



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

Kommunstyrelsen

Finansiell rapport 2021-11-30

Skuldförvaltningen

Nettolåneskulden är i stort sett oförändrad under månaden och under året.

En utlåning till VA Syd på 60 mnkr gjordes i slutet av november. För att korrigera räntebindningen efter denna utlåning gjordes även en ränteswap om 100 mnkr med en löptid på ca 5,5 år. Räntenivån på denna ränteswap var ca 0,65%. Det har varit fortsatt volatilt på räntemarknaden under november främst påverkat av höga inflationsciffror och oron kring omikron. Den generella ränteuppgång som har skett tidigare under hösten har dock kommit av sig något och räntorna handlar mer i sidled.

Förutom en marginell avvikelse när det gäller gränsen på koncernkontot finns det inga avvikelser mot givna mandat.

Pensionsplaceringar

Även på aktiemarknaden har det varit volatilt baserat på inflationsciffror och oron kring omikron. Dock har marknadsvärdet för portföljen fortsatt att stiga och har i november stigit med totalt 11,4% för året. Det innebär en uppgång med 68,9 mnkr. Av denna uppgång är enbart 5,3 mnkr realiserad vinst i form av utdelning och fondrabatt. Resterande del är orealiserad och beror enbart på marknadsvärdering. De svenska aktiefonderna fortsätter att gå något bättre 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 finanspolisens 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.