

FINANSRAPPORT 2025-04-30

LINKÖPINGS KOMMUNKONCERN

Sammanfattning kommunens skuldförvaltning och tillgångsförvaltning

Skuldförvaltning

Sedan 1 januari 2024 har Linköpings kommun internbank vilket betyder att kommunen lånar på den externa kapitalmarknaden och vidareutlånar via interna reverser till de kommunala bolagen.

Skuldförvaltning (Mnkr)	2025-04-30		
	Upplåning	Utlåning	Netto
Lånevolym	16 993*	15 743	1 250
Bruttoräntekostnad (momentan)	397	360	5,7*
Genomsnittlig ränta (momentan %)	2,34%	2,29%	0,46%**

*Total upplåning exkl. MSE (delägt bolag mellan Tekniska verken och Mjölby kommun)

** Inkluderar Kommunens derivat

Tillgångsförvaltning

Kommunen placerar pengar i två depåer; Medelsförvaltning och Pensionsportföljen samt en mindre depå för att hantera överskottslikviditet.

Placeringar (Mnkr)	Marknadsvärde 2025-04-30	Avkastning (%) I år	Jämförelseindex (%)
Medelsförvaltning	2 276	- 2,84%	- 2,50 %
Pensionsportfölj	2 332	- 2,13%	- 2,50 %
Kommunens placeringar	4 608	- 2,34%	

Likviditet

Likviditet Belopp, (Mnkr)	Bankkonto	Likviditetsportfölj	Checkkredit	Lånelöfte/Kreditlöfte
Koncernens likviditet	883	205	2 100	8 000

Finansenheten hanterar kommunkoncernens tillgång till likvida medel och har förutom en checkkredit på 2 100 mnkr även ett lånelöfte från Nordea på 8 000 mnkr som kan nyttjas vid behov.

Det finns överskottslikviditet per månadsskifte april/maj då obligationslån togs upp i förtid. Detta justeras under maj månad.

Enheten styr saldot på kommunens toppkonto genom att flytta över överskottsmedel till Likviditetsportföljen där pengarna ger bättre avkastning. När kommunen eller bolagen har behov av likviditet säljs innehav av och banksaldot ökas. För närvarande är 205 mnkr placerade i likviditetsportföljen som hittills i år avkastat 0,91 procent.

Skuldförvaltning

Nedan visas fördelningen av bolagens interna lån mot kommunen.

Interbanksupplägg (Mnkr)	Lånevolym 2025-04-30	Lånevolym 2024-12-31	Låneram 2025
Kommunens bruttoupplåning	16 993	16 583	
Varav Kommunens lån	1 200	1 000	1 200
Varav interna reverser till bolagen:	15 743	15 583	
Linköpings stadshus	938	796	1 200
Stångåstaden	5 444	4 919	5 800
Tekniska verken*	2 787	2 772	4 400
Lejonfastigheter	4 725	4 539	5 000
Sankt kors	1 849	1 849	1 850
ResMex	-	391	-

*exkl. MSE (Mjölby svartådalen energi)

Under april tog kommunen upp ett obligationslån på 700 mnkr i förtid för att under maj ersätta ett Kommuninvestlån som förfaller till betalning. Det går inte alltid att matcha samma datum för en upplåning med en återbetalning utan vid vissa tillfällen får man anpassa sig efter marknaden och under en kort period ha högre lånevolym och högre likvid i kassan.

På samma sätt är kommunens egna skuld högre under april än den ska. Linköpings stadshus har återbetalat del av sin skuld till Linköpings kommun och kommunen kommer reglera detta i början av maj och då minska ner sin skuldvolym.

Lånen är fördelade på olika typer av upplåning.
Via Kommuninvest, banklån och via kapitalmarknaden med Obligationslån och Företagscertifikat. Önskemålet är att sprida riskerna mellan olika lånetyper.

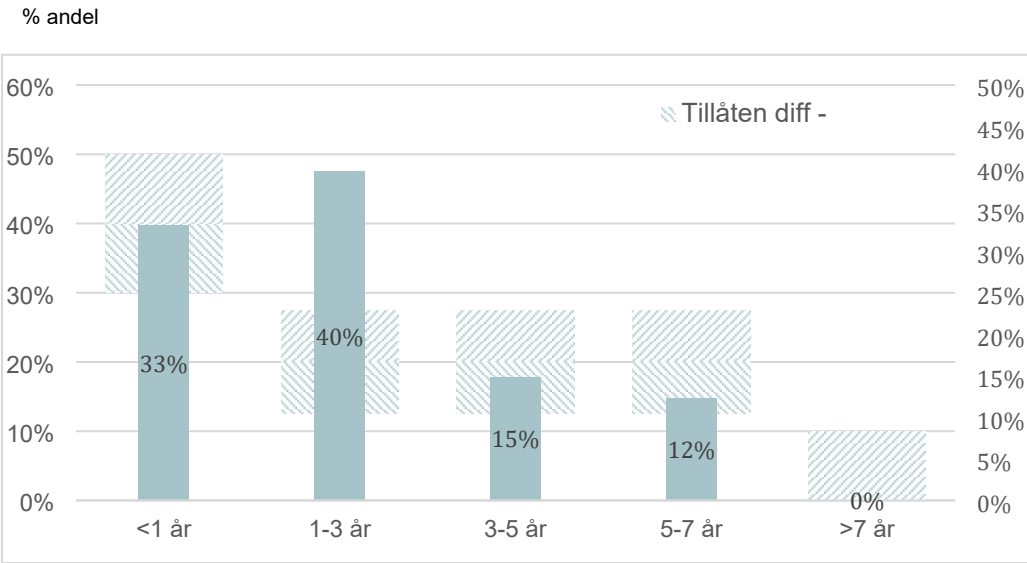
Långgivare	Lånevolym (Mnkr)	Andel
Obligation	7 746	46%
Kommuninvest lån	5 250	31%
Banklån	187	1%
Företagscertifikat	3 810	22%
Summa upplåning	16 993	100%

