

Kommunstyrelsen

Finansrapport avseende perioden 1 januari – 31 december 2016**Förslag till beslut**

Kommunstyrelsen föreslår kommunfullmäktige besluta

att med godkännande lägga rapporten till handlingarna.

Ärendet

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

Föredragning

Under 2016 har vi sett en fortsatt sjunkande ränta där både nyupplåning och refinansiering kunnat göras till historiskt låga räntenivåer. De lägsta räntenivåerna inträffade under oktober månad varifrån vi sett svagt stigande långräntor.

De låga räntorna har medfört att refinansiering av kommuncertifikat som Uppsala kommunen ger ut nu fortlöpande sker till en nivå kring minus 0,5-0,6 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 dvs. vi får utbetalt ett större belopp än det vi ska betala tillbaka på förfallotidpunkten.

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 23 procent inom 12 månader och 29 procent efter mer än 3 år. Lånestocken är justerad i så motto att andelen lån som förfaller inom 12 månader har minskat medan andelen som förfaller efter tre år har ökat. Det är ett resultat av att refinansiering av lån som förfallit har gjorts med längre kapitalbindning.

Riktlinjerna för räntebindning är att värdet ska hållas över 1,5 år men under 4 år.

Genomsnittlig räntebindningstid per den 31 december har ökat i relation till tidigare rapport, avseende september månad, från 1,93 år till 2,12 år. Även här beror ökningen på att lån som refinansierats har tagits med såväl längre kapital- som räntebindning.

De kommunala bolagens genomsnittliga upplåning från internbanken, exklusive koncernkontot, är 7,9 mdr kronor under perioden januari - december 2016. Genomsnittlig räntekostnad för bolagen är fortsatt sjunkande och var 1,88 procent för perioden. I denna ränta ingår det affärsmässiga påslag som internbanken gör när externa lån vidareutlånas till bolagen.

Kommunens placeringar görs i den av kommunen startade pensionsstiftelsen för att avkastningen på det placerade kapitalet ska matchas mot framtida pensionskostnader. Per den 31 december har Uppsala kommun ett kapital om 337,7 miljoner kronor placerat i stiftelsen och har under året haft en avkastning om 4,07 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.

Den genomsnittliga kostnaden för el under 2016 hamnade på 31 öre per kWh vilket är 5 öre lägre än det vägda priset för 2015. Handel med elterminer avseende 2017 och senare har hitintills gjorts till nivåer kring 20 öre per kWh vilket ger fortsatt sjunkande elkostnader för kommande år.

Ekonomiska konsekvenser

Sjunkande räntor betyder lägre kostnader för finansiering av våra bolags investeringar och befintliga anläggningar. Vi har sett sjunkande räntor under en längre tid vilket gett stegvis sjunkande räntekostnader. Förändringen sker stegvis genom att gamla lån ersätts med nya till lägre ränta vid lika ränte- och kapitalbindningstid.

Dessa kostnadsreduktioner bidrar till de resultatförbättringar som merparten av våra bolag uppvisar. Den fråga som många ställer sig är när räntorna åter kommer att stiga och i vilken utsträckning det ska ske. De priser som marknaden uppvisar för antingen lån med lång löptid eller ränteswopar med lång giltighet indikerar att en räntehöjning genererad genom att Riksbanken höjer styrräntan kommer tidigast att ske under 2018.

Kommunledningskontoret

Joachim Danielsson
Stadsdirektör

Christoffer Nilsson
chef kommunledningskontoret

FINANSRAPPORT**DECEMBER 2016****Internbankens upplåning**

Internbankens genomsnittliga upplåning var 6,9 miljarder kronor under januari – december. Den genomsnittliga räntan för kortfristig upplåning blev -0,39 procent och 1,35 procent för den långfristiga upplåningen. Sammanlagd genomsnittsränta blev 1,14 procent.

