

## **Kommunstyrelsen**

Dejan Smiljanic  
Redovisningschef

dejan.smiljanic@ekero.se

# **Översyn av kommunens finansiella portfölj**

Dnr KS21/246

## **Ärendet**

Ekonomichef och redovisningschef initierar ärendet efter en översyn av befintlig låneportfölj och med beaktande av innevarande års ekonomiska prognos med försålda bostadsrätter samt med målsättning att möjliggöra för lägre räntekostnader de kommande åren.

I enlighet med KFS 01:2, som innehåller Ekerö kommuns finanspolicy, och i kommunstyrelsens delegationsordning, ansvarar ekonomienheten för att besluta om räntebindning och upplåningsstruktur och ekonomichefen beslutar om ändrade villkor för tidigare upptagna lån och om upplåning av likvida medel. Utifrån vad som framgår av kommunstyrelsens delegationsordning punkt 1.4 görs bedömningen att ärendet är av principiell betydelse och/ eller av större vikt varför överlämnande görs till kommunstyrelsen att fatta beslut.

Kommunstyrelsen föreslås besluta att tre befintliga swappar i låneportföljen, med referensnummer 1928095 och 1884691 samt 1884693, ska lösas in i förtid.

## **Bakgrund**

### **Fakta om ränteswappar**

En ränteswap är ett räntederivat som i sitt praktiska utförande innebär ett avtal om byte av ränta. För en låntagare som vill arbeta aktivt med sin låneportfölj är det ett verktyg för att skaffa motsvarande effekt som när räntan för ett lån binds på en viss tid. Men det ger en större flexibilitet än vad som uppnås vid att bara binda räntan. Swappen tecknas fristående från underliggande lån. Men för att den ska få någon effekt förutsätts att låntagaren har rörliga lån om minst samma belopp som det nominella beloppet på swappen

För att få den trygga effekten av en räntebindning på dessa lån, tecknas en swap som byter rörlig ränta mot en fast ränta. Utgivaren av swappen (kreditinstitut/bank) förbinder sig att betala en rörlig ränta till låntagaren och låntagaren förbinder sig att betala en fast ränta till utgivaren. Effekten blir att parterna "byter ränta med varandra". En swap har ett nominellt belopp som används för ränteberäkningen, men det är inget lån som ska amorteras eller liknande. Dessutom avtalas om nivån på den rörliga och den fasta räntan samt under hur lång tid swappen ska gälla. Eftersom en swap är ett finansiellt instrument kan den köpas och säljas på finansmarknaden. Det är detta som ger flexibiliteten.

Till skillnad från ett bundet lån kan en swapp avslutas när låntagaren så önskar.

### **Ekerö kommuns finanspolicy**

I KFS 01:2 Riktlinjer för medelsförvaltning återfinns beslutad finanspolicy för Ekerö kommun. Finanspolicyen syftar bland annat till att beskriva de finansiella risker kommunen är exponerad för och de riktlinjer som finns för hur dessa hanteras. Policyen omfattar likviditetshantering och skuldförvaltning. Ett av de övergripande målen enligt policyen för kommunens finansverksamhet är att eftersträva bästa möjliga finansnetto inom de ramar som fastställts inom policyen. Ränteswap är ett derivat som enligt finanspolicyen är ett godkänt instrument för skuldförvaltningen.

I enlighet med den i policyen fastställda ansvarsfördelningen ansvarar kommunstyrelsen för att bevaka behovet av att revidera finanspolicy och för att löpande följa finansverksamheten. Där framgår även att i enlighet med kommunstyrelsens beslutade delegationsordning och i de uppdrag som faller inom ramen för verkställighet ansvarar kommunstyrelseförvaltningen – ekonomienheten för att: löpande hantera finansverksamheten i enlighet med finanspolicy, säkerställa kommunens kapitalförsörjning, initiera och utarbeta förslag till uppdatering av finanspolicy, rapportering och uppföljning samt kontroll av finansverksamheten, besluta om räntebindning och upplåningsstruktur samt bereda övriga ärenden inom det finansiella området.

### **Nuläge och förtida inlösen**

Ekerö kommun har idag ett innehav av fyra ränteswappar med ett nominellt belopp om 195 mnkr. Den rörliga räntan som banken betalar i byte är för samtliga swappar Stibor 3M. Räntan för swapparna ligger idag på en för hög nivå i förhållande till vad marknaden idag erbjuder till ränta. Sedan 2018 har räntorna legat på låga nivåer. Utifrån marknadsens bedömning kommer de ligga kvar på fortsatt låg nivå kommande åren.

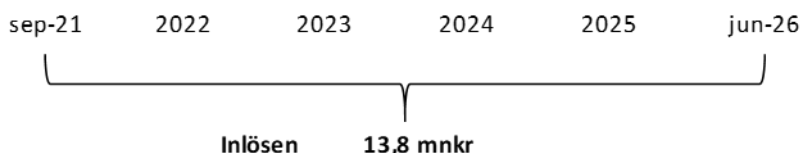
Kommunstyrelsen föreslås förtida inlösen av tre swappar för vilka Ekerö kommun betalar 2,24 %, 3,14% och 2,99% till banken och erhåller Stibor 3M.

Ränteswap (ref nr)	Nominellt belopp	Start	Förfall	Betalar (%)
19 28 095	45 000 000	2018-11-23	2024-06-20	2,24
18 84 691	40 000 000	2018-06-20	2025-06-19	3,14
18 84 693	45 000 000	2018-06-20	2026-06-18	2,99
18 84 707	65 000 000	2018-08-27	2024-08-27	0,69
	<b>195 000 000</b>			

Diagrammet nedan visar på Stibor 3M utveckling fram till 30 september 2021.



Möjligheten finns att avsluta ränteswappar i förtid utifrån bedömningen att räntenivån är alltför hög. Ekerö kommun får betala för det för dagen gällande marknadsvärdet för swappen.



Indikativt pris 2021-09-17 för de tre år är 13,8 mnkr för hela perioden.

### Årlig besparing kommande år

2022	3,60 mnkr
2023	3,60 mnkr
2024	3,10 mnkr
2025	1,95 mnkr
2026	0,70 mnkr

Baserad på redovisade antaganden föreslås att ränteswappar med referensnummer 1928095, 1884691 och 1884693 löses i förtid innan årsskiftet 2020/2021. Det faktiska priset fastställs i samband med att affären genomförs. Kostnaden kommer att belasta 2021 års resultat. Som en effekt av denna åtgärd kommer genomsnittsräntan i portföljen att minska och uppgå till 0,4 % (nuvarande nivå 1,3 %).

Den årliga räntekostnaden framöver från dessa 3 transaktioner kommer att minska med 3,6 mnkr år 2022 och 2023. Effekten därefter trappas ned till 3,1 mnkr år 2024, 1,95 mnkr år 2025 och 0,7 mnkr år 2026.