

Kommunledningskontoret  
**Tjänsteskrivelse till Kommunstyrelsen**

Datum:  
2025-09-15

Diarienummer:  
KSN-2025-00097

Handläggare:  
David Arnell

## Finansrapport 1 januari - 31 augusti 2025

### Förslag till beslut

Kommunstyrelsen beslutar

1. **att** godkänna finansrapporten för perioden 1 januari – 31 augusti 2025.

### Ärendet

Enligt de finansiella riktlinjerna ska finansverksamheten rapporteras tertialvis till kommunstyrelsen. Denna rapport redogör för utvecklingen under perioden 1 januari–31 augusti 2025 samt för hur verksamheten har hållit sig inom fastställda ramar och limiter.

Utöver tertialrapporteringen lämnas även månadsvisa finansrapporter till kommunstyrelsens arbetsutskott. Dessa finns i bilaga 1–7 till detta ärende.

### Beredning

Ärendet har beretts av kommunledningskontoret.

### Föredragning

Kommunkoncernens finansverksamhet styrs av en finanspolicy och finansiella riktlinjer som beskriver vilka finansiella risker som finns och hur de hanteras.

Riksbanken har under 2025 sänkt styrräntan från 2,5 till 2,0 procent. Trots en fördröjd konjunkturåterhämtning ligger inflationen fortfarande något över målet, vilket gör att framtida räntebesked är osäkra.

Den genomsnittliga räntan för kommunkoncernens externa upplåning har stigit från 2,1 procent i början av året till 2,3 procent den 31 augusti. Räntan väntas fortsätta öka något framöver, eftersom skulderna ökar och nya räntesäkringar ingås till högre nivåer än dagens snittränta.

Kommunkoncernens externa upplåning, bruttolåneskulden, uppgick den 31 augusti till 19 780 (18 380) miljoner kronor. Banktillgodohavandena uppgick till 1 052 (777) miljoner kronor.

Per den 31 augusti 2025 uppgick nettolåneskulden, den externa upplåningen minus banktillgodohavanden, till 18 729 (17 603) miljoner kronor, vilket är en ökning med 1 126 miljoner kronor sedan årets ingång. Den höga investeringstakten i kommunkoncernen gör att skulden väntas öka ytterligare under 2025.

Enligt riktlinjerna får högst 40 procent av låneskulden förfalla inom 12 månader och den genomsnittliga kapitalbindningstiden ska vara minst 2 år. Förfallostruktur och kapitalbindningstid kan variera beroende på låneportföljens sammansättning, men ska alltid hållas inom angivna ramar. Per den 31 augusti förfaller 20 (18) procent av låneskulden inom 12 månader och den genomsnittliga kapitalbindningstiden var 2,6 (2,7) år.

Enligt riktlinjerna ska den genomsnittliga räntebindningstiden för kommunkoncernens externa skuldportfölj vara mellan 1,5 och 4 år. Bindningstiden har varierat under året och uppgick per den 31 augusti till 2,5 (2,6) år. Räntebindningen hanteras i samband med upplåning genom räntesäkringar, vilket medför att den varierar över tid.

Riktlinjen för internbankens utlåning till de kommunala bolagen anger att utlåning ska ske inom kommunstyrelsens fastställda lånelimiter. Per den 31 augusti uppgick utlåningen till bolagen till 23 661 (22 310) miljoner kronor. Den främsta orsaken till ökningen är Uppsalahems fastighetsförvärv i början av året.

Uppsala kommun har avsatt kapital till Uppsala läns pensionsstiftelse, som genom avkastning på sina placeringar ska täcka framtida pensionskostnader i kommunen. Tillgångsportföljen i Uppsala läns pensionsstiftelse består av räntor, aktier och alternativa investeringar. Under perioden 1 januari–31 augusti var avkastningen –0,1 procent, som följd av att världs- och konjunkturläget påverkat börser och aktiekursernas utveckling. Det insatta kapitalet är 528 miljoner kronor och marknadsvärdet uppgick den 31 augusti till 891(893) miljoner kronor.

### **Ekonomiska konsekvenser**

Genomsnittsräntan förväntas fortsätta stiga under 2025. Tillsammans med hög investeringstakt och ökat upplåningsbehov innebär detta att räntekostnaderna för kommunkoncernen över tid kommer att öka.

### **Beslutsunderlag**

- Tjänsteskrivelse daterad den 12 september 2025
- Bilaga 1, Finansrapport per januari 2025, Uppsala kommunkoncern
- Bilaga 2, Finansrapport per februari 2025, Uppsala kommunkoncern
- Bilaga 3, Finansrapport per mars 2025, Uppsala kommunkoncern
- Bilaga 4, Finansrapport per april 2025, Uppsala kommunkoncern
- Bilaga 5, Finansrapport per maj 2025, Uppsala kommunkoncern
- Bilaga 6, Finansrapport per juni 2025, Uppsala kommunkoncern
- Bilaga 7, Finansrapport per augusti 2025, Uppsala kommunkoncern

Kommunledningskontoret

Birgitta Pettersson  
Stadsdirektör

Ola Hägglund  
Ekonomidirektör och  
biträdande stadsdirektör

Kommunledningskontoret  
**Finansrapport**

Datum:  
2025-02-26

Diarienummer:  
KSN-2025-00097

Handläggare:  
David Arnell

# **Finansrapport januari 2025**

## **Uppsala kommunkoncern**

## Sammanfattning för finansverksamheten i Uppsala kommunkoncern

I enlighet med de finansiella riktlinjerna ska en månatlig uppföljning av finansverksamheten anmälas till Kommunstyrelsens arbetsutskott. Där redovisas utvecklingen av kommunkoncernens finansverksamhet för den senaste perioden.

Kommunkoncernens totala externa upplåning, bruttoskuld, har ökat med 900 miljoner kronor sedan årsskiftet vilket beror på Uppsalahems fastighetsförvärv. Banktillgodohavanden har ökat med 29 miljoner kronor sedan årsskiftet. Detta leder till att nettoskulden ökat med 871 mnkr. Med nettoskuld avses externa lån med avdrag för banktillgodohavanden.

Tabell 1 Sammanställning nyckeltal för kommunkoncernen

| Nyckeltal                                                      | Not | 2024-12-31 | 2025-01-31 | Utveckling i år |
|----------------------------------------------------------------|-----|------------|------------|-----------------|
| Extern upplåning, bruttoskuld (miljoner kronor)                | 1   | 18 380     | 19 280     | 900             |
| Banktillgodohavande (miljoner kronor)                          | 1   | 777        | 806        | 29              |
| Nettoskuld (miljoner kronor)                                   | 1   | 17 603     | 18 474     | 871             |
| Utlåning till bolagen (miljoner kronor)                        | 2   | 22 310     | 22 776     | 465             |
| Kapitalförfall inom 1 år (%)                                   | 3   | 17,7       | 20,0       | 2,3             |
| Kapitalbindningstid (år)                                       | 3   | 2,7        | 2,6        | -0,1            |
| Genomsnittlig ränta (%)                                        | 3   | 2,1        | 2,1        | 0,1             |
| Räntebindningstid (år)                                         | 3   | 2,6        | 2,5        | -0,1            |
| Andel räntesäkrade lån (%)                                     | 3   | 93,7       | 90,4       | -3,3            |
| Derivat som andel av skuld (%)                                 | 4   | 64,7       | 62,8       | -1,9            |
| Borgensåtaganden (miljoner kronor)*                            | 5   | 512        | 512        | 0               |
| Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse (miljoner kronor) | 6   | 893        | 924        | 31              |

## Noter finansrapport

### 1. Extern upplåning, banktillgodohavanden och nettoskuld

Kommunkoncernens externa upplåning sker via egna marknadsprogram genom certifikat (kortfristiga lån) och obligationer (långfristiga lån). Utöver egna marknadsprogram sker upplåning genom Kommuninvest och Council of Europe Development Bank (CEB).

Tabellen nedan visar kommunkoncernens bruttoskuld, nettoskuld och hur skulden är fördelad. Utöver banktillgodohavanden finns tillgängliga krediter om 5 200 miljoner kronor som ingår i kommunkoncernens likviditetsreserv. Likviditetsreserven syftar till att säkerställa upplåning om annan finansiering inte är möjlig.

Tabell 2 Fördelning av kommunkoncernens externa lån, bruttoskuld och nettoskuld. Belopp i miljoner kronor.

| Extern upplåning          | 2024-12-31    | 2025-01-31    | Utveckling i år |
|---------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Obligationslån            | 11 200        | 11 500        | 300             |
| Certifikatslån            | 700           | 1 300         | 600             |
| Lån Kommuninvest          | 5 480         | 5 480         | 0               |
| Lån Investeringsbanker    | 1 000         | 1 000         | 0               |
| <b>Summa bruttoskuld*</b> | <b>18 380</b> | <b>19 280</b> | <b>900</b>      |
| Banktillgodohavanden      | 777,4         | 806           | 28,8            |
| <b>Nettoskuld</b>         | <b>17 603</b> | <b>18 474</b> | <b>871</b>      |

\* Varav hållbara lån 3 400 mnkr

## 2. Internbankens utlåning till de kommunala bolagen

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

Bolagens upplåning sker genom reversutlåning (lån) från kommunens internbank, förutom ett lån som Uppsala kommun skolfastigheter AB har upptagit i eget namn. Detta lån kommer vid förfall omsättas genom internbanken. Bolagen har även kontokrediter knutna till koncernkontosystemet. Bolag med tillgodohavande på koncernkontot erhåller ränta och de bolag som lånar via koncernkontot betalar ränta. Räntan som bolagen betalar eller erhåller via koncernkontot baseras på STIBOR.

Tabellen nedan visar följande:

- 1) Kommunens utlåning till bolagen.
- 2) Förändring av utlåningen under året.
- 3) Kommunstyrelsens beslutade lånelimit för året.

Tabell 3 Fördelning av dotterbolagens upplåning. Belopp i miljoner kronor. Negativa tal avser tillgodohavanden och positiva tal avser skuld.

| Kommunalt bolag                          | Total<br>utlåning<br>24-12-31 | Total<br>utlåning<br>25-01-31 | Förändring<br>utlåning<br>2025 | Total<br>lånelimit<br>2025 |
|------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
|                                          | (1)                           | (2)                           | (3)                            | (4)                        |
| Uppsalahem AB                            | 6 590                         | 7 445                         | 855                            | 8 500                      |
| Uppsala kommun skolfastigheter AB *      | 7 705                         | 7 425                         | -280                           | 9 000                      |
| Uppsala kommun arenor och fastigheter AB | 3 305                         | 3 365                         | 60                             | 4 500                      |
| Uppsala vatten och avfall AB             | 3 258                         | 3 239                         | -19                            | 4 100                      |
| Uppsala stadshus AB                      | 976                           | 856                           | -120                           | 1 250                      |
| Uppsala kommuns fastighets AB            | -1                            | -1                            | 0                              | 0                          |
| Uppsala kommun utvecklingsfastigheter AB | 176                           | 179                           | 4                              | 270                        |
| Uppsala parkering AB                     | 292                           | 285                           | -7                             | 400                        |
| Uppsala konsert och kongress AB          | 21                            | 23                            | 1                              | 50                         |
| Destination uppsala AB                   | -21                           | -55                           | -34                            | 0                          |
| Uppsala stadsteater AB                   | 58                            | 66                            | 8                              | 70                         |
| Uppsala stadshus holding 2 AB            | -5                            | -5                            | 0                              | 0                          |
| Uppsala stadshus holding AB              | -28                           | -28                           | 0                              | 0                          |
| Uppsala bostadsförmedling AB             | -16                           | -18                           | -2                             | 10                         |
| <b>Summa (miljoner kronor)</b>           | <b>22 310</b>                 | <b>22 776</b>                 | <b>465</b>                     | <b>28 150</b>              |

\* inkluderar lån i eget namn om 200 mnkr

## 3. Ränta, kapitalförfall inom 1 år, kapitalbindnings- och räntebindningstid

Enligt de finansiella riktlinjerna ska andelen låneförfall inom 12 månader högst uppgå till 40 % av hela låneskulden, låneskuldens genomsnittliga kapitalbindningstid ska vara minst 2 år, och den genomsnittliga räntebindningstiden ska vara mellan 1,5 – 4 år.

Tabell 4 Tabell över kommunkoncernens nyckeltal avseende ränta, samt ränte- och kapitalbindning.

| Kapitalförfall, ränte- och kapitalbindning | 2024-12-31 | 2025-01-31 | Utveckling i år |
|--------------------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Kapitalförfall inom 1 år (%)               | 17,7       | 20,0       | 2,3             |
| Kapitalbindningstid (år)                   | 2,7        | 2,61       | -0,1            |
| Genomsnittlig ränta (%)                    | 2,1        | 2,1        | 0,1             |
| Räntebindningstid (år)                     | 2,6        | 2,52       | -0,1            |
| Andel räntesäkrade lån (%)                 | 93,7       | 90,4       | -3,3            |

Utifrån marknadens prissättning förväntas genomsnittsräntan öka i takt med att nyupplåning och omsättning av lån sker till högre ränta.

