

Handläggare
Silja Marandi
Jan Malmberg

Datum
2016-08-01

Diarienummer
KSN-2016-0467

Kommunstyrelsen

Finansrapport avseende perioden 1 januari – 30 juni 2016

Förslag till beslut

Kommunstyrelsen föreslår kommunfullmäktige besluta

att med godkännande lägga rapporten till handlingarna.

Kommunstyrelsens föreslås för egen del besluta

att godkänna den tillfälliga avvikelse som gjorts i relation till elhandelsstrategin.

Ärendet

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

Föredragning

Under hela 2016 har vi sett en fortsatt sjunkande ränta där både nyupplåning och refinansiering kunnat göras till historiskt låga räntenivåer. Räntenivån under maj månad har pressats ned ytterligare som en följd av den osäkerhet som Englands eventuella utträde ur EU skapat.

Sjunkande räntenivåer har medfört att refinansiering av kommuncertifikat som Uppsala kommunen ger ut nu fortlöpande sker till en nivå kring minus 0,5 procent. Kommuncertifikat används vid upplåning för tre till sex månader med en ränta som bestäms utifrån den rörliga tremånadersräntan Stibor 3M. Negativa räntor på upplåning betyder att vi erhåller ränta när vi lånar och som exempel fick den senaste emissionen, 28 juni, en ränta på minus 0,54 procent.

Riktlinjerna för lånestockens förfallostruktur är att högst 40 procent får förfalla inom ett år samtidigt som minst 20 procent ska ha en kapitalbindning på mer än tre år. Av lånestocken, inklusive kreditlöften, förfaller 21 procent inom 12 månader och 26 procent efter mer än 3 år. Lånestocken är justerad i så motto att andelen lån som förfaller inom 12 månader har ökat respektive att andelen som förfaller efter tre år inte har minskat. Det är både ett resultat av att befintliga lån har närmat sig sin förfalldag och att den upplåning som gjorts till del har en

kortare löptid än de lån som förfallit. För att få del av de negativa räntor som marknaden nu erbjuder har lån baserade på kommuncertifikat förnyats genom nya certifikat vid förfall.

Riktlinjerna för räntebindning är att värdet ska hållas över 1,5 år men under 4 år. Genomsnittlig räntebindningstid under perioden har varit 1,81 år vilket är lägre än vid årsskiftet.

De kommunala bolagens genomsnittliga upplåning från internbanken, exklusive koncernkontot, var 8,0 mdr kronor under perioden januari - juni 2016. Genomsnittlig räntekostnad är sjunkande och var 1,97 procent för perioden. Bolagens genomsnittliga negativa saldo, dvs. upplåning genom koncernkontokrediterna på koncernkontot, har varit 334 mnkr medan genomsnittliga positiva saldo har varit 174 mnkr. Bolagens ränta för utnyttjande av krediten på koncernkontot har varit 0,07 procent, inklusive internbankens marginal, medan räntan vid positivt saldo har varit 0,00 procent, det vill säga bolagen får för närvarande inte ränta på positiva saldon.

Kommunens placeringar görs i den av kommunen startade pensionsstiftelsen för att avkastningen på det placerade kapitalet ska matchas mot framtida pensionskostnader. Per den 30 juni har Uppsala kommun ett kapital om 327 miljoner kronor placerat i stiftelsen och har under första halvåret haft en avkastning om 0,71 procent på placeringen.

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

Elkostnaden för 2016 bedöms hamna på 29,5 öre per kWh för de billigaste månaderna och 34,5 öre per kWh för den dyraste månaden. Den genomsnittliga kostnaden för el under 2016 ligger nu på 31 öre per kWh vilket är 4 öre lägre än det vägda priset för 2015. Handel med elterminer avseende 2017 och senare har hitintills under 2016 gjorts till nivåer kring 20 öre per kWh vilket ger fortsatt sjunkande elkostnader. För att binda det låga elpris som finns på årskontrakt för 2018 och 2019 har lämnats ett avvikelsemandat till vår handelspartner i relation till handelsstrategin för el. Avvikelsen består i att årskontrakt kan köpas in tidigare för både 2018 och 2019 än vad strategin anger om prisnivån för dessa kontrakt går under 20 respektive 21 öre per kWh. Mandatet har resulterat i att 1 MW har köpts in för 2018 utöver vad handelsstrategin anger.