Internbankens genomsnittliga upplåning och ränta jan - december 2016

Belopp i mnkr	Ack. medelsaldo	Ack. ränta	Ränta (%)
Koncernkonto	187	0,00	0,00
Kommuncertifikat	643	-3,26	-0,51
Övriga kortfristiga lån			
Kortfristiga lån	829	-3,26	-0,39
Obligationslån	3116	7,98	0,26
Övriga långfristiga lån	2966	56,46	1,90
Derivat		17,60	
Långfristiga lån	6082	82,04	1,35
Internbankens upplåning	6911	78,78	1,14

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.

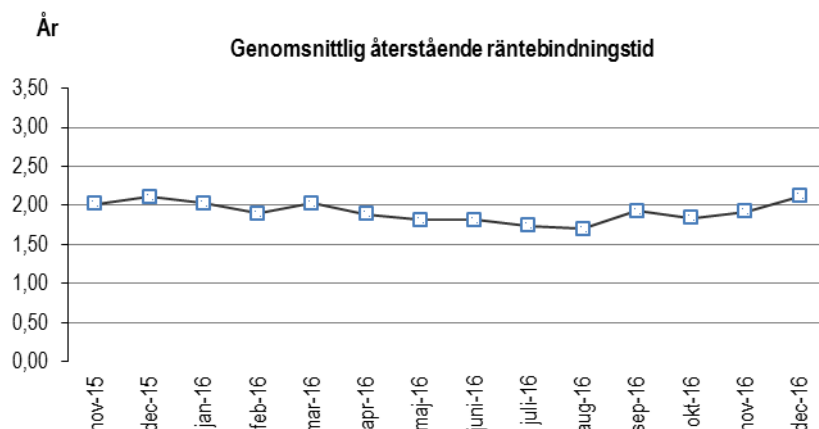
Vid slutet av december hade 23 procent av internbankens lån, inklusive beviljade kontokrediter, förfall inom 12 månader medan 23 procent har förfall senare än 3 år. Av kreditramen var 11 procent utnyttjad.

Belopp i mnkr	Mnkr	Andel
Förfall inom 12 mån	2 000	0,23
Förfall mellan 1 och 3 år	4 141	0,48
Förfall senare än 3 år	2 465	0,29
Upplåning inkl. ramar	8 606	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 december var den genomsnittliga räntebindningstiden för skuldportföljen 2,12 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 december var 20 procent av kreditramarna utnyttjade.

Belopp i mnkr	Limit	Utnyttjat	Kvar att utnyttja	%
Kontokrediter *	2 000		2 000	100,0
Certifikatsprogram	1 500	400	1 100	73,3
Kreditramar och utnyttjande	3 500	400	3 100	88,6

*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 - december 2016

Belopp i mnkr	Ack. medelsaldo	Ack. ränta	Ränta (%)
Uppsala Stadshus AB	1354	21,16	1,56
Uppsala Vatten & Avfall AB	1354	20,76	1,53
Uppsala kommuns Fastighets AB	520	9,19	1,77
AB Uppsala kommuns Industrierhus	290	4,97	1,71
Fyrishov AB	305	5,11	1,68
Uppsala Parkerings AB	123	2,20	1,78
Uppsala Konsert & Kongress AB	18	0,48	2,67
UK Skolfastigheter AB	3508	75,45	2,15
UK Sport- och Rekreativfastigheter AB	280	5,53	1,97
UK Förvaltningsfastigheter AB	155	3,60	2,33
Lån från Internbanken	7907	148,45	1,88

Genomsnittligt under januari - december var knappt 8 miljarder kronor, exklusive saldo på koncernkonto, utlånat till bolagen till en genomsnittlig ränta på 1,88 procent. UK Skolfastigheter AB har därutöver lånat 800 miljoner kronor i eget namn.

Bolagens**) genomsnittliga utnyttjande av koncernkonto under samma period var 483 miljoner kronor och räntekostnaden 0,008 procent. Den genomsnittliga inlåningen var 181 miljoner kronor och ränteintäkt 0,00 procent.