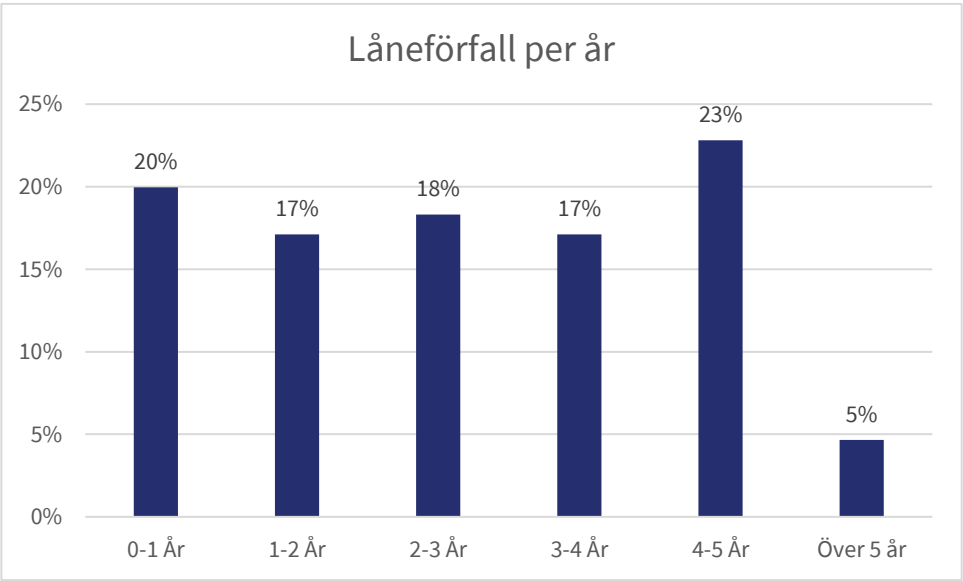
Tabellen nedan visar historisk och aktuell ränteutveckling samt marknadens prognos för ett respektive tre år framåt i tiden. Stibor 3 månader bestämmer räntan för rörliga lån medan swapräntor bestämmer priset för att säkra en rörlig ränta till fast ränta.

Tabell 5 Aktuella räntenivåer för olika löptider, i procent

| Marknadsränta    | 2024-12-31 | 2025-01-31 | Prognos om 1 år | Prognos om 3 år |
|------------------|------------|------------|-----------------|-----------------|
| STIBOR 3 månader | 2,54       | 2,35       | 2,05            | 2,28            |
| SWAP 5 år        | 2,51       | 2,29       | 2,37            | 2,58            |
| SWAP 10 år       | 2,71       | 2,51       | 2,58            | 2,72            |

Enligt de finansiella riktlinjerna ska kommunkoncernens låneförfall i möjligaste mån spridas över tid för att begränsa refinansieringsrisken.

Figur 1 Visar hur koncernens externa upplåning förfaller till betalning, procentuellt





#### 4. Derivat som andel av skuld

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 eller vice versa.

Tabellen nedan visar nominellt belopp på ingångna derivatavtal för kommunkoncernen samt andelen av skulden som är räntesäkrad genom derivat. Andelen har ökat sedan årsskiftet beroende på att lån med fast ränta förfallit och ersatts med rörliga lån som swappats till fast ränta.

Tabell 6 Tabell över koncernens ränte- och kapitalbindning

| Derivat som andel av skuld (%) | 2024-12-31 | 2025-01-31 | Utveckling i år |
|--------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Derivat (miljoner kronor)      | 11 900     | 12 100     | 200             |
| Derivat som andel av skuld (%) | 64,7       | 62,8       | -1,9            |

#### 5. Borgensåtaganden

Kommunstyrelsen eller Kommunfullmäktige beslutar om borgensåtaganden utifrån antagna borgensprinciper. Information om kapitalskuld för befintliga externa borgensåtaganden inhämtas från banker i samband med årsbokslutet per 31 december och under året uppdateras tabellen enbart om något borgensåtagande upphör eller tillkommer.

Tabell 7 Tabell över kommunens borgensåtaganden. Belopp i miljoner kronor.

| Borgensåtaganden, miljoner kronor | 2024-12-31 | 2025-01-31 | Utveckling i år |
|-----------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Externa föreningar och företag    | 309        | 309        | 0               |
| Pensionsförpliktelser             | 3          | 3          | 0               |
| Kommunala bolag                   | 200        | 200        | 0               |
| <b>Summa borgensåtaganden</b>     | <b>512</b> | <b>512</b> | <b>0</b>        |

#### 6. Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse

Sedan juni 2014 förvaltas finansiella placeringar genom Uppsala läns pensionsstiftelse. Uppsala läns pensionsstiftelse är en gemensam stiftelse med Heby kommun, Tierps kommun och Uppsala kommun vars verksamhet uteslutande är att trygga utfästelser av ålders- och efterlevandepension som givits av respektive kommun.

Kapitalet är placerat i aktiefonder, räntefonder samt i alternativa investeringar, i linje med stiftelsens placeringsriktlinjer.

Tabell 8 Tabell över placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse.

| Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse | 2024-12-31 | 2025-01-31 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Insatt kapital, miljoner kronor              | 528        | 528        |
| Aktuellt marknadsvärde, miljoner kronor      | 893        | 924        |
| Avkastning, under året %*                    | 10,1       | 3,4        |

\* Jämförelsesiffran avser helåret 2024

Kommunledningskontoret  
**Finansrapport**

Datum:  
2025-03-11

Diarienummer:  
KSN-2025-00097

Handläggare:  
David Arnell

# **Finansrapport februari 2025**

## **Uppsala kommunkoncern**

## Sammanfattning för finansverksamheten i Uppsala kommunkoncern

I enlighet med de finansiella riktlinjerna ska en månatlig uppföljning av finansverksamheten anmälas till Kommunstyrelsens arbetsutskott. Där redovisas utvecklingen av kommunkoncernens finansverksamhet för den senaste perioden.

Kommunkoncernens totala externa upplåning, bruttoskuld, har ökat med 1 200 miljoner kronor sedan årsskiftet vilket huvudsakligen beror på Uppsalahems fastighetsförvärv i januari. Banktillgodohavanden har ökat med 506 miljoner kronor sedan årsskiftet. Detta leder till att nettoskulden ökat med 694 mnkr. Med nettoskuld avses externa lån med avdrag för banktillgodohavanden.

Tabell 1 Sammanställning nyckeltal för kommunkoncernen

| Nyckeltal                                                      | Not | 2024-12-31 | 2025-02-28 | Utveckling i år |
|----------------------------------------------------------------|-----|------------|------------|-----------------|
| Extern upplåning, bruttoskuld (miljoner kronor)                | 1   | 18 380     | 19 580     | 1 200           |
| Banktillgodohavande (miljoner kronor)                          | 1   | 777        | 1 283      | 506             |
| Nettoskuld (miljoner kronor)                                   | 1   | 17 603     | 18 297     | 694             |
| Utlåning till bolagen                                          | 2   | 22 310     | 23 045     | 734             |
| Kapitalförfall inom 1 år (%)                                   | 3   | 17,7       | 17,4       | -0,3            |
| Kapitalbindningstid (år)                                       | 3   | 2,7        | 2,7        | 0,0             |
| Genomsnittlig ränta (%)                                        | 3   | 2,1        | 2,2        | 0,1             |
| Räntebindningstid (år)                                         | 3   | 2,6        | 2,6        | 0,0             |
| Andel räntesäkrade lån (%)                                     | 3   | 93,7       | 92,1       | -1,6            |
| Derivat som andel av skuld (%)                                 | 4   | 64,7       | 65,9       | 1,2             |
| Borgensåtaganden (miljoner kronor)*                            | 5   | 512        | 512        | 0               |
| Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse (miljoner kronor) | 6   | 893        | 910        | 17              |

## Noter finansrapport

### 1. Extern upplåning, banktillgodohavanden och nettoskuld

Kommunkoncernens externa upplåning sker via egna marknadsprogram genom certifikat (kortfristiga lån) och obligationer (långfristiga lån). Utöver egna marknadsprogram sker upplåning genom Kommuninvest och Council of Europe Development Bank (CEB).

Tabellen nedan visar kommunkoncernens bruttoskuld, nettoskuld och hur skulden är fördelad. Utöver banktillgodohavanden finns tillgängliga krediter om 5 200 miljoner kronor som ingår i kommunkoncernens likviditetsreserv. Likviditetsreserven syftar till att säkerställa upplåning om annan finansiering inte är möjlig.

Tabell 2 Fördelning av kommunkoncernens externa lån, bruttoskuld och nettoskuld. Belopp i miljoner kronor.

| Extern upplåning          | 2024-12-31    | 2025-02-28    | Utveckling i år |
|---------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Obligationslån            | 11 200        | 12 000        | 800             |
| Certifikatslån            | 700           | 1 300         | 600             |
| Lån Kommuninvest          | 5 480         | 5 280         | -200            |
| Lån Investeringsbanker    | 1 000         | 1 000         | 0               |
| <b>Summa bruttoskuld*</b> | <b>18 380</b> | <b>19 580</b> | <b>1 200</b>    |
| Banktillgodohavanden      | 777           | 1 283         | 506             |
| <b>Nettoskuld</b>         | <b>17 603</b> | <b>18 297</b> | <b>694</b>      |

\* Varav hållbar finansiering 3 400 mnkr

## 2. Internbankens utlåning till de kommunala bolagen

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

Bolagens upplåning sker genom reversutlåning (lån) från kommunens internbank, förutom ett lån som Uppsala kommun skolfastigheter AB har upptagit i eget namn. Detta lån kommer vid förfall omsättas genom internbanken. Bolagen har även kontokrediter knutna till koncernkontosystemet. Bolag med tillgodohavande på koncernkontot erhåller ränta och de bolag som lånar via koncernkontot betalar ränta. Räntan som bolagen betalar eller erhåller via koncernkontot baseras på STIBOR.

Tabellen nedan visar följande:

- 1) Kommunens utlåning till bolagen.
- 2) Förändring av utlåningen under året.
- 3) Kommunstyrelsens beslutade lånelimit för året.

Tabell 3 Fördelning av dotterbolagens upplåning. Negativa tal avser tillgodohavanden och positiva tal avser skuld. Belopp i miljoner kronor.

| Kommunalt bolag                          | Total<br>utlåning<br>24-12-31 | Total<br>utlåning<br>25-02-28 | Förändring<br>utlåning<br>2025 | Total<br>lånelimit<br>2025 |
|------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
|                                          | (1)                           | (2)                           | (3)                            | (4)                        |
| Uppsalahem AB                            | 6 590                         | 7 476                         | 886                            | 8 500                      |
| Uppsala kommun skolfastigheter AB *      | 7 705                         | 7 604                         | -102                           | 9 000                      |
| Uppsala kommun arenor och fastigheter AB | 3 305                         | 3 421                         | 116                            | 4 500                      |
| Uppsala vatten och avfall AB             | 3 258                         | 3 215                         | -43                            | 4 100                      |
| Uppsala stadshus AB                      | 976                           | 866                           | -110                           | 1 250                      |
| Uppsala kommuns fastighets AB            | -1                            | -1                            | 0                              | 0                          |
| Uppsala kommun utvecklingsfastigheter AB | 176                           | 183                           | 7                              | 270                        |
| Uppsala parkering AB                     | 292                           | 286                           | -6                             | 400                        |
| Uppsala konsert och kongress AB          | 21                            | 34                            | 13                             | 50                         |
| Destination uppsala AB                   | -21                           | -53                           | -32                            | 0                          |
| Uppsala stadsteater AB                   | 58                            | 64                            | 6                              | 70                         |
| Uppsala stadshus holding 2 AB            | -5                            | -5                            | 0                              | 0                          |
| Uppsala stadshus holding AB              | -28                           | -28                           | 0                              | 0                          |
| Uppsala bostadsförmedling AB             | -16                           | -15                           | 1                              | 10                         |
| <b>Summa (miljoner kronor)</b>           | <b>22 310</b>                 | <b>23 045</b>                 | <b>734</b>                     | <b>28 150</b>              |

\* inkluderar lån i eget namn om 200 mnkr

### 3. Ränta, kapitalförfall inom 1 år, kapitalbindnings- och räntebindningstid

Enligt de finansiella riktlinjerna ska andelen låneförfall inom 12 månader högst uppgå till 40 % av hela låneskulden, låneskuldens genomsnittliga kapitalbindningstid ska vara minst 2 år, och den genomsnittliga räntebindningstiden ska vara mellan 1,5 – 4 år.