Kommunledningskontoret

Joachim Danielsson
stadsdirektör

Christoffer Nilsson
chef kommunledningskontoret



FINANSRAPPORT

JUNI 2016

Internbankens upplåning

Internbankens genomsnittliga upplåning var 6,9 miljarder kronor under januari – juni. Den genomsnittliga räntan för kortfristig upplåning blev -0,33 procent och 1,36 procent för den långfristiga upplåningen. Sammanlagd genomsnittsränta blev 1,18 procent.

Internbankens genomsnittliga upplåning och ränta jan - juni 2016

Belopp i mnkr	Ack. medelsaldo	Ack. ränta	Ränta (%)
Koncernkonto	208	0,00	0,00
Kommuncertifikat	544	-1,24	-0,46
Övriga kortfristiga lån			
Kortfristiga lån	751	-1,24	-0,33
Obligationslån	3137	3,89	0,25
Övriga långfristiga lån	2994	28,85	1,93
Derivat		9,05	
Långfristiga lån	6130	41,79	1,36
Internbankens upplåning	6881	40,55	1,18

Refinansieringsrisk

För att begränsa refinansieringsrisken får inte mer än 40 procent av lånestocken, inklusive garanterade kreditramar, förfalla inom de närmaste 12 månaderna och minst 20 procent ha förfall senare än 3 år.

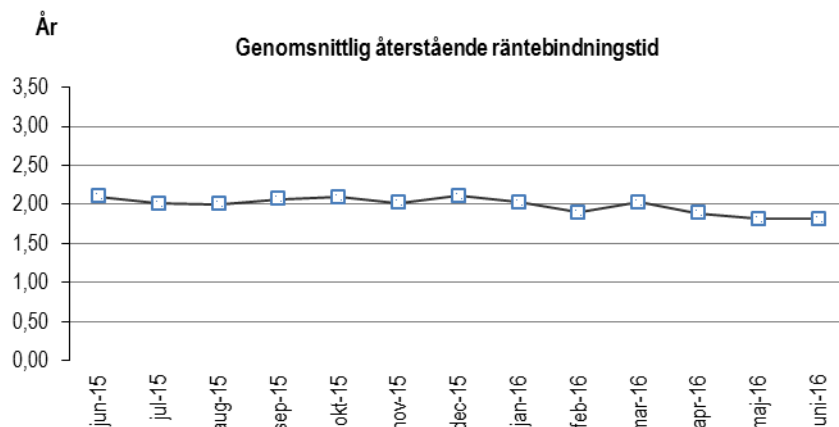
Vid slutet av juni hade 21 procent av internbankens lån, inklusive beviljade kontokrediter, förfall inom 12 månader medan 26 procent har förfall senare än 3 år. Av kreditramen var 23 procent utnyttjad.

Belopp i mnkr	Mnkr	Andel
Förfall inom 12 mån	1 870	0,21
Förfall mellan 1 och 3 år	4 636	0,53
Förfall senare än 3 år	2 300	0,26
Upplåning inkl. ramar	8 806	1,00

Ränterisk

Den genomsnittliga räntebindningstiden i skuldportföljen, inklusive derivat, ska vid varje tidpunkt överstiga 1,5 år och får maximalt vara 4,0 år.

Vid slutet av juni var den genomsnittliga räntebindningstiden för skuldportföljen 1,81 år.



Betalningsberedskap

För att säkerställa en tillfredsställande likviditetsreserv ska koncernfinansfunktionen säkerställa att likvida medel som motsvarar tre månaders nettoutflöde finns att tillgå.

Kreditramarna består av kontokrediter på 4 affärsbanker och ett certifikatsprogram, sammanlagt 3,5 mdr SEK. Därutöver finns ett ECP (europeiskt certifikatsprogram) om 150 miljoner USD som för närvarande inte är aktiverat. Uppsala kommuns nettoutbetalningar per månad varierar mellan 0 och 300 miljoner SEK. Vid utgången av juni var 23 procent av kreditramarna utnyttjade.

