

§ 4

Utökning av kommunens låneramar

KSN-2019-03916

Beslut

Kommunstyrelsens arbetsutskott föreslår kommunstyrelsen besluta

1. **att** utöka låneramen i Uppsala kommuns obligationsprogram från 8 miljarder kronor till 13 miljarder kronor, samt
2. **att** utöka låneramen med Nordiska Investeringsbanken från 600 miljoner kronor till maximalt 1 000 miljoner kronor.

Beslutsgång

Ordförande ställer föreliggande förslag mot avslag och finner att arbetsutskottet bifaller detsamma.

Sammanfattning

För att säkerställa en bred tillgång till kapitalmarknaderna och kunna göra upplåning under konkurrens behöver kommunen ha tillgång till flera finansieringskällor. För att behålla möjligheten till konkurrens och samtidigt trygga tillgång på kapital föreslås att beloppsramar för två av kommunens befintliga finansieringskällor utökas.

I enlighet med Uppsala kommuns finansiella riktlinjer ska kommunstyrelsen fastställa beloppsramar för kommunens låneprogram. I ärendet lämnas förslag på utökade beloppsramar för två låneprogram i form av låneram för kommunens obligations-program samt låneram med Nordiska Investeringsbanken.

Beslutsunderlag

- Tjänsteskrivelse daterad den 19 december 2019

Kommunledningskontoret
Tjänsteskrivelse till kommunstyrelsen

Datum:
2019-12-19

Diarienummer:
KSN-2019-03916

Handläggare:
David Arnell
Eva Hermansson Flodin

Utökning av kommunens låneramar

Förslag till beslut

Kommunstyrelsen beslutar

1. **att** utöka låneramen i Uppsala kommuns obligationsprogram från 8 miljarder kronor till 13 miljarder kronor, samt
2. **att** utöka låneramen med Nordiska Investeringsbanken från 600 miljoner kronor till maximalt 1 000 miljoner kronor.

Ärendet

För att säkerställa en bred tillgång till kapitalmarknaderna och kunna göra upplåning under konkurrens behöver kommunen ha tillgång till flera finansieringskällor. För att behålla möjligheten till konkurrens och samtidigt trygga tillgång på kapital föreslås att beloppsramar för två av kommunens befintliga finansieringskällor utökas.

I enlighet med Uppsala kommuns finansiella riktlinjer ska kommunstyrelsen fastställa beloppsramar för kommunens låneprogram. I ärendet lämnas förslag på utökade beloppsramar för två låneprogram i form av låneram för kommunens obligationsprogram samt låneram med Nordiska Investeringsbanken.

Beredning

Ärendet har beretts av kommunledningskontoret. Barn-, jämställdhets- och näringslivsperspektivet är inte relevant i ärendet.

Föredragning

Kommunkoncernens lånefinansiering samordnas genom kommunens internbank. Det innebär att externa lån upptas i kommunens namn för att sedan vidareutlånas till de kommunala bolagen. Till följd av höga investeringsnivåer som delvis har finansierats

genom nyupplåning samt att Uppsalahems upplåning sedan 2017 hanteras genom kommunens internbank har successivt ianspråktagit kommunens låneramar.

Internbanken arbetar aktivt för att etablera och upprätthålla flera finansieringskällor för kapitalanskaffning. Det för att minska beroendet av en enskild finansieringskälla och för att säkerställa att upplåning kan ske under konkurrens. Tillgång till flera finansieringskällor reducerar finansieringsrisken och är positivt vid kommunens kreditbedömning.

Kommunens långfristiga upplåning sker i huvudsak genom Kommuninvest och genom att emittera obligationer genom MTN (Medium Term Note) -programmet. För att kunna upprätthålla en konkurrenssituation och flexibilitet mellan olika upplåningsformer och aktörer behövs ett fungerande och tillgängligt MTN-program.

Kommunens har också upptagit lån genom Nordiska Investeringsbanken, NIB, och Europeiska Investeringsbanken, EIB. Finansiering genom bankupplåning är också möjlig men har inte varit prismässig intressant då bankernas ökade kapitaliseringskrav gjort priserna högre.

I syfte att med god framförhållning möjliggöra effektiv upplåning föreslås att två av kommunens låneramar utökas.

Låneramen för MTN-programmet föreslås utökas från 8 till 13 miljarder kronor. Den föreslagna utökningen ger utrymme att fortsatt hantera upplåning och refinansiering av befintliga lån genom att emittera obligationer genom MTN-programmet.

En Medium Term Note är ett löpande skuldebrev som vanligtvis förfaller till återbetalning inom ett till tio år efter att det emitterats. Utgivning av MTN-obligationer sker ofta inom ramen för ett så kallat MTN-program, vars syfte är att förse emittenten, låntagaren, med en kontinuerlig finansieringskälla utan att vid varje tillfälle behöva upprätta en omfattande legal dokumentation.

Låneramen med Nordiska Investeringsbanken föreslås utökas från 600 miljoner kronor till maximalt 1 000 miljoner kronor. Den föreslagna utökningen ger utrymme att utöka befintlig låneram med upp till 400 miljoner kronor.

Under 2017 upprättades en låneram om 600 miljoner kronor med Nordiska Investeringsbanken, NIB, för att finansiera investeringsprojekt inom vatten och avfallshanteringen. Låneramen finansierar 50 procent av underliggande investeringsprojekt och hittills har lån om 400 miljoner kronor upptagits. Förändras omfattningen av investeringsprojekt som låneramen finansierar eller om projekt tillkommer, är det möjligt att justera låneramens storlek. Initialt bedöms låneramen kunna utökas med 194 miljoner kronor, baserat på aktuella förändringar i underliggande investeringsprojekt.

En utökning av kommunens låneramar om totalt 5,4 miljarder kronor ska ses i relation till att kommunkoncernen planerar att investera omkring 13,5 miljarder kronor kommande tre år vilket, beaktat pågående avyttringar, delvis behöver lånefinansieras genom nyupplåning. Utöver nyupplåning ska omkring 7 miljarder kronor i långfristiga låneförfall refinansieras.

Ekonomiska konsekvenser

Det medför inga nya kostnader att utöka låneramen för MTN-programmet eller ramen med Nordiska investeringsbanken.

Beslutsunderlag

- Tjänsteskrivelse daterad den 19 december 2019

Kommunledningskontoret

Joachim Danielsson
Stadsdirektör

Ola Hägglund
Ekonomidirektör