Tabell 4 Tabell över kommunkoncernens nyckeltal avseende ränta, samt ränte- och kapitalbindning.

| Kapitalförfall, ränte- och kapitalbindning | 2024-12-31 | 2025-02-28 | Utveckling i år |
|--------------------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Kapitalförfall inom 1 år (%)               | 17,7       | 17,4       | -0,3            |
| Kapitalbindningstid (år)                   | 2,7        | 2,7        | 0,0             |
| Genomsnittlig ränta (%)                    | 2,1        | 2,2        | 0,1             |
| Räntebindningstid (år)                     | 2,6        | 2,6        | 0,0             |
| Andel räntesäkrade lån (%)                 | 93,7       | 93,1       | -0,6            |

Utifrån marknadens prissättning förväntas genomsnittsräntan öka i takt med att nyupplåning och omsättning av lån sker till högre ränta.

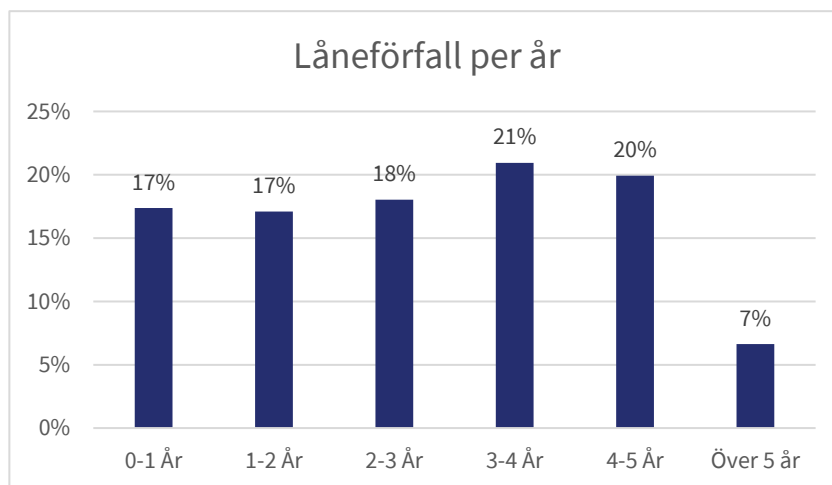
Tabellen nedan visar historisk och aktuell ränteutveckling samt marknadens prognos för ett respektive tre år framåt i tiden. Stibor 3 månader bestämmer räntan för rörliga lån medan swapräntor bestämmer priset för att säkra en rörlig ränta till fast ränta.

Tabell 5 Aktuella räntenivåer för olika löptider, i procent

| Marknadsränta    | 2024-12-31 | 2025-02-28 | Prognos om 1 år | Prognos om 3 år |
|------------------|------------|------------|-----------------|-----------------|
| STIBOR 3 månader | 2,54       | 2,30       | 2,13            | 2,34            |
| SWAP 5 år        | 2,51       | 2,35       | 2,43            | 2,65            |
| SWAP 10 år       | 2,71       | 2,57       | 2,65            | 2,79            |

Enligt de finansiella riktlinjerna ska koncernens låneförfall i möjligaste mån spridas över tid för att begränsa refinansieringsrisken.

Figur 1 Visar hur koncernens externa upplåning förfaller till betalning, procentuellt



#### 4. Derivat som andel av skuld

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 eller vice versa.

Tabellen nedan visar nominellt belopp på ingångna derivatavtal för koncernen samt andelen av skulden som är räntesäkrad genom derivat. Andelen har ökat sedan årsskiftet beroende på att lån med fast ränta förfallit och ersatts med rörliga lån som swappats till fast ränta.

Tabell 6 Tabell över koncernens derivat

| Derivat som andel av skuld (%) | 2024-12-31 | 2025-02-28 | Utveckling i år |
|--------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Derivat (miljoner kronor)      | 11 900     | 12 900     | 1 000           |
| Derivat som andel av skuld (%) | 64,7       | 65,9       | 1,2             |

#### 5. Borgensåtaganden

Kommunstyrelsen eller Kommunfullmäktige beslutar om borgensåtaganden utifrån antagen riktlinje för borgensåtaganden. Information om kapitalskuld för befintliga externa borgensåtaganden inhämtas från banker i samband med årsbokslutet per 31 december och under året uppdateras tabellen enbart om något borgensåtagande upphör eller tillkommer.

Tabell 7 Tabell över kommunens borgensåtaganden. Belopp i miljoner kronor.

| Borgensåtaganden, miljoner kronor | 2024-12-31 | 2025-02-28 | Utveckling i år |
|-----------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Externa föreningar och företag    | 309        | 309        | 0               |
| Pensionsförpliktelser             | 3          | 3          | 0               |
| Kommunala bolag                   | 200        | 200        | 0               |
| <b>Summa borgensåtaganden</b>     | <b>512</b> | <b>512</b> | <b>0</b>        |

## 6. Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse

Sedan juni 2014 förvaltas finansiella placeringar genom Uppsala läns pensionsstiftelse. Uppsala läns pensionsstiftelse är en gemensam stiftelse med Heby kommun, Tierps kommun och Uppsala kommun vars verksamhet uteslutande är att trygga utfästelser av ålders- och efterlevandepension som givits av respektive kommun.

Kapitalet är placerat i aktiefonder, räntefonder samt i alternativa investeringar, i linje med stiftelsens placeringsriktlinjer.

Tabell 8 Tabell över placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse.

| Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse | 2024-12-31 | 2025-02-28 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Insatt kapital, miljoner kronor              | 528        | 528        |
| Aktuellt marknadsvärde, miljoner kronor      | 893        | 910        |
| Avkastning, under året %*                    | 10,1       | 1,9        |

\* Jämförelsesiffran avser helåret 2024



Kommunledningskontoret  
**Finansrapport**

Datum:  
2025-04-24

Diarienummer:  
KSN-2025-00097

Handläggare:  
David Arnell

# **Finansrapport mars 2025 Uppsala kommunkoncern**

## Sammanfattning för finansverksamheten i Uppsala kommunkoncern

I enlighet med de finansiella riktlinjerna ska en månatlig uppföljning av finansverksamheten anmälas till Kommunstyrelsens arbetsutskott. Där redovisas utvecklingen av kommunkoncernens finansverksamhet för den senaste perioden.

Kommunkoncernens totala externa upplåning, bruttoskuld, har ökat med 1 000 miljoner kronor sedan årsskiftet vilket huvudsakligen beror på Uppsalahems fastighetsförvärv i januari. Banktillgodohavanden har ökat med 282 miljoner kronor sedan årsskiftet. Detta leder till att nettoskulden ökat med 719 mnkr. Med nettoskuld avses externa lån med avdrag för banktillgodohavanden.

Tabell 1 Sammanställning nyckeltal för kommunkoncernen

| Nyckeltal                                                      | Not | 2024-12-31 | 2025-03-31 | Utveckling i år |
|----------------------------------------------------------------|-----|------------|------------|-----------------|
| Extern upplåning, bruttoskuld (miljoner kronor)                | 1   | 18 380     | 19 380     | 1 000           |
| Banktillgodohavande (miljoner kronor)                          | 1   | 777        | 1 059      | 282             |
| Nettoskuld (miljoner kronor)                                   | 1   | 17 603     | 18 321     | 719             |
| Utlåning till bolagen                                          | 2   | 22 310     | 22 970     | 659             |
| Kapitalförfall inom 1 år (%)                                   | 3   | 17,7       | 19,1       | 1,4             |
| Kapitalbindningstid (år)                                       | 3   | 2,7        | 2,7        | 0,0             |
| Genomsnittlig ränta (%)                                        | 3   | 2,1        | 2,2        | 0,1             |
| Räntebindningstid (år)                                         | 3   | 2,6        | 2,6        | 0,0             |
| Andel räntesäkrade lån (%)                                     | 3   | 93,7       | 93,0       | -0,7            |
| Derivat som andel av skuld (%)                                 | 4   | 64,7       | 66,6       | 1,9             |
| Borgensåtaganden (miljoner kronor)                             | 5   | 512        | 512        | 0               |
| Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse (miljoner kronor) | 6   | 893        | 859        | -34             |

## Noter finansrapport

### 1. Extern upplåning, banktillgodohavanden och nettoskuld

Kommunkoncernens externa upplåning sker via egna marknadsprogram genom certifikat och obligationer. Därutöver sker upplåning genom Kommuninvest och Council of Europe Development Bank (CEB).

Tabellen nedan visar kommunkoncernens bruttoskuld, nettoskuld och hur skulden är fördelad. Utöver banktillgodohavanden finns tillgängliga krediter om 5 200 miljoner kronor som ingår i kommunkoncernens likviditetsreserv. Likviditetsreserven syftar till att säkerställa upplåning om annan finansiering inte är möjlig.

Tabell 2 Fördelning av kommunkoncernens externa lån, bruttoskuld och nettoskuld. Belopp i miljoner kronor.

| Extern upplåning          | 2024-12-31    | 2025-03-31    | Utveckling i år |
|---------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Obligationslån            | 11 200        | 12 000        | 800             |
| Certifikatslån            | 700           | 1 100         | 400             |
| Lån Kommuninvest          | 5 480         | 5 280         | -200            |
| Lån Investeringsbanker    | 1 000         | 1 000         | 0               |
| <b>Summa bruttoskuld*</b> | <b>18 380</b> | <b>19 380</b> | <b>1 000</b>    |
| Banktillgodohavanden      | 777           | 1 059         | 282             |
| <b>Nettoskuld</b>         | <b>17 603</b> | <b>18 321</b> | <b>719</b>      |

\* Varav hållbar finansiering 3 400 mnkr

Kommunens nettoskuld beräknas som skillnaden mellan de externa lånen och fordringarna (utlåning till bolagen och banktillgodohavanden). En negativ nettoskuld innebär att kommunens fordringar överstiger skulderna.

Tabell 3 Visar Uppsala kommuns externa lån, bruttoskuld och nettoskuld. Belopp i miljoner kronor.

| Uppsala kommun                     | 2024-12-31    | 2025-03-31    | Utveckling i år |
|------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Kommunens externa lån              | 18 380        | 19 380        | 1 000           |
| <b>Summa kommunens bruttoskuld</b> | <b>18 380</b> | <b>19 380</b> | <b>1 000</b>    |
| Kommunens banktillgodohavanden     | 772           | 1 047         | 275             |
| Kommunens utlåning till bolagen    | 22 310        | 22 970        | 659             |
| <b>Kommunens nettoskuld</b>        | <b>-4 703</b> | <b>-4 637</b> | <b>66</b>       |

### 2. Internbankens utlåning till de kommunala bolagen

Internbankens utlåning sker inom de limiter och till de villkor om räntetillägg och borgensavgifter som kommunstyrelsen beslutat.

Utlåningen sker genom reversutlåning (lån) från kommunens internbank, förutom ett lån som Uppsala kommun skolfastigheter AB har upptagit i eget namn. Detta lån kommer vid förfall omsättas genom internbanken. Bolagen har även kontokrediter knutna till koncernkontosystemet. Bolag med tillgodohavande på koncernkontot

erhåller ränta och de bolag som lånar via koncernkontot betalar ränta. Räntan som bolagen betalar eller erhåller via koncernkontot baseras på STIBOR.

Tabellen nedan visar följande:

- 1) Kommunens utlåning till bolagen.
- 2) Förändring av utlåningen under året.
- 3) Kommunstyrelsens beslutade lånelimit för året.

