

Annette Henriksson  
046-359 56 14  
annette.henriksson3@lund.se

Kommunstyrelsen

## Finansiell rapport 2019-05-31

### Skuldförvaltningen

Under maj månad förföll en av Lunds kommuners obligation om 800 mnkr varav 500 mnkr var vidareutlånat till LKF. Både kommunen och LKF refinansierade detta förfall via upplåning hos Kommuninvest. Kommunen lånade 300 mnkr och LKF lånade 600 mnkr (med kommunal borgen) med löptid på drygt 6 år, förfall år 2025. Då villkoren för upplåning för kommuner på kapitalmarknaden har varit extremt gynnsamma under maj har även kommunen gett ut en ny obligation om 500 mnkr varav 250 mnkr har vidareutlånat till LKF. Löptiden för denna obligation är 5 år vilket innebär förfall år 2024. Nettolåneskulden har dock inte ändrats utan ligger kvar på 300 mnkr över året då upplåningen via certifikat har minskat samt kassan har förstärkts.

Under maj månad gjordes även en förlängning av en befintlig ränteswap med en kvarvarande löptid på 1 år. Den nya ränteswap har löptid till juni 2025, dvs drygt 6 år. Per 190531 finns en lite avvikelse vad gäller räntestrategin då löptidssegmentet 3-5 år är underviktat. Detta kommer dock att rätta till sig vid nästa månadsskifte då en ränteswap som idag ligger i 5-7 år kommer att trilla ner i detta segment. Därför krävs ingen åtgärd. Inga övriga avvikelser mot givna mandat finns per 190531.

### Pensionsplaceringar

Under maj månad skedde en korrigerig av aktiemarknaden efter de första månadernas kraftiga uppgång. En annan anledning till att börskurserna har pekat nedåt under månaden är en ökad oro på världsmarknaden p g a handelssamtalen mellan USA och Kina samt Brexit. Aktieplaceringarna har nu stigit med 13,4% sedan årsskiftet vilket motsvarar 20,8 mnkr, en nedgång med 10,8 mnkr under maj månad. Inga nya placeringar på kapitalmarknaden har gjorts. Den totala portföljen har stigit med 4,6% sedan årsskiftet vilket motsvarar 21,1 mnkr.

KOMMUNKONTORET  
Ekonomiavdelningen

Henrik Weimarsson  
Ekonomidirektör

# Finansiell rapport

## LÄSANVISNINGAR

Syftet med denna rapport är att följa upp de riktlinjer som anges i Finanspolicyn med tillhörande Finansiella riktlinjer samt Placeringspolicyn för pensionsförpliktelser.

### Dispositionen på rapporten är följande:

1. Sammanfattning med nyckeltal, uppföljning av finansiella riktlinjer samt förklaring till eventuella avvikelser
2. Extern upplåning - all upplåning som finns i Lunds kommuns namn
3. Utlåning - all vidareutlåning till majoritetsbolag, minoritetsbolag och kommunalförbund samt till externa parter
4. Nettoportfölj – upplåning för Lunds kommun
5. Placeringar för pensionsförpliktelser

### Definitioner:

Ränteswap	Finansiellt derivatinstrument för räntehantering
Räntebindningstid	Den tid som räntan för lånet/portföljen är bundet
Kapitalbindningstid	Löptid för lånet/portföljen till förfall
ISDA-avtal	Standardavtal för att reglera handel med derivat mellan två motparter
Derivat	Samlingsbegrepp för finansiella instrument vilka bl a används för ränte- och valutariskhantering. Värdet på ett derivat är beroende av värdeförändringar i en underliggande tillgång, exempelvis en valuta eller ränta
Kreditlöfte	Avtal med banker med löfte att banken samma dag eller med två dagars varsel ska tillhandahålla ett kreditbelopp
Strukturerade produkter	Samlingsnamn för olika sammansatta finansiella värdepapper

### 1a. Basfakta och nyckeltal (momentan)

Basfakta om kommunens externa upplåning, vidareutlåning samt nettolåneportföljen vid rapporttillfället. Snitträntan baseras på faktiska räntenivåer för samtliga lån med hänsyn taget till räntesäkringar. Räntekostnaden (årsränta) är således momentan, baserat på snitträntan och lånevolym vid rapporttillfället och utgör därmed ingen prognos för framtida räntekostnader. Återstående räntebindningstid anger den genomsnittliga tid som räntan för portföljen är bunden. Återstående kapitalbindningstid anger den genomsnittliga tid som lånen i portföljen är bundna.

