



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

Kommunstyrelsen

## Finansiell rapport 2021-02-28

### Skuldförvaltningen

Nettolåneskulden för kommunen har per 2021-02-28 ökat med 84 mnkr. Årets skuldökning har därmed minskat jämfört med utgången av januari, en månad som generellt har ett högt kassautflöde.

Under februari gjordes en obligationsupplåning om 200 mnkr med löptid 6 år och med rörlig ränta. På grund av Riksbankens åtgärder för att minska de ekonomiska effekterna av pandemin är kreditmarginalen generellt väldigt nedpressad. Det villkor kommunen lånade till vid detta tillfälle var stibor 3 M + 1 räntepunkt vilket är historiskt lågt. Av dessa 200 mnkr vidareutlånades 100 mnkr till LKF. För både kommunen och LKF var syftet med upplåningen att utnyttja de låga nivåerna och samtidigt påbörja en upplåning för att täcka ett obligationsförfall som sker i början på hösten. För att hantera likviditetsnivån kan den korta upplåningen via certifikat minska då villkoren för denna upplåning för tillfället är lite sämre.

Inga avvikelser förekommer mot givna mandat.

### Pensionsplaceringar

Aktiemarknaden fortsatte under februari med en försiktig uppgång, även om marknaden fortsatt är volatil och präglad av ny information gällande vaccinering. Marknadsvärdet för portföljen har under året ökat med 1,1% vilket innebär en uppgång med 6,8 mnkr. De svenska aktiefonderna har gått upp något mer än de globala aktiefonderna.

Placeringspolicyn anger en normportfölj som placeringarna ska följa med anledning av en långsiktig placeringshorisont. Inga avvikelser förekommer enligt denna policy.

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 räntestyringsdag.

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.