Tabell 4 Fördelning av dotterbolagens upplåning. Negativa tal avser tillgodohavanden och positiva tal avser skuld. Belopp i miljoner kronor.

| Kommunalt bolag                             | Total<br>utlåning<br>24-12-31 | Total<br>utlåning<br>25-03-31 | Förändring<br>utlåning<br>2025 | Total<br>lånelimit<br>2025 |
|---------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
|                                             | (1)                           | (2)                           | (3)                            | (4)                        |
| Uppsalahem AB                               | 6 590                         | 7 497                         | 907                            | 8 500                      |
| Uppsala kommun skolfastigheter AB *         | 7 705                         | 7 476                         | -230                           | 9 000                      |
| Uppsala kommun arenor och fastigheter<br>AB | 3 305                         | 3 375                         | 70                             | 4 500                      |
| Uppsala vatten och avfall AB                | 3 258                         | 3 264                         | 6                              | 4 100                      |
| Uppsala stadshus AB                         | 976                           | 905                           | -71                            | 1 250                      |
| Uppsala kommuns fastighets AB               | -1                            | -1                            | 0                              | 0                          |
| Uppsala kommun utvecklingsfastigheter<br>AB | 176                           | 182                           | 6                              | 270                        |
| Uppsala parkering AB                        | 292                           | 280                           | -11                            | 400                        |
| Uppsala konsert och kongress AB             | 21                            | 17                            | -4                             | 50                         |
| Destination uppsala AB                      | -21                           | -43                           | -22                            | 0                          |
| Uppsala stadsteater AB                      | 58                            | 67                            | 9                              | 70                         |
| Uppsala stadshus holding 2 AB               | -5                            | -5                            | 0                              | 0                          |
| Uppsala stadshus holding AB                 | -28                           | -28                           | 0                              | 0                          |
| Uppsala bostadsförmedling AB                | -16                           | -15                           | 1                              | 10                         |
| <b>Summa (miljoner kronor)</b>              | <b>22 310</b>                 | <b>22 970</b>                 | <b>659</b>                     | <b>28 150</b>              |

\* inkluderar lån i eget namn om 200 mnkr

### 3. Ränta, kapitalförfall inom 1 år, kapitalbindnings- och räntebindningstid

Enligt de finansiella riktlinjerna ska andelen låneförfall inom 12 månader högst uppgå till 40 % av hela låneskulden, låneskuldens genomsnittliga kapitalbindningstid ska vara minst 2 år, och den genomsnittliga räntebindningstiden ska vara mellan 1,5 – 4 år.

Tabell 5 Tabell över kommunkoncernens nyckeltal avseende ränta, samt ränte- och kapitalbindning.

| Kapitalförfall, ränte- och kapitalbindning | 2024-12-31 | 2025-03-31 | Utveckling i år |
|--------------------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Kapitalförfall inom 1 år (%)               | 17,7       | 19,1       | 1,4             |
| Kapitalbindningstid (år)                   | 2,7        | 2,7        | 0,0             |
| Genomsnittlig ränta (%)                    | 2,1        | 2,2        | 0,1             |
| Räntebindningstid (år)                     | 2,6        | 2,6        | 0,0             |
| Andel räntesäkrade lån (%)                 | 93,7       | 93,0       | -0,7            |

Utifrån marknadens prissättning förväntas genomsnittsräntan öka i takt med att nyupplåning och omsättning av lån sker till högre ränta.

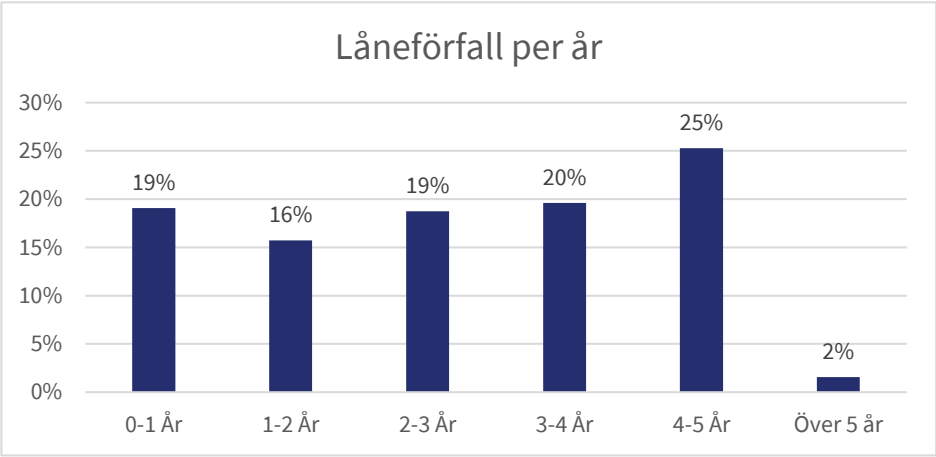
Tabellen nedan visar historisk och aktuell ränteutveckling samt marknadens prognos för ett respektive tre år framåt i tiden. Stibor 3 månader bestämmer räntan för rörliga lån medan swapräntor bestämmer priset för att säkra en rörlig ränta till fast ränta.

Tabell 6 Aktuella räntenivåer för olika löptider, i procent

| Marknadsränta    | 2024-12-31 | 2025-03-31 | Prognos om 1 år | Prognos om 3 år |
|------------------|------------|------------|-----------------|-----------------|
| STIBOR 3 månader | 2,54       | 2,36       | 2,39            | 2,66            |
| SWAP 5 år        | 2,51       | 2,64       | 2,76            | 3,01            |
| SWAP 10 år       | 2,71       | 2,90       | 2,99            | 3,15            |

Enligt de finansiella riktlinjerna ska kommunkoncernens låneförfall i möjligaste mån spridas över tid för att begränsa refinansieringsrisken.

Figur 1 Visar hur koncernens externa upplåning förfaller till betalning, procentuellt



4. Derivat som andel av skuld

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 eller vice versa.

Tabellen nedan visar nominellt belopp på ingångna derivatavtal för kommunkoncernen samt andelen av skulden som är räntesäkrad genom derivat. Andelen har ökat sedan årsskiftet beroende på att lån med fast ränta förfallit och ersatts med rörliga lån som swappats till fast ränta.

Tabell 7 Tabell över koncernens derivat

| Derivat som andel av skuld (%) | 2024-12-31 | 2025-03-31 | Utveckling i år |
|--------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Derivat (miljoner kronor)      | 11 900     | 12 900     | 1 000           |
| Derivat som andel av skuld (%) | 64,7       | 66,6       | 1,9             |

## 5. Borgensåtaganden

Kommunstyrelsen eller Kommunfullmäktige beslutar om borgensåtaganden utifrån antagen riktlinje för borgensåtaganden. Information om kapitalskuld för befintliga externa borgensåtaganden inhämtas från banker i samband med årsbokslutet per 31 december och under året uppdateras tabellen enbart om något borgensåtagande upphör eller tillkommer.

Tabell 8 Tabell över kommunens borgensåtaganden. Belopp i miljoner kronor.

| Borgensåtaganden, miljoner kronor | 2024-12-31 | 2025-03-31 | Utveckling i år |
|-----------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Externa föreningar och företag    | 309        | 309        | 0               |
| Pensionsförpliktelser             | 3          | 3          | 0               |
| Kommunala bolag                   | 200        | 200        | 0               |
| <b>Summa borgensåtaganden</b>     | <b>512</b> | <b>512</b> | <b>0</b>        |

## 6. Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse

Sedan juni 2014 förvaltas finansiella placeringar genom Uppsala läns pensionsstiftelse. Uppsala läns pensionsstiftelse är en gemensam stiftelse med Heby kommun, Tierps kommun och Uppsala kommun vars verksamhet uteslutande är att trygga utfästelser av ålders- och efterlevandepension som givits av respektive kommun.

Kapitalet är placerat i aktiefonder, räntefonder samt i alternativa investeringar, i linje med stiftelsens placeringsriktlinjer.

Tabell 9 Tabell över placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse.

| Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse | 2024-12-31 | 2025-03-31 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Insatt kapital, miljoner kronor              | 528        | 528        |
| Aktuellt marknadsvärde, miljoner kronor      | 893        | 859        |
| Avkastning, under året %*                    | 10,1       | -3,8       |

\* Jämförelsesiffran avser helåret 2024

Kommunledningskontoret  
**Finansrapport**

Datum:  
2025-05-08

Diarienummer:  
KSN-2025-00097

Handläggare:  
David Arnell

# **Finansrapport april 2025**

## **Uppsala kommunkoncern**



## Sammanfattning för finansverksamheten i Uppsala kommunkoncern

I enlighet med de finansiella riktlinjerna ska en månatlig uppföljning av finansverksamheten anmälas till Kommunstyrelsens arbetsutskott. Där redovisas utvecklingen av kommunkoncernens finansverksamhet för den senaste perioden.

Kommunkoncernens totala externa upplåning, bruttoskuld, har ökat med 2 100 miljoner kronor sedan årsskiftet. Av skuldökningen är 800 miljoner kronor en tillfällig effekt av att finansiering av lån med förfall i maj genomfördes i april. Banktillgodohavandena uppgick som följd av det till 2 023 (777) miljoner kronor där den största delen av ökningen sedan årsskiftet förklaras av de förfinansierade lånen. Nettoskulden har ökat med 854 mnkr beroende på Uppsalahems förvärv, den tidiga refinansieringen påverkar inte nettoskulden. Med nettoskuld avses externa lån med avdrag för banktillgodohavanden.

Tabell 1 Sammanställning nyckeltal för kommunkoncernen

| Nyckeltal                                                      | Not | 2024-12-31 | 2025-04-30 | Utveckling i år |
|----------------------------------------------------------------|-----|------------|------------|-----------------|
| Extern upplåning, bruttoskuld (miljoner kronor)                | 1   | 18 380     | 20 480     | 2 100           |
| Banktillgodohavande (miljoner kronor)                          | 1   | 777        | 2 023      | 1 246           |
| Nettoskuld (miljoner kronor)                                   | 1   | 17 603     | 18 457     | 854             |
| Utlåning till bolagen                                          | 2   | 22 310     | 23 150     | 840             |
| Kapitalförfall inom 1 år (%)                                   | 3   | 17,7       | 20,0       | 2,3             |
| Kapitalbindningstid (år)                                       | 3   | 2,7        | 2,8        | 0,0             |
| Genomsnittlig ränta (%)                                        | 3   | 2,1        | 2,2        | 0,1             |
| Räntebindningstid (år)                                         | 3   | 2,6        | 2,7        | 0,0             |
| Andel räntesäkrade lån (%)                                     | 3   | 93,7       | 92,9       | -0,8            |
| Derivat som andel av skuld (%)                                 | 4   | 64,7       | 66,6       | 1,9             |
| Borgensåtaganden (miljoner kronor)                             | 5   | 512        | 512        | 0               |
| Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse (miljoner kronor) | 6   | 893        | 853        | -40             |

## Noter finansrapport

### 1. Extern upplåning, banktillgodohavanden och nettoskuld

Kommunkoncernens externa upplåning sker via egna marknadsprogram genom certifikat och obligationer. Därutöver sker upplåning genom Kommuninvest och Council of Europe Development Bank (CEB).

Tabellen nedan visar kommunkoncernens bruttoskuld, nettoskuld och hur skulden är fördelad. Utöver banktillgodohavanden finns tillgängliga krediter om 5 200 miljoner kronor som ingår i kommunkoncernens likviditetsreserv. Likviditetsreserven syftar till att säkerställa upplåning om annan finansiering inte är möjlig.

Tabell 2 Fördelning av kommunkoncernens externa lån, bruttoskuld och nettoskuld. Belopp i miljoner kronor.

| Extern upplåning          | 2024-12-31    | 2025-04-30    | Utveckling i år |
|---------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Obligationslån            | 11 200        | 13 000        | 1 800           |
| Certifikatslån            | 700           | 1 200         | 500             |
| Lån Kommuninvest          | 5 480         | 5 280         | -200            |
| Lån Investeringsbanker    | 1 000         | 1 000         | 0               |
| <b>Summa bruttoskuld*</b> | <b>18 380</b> | <b>20 480</b> | <b>2 100</b>    |
| Banktillgodohavanden      | 777           | 2 023         | 1246            |
| <b>Nettoskuld</b>         | <b>17 603</b> | <b>18 457</b> | <b>854</b>      |

\* Varav hållbar finansiering 3 400 mnkr

Kommunens nettoskuld beräknas som skillnaden mellan de externa lånen och fordringarna (utlåning till bolagen och banktillgodohavanden). En negativ nettoskuld innebär att kommunens fordringar överstiger skulderna.

Tabell 3 Visar Uppsala kommuns externa lån, bruttoskuld och nettoskuld. Belopp i miljoner kronor.

| Uppsala kommun                     | 2024-12-31    | 2025-04-30    | Utveckling i år |
|------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Kommunens externa lån              | 18 380        | 20 480        | 2 100           |
| <b>Summa kommunens bruttoskuld</b> | <b>18 380</b> | <b>20 480</b> | <b>2 100</b>    |
| Kommunens banktillgodohavanden     | 772           | 2 017         | 1 245           |
| Kommunens utlåning till bolagen    | 22 110        | 22 950        | 840             |
| <b>Kommunens nettoskuld</b>        | <b>-4 503</b> | <b>-4 487</b> | <b>15</b>       |

## 2. Internbankens utlåning till de kommunala bolagen

Internbankens utlåning sker inom de limiter och till de villkor om räntetillägg och borgensavgifter som kommunstyrelsen beslutat.