### 1b. Uppföljning av de finansiella riktlinjerna

I de finansiella riktlinjerna, antaget av kommunstyrelsen, fastställs mandat gällande riskhantering för kommunens skuldförvaltning. Då skuldförvaltningen håller sig inom givna mandat markeras detta med ett grönt OK och om det finns avvikelser markeras detta med ett rött EJ OK. För mer information om respektive mandat:

Placering av överskottslikviditet	se Finansiella riktlinjer 4.5
Likviditetsreserv	se Finansiella riktlinjer 8.2
Genomsnittlig löptid utlåningsportföljen	se Finansiella riktlinjer 8.3
Minst antal ISDA-avtal med motparter	se Finansiella riktlinjer 11.3
Ram utlåning	se Finansiella riktlinjer Bilaga 1
Mandat räntebindning	se Finansiella riktlinjer Bilaga 2
Motpartsrisk derivatkontrakt	se Finansiella riktlinjer Bilaga 3

### **1c. Förklaring till eventuella avvikelser**

Om det finns avvikelser mot gällande riktlinjer anges här en förklaring till avvikelsen samt åtgärder och handlingsplan för att eventuellt åtgärda avvikelsen.

### **2a. Extern upplåning – förfalloprofil kapitalbindning och upplåningsramar**

Diagrammet visar förfalloprofilen för kapitalbindningen när hänsyn tagits till de kreditlöften som kommunen har, dvs likviditetsberedskap. Tabellen visar de ramar som gäller för extern upplåning i Lunds kommuns namn, upplåning för Lunds kommuns verksamhet (EVP) samt ramar för våra upplåningsprogram.

### **2b. Extern upplåning – upplåningsformer**

Fördelningen av kommunens externa upplåning mellan olika upplåningsformer.

### **3a. Utlåning – förfalloprofil kapitalbindning och beslutad ram**

Diagrammet visar när i tiden som utestående vidareutlåning till majoritetsägda bolag, minoritetsägda bolag, kommunalförbund och extern part förfaller. Utlåning till VA-Syd sker på väldigt långa löptider (vissa över 30 år). Lånen räntestyras dock vart femte år, varför slutförfallodag på denna utlåning likställs riskmässigt med respektive låns nästa räntestyrningsdag.

Tabellerna visar de ramar som gäller för utlåning och borgen samt koncernkontolimiter samt utnyttjandet.

### **3b. Utlåning – lån per motpart**

Tabellen visar vidareutlåningen per motpart. Här finns inte borgensåtaganden med.

### **4a. Nettoportföljen – förfalloprofil kapitalbindning**

Diagrammet visar när i tiden som lån i nettoportföljen förfaller. Nettoportföljen är resultatet av upplåningen i Lunds kommuns namn och vidareutlåningen till andra parter. När utlåningen tidsmässigt exakt matchar upplåningen i löptid tar dessa poster ut varandra. Då det finns en differens i löptid gällande upplåning och utlåning syns i vissa fall även utlåning som negativ post i nettoportföljens förfalloprofil.

### **4b. Nettoportföljen – förfalloprofil räntebindning**

I de finansiella risklinjerna anges mandat för räntebindning inom respektive löptidssegment. Mandatet anges som en normportfölj med maximalt tillåtna avvikelser i procentenheter. För att uppfylla finanspolicyns mandat ska staplarna vara inom det streckade området.

### **4c. Nettoportfölj – marknadsvärde derivat per motpart (mkr)**

Ett derivats marknadsvärde förändras över tiden. Vid ett positivt marknadsvärde (för Lunds kommun) uppstår en fordran på motparten och därmed en motpartsrisk som inte får överstiga beslutade limiter.

### **4d. Nettoportfölj – räntekostnadsprognos**

I räntekostnadsprognosen tas hänsyn till förväntad nettolåneskuldutveckling. I basscenariot beräknas förväntade räntekostnader baserat på gällande marknadsräntor. Scenario hög och låg visar en utveckling då gällande marknadsräntorna skulle avvika med +/- en standardavvikelse utifrån en normalfördelad kurva. Sannolikheten är således 68 % att räntekostnaden kommer att hamna någonstans mellan scenario hög och låg. Ett negativt belopp innebär att kommunen får in mer räntebetalningar via sin utlåning än vad som betalas till olika aktörer för kommunens upplåning, dvs ett positivt finansnetto.

## **5 Pensionsplaceringar**

Tabellen visar innehavet i portföljen, marknadsvärdet, den årliga avkastningen per innehav och totalt samt den procentuella fördelningen per tillgångslag.