Belopp i mnkr	Limit	Utnyttjat	Kvar att utnyttja	%
Kontokrediter *	2 000		2 000	100,0
Certifikatsprogram	1 500	800	700	46,7
Kreditramar och utnyttjande	3 500	800	2 700	77,1

*varav 1500 är gemensam för kommunkoncernen

Internbankens utlåning till kommunala bolag

Syftet med intern utlåning är att samordna kommunkoncernens medel för att minimera den totala finansieringskostnaden. Denna utlåning ska i första hand göras på så sätt att ränterisk inte uppstår för internbanken.

Utlåning till kommunens företag grundar sig på de ramar och villkor om räntetillägg och borgensavgifter som kommunstyrelsen beslutat.

De kommunala bolagens genomsnittliga upplåning från internbanken jan - juni 2016

Belopp i mnkr	Ack. medelsaldo	Ack. ränta	Ränta (%)
Uppsala Stadshus AB	1312	11,27	1,72
Uppsala Vatten & Avfall AB	1330	10,47	1,57
Uppsala kommuns Fastighets AB	520	4,71	1,81
AB Uppsala kommuns Industrihus	290	2,76	1,90
Fyrishov AB	305	2,67	1,75
Uppsala Parkerings AB	130	1,21	1,86
Uppsala Konsert & Kongress AB	18	0,24	2,67
UK Skolfastigheter AB	3632	40,29	2,22
UK Sport- och Rekreativfastigheter AB	259	2,59	2,00
UK Förvaltningsfastigheter AB	157	1,96	2,50
Lån från Internbanken	7952	78,17	1,97

Genomsnittligt under juni månad var knappt 8 miljarder kronor, exklusive saldo på koncernkonto, utlånat till bolagen till en genomsnittlig ränta på 1,97 procent.

Bolagens*) genomsnittliga utnyttjande av koncernkonto under samma period var 334 miljoner kronor och räntekostnaden 0,07 procent. Den genomsnittliga inlåningen var 174 miljoner kronor och ränteintäkt 0,00 procent.

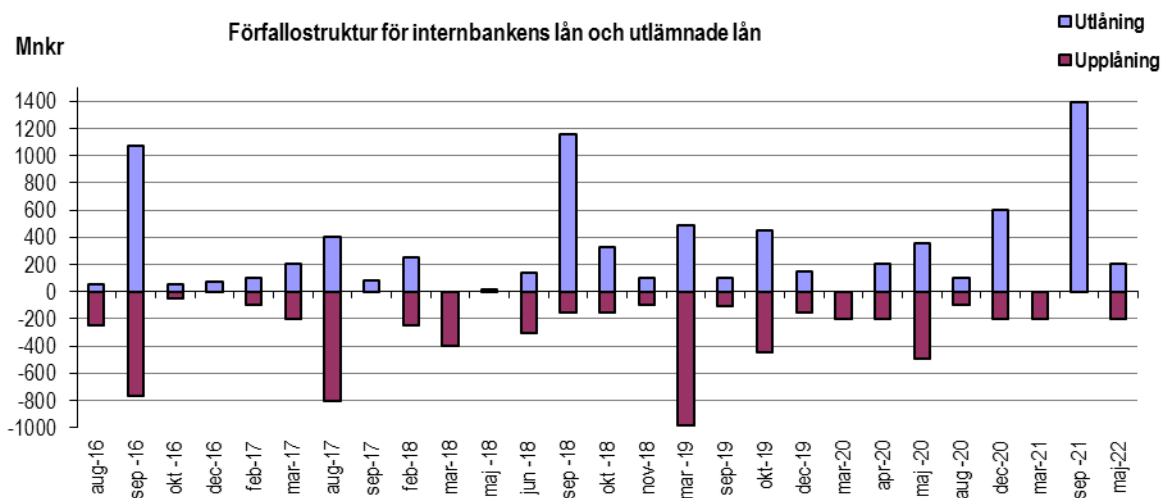
*) inklusive Uppsalahem AB

Uppsalahems upplåning och genomsnittsränta

Uppsalahem AB har egen finansfunktion och finansierar sig direkt på penningmarknaden. Bolagets nettoupplåning, dvs. upplåning, placering och saldo på koncernkonto, var 6,0 miljarder kronor den 31 juni. Den momentana genomsnittsräntan var 1,70 procent samma dag och genomsnittlig räntebindningstid 2,87 år.