Utlåningen sker genom reversutlåning (lån) från kommunens internbank, förutom ett lån som Uppsala kommun skolfastigheter AB har upptagit i eget namn. Detta lån kommer vid förfall omsättas genom internbanken. Bolagen har även kontokrediter knutna till koncernkontosystemet. Bolag med tillgodohavande på koncernkontot erhåller ränta och de bolag som lånar via koncernkontot betalar ränta. Räntan som bolagen betalar eller erhåller via koncernkontot baseras på STIBOR.

Tabellen nedan visar följande:

- 1) Kommunens utlåning till bolagen per 241231.
- 2) Kommunens utlåning till bolagen per aktuell månad
- 3) Förändring av utlåningen under året.
- 4) Kommunstyrelsens beslutade lånelimit för året.

Tabell 4 Fördelning av dotterbolagens upplåning. Negativa tal avser tillgodohavanden och positiva tal avser skuld. Belopp i miljoner kronor.

| Kommunalt bolag                          | Total<br>utlåning<br>24-12-31 | Total<br>utlåning<br>25-04-30 | Förändring<br>utlåning<br>2025 | Total<br>lånelimit<br>2025 |
|------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
|                                          | (1)                           | (2)                           | (3)                            | (4)                        |
| Uppsalahem AB                            | 6 590                         | 7 537                         | 946                            | 8 500                      |
| Uppsala kommun skolfastigheter AB *      | 7 705                         | 7 557                         | -149                           | 9 000                      |
| Uppsala kommun arenor och fastigheter AB | 3 305                         | 3 462                         | 157                            | 4 500                      |
| Uppsala vatten och avfall AB             | 3 258                         | 3 230                         | -28                            | 4 100                      |
| Uppsala stadshus AB                      | 976                           | 845                           | -131                           | 1 250                      |
| Uppsala kommuns fastighets AB            | -1                            | -1                            | 0                              | 0                          |
| Uppsala kommun utvecklingsfastigheter AB | 176                           | 193                           | 17                             | 270                        |
| Uppsala parkering AB                     | 292                           | 313                           | 21                             | 400                        |
| Uppsala konsert och kongress AB          | 21                            | 23                            | 2                              | 50                         |
| Destination uppsala AB                   | -21                           | -42                           | -21                            | 0                          |
| Uppsala stadsteater AB                   | 58                            | 63                            | 5                              | 70                         |
| Uppsala stadshus holding 2 AB            | -5                            | -2                            | 3                              | 0                          |
| Uppsala stadshus holding AB              | -28                           | -10                           | 19                             | 0                          |
| Uppsala bostadsförmedling AB             | -16                           | -16                           | 0                              | 10                         |
| <b>Summa (miljoner kronor)</b>           | <b>22 310</b>                 | <b>23 150</b>                 | <b>840</b>                     | <b>28 150</b>              |

\* inkluderar lån i eget namn om 200 mnkr

### 3. Ränta, kapitalförfall inom 1 år, kapitalbindnings- och räntebindningstid

Enligt de finansiella riktlinjerna ska andelen låneförfall inom 12 månader högst uppgå till 40 % av hela låneskulden, låneskuldens genomsnittliga kapitalbindningstid ska vara minst 2 år, och den genomsnittliga räntebindningstiden ska vara mellan 1,5 – 4 år.

Tabell 5 Tabell över kommunkoncernens nyckeltal avseende ränta, samt ränte- och kapitalbindning.

| Kapitalförfall, ränte- och kapitalbindning | 2024-12-31 | 2025-04-30 | Utveckling i år |
|--------------------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Kapitalförfall inom 1 år (%)               | 17,7       | 20,0       | 2,3             |
| Kapitalbindningstid (år)                   | 2,7        | 2,8        | 0,0             |
| Genomsnittlig ränta (%)                    | 2,1        | 2,2        | 0,1             |
| Räntebindningstid (år)                     | 2,6        | 2,7        | 0,0             |
| Andel räntesäkrade lån (%)                 | 93,7       | 92,9       | -0,8            |

Utifrån marknadens prissättning förväntas genomsnittsräntan öka i takt med att nyupplåning och omsättning av lån sker till högre ränta.

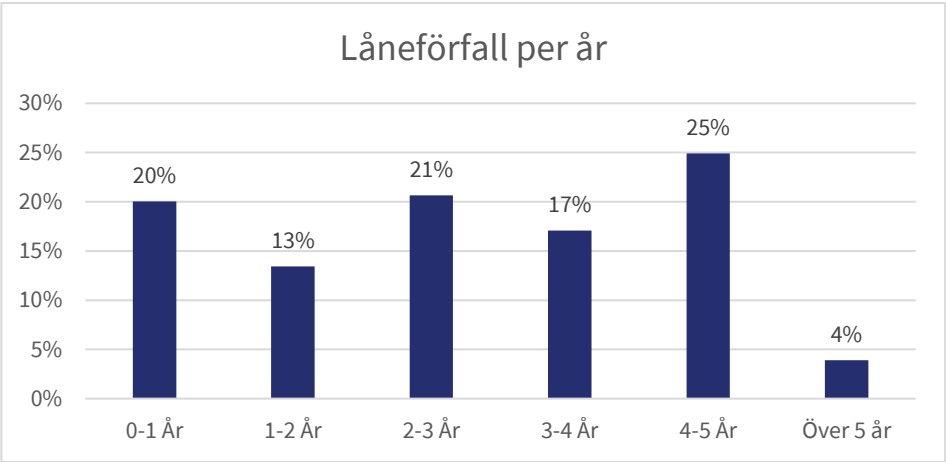
Tabellen nedan visar historisk och aktuell ränteutveckling samt marknadens prognos för ett respektive tre år framåt i tiden. Stibor 3 månader bestämmer räntan för rörliga lån medan swapräntor bestämmer priset för att säkra en rörlig ränta till fast ränta.

Tabell 6 Aktuella räntenivåer för olika löptider, i procent

| Marknadsränta    | 2024-12-31 | 2025-04-30 | Prognos om 1 år | Prognos om 3 år |
|------------------|------------|------------|-----------------|-----------------|
| STIBOR 3 månader | 2,54       | 2,32       | 1,96            | 2,34            |
| SWAP 5 år        | 2,51       | 2,30       | 2,42            | 2,73            |
| SWAP 10 år       | 2,71       | 2,61       | 2,72            | 2,92            |

Enligt de finansiella riktlinjerna ska kommunkoncernens låneförfall i möjligaste mån spridas över tid för att begränsa refinansieringsrisken.

Figur 1 Visar hur koncernens externa upplåning förfaller till betalning, procentuellt



#### 4. Derivat som andel av skuld

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 eller vice versa.

Tabellen nedan visar nominellt belopp på ingångna derivatavtal för kommunkoncernen samt andelen av skulden som är räntesäkrad genom derivat. Andelen har ökat sedan årsskiftet beroende på att lån med fast ränta förfallit och ersatts med rörliga lån som swappats till fast ränta.

Tabell 7 Tabell över koncernens derivat

| Derivat som andel av skuld (%) | 2024-12-31 | 2025-04-30 | Utveckling i år |
|--------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Derivat (miljoner kronor)      | 11 900     | 13 900     | 2 000           |
| Derivat som andel av skuld (%) | 64,7       | 67,9       | 3,2             |

## 5. Borgensåtaganden

Kommunstyrelsen eller Kommunfullmäktige beslutar om borgensåtaganden utifrån antagen riktlinje för borgensåtaganden. Information om kapitalskuld för befintliga externa borgensåtaganden inhämtas från banker i samband med årsbokslutet per 31 december och under året uppdateras tabellen enbart om något borgensåtagande upphör eller tillkommer.

Tabell 8 Tabell över kommunens borgensåtaganden. Belopp i miljoner kronor.

| Borgensåtaganden, miljoner kronor | 2024-12-31 | 2025-04-30 | Utveckling i år |
|-----------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Externa föreningar och företag    | 309        | 309        | 0               |
| Pensionsförpliktelser             | 3          | 3          | 0               |
| Kommunala bolag                   | 200        | 200        | 0               |
| <b>Summa borgensåtaganden</b>     | <b>512</b> | <b>512</b> | <b>0</b>        |

## 6. Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse

Sedan juni 2014 förvaltas finansiella placeringar genom Uppsala läns pensionsstiftelse. Uppsala läns pensionsstiftelse är en gemensam stiftelse med Heby kommun, Tierps kommun och Uppsala kommun vars verksamhet uteslutande är att trygga utfästelser av ålders- och efterlevandepension som givits av respektive kommun.

Kapitalet är placerat i aktiefonder, räntefonder samt i alternativa investeringar, i linje med stiftelsens placeringsriktlinjer.

Tabell 9 Tabell över placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse.

| Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse | 2024-12-31 | 2025-04-30 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Insatt kapital, miljoner kronor              | 528        | 528        |
| Aktuellt marknadsvärde, miljoner kronor      | 893        | 853        |
| Avkastning, under året %*                    | 10,1       | -4,5       |

\* Jämförelsesiffran avser helåret 2024

Kommunledningskontoret  
**Finansrapport**

Datum:  
2025-06-10

Diarienummer:  
KSN-2025-00097

Handläggare:  
David Arnell

# **Finansrapport maj 2025 Uppsala kommunkoncern**

# Sammanfattning för finansverksamheten i Uppsala kommunkoncern

I enlighet med de finansiella riktlinjerna ska en månatlig uppföljning av finansverksamheten anmälas till Kommunstyrelsens arbetsutskott. Där redovisas utvecklingen av kommunkoncernens finansverksamhet för den senaste perioden.

Kommunkoncernens totala externa upplåning, bruttoskuld, har ökat med 1 300 miljoner kronor sedan årsskiftet vilket huvudsakligen beror på Uppsalahems fastighetsförvärv i januari. Banktillgodohavanden har under samma period ökat med 427 mnkr. Detta leder till att nettoskulden har ökat med 873 mnkr. Med nettoskuld avses externa lån med avdrag för banktillgodohavanden.

Tabell 1 Sammanställning nyckeltal för kommunkoncernen

| Nyckeltal                                                      | Not | 2024-12-31 | 2025-05-31 | Utveckling i år |
|----------------------------------------------------------------|-----|------------|------------|-----------------|
| Extern upplåning, bruttoskuld (miljoner kronor)                | 1   | 18 380     | 19 680     | 1 300           |
| Banktillgodohavande (miljoner kronor)                          | 1   | 777        | 1 205      | 427             |
| Nettoskuld (miljoner kronor)                                   | 1   | 17 603     | 18 476     | 873             |
| Utlåning till bolagen                                          | 2   | 22 310     | 23 441     | 1 131           |
| Kapitalförfall inom 1 år (%)                                   | 3   | 17,7       | 16,8       | -0,9            |
| Kapitalbindningstid (år)                                       | 3   | 2,7        | 2,8        | 0,1             |
| Genomsnittlig ränta (%)                                        | 3   | 2,1        | 2,2        | 0,2             |
| Räntebindningstid (år)                                         | 3   | 2,6        | 2,7        | 0,1             |
| Andel räntesäkrade lån (%)                                     | 3   | 93,7       | 91,6       | -2,1            |
| Derivat som andel av skuld (%)                                 | 4   | 64,7       | 69,6       | 4,9             |
| Borgensåtaganden (miljoner kronor)*                            | 5   | 512        | 312        | -200            |
| Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse (miljoner kronor) | 6   | 893        | 863        | -30             |



## Noter finansrapport

### 1. Extern upplåning, banktillgodohavanden och nettoskuld

Kommunkoncernens externa upplåning sker via egna marknadsprogram genom certifikat och obligationer. Därutöver sker upplåning genom Kommuninvest och Council of Europe Development Bank (CEB).

Tabellen nedan visar kommunkoncernens bruttoskuld, nettoskuld och hur skulden är fördelad. Utöver banktillgodohavanden finns tillgängliga krediter om 5 200 miljoner kronor som ingår i kommunkoncernens likviditetsreserv. Likviditetsreserven syftar till att säkerställa upplåning om annan finansiering inte är möjlig.

Tabell 2 Fördelning av kommunkoncernens externa lån, bruttoskuld och nettoskuld. Belopp i miljoner kronor.

| Extern upplåning          | 2024-12-31    | 2025-05-31    | Utveckling i år |
|---------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Obligationslån            | 11 200        | 13 000        | 1 800           |
| Certifikatslån            | 700           | 1 200         | 500             |
| Lån Kommuninvest          | 5 480         | 4 480         | -1 000          |
| Lån Investeringsbanker    | 1 000         | 1 000         | 0               |
| <b>Summa bruttoskuld*</b> | <b>18 380</b> | <b>19 680</b> | <b>1 300</b>    |
| Banktillgodohavanden      | 777           | 1 205         | 427             |
| <b>Nettoskuld</b>         | <b>17 603</b> | <b>18 476</b> | <b>873</b>      |

\* Varav hållbar finansiering 3 200 mnkr

Kommunens nettoskuld beräknas som skillnaden mellan de externa lånen och fordringarna (utlåning till bolagen och banktillgodohavanden). En negativ nettoskuld innebär att kommunens fordringar överstiger skulderna.