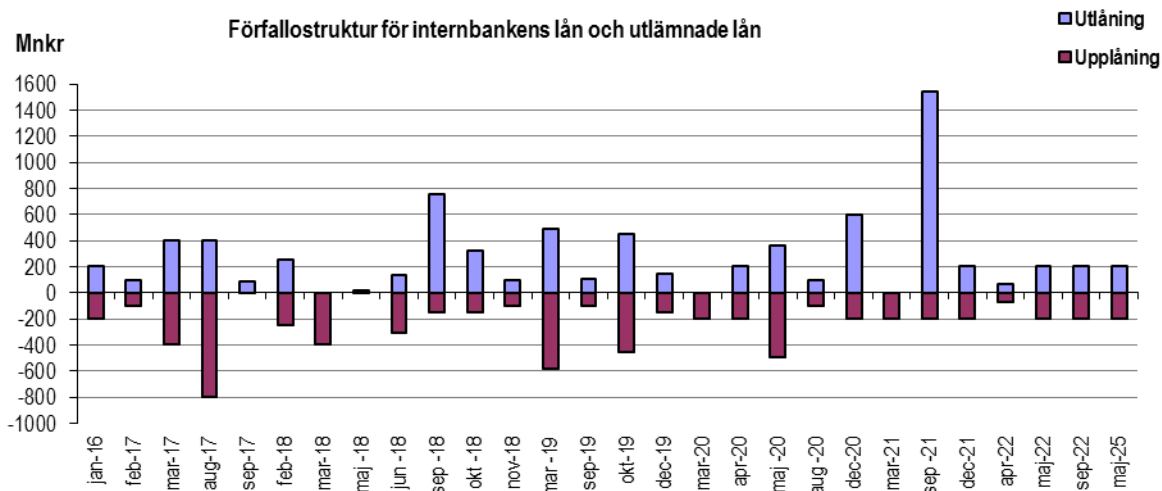
**) inklusive Uppsalahem AB

Uppsalahems upplåning och genomsnittsränta

Uppsalahem AB:s nettoupplåning, dvs. upplåning, placering och saldo på koncernkonto, var 6,1 miljarder kronor den 31 december. Den momentana genomsnittsräntan var 1,61 procent samma dag och genomsnittlig räntebindningstid 2,6 år. I enlighet med tidigare fullmäktigebeslut kommer bolagets positioner på penningmarknaden succesivt att fasa in i kommunens portfölj med en början år 2017.

Förfallostruktur för internbankens upplåning och utlåning

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



Av de lån som ursprungligen togs för markköp i Ulleråker förfaller 400 mnkr i augusti 2017 och 400 i mars 2018.

I september 2018 och september 2021 förfaller 758 mnkr respektive 1,4 mdr kr 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 december månad 0,50 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 december var borgensåtagandena 1 186 mnkr varav 800 mnkr för den borgen kommunen ställt för ett kommunalt bolags upplåning i eget namn hos Kommuninvest AB, samt 315 mnkr för en 25-årig borgen för innebandy- och friidrottsarena.

	2016-12-31	Mnkr
Borgensåtaganden/förlustansvar för småhus		3
Borgensåtagande för kommunala bolag		800
Borgensåtaganden för externa föreningar och företag		379
Borgensåtaganden för pensionsförpliktelser		5
Summa borgensåtaganden		1186

Aktuellt innehav av elterminer

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

Kostnaden för elenergi under 2015, inklusive tillkommande avgifter för elhandel, hamnade på 36 öre per kWh. Elhandel sker i Euro vilket enligt finanspolicyen medför att förvärv av elterminer måste prissäkras till svenska kronor. Denna prissäkring görs samtidigt som elterminerna köps. För 2015 var Euron säkrad till en kurs på eller strax över 9 kronor per Euro medan säkringskursen för 2016 ligger något högre. Som högst är den säkrad till 9,15 kronor och som lägst till 9,00.

Priset på elenergi för 2016, inkl. avgifterna för elhandel, bedöms nu hamna på högst 31 öre per kWh genom fortsatta låga priser på de elterminer som succesivt köps in. Detta pris är ca 5 öre lägre än det genomsnittliga vägda priset för 2015. Den handel som skett 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 vi ser nu succesivt slår igenom på vårt pris i takt med att nya elterminer får allt större vikt i priset för ett år. För 2017 har elterminer handlats motsvarande 98 procent av energibehovet och det vägda priset på dessa elterminer, inkl handelsavgifter, ligger just nu på 28 öre per kWh.