Förfallostruktur för internbankens upplåning och utlåning

Nedanstående diagram visar kommande förfall för internbankens externa upplåning samt vidareutlåning till de kommunala bolagen.



I mars omsattes det första av de lån som togs för markköp i Ulleråker. Den planerade avyttringen av exploaterade fastigheter i området har förskjutits i tid och därför behövde lånet omsättas.

I september 2018 och september 2021 förfaller 1,0 mdr respektive 1,4 mdr av internbankens utlåning till kommunala fastighetsbolag.

Finansiella placeringar

Placeringar bör förvaltas så att mesta möjliga avkastning till accepterad risk skapas.

Internbanken förvaltar sedan 2014-06 finansiella placeringar om 309 mnkr för framtida pensionsutbetalningar genom Uppsala läns pensionsstiftelse. Placeringarna är fördelade på aktier och räntor som i båda fallen sker genom fonder. Den genomsnittliga avkastningen var under juni månad 0,23 procent.

Uppsala kommuns borgensåtaganden

Kommunfullmäktige ska minst en gång varje mandatperiod besluta om principer för kommunens borgensåtaganden.

Kommunledningskontoret ska rapportera halvårsvis till kommunstyrelsens arbetsutskott. I juni var borgensåtagandena 385 mnkr varav 315 för en 25-årig borgen för innebandy- och friidrottsarena.

	2016-06-30	Mnkr
Borgensåtaganden/förlustansvar för småhus		3
Borgensåtaganden för externa föreningar och företag		378
Borgensåtaganden för pensionsförpliktelser		5
Summa borgensåtaganden		385

Aktuellt innehav av elterminer

Aktuellt innehav av elterminer och hur de fördelar sig i relation till fastställd elhandelsstrategi ska rapporteras till kommunstyrelsens arbetsutskott kvartalsvis.

Priset på elenergi för 2016, inkl. avgifterna för elhandel, bedöms nu hamna på högst 32 öre per kWh genom fortsatta låga priser på de elterminer som succesivt köps in. Detta pris är ca 4 öre lägre än det genomsnittliga vägda priset för 2015. Den handel som skedde under hösten 2015 gjordes på en prisnivå som för en enskild vintermånad under början av 2016, januari till mars, ligger strax över 20 öre per kWh. De årskontrakt som vi har för 2016 handlades till del under 2013 på en prisnivå om 35 öre per kWh. Det medför att de låga priser som marknaden nu har succesivt slår igenom på vårt pris i takt med att nya elterminer får allt större vikt i priset för ett enskilt år. För 2017 har elterminer handlats motsvarande 83 procent av energibehovet och det vägda priset på dessa elterminer, inkl. handelsavgifter, ligger just nu på 28 öre per kWh.

Handel har för 2018 gjorts tidigare än vad handelsstrategin anger. Motivet för denna avvikelse är att marknaden under våren 2016 visat på historiskt låga priser på terminskontrakt avseende kommande år. För att säkra en större andel av årskontrakten för kommande år har ett avvikelsemandat lämnats till vår handelspartner Shepard Energy AB. Mandatet är givet så att om priset på ett årskontrakt för 2018 faller under 20 öre per kWh respektive om ett årskontrakt för 2019 faller under 21 öre per kWh får inköp av elterminer avseende årskontrakt göras tidigare än vad handelsstrategin anger. Mandatet har resulterat i att ett kontrakt om 1 MW har köpts in för 2018 tidigare än vad handelsstrategin anger. Ett årskontraktet på 1 MW motsvarar elenergi om 8,76 GWh vilket är cirka nio procent av årsbehovet.