Tabell 3 Visar Uppsala kommuns externa lån, bruttoskuld och nettoskuld. Belopp i miljoner kronor.

| Uppsala kommun                     | 2024-12-31    | 2025-05-31    | Utveckling i år |
|------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Kommunens externa lån              | 18 380        | 19 680        | 1 300           |
| <b>Summa kommunens bruttoskuld</b> | <b>18 380</b> | <b>19 680</b> | <b>1 300</b>    |
| Kommunens banktillgodohavanden     | 772           | 1 195         | 422             |
| Kommunens utlåning till bolagen    | 22 110        | 23 441        | 1 331           |
| <b>Kommunens nettoskuld</b>        | <b>-4 503</b> | <b>-4 956</b> | <b>-453</b>     |

## 2. Internbankens utlåning till de kommunala bolagen

Internbankens utlåning sker inom de limiter och till de villkor om räntetillägg och borgensavgifter som kommunstyrelsen beslutat.

Utlåningen sker genom reversutlåning (lån) från kommunens internbank. Bolagen har även kontokrediter knutna till koncernkontosystemet. Bolag med tillgodohavande på koncernkontot erhåller ränta och de bolag som lånar via koncernkontot betalar ränta. Räntan som bolagen betalar eller erhåller via koncernkontot baseras på STIBOR.

Tabellen nedan visar följande:

- 1) Kommunens utlåning till bolagen per 241231.
- 2) Kommunens utlåning till bolagen per aktuell månad
- 3) Förändring av utlåningen under året.
- 4) Kommunstyrelsens beslutade lånelimit för året.

Tabell 4 Fördelning av dotterbolagens upplåning. Negativa tal avser tillgodohavanden och positiva tal avser skuld. Belopp i miljoner kronor.

| Kommunalt bolag                          | Total<br>utlåning<br>24-12-31 | Total<br>utlåning<br>25-05-31 | Förändring<br>utlåning<br>2025 | Total<br>lånelimit<br>2025 |
|------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
|                                          | (1)                           | (2)                           | (3)                            | (4)                        |
| Uppsalahem AB                            | 6 590                         | 7 529                         | 939                            | 8 500                      |
| Uppsala kommun skolfastigheter AB *      | 7 705                         | 7 651                         | -54                            | 9 000                      |
| Uppsala kommun arenor och fastigheter AB | 3 305                         | 3 534                         | 229                            | 4 500                      |
| Uppsala vatten och avfall AB             | 3 258                         | 3 343                         | 85                             | 4 100                      |
| Uppsala stadshus AB                      | 976                           | 862                           | -114                           | 1 250                      |
| Uppsala kommuns fastighets AB            | -1                            | -1                            | 0                              | 0                          |
| Uppsala kommun utvecklingsfastigheter AB | 176                           | 187                           | 12                             | 270                        |
| Uppsala parkering AB                     | 292                           | 322                           | 30                             | 400                        |
| Uppsala konsert och kongress AB          | 21                            | 28                            | 6                              | 50                         |
| Destination uppsala AB                   | -21                           | -39                           | -18                            | 0                          |
| Uppsala stadsteater AB                   | 58                            | 57                            | -1                             | 70                         |
| Uppsala stadshus holding 2 AB            | -5                            | -2                            | 3                              | 0                          |
| Uppsala stadshus holding AB              | -28                           | -10                           | 19                             | 0                          |
| Uppsala bostadsförmedling AB             | -16                           | -18                           | -3                             | 10                         |
| <b>Summa (miljoner kronor)</b>           | <b>22 310</b>                 | <b>23 441</b>                 | <b>1 131</b>                   | <b>28 150</b>              |

### 3. Ränta, kapitalförfall inom 1 år, kapitalbindnings- och räntebindningstid

Enligt de finansiella riktlinjerna ska andelen låneförfall inom 12 månader högst uppgå till 40 % av hela låneskulden, låneskuldens genomsnittliga kapitalbindningstid ska vara minst 2 år, och den genomsnittliga räntebindningstiden ska vara mellan 1,5 – 4 år.

Tabell 5 Tabell över kommunkoncernens nyckeltal avseende ränta, samt ränte- och kapitalbindning.

| Kapitalförfall, ränte- och kapitalbindning | 2024-12-31 | 2025-05-31 | Utveckling i år |
|--------------------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Kapitalförfall inom 1 år (%)               | 17,7       | 16,8       | -0,9            |
| Kapitalbindningstid (år)                   | 2,7        | 2,8        | 0,1             |
| Genomsnittlig ränta (%)                    | 2,1        | 2,2        | 0,2             |
| Räntebindningstid (år)                     | 2,6        | 2,7        | 0,1             |
| Andel räntesäkrade lån (%)                 | 93,7       | 91,6       | -2,1            |

Utifrån marknadens prissättning förväntas genomsnittsräntan öka i takt med att nyupplåning och omsättning av lån sker till högre ränta.

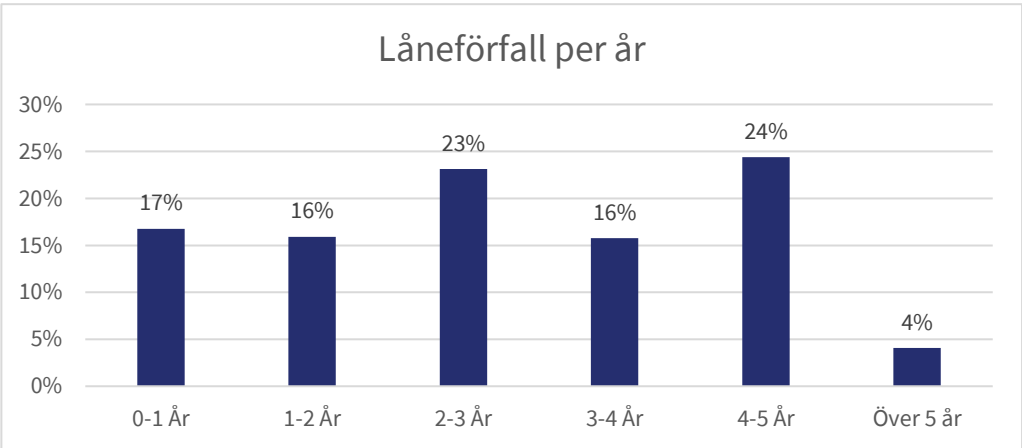
Tabellen nedan visar historisk och aktuell ränteutveckling samt marknadens prognos för ett respektive tre år framåt i tiden. Stibor 3 månader bestämmer räntan för rörliga lån medan swapräntor bestämmer priset för att säkra en rörlig ränta till fast ränta.

Tabell 6 Aktuella räntenivåer för olika löptider, i procent

| Marknadsränta    | 2024-12-31 | 2025-05-31 | Prognos om 1 år | Prognos om 3 år |
|------------------|------------|------------|-----------------|-----------------|
| STIBOR 3 månader | 2,54       | 2,30       | 1,95            | 2,37            |
| SWAP 5 år        | 2,51       | 2,31       | 2,45            | 2,76            |
| SWAP 10 år       | 2,71       | 2,63       | 2,73            | 2,93            |

Enligt de finansiella riktlinjerna ska kommunkoncernens låneförfall i möjligaste mån spridas över tid för att begränsa refinansieringsrisken.

Figur 1 Visar hur koncernens externa upplåning förfaller till betalning, procentuellt



#### 4. Derivat som andel av skuld

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 eller vice versa.

Tabellen nedan visar nominellt belopp på ingångna derivatavtal för kommunkoncernen samt andelen av skulden som är räntesäkrad genom derivat. Andelen har ökat sedan årsskiftet beroende på att lån med fast ränta förfallit och ersatts med rörliga lån som swappats till fast ränta.

Tabell 7 Tabell över koncernens derivat

| Derivat som andel av skuld (%) | 2024-12-31 | 2025-05-31 | Utveckling i år |
|--------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Derivat (miljoner kronor)      | 11 900     | 13 700     | 1 800           |
| Derivat som andel av skuld (%) | 64,7       | 69,6       | 4,9             |

## 5. Borgensåtaganden

Kommunstyrelsen eller Kommunfullmäktige beslutar om borgensåtaganden utifrån antagen riktlinje för borgensåtaganden. Information om kapitalskuld för befintliga externa borgensåtaganden inhämtas från banker i samband med årsbokslutet per 31 december och under året uppdateras tabellen enbart om något borgensåtagande upphör eller tillkommer. Uppsala kommun skolfastigheter AB har amorterat ett lån om 200 mnkr i eget namn där kommunen ställt borgen och istället lånat samma belopp via internbanken.

Tabell 8 Tabell över kommunens borgensåtaganden. Belopp i miljoner kronor.

| Borgensåtaganden, miljoner kronor | 2024-12-31 | 2025-05-31 | Utveckling i år |
|-----------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Externa föreningar och företag    | 309        | 309        | 0               |
| Pensionsförpliktelser             | 3          | 3          | 0               |
| Kommunala bolag                   | 200        | 0          | -200            |
| <b>Summa borgensåtaganden</b>     | <b>512</b> | <b>312</b> | <b>-200</b>     |

## 6. Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse

Sedan juni 2014 förvaltas finansiella placeringar genom Uppsala läns pensionsstiftelse. Uppsala läns pensionsstiftelse är en gemensam stiftelse med Heby kommun, Tierps kommun och Uppsala kommun vars verksamhet uteslutande är att trygga utfästelser av ålders- och efterlevandepension som givits av respektive kommun.

Kapitalet är placerat i aktiefonder, räntefonder samt i alternativa investeringar, i linje med stiftelsens placeringsriktlinjer.

Tabell 9 Tabell över placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse.

| Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse | 2024-12-31 | 2025-05-31 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Insatt kapital, miljoner kronor              | 528        | 528        |
| Aktuellt marknadsvärde, miljoner kronor      | 893        | 863        |
| Avkastning, under året %*                    | 10,1       | -3,3       |

\* Jämförelsesiffran avser helåret 2024

Kommunledningskontoret  
**Finansrapport**

Datum:  
2025-08-19

Diarienummer:  
KSN-2025-00097

Handläggare:  
David Arnell

# **Finansrapport juni 2025**

## **Uppsala kommunkoncern**

## Sammanfattning för finansverksamheten i Uppsala kommunkoncern

I enlighet med de finansiella riktlinjerna ska en månatlig uppföljning av finansverksamheten anmälas till Kommunstyrelsens arbetsutskott. Där redovisas utvecklingen av kommunkoncernens finansverksamhet för den senaste perioden.

Kommunkoncernens totala externa upplåning, bruttoskuld, har ökat med 1 400 miljoner kronor sedan årsskiftet vilket huvudsakligen beror på Uppsalahems fastighetsförvärv i januari. Banktillgodohavanden har under samma period ökat med 480 mnkr. Detta leder till att nettoskulden har ökat med 920 mnkr. Med nettoskuld avses externa lån med avdrag för banktillgodohavanden.

Tabell 1 Sammanställning nyckeltal för kommunkoncernen

| Nyckeltal                                                      | Not | 2024-12-31 | 2025-06-30 | Utveckling i år |
|----------------------------------------------------------------|-----|------------|------------|-----------------|
| Extern upplåning, bruttoskuld (miljoner kronor)                | 1   | 18 380     | 19 780     | 1 400           |
| Banktillgodohavande (miljoner kronor)                          | 1   | 777        | 1 257      | 480             |
| Nettoskuld (miljoner kronor)                                   | 1   | 17 603     | 18 523     | 920             |
| Utlåning till bolagen                                          | 2   | 22 310     | 23 177     | 866             |
| Kapitalförfall inom 1 år (%)                                   | 3   | 17,7       | 18,2       | 0,5             |
| Kapitalbindningstid (år)                                       | 3   | 2,7        | 2,8        | 0,0             |
| Genomsnittlig ränta (%)                                        | 3   | 2,1        | 2,2        | 0,2             |
| Räntebindningstid (år)                                         | 3   | 2,6        | 2,7        | 0,0             |
| Andel räntesäkrade lån (%)                                     | 3   | 93,7       | 92,7       | -1,0            |
| Derivat som andel av skuld (%)                                 | 4   | 64,7       | 70,8       | 6,1             |
| Borgensåtaganden (miljoner kronor)                             | 5   | 512        | 312        | -200            |
| Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse (miljoner kronor) | 6   | 893        | 874        | -19             |

## Noter finansrapport

### 1. Extern upplåning, banktillgodohavanden och nettoskuld

Kommunkoncernens externa upplåning sker via egna marknadsprogram genom certifikat och obligationer. Därutöver sker upplåning genom Kommuninvest och Council of Europe Development Bank (CEB).

