

Handläggare  
Malmberg Jan

Datum  
2016-05-27

Diarienummer  
KSN-2013-0877

Kommunstyrelsen

## Ansökan om borgen för ränteposition från IFU Arena AB

### Förslag till beslut

Kommunstyrelsen föreslår kommunfullmäktige besluta

**att** medge att borgen även får tecknas för finansieringslösningar i de fall Uppsala kommun redan har ett borgensåtagande för det lån som finansieringslösningen avser.

Under förutsättning av kommunfullmäktiges beslut enligt ovan föreslås kommunstyrelsen för egen del besluta

**att** teckna borgen för det åtagande som IFU Arena AB får då de tar en ränteposition genom att skaffa en framtidsstartad ränteswap.

### Ärendet

IFU Arena AB, bolaget, har ett lån på 315 miljoner kronor för vilket Uppsala kommun gått i borgen. Bolaget har framfört att det vill nu säkra den ränta som bolaget ska betala på lånet under en kommande tioårsperiod. **Bilaga.**

Bolaget önskar få del av den låga ränta som marknaden för närvarande erbjuder. Genom att under de kommande två åren låta lånet ligga till rörlig ränta och idag skaffa en ränteswap som startar om två år bedömer bolaget att de får tillgång till en låg ränta med en balanserad risk. För ränteswapen vill den bank som förmedlar den ha en kommunal borgen.

Då nuvarande borgensprinciper inte beskriver möjlighet till borgen för finansieringslösningar ska frågan om sådan borgen prövas särskilt av kommunfullmäktige.

### Föredragning

Genom beslut i kommunfullmäktige den 25 november 2013 (§ 279) har Uppsala kommun gått i borgen för bolagets lån om 315 miljoner kronor. För ett lån i den storleksordningen är räntan avgörande för vilken kostnad bolaget får för sin finansiering av den arena som uppförts på Gränby sportfält.

Bolaget vill så långt möjligt försäkra sig om att få del av dagens låga ränteläge och har övervägt att ligga med en rörlig ränta på lånet inledningsvis för att vid en tidpunkt längre fram gå

över till en fast ränta. Omvandlingen till fast ränta kan göras idag genom att teckna en ränteswap som startar vid en framtida tidpunkt.

Bolaget tar med en ränteswap en position i räntemarknaden. Denna position kan få ett negativt värde om marknaden i ett senare läge erbjuder en lägre ränta än den som swapen anger. Om bolaget skulle få svårt att fullgöra sina åtaganden enligt swapen kan den bank som gör swaplösningen komma att sitta med en swap med negativt värde. Banken som tillhandahåller swapen vill därför att kommunen står som säkerhet för swapen genom en borgen.

Uppsala kommun har redan idag tagit risken i bolaget genom den borgen som tecknats för lånet. En borgen för en swap innebär till del en utökad risk för kommunen. Genom borgensbeslutet kan kommunen inte bara komma att bli ägare till bolaget, bolagets aktier är pantskrivna till förmån för Uppsala kommun som säkerhet för den borgen kommunen tecknat för lånet om 315 miljoner kronor, utan även komma att överta den finansieringslösning som bolaget har.

I frågan om säkerhet kan konstateras att Uppsala kommun redan har fått bolagets aktier som pant för borgensbeslutet. Det innebär att om bolaget inte fullgör sina åtagande mot banken kommer kommunen att kunna överta bolaget med dess förpliktelser. Någon ytterligare säkerhet går inte att få för det borgensåtagande som nu föreslås.

#### *Ekonomiska konsekvenser*

I den händelse av att kommunens borgen avseende bolagets lån måste infrias blir kommunen ägare av bolaget. Med den borgen som nu är aktuell ärver kommunen även den ränteposition som bolaget tagit i marknaden. Denna ränteposition är alltid sämre än den kommunen skulle fått genom att ta samma position vid samma tidpunkt. Samtidigt kan marknaden ha utvecklats på sådant sätt att räntepositionen kan vara positiv även för kommunen förutsatt att räntorna gått upp från den nivå de nu har.

Storleken av ett positivt eller negativt värde i ränteswapen kan bara anges med ett räkneexempel då den är beroende av ränteutvecklingen och vilken återstående löptid som swapen har. Om vi antar att räntan ligger kvar på nuvarande nivå och kommunen tvingas överta räntepositionen så kan det negativa värdet, med åtta års låst ränta till en nivå som ligger ca 0,5 procentenhet över det som kommunen kan finansiera sig till, beräknas till 12,6 miljoner kronor över hela åttaårsperioden. Samtidigt kan en sådan position få ett positivt värde om räntan stiger med mer än 0,5 procentenheter fram till den tidpunkt då räntepositionen kan komma att övertas.

Kommunledningskontoret

Joachim Danielsson  
Stadsdirektör

Christoffer Nilsson  
Chef kommunledningskontoret

Hej Jan,

Refererar till vårt möte den 24 mars 2016.

IFU Arena önskar säkra en långsiktig och bra ränta genom en s k Ränteswap. Det skulle innebära att IFU Arena kan ligga rörligt i tex 2 år med lägre ränta och sedan ha en ränteswap som idag ligger på ca 1,9% under tex 8 år framåt. Alltså binda 10 år med snittränta om ca 1,7 - 1,8% per år. För att det ska vara möjligt krävs borgensåtagande från Uppsala kommun. Nordea måste ha en garanti/borgen. Eftersom kommunen redan borgar fullt ut så är det egentligen bara formalitet. Jag har förmedlat en direktkontakt med Nordea och deras Göran Levin för att om möjligt hantera ärendet.

Med vänliga hälsningar, Tomas

.....  
IFU Arena AB  
Tomas Grönberg  
vd