämfört ingången för året. Uppsalahem har under perioden refinansierat 450 miljoner kronor genom kommunens internbank. Uppsalahems upplåning genom kommunens internbank är således ingen ökning av den samlade låneskulden i kommunkoncernen. Kommunkoncernens externa upplåning uppgår till 15 546 miljoner kronor, vilket är 49 miljoner kronor högre jämfört vid ingången av året. Kommunen har amorterat lån om 400 miljoner kronor samtidigt som bolagen upplåning har ökat med 449 miljoner kronor.

Den genomsnittliga räntan för kommunens externa upplåning har fortsatt att sjunka genom att refinansiering av tidigare tagna lån och att nyupplåning skett till lägre räntenivåer än den genomsnittliga räntan. Den genomsnittliga räntan för perioden januari – mars uppgår till 0,68 procent jämfört med aktuell genomsnittsränta 0,70 procent vid inledningen av året. För kommunkoncernens externa upplåning uppgår den genomsnittliga räntan för perioden januari – mars till 1,11 procent jämfört med aktuell genomsnittsränta på 1,15 procent vid inledningen av året. Koncernens högre genomsnittsränta beror på att den externa upplåning som två bolag

har i eget namn har högre ränta och 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, inklusive garanterade kreditlöften, får förfalla inom kommande 12 månader och att minst 20 procent ska förfalla senare än tre år.

Av kommunens externa upplåning inklusive kreditlöften, förfaller 19 procent inom 12 månader och 57 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 3,03 år till 3,2 år. För kommunkoncernen är den genomsnittliga kapitalbindningstiden 2,53 år jämfört med 2,42 år vid inledningen av året.

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 2,15 år till 2,11 år. Minskningen förklaras av att Uppsalahem refinansierat lån om 450 miljoner kronor till rörlig ränta genom kommunens internbank, men behållit den egna räntesäkringen. Räntebindningen mätt över kommunkoncernens samlade skuldportfölj uppgick till 2,52 jämfört med 2,51 år vid inledningen av året.

De kommunala bolagens upplåning genom kommunens internbank per 31 mars 2018, exklusive koncernkontot, uppgår till 11 010 miljoner kronor, vilket är en ökning med 750 miljoner kronor jämfört med inledningen av året. 450 miljoner kronor av detta utgör vidareutlåning till Uppsalahem. Den genomsnittliga utlåningsräntan från internbanken har fortsatt att sjunka och uppgår för perioden januari – mars till 1,35 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 och att 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. Totalt insatt kapital uppgår till 528 miljoner kronor. Avkastningen för perioden januari – mars 2018 uppgår till 0,2 procent och marknadsvärdet per 31 mars uppgår till 574,6 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 2018 bedöms hamna på 26 öre per kWh vilket är 1 öre per kWh lägre jämfört med 2017. De elterminer som prissäkrats för år 2019 visar på att elkostnaderna kan förväntas 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 gör att kommunen blir mer känslig för höjda räntenivåer. Reporäntebanan, riksbankens prognos för reporäntan, avspeglar att höjningar av reporäntan förväntas inledas under andra halvåret 2018. Högre räntenivåer kommer påverka de finansiella kostnaderna negativt vid nyupplåning och refinansiering av befintliga lån.

Då Uppsalahems upplåning numera samordnas genom den gemensamma internbanken kommer det medföra lägre räntekostnader för koncernen i och med att Uppsala kommun kan låna till mer förmånliga villkor på marknaden.

Kommunledningskontoret

Joachim Danielsson  
Stadsdirektör

Christoffer Nilsson  
Chef kommunledningskontoret