Tabellen nedan visar kommunkoncernens bruttoskuld, nettoskuld och hur skulden är fördelad. Utöver banktillgodohavanden finns tillgängliga krediter om 5 200 miljoner kronor som ingår i kommunkoncernens likviditetsreserv. Likviditetsreserven syftar till att säkerställa upplåning om annan finansiering inte är möjlig.

Tabell 2 Fördelning av kommunkoncernens externa lån, bruttoskuld och nettoskuld. Belopp i miljoner kronor.

| Extern upplåning          | 2024-12-31    | 2025-06-30    | Utveckling i år |
|---------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Obligationslån            | 11 200        | 13 300        | 2 100           |
| Certifikatslån            | 700           | 1 000         | 300             |
| Lån Kommuninvest          | 5 480         | 4 480         | -1 000          |
| Lån Investeringsbanker    | 1 000         | 1 000         | 0               |
| <b>Summa bruttoskuld*</b> | <b>18 380</b> | <b>19 780</b> | <b>1 400</b>    |
| Banktillgodohavanden      | 777           | 1 257         | 480             |
| <b>Nettoskuld</b>         | <b>17 603</b> | <b>18 523</b> | <b>920</b>      |

\* Varav hållbar finansiering 3 200 mnkr

Kommunens nettoskuld beräknas som skillnaden mellan de externa lånen och fordringarna (utlåning till bolagen och banktillgodohavanden). En negativ nettoskuld innebär att kommunens fordringar överstiger skulderna.

Tabell 3 Visar Uppsala kommuns externa lån, bruttoskuld och nettoskuld. Belopp i miljoner kronor.

| Uppsala kommun                     | 2024-12-31    | 2025-06-30    | Utveckling i år |
|------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Kommunens externa lån              | 18 380        | 19 780        | 1 400           |
| <b>Summa kommunens bruttoskuld</b> | <b>18 380</b> | <b>19 780</b> | <b>1 400</b>    |
| Kommunens banktillgodohavanden     | 772           | 1 246         | 474             |
| Kommunens utlåning till bolagen    | 22 310        | 23 177        | 866             |
| <b>Kommunens nettoskuld</b>        | <b>-4 702</b> | <b>-4 642</b> | <b>60</b>       |



## 2. Internbankens utlåning till de kommunala bolagen

Internbankens utlåning sker inom de limiter och till de villkor om räntetillägg och borgensavgifter som kommunstyrelsen beslutat.

Utlåningen sker genom reversutlåning (lån) från kommunens internbank. Bolagen har även kontokrediter knutna till koncernkontosystemet. Bolag med tillgodohavande på koncernkontot erhåller ränta och de bolag som lånar via koncernkontot betalar ränta. Räntan som bolagen betalar eller erhåller via koncernkontot baseras på STIBOR.

Tabellen nedan visar följande:

- 1) Kommunens utlåning till bolagen per 241231.
- 2) Kommunens utlåning till bolagen per aktuell månad
- 3) Förändring av utlåningen under året.
- 4) Kommunstyrelsens beslutade lånelimit för året.

Tabell 4 Fördelning av dotterbolagens upplåning. Negativa tal avser tillgodohavanden och positiva tal avser skuld. Belopp i miljoner kronor.

| Kommunalt bolag                          | Total<br>utlåning<br>24-12-31 | Total<br>utlåning<br>25-06-30 | Förändring<br>utlåning<br>2025 | Total<br>lånelimit<br>2025 |
|------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
|                                          | (1)                           | (2)                           | (3)                            | (4)                        |
| Uppsalahem AB                            | 6 590                         | 7 506                         | 916                            | 8 500                      |
| Uppsala kommun skolfastigheter AB        | 7 705                         | 7 493                         | -212                           | 9 000                      |
| Uppsala kommun arenor och fastigheter AB | 3 305                         | 3 502                         | 197                            | 4 500                      |
| Uppsala vatten och avfall AB             | 3 258                         | 3 287                         | 29                             | 4 100                      |
| Uppsala stadshus AB                      | 976                           | 902                           | -74                            | 1 250                      |
| Uppsala kommuns fastighets AB            | -1                            | -1                            | 0                              | 0                          |
| Uppsala kommun utvecklingsfastigheter AB | 176                           | 180                           | 4                              | 270                        |
| Uppsala parkering AB                     | 292                           | 321                           | 30                             | 400                        |
| Uppsala konsert och kongress AB          | 21                            | 20                            | -1                             | 50                         |
| Destination uppsala AB                   | -21                           | -36                           | -15                            | 0                          |
| Uppsala stadsteater AB                   | 58                            | 33                            | -25                            | 70                         |
| Uppsala stadshus holding 2 AB            | -5                            | -2                            | 3                              | 0                          |
| Uppsala stadshus holding AB              | -28                           | -10                           | 19                             | 0                          |
| Uppsala bostadsförmedling AB             | -16                           | -19                           | -3                             | 10                         |
| <b>Summa (miljoner kronor)</b>           | <b>22 310</b>                 | <b>23 177</b>                 | <b>866</b>                     | <b>28 150</b>              |

### 3. Ränta, kapitalförfall inom 1 år, kapitalbindnings- och räntebindningstid

Enligt de finansiella riktlinjerna ska andelen låneförfall inom 12 månader högst uppgå till 40 % av hela låneskulden, låneskuldens genomsnittliga kapitalbindningstid ska vara minst 2 år, och den genomsnittliga räntebindningstiden ska vara mellan 1,5 – 4 år.

Tabell 5 Tabell över kommunkoncernens nyckeltal avseende ränta, samt ränte- och kapitalbindning.

| Kapitalförfall, ränte- och kapitalbindning | 2024-12-31 | 2025-06-30 | Utveckling i år |
|--------------------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Kapitalförfall inom 1 år (%)               | 17,7       | 18,2       | 0,5             |
| Kapitalbindningstid (år)                   | 2,7        | 2,8        | 0,0             |
| Genomsnittlig ränta (%)                    | 2,1        | 2,2        | 0,2             |
| Räntebindningstid (år)                     | 2,6        | 2,7        | 0,0             |
| Andel räntesäkrade lån (%)                 | 93,7       | 92,7       | -1,0            |

Utifrån marknadens prissättning förväntas genomsnittsräntan öka i takt med att nyupplåning och omsättning av lån sker till högre ränta.

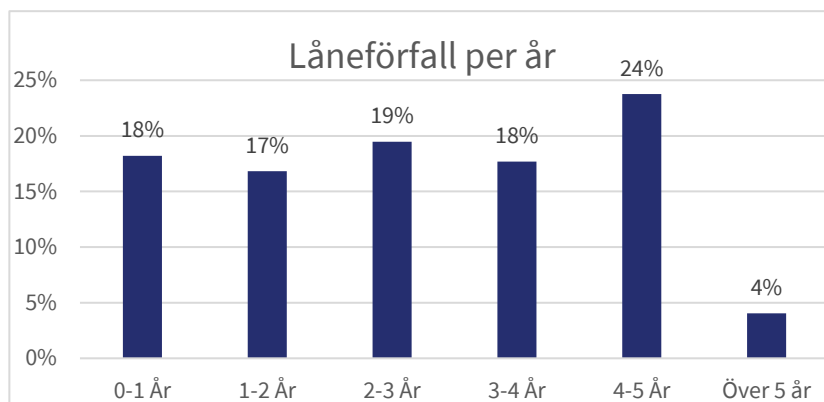
Tabellen nedan visar historisk och aktuell ränteutveckling samt marknadens prognos för ett respektive tre år framåt i tiden. Stibor 3 månader bestämmer räntan för rörliga lån medan swapräntor bestämmer priset för att säkra en rörlig ränta till fast ränta.

Tabell 6 Aktuella räntenivåer för olika löptider, i procent

| Marknadsränta    | 2024-12-31 | 2025-06-30 | Prognos om 1 år | Prognos om 3 år |
|------------------|------------|------------|-----------------|-----------------|
| STIBOR 3 månader | 2,54       | 2,13       | 1,75            | 2,23            |
| SWAP 5 år        | 2,51       | 2,16       | 2,32            | 2,69            |
| SWAP 10 år       | 2,71       | 2,53       | 2,65            | 2,88            |

Enligt de finansiella riktlinjerna ska koncernkoncernens låneförfall i möjligaste mån spridas över tid för att begränsa refinansieringsrisken.

Figur 1 Visar hur koncernens externa upplåning förfaller till betalning, procentuellt



#### 4. Derivat som andel av skuld

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 eller vice versa.

Tabellen nedan visar nominellt belopp på ingångna derivatavtal för koncernkoncernen samt andelen av skulden som är räntesäkrad genom derivat. Andelen har ökat sedan årsskiftet beroende på att lån med fast ränta förfallit och ersatts med rörliga lån som swappats till fast ränta.

Tabell 7 Tabell över koncernens derivat

| Derivat som andel av skuld (%) | 2024-12-31 | 2025-06-30 | Utveckling i år |
|--------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Derivat (miljoner kronor)      | 11 900     | 14 000     | 2 100           |
| Derivat som andel av skuld (%) | 64,7       | 70,8       | 6,1             |

## 5. Borgensåtaganden

Kommunstyrelsen eller Kommunfullmäktige beslutar om borgensåtaganden utifrån antagen riktlinje för borgensåtaganden. Information om kapitalskuld för befintliga externa borgensåtaganden inhämtas från banker i samband med årsbokslutet per 31 december och under året uppdateras tabellen enbart om något borgensåtagande upphör eller tillkommer. Uppsala kommun skolfastigheter AB har amorterat ett lån om 200 mnkr i eget namn där kommunen ställt borgen och istället lånat samma belopp via internbanken.

Tabell 8 Tabell över kommunens borgensåtaganden. Belopp i miljoner kronor.

| Borgensåtaganden, miljoner kronor | 2024-12-31 | 2025-06-30 | Utveckling i år |
|-----------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Externa föreningar och företag    | 309        | 309        | 0               |
| Pensionsförpliktelser             | 3          | 3          | 0               |
| Kommunala bolag                   | 200        | 0          | -200            |
| <b>Summa borgensåtaganden</b>     | <b>512</b> | <b>312</b> | <b>-200</b>     |

## 6. Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse

Sedan juni 2014 förvaltas finansiella placeringar genom Uppsala läns pensionsstiftelse. Uppsala läns pensionsstiftelse är en gemensam stiftelse med Heby kommun, Tierps kommun och Uppsala kommun vars verksamhet uteslutande är att trygga utfästelser av ålders- och efterlevandepension som givits av respektive kommun.

Kapitalet är placerat i aktiefonder, räntefonder samt i alternativa investeringar, i linje med stiftelsens placeringsriktlinjer.

Tabell 9 Tabell över placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse.

| Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse | 2024-12-31 | 2025-06-30 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Insatt kapital, miljoner kronor              | 528        | 528        |
| Aktuellt marknadsvärde, miljoner kronor      | 893        | 874        |
| Avkastning, under året %*                    | 10,1       | -2,0       |

\* Jämförelsesiffran avser helåret 2024

Kommunledningskontoret  
**Finansrapport**

Datum:  
2025-09-11

Diarienummer:  
KSN-2025-00097

Handläggare:  
David Arnell

# **Finansrapport augusti 2025**

## **Uppsala kommunkoncern**

## Sammanfattning för finansverksamheten i Uppsala kommunkoncern

I enlighet med de finansiella riktlinjerna ska en månatlig uppföljning av finansverksamheten anmälas till Kommunstyrelsens arbetsutskott. Där redovisas utvecklingen av kommunkoncernens finansverksamhet för den senaste perioden.

Kommunkoncernens totala externa upplåning, bruttoskuld, har ökat med 1 400 miljoner kronor sedan årsskiftet vilket huvudsakligen beror på Uppsalahems fastighetsförvärv i januari. Banktillgodohavanden har under samma period ökat med 274 mnkr. Detta leder till att nettoskulden har ökat med 1 126 mnkr. Med nettoskuld avses externa lån med avdrag för banktillgodohavanden.

Tabell 1 Sammanställning nyckeltal för kommunkoncernen

| Nyckeltal                                                      | Not | 2024-12-31 | 2025-08-31 | Utveckling i år |
|----------------------------------------------------------------|-----|------------|------------|-----------------|
| Extern upplåning, bruttoskuld (miljoner kronor)                | 1   | 18 380     | 19 780     | 1 400           |
| Banktillgodohavande (miljoner kronor)                          | 1   | 777        | 1 052      | 274             |
| Nettoskuld (miljoner kronor)                                   | 1   | 17 603     | 18 729     | 1 126           |
| Utlåning till bolagen                                          | 2   | 22 310     | 23 661     | 1 351           |
| Kapitalförfall inom 1 år (%)                                   | 3   | 17,7       | 19,5       | 1,8             |
| Kapitalbindningstid (år)                                       | 3   | 2,7        | 2,6        | -0,2            |
| Genomsnittlig ränta (%)                                        | 3   | 2,1        | 2,3        | 0,2             |
| Räntebindningstid (år)                                         | 3   | 2,6        | 2,5        | -0,2            |
| Andel räntesäkrade lån (%)                                     | 3   | 93,7       | 92,7       | -1,0            |
| Derivat som andel av skuld (%)                                 | 4   | 64,7       | 70,8       | 6,1             |
| Borgensåtaganden (miljoner kronor)*                            | 5   | 512        | 312        | -200            |
| Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse (miljoner kronor) | 6   | 893        | 892        | -1              |

\* Borgensåtaganden uppdateras vid årsskiftet eller vid större förändringar

## Noter finansrapport

### 1. Extern upplåning, banktillgodohavanden och nettoskuld

Kommunkoncernens externa upplåning sker via egna marknadsprogram genom certifikat och obligationer. Därutöver sker upplåning genom Kommuninvest och Council of Europe Development Bank (CEB).

Tabellen nedan visar kommunkoncernens bruttoskuld, nettoskuld och hur skulden är fördelad. Utöver banktillgodohavanden finns tillgängliga krediter om 5 200 miljoner kronor som ingår i kommunkoncernens likviditetsreserv. Likviditetsreserven syftar till att säkerställa upplåning om annan finansiering inte är möjlig.

Tabell 2 Fördelning av kommunkoncernens externa lån, bruttoskuld och nettoskuld. Belopp i miljoner kronor.

| Extern upplåning          | 2024-12-31    | 2025-08-31    | Utveckling i år |
|---------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Obligationslån            | 11 200        | 13 300        | 2 100           |
| Certifikatslån            | 700           | 1 000         | 300             |
| Lån Kommuninvest          | 5 480         | 4 480         | -1 000          |
| Lån Investeringsbanker    | 1 000         | 1 000         | 0               |
| <b>Summa bruttoskuld*</b> | <b>18 380</b> | <b>19 780</b> | <b>1 400</b>    |
| Banktillgodohavanden      | 777           | 1 052         | 274             |
| <b>Nettoskuld</b>         | <b>17 603</b> | <b>18 729</b> | <b>1 126</b>    |

\* Varav hållbar finansiering 3 200 mnkr

Kommunens nettoskuld beräknas som skillnaden mellan de externa lånen och fordringarna (utlåning till bolagen och banktillgodohavanden). En negativ nettoskuld innebär att kommunens fordringar överstiger skulderna.

Tabell 3 Visar Uppsala kommuns externa lån, bruttoskuld och nettoskuld. Belopp i miljoner kronor.

| Uppsala kommun                     | 2024-12-31    | 2025-08-31    | Utveckling i år |
|------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Kommunens externa lån              | 18 380        | 19 780        | 1 400           |
| <b>Summa kommunens bruttoskuld</b> | <b>18 380</b> | <b>19 780</b> | <b>1 400</b>    |
| Kommunens banktillgodohavanden     | 772           | 1 037         | 265             |
| Kommunens utlåning till bolagen    | 22 310        | 23 661        | 1 351           |
| <b>Kommunens nettoskuld</b>        | <b>-4 702</b> | <b>-4 918</b> | <b>-216</b>     |

## 2. Internbankens utlåning till de kommunala bolagen

Internbankens utlåning sker inom de limiter och till de villkor om räntetillägg och borgensavgifter som kommunstyrelsen beslutat.

Utlåningen sker genom reversutlåning (lån) från kommunens internbank. Bolagen har även kontokrediter knutna till koncernkontosystemet. Bolag med tillgodohavande på koncernkontot erhåller ränta och de bolag som lånar via koncernkontot betalar ränta. Räntan som bolagen betalar eller erhåller via koncernkontot baseras på STIBOR.

Tabellen nedan visar följande:

- 1) Kommunens utlåning till bolagen per 241231.
- 2) Kommunens utlåning till bolagen per aktuell månad
- 3) Förändring av utlåningen under året.
- 4) Kommunstyrelsens beslutade lånelimit för året.

Tabell 4 Fördelning av dotterbolagens upplåning. Negativa tal avser tillgodohavanden och positiva tal avser skuld. Belopp i miljoner kronor.

| Kommunalt bolag                          | Total<br>utlåning<br>24-12-31 | Total<br>utlåning<br>25-08-31 | Förändring<br>utlåning<br>2025 | Total<br>lånelimit<br>2025 |
|------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
|                                          | (1)                           | (2)                           | (3)                            | (4)                        |
| Uppsalahem AB                            | 6 590                         | 7 476                         | 886                            | 8 500                      |
| Uppsala kommun skolfastigheter AB        | 7 705                         | 7 694                         | -12                            | 9 000                      |
| Uppsala kommun arenor och fastigheter AB | 3 305                         | 3 653                         | 347                            | 4 500                      |
| Uppsala vatten och avfall AB             | 3 258                         | 3 408                         | 150                            | 4 100                      |
| Uppsala stadshus AB                      | 976                           | 909                           | -67                            | 1 250                      |
| Uppsala kommuns fastighets AB            | -1                            | -1                            | 0                              | 0                          |
| Uppsala kommun utvecklingsfastigheter AB | 176                           | 193                           | 17                             | 270                        |
| Uppsala parkering AB                     | 292                           | 324                           | 32                             | 400                        |
| Uppsala konsert och kongress AB          | 21                            | 24                            | 2                              | 50                         |
| Destination uppsala AB                   | -21                           | -32                           | -11                            | 0                          |
| Uppsala stadsteater AB                   | 58                            | 47                            | -11                            | 70                         |
| Uppsala stadshus holding 2 AB            | -5                            | -3                            | 3                              | 0                          |
| Uppsala stadshus holding AB              | -28                           | -10                           | 19                             | 0                          |
| Uppsala bostadsförmedling AB             | -16                           | -20                           | -5                             | 10                         |
| <b>Summa (miljoner kronor)</b>           | <b>22 310</b>                 | <b>23 661</b>                 | <b>1 351</b>                   | <b>28 150</b>              |



### 3. Ränta, kapitalförfall inom 1 år, kapitalbindnings- och räntebindningstid

Enligt de finansiella riktlinjerna ska andelen låneförfall inom 12 månader högst uppgå till 40 % av hela låneskulden, låneskuldens genomsnittliga kapitalbindningstid ska vara minst 2 år, och den genomsnittliga räntebindningstiden ska vara mellan 1,5 – 4 år.

Tabell 5 Tabell över kommunkoncernens nyckeltal avseende ränta, samt ränte- och kapitalbindning.

| Kapitalförfall, ränte- och kapitalbindning | 2024-12-31 | 2025-08-31 | Utveckling i år |
|--------------------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Kapitalförfall inom 1 år (%)               | 17,7       | 19,5       | 1,8             |
| Kapitalbindningstid (år)                   | 2,7        | 2,6        | -0,2            |
| Genomsnittlig ränta (%)                    | 2,1        | 2,3        | 0,2             |
| Räntebindningstid (år)                     | 2,6        | 2,5        | -0,2            |
| Andel räntesäkrade lån (%)                 | 93,7       | 92,7       | -1,0            |

Utifrån marknadens prissättning förväntas genomsnittsräntan öka i takt med att nyupplåning och omsättning av lån sker till högre ränta.

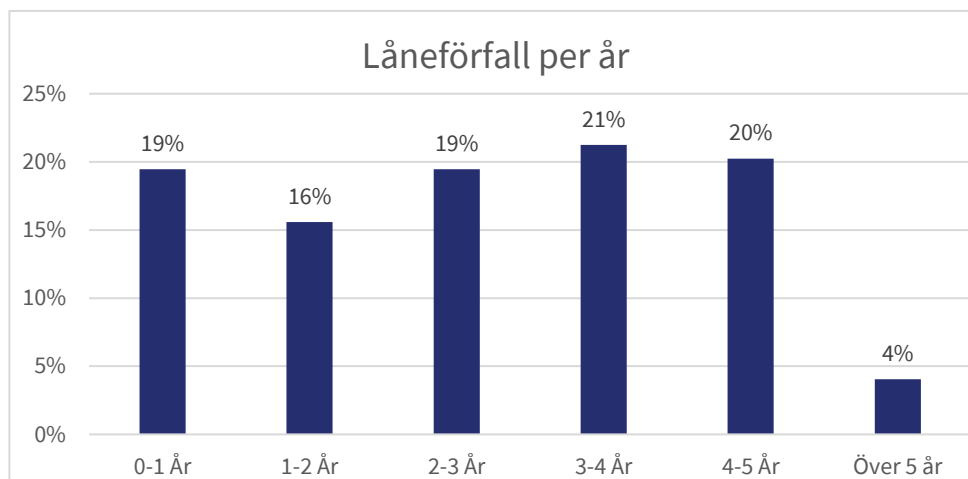
Tabellen nedan visar historisk och aktuell ränteutveckling samt marknadens prognos för ett respektive tre år framåt i tiden. Stibor 3 månader bestämmer räntan för rörliga lån medan swapräntor bestämmer priset för att säkra en rörlig ränta till fast ränta.

Tabell 6 Aktuella räntenivåer för olika löptider, i procent

| Marknadsränta    | 2024-12-31 | 2025-08-31 | Prognos om 1 år | Prognos om 3 år |
|------------------|------------|------------|-----------------|-----------------|
| STIBOR 3 månader | 2,54       | 2,09       | 1,89            | 2,35            |
| SWAP 5 år        | 2,51       | 2,28       | 2,46            | 2,85            |
| SWAP 10 år       | 2,71       | 2,68       | 2,81            | 3,07            |

Enligt de finansiella riktlinjerna ska kommunkoncernens låneförfall i möjligaste mån spridas över tid för att begränsa refinansieringsrisken.

Figur 1 Visar hur koncernens externa upplåning förfaller till betalning, procentuellt



#### 4. Derivat som andel av skuld

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 eller vice versa.

Tabellen nedan visar nominellt belopp på ingångna derivatavtal för kommunkoncernen samt andelen av skulden som är räntesäkrad genom derivat. Andelen har ökat sedan årsskiftet beroende på att lån med fast ränta förfallit och ersatts med rörliga lån som swappats till fast ränta.

Tabell 7 Tabell över koncernens derivat

| Derivat som andel av skuld (%) | 2024-12-31 | 2025-08-31 | Utveckling i år |
|--------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Derivat (miljoner kronor)      | 11 900     | 14 000     | 2 100           |
| Derivat som andel av skuld (%) | 64,7       | 70,8       | 6,1             |

## 5. Borgensåtaganden

Kommunstyrelsen eller Kommunfullmäktige beslutar om borgensåtaganden utifrån antagen riktlinje för borgensåtaganden. Information om kapitalskuld för befintliga externa borgensåtaganden inhämtas från banker i samband med årsbokslutet per 31 december och under året uppdateras tabellen enbart om något borgensåtagande upphör eller tillkommer. Uppsala kommun skolfastigheter AB har amorterat ett lån om 200 mnkr i eget namn där kommunen ställt borgen och istället lånat samma belopp via internbanken.

Tabell 8 Tabell över kommunens borgensåtaganden. Belopp i miljoner kronor.

| Borgensåtaganden, miljoner kronor | 2024-12-31 | 2025-08-31 | Utveckling i år |
|-----------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Externa föreningar och företag    | 309        | 309        | 0               |
| Pensionsförpliktelser             | 3          | 3          | 0               |
| Kommunala bolag                   | 200        | 0          | -200            |
| <b>Summa borgensåtaganden</b>     | <b>512</b> | <b>312</b> | <b>-200</b>     |

## 6. Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse

Sedan juni 2014 förvaltas finansiella placeringar genom Uppsala läns pensionsstiftelse. Uppsala läns pensionsstiftelse är en gemensam stiftelse med Heby kommun, Tierps kommun och Uppsala kommun vars verksamhet uteslutande är att trygga utfästelser av ålders- och efterlevandepension som givits av respektive kommun.

Kapitalet är placerat i aktiefonder, räntefonder samt i alternativa investeringar, i linje med stiftelsens placeringsriktlinjer.

Tabell 9 Tabell över placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse.

| Placeringar i Uppsala läns pensionsstiftelse | 2024-12-31 | 2025-08-31 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Insatt kapital, miljoner kronor              | 528        | 528        |
| Aktuellt marknadsvärde, miljoner kronor      | 893        | 892        |
| Avkastning, under året %*                    | 10,1       | -0,1       |