Företagscertifikat,
22%

Bank lån, 1%

Kommuninvest
lån, 31%

Obligation,
46%



Man kan styra ränteflödet genom att ha rörlig eller fast ränta. Genom räntederivat kan man byta fast mot rörlig ränta. Bilden visar hur kommunen bundit räntan i relation till finansreglerna. Räntan ska vara inom Normportföljen (de randiga boxarna).

Stångåstaden, Tekniska verken och Lejonfastigheter hanterar sin egna ränterisk.

Är som räntan är bunden

De blå staplarna visar andel av kommunens upplåning som är bundet i olika tidssegment. 33 % av kommunen upplåning är helt rörlig, 25 % av upplåningen är bundet med 1-3 års räntebindning osv. Som synes är det per sista april för hög räntebindning i tidssegmentet 1-3 år, vilket kommer justeras under våren.

Tillgångsförvaltning

Kommunen placerar pengar i två depåer; Medelsförvaltning och Pensionsportföljen samt en mindre depå för att hantera överskottslikviditet.

Tillgångar (Mnkr)	Marknadsvärde 2025-04-30	Marknadsvärde 2025-03-31	Marknadsvärde 2024-12-13	Avkastning i år
Medelsförvaltning	2 276	2 294	2 360	-2,84 %
Pensionsportfölj	2 332	2 340	2 381	-2,13 %
Summa Tillgångar	4 608	4 634	4 741	-2,34 %

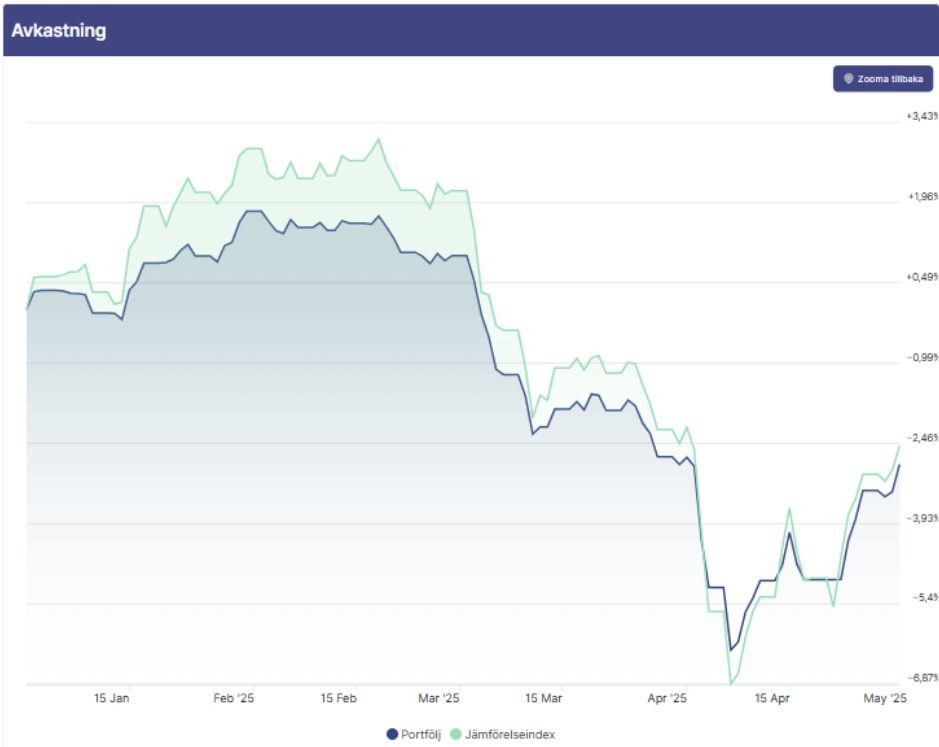
Medelsförvaltning

Marknadsvärdet uppgår till 2 276 miljoner kronor och har sedan årsskiftet minskat med 2,84 procent. Minskningen beror på stora svängningar på aktiemarknaden som minskar värdet på de aktierelaterade fonderna. Där har de globala aktierna gått sämre än svenska aktier. Räntefonderna däremot har ökat något i värde under perioden.

Marknadsvärden och avstämning mot placeringsriktlinjerna, 2024-05-21 § 139

Tillgångsslag (Mnkr)	Marknadsvärde 2025-04-30	% av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 185	52 %	40	55	100
Svenska aktiefonder	443	19 %	0	20	40
Globala aktiefonder	550	24 %	0	25	50
Totalt placeringar	2 276	100 %		100	

Arbetet med att justera innehaven till normportföljen fortsätter under våren. Alternativa placeringar har avyttrats. Till höger i tabellen visas hur stor andel varje innehav har kontrollerat mot de limiter som finns i placeringsriktlinjerna. Kommunens placeringar befinner sig inom rätt limiter.



Totalt har portföljen avkastat negativt på -2,84 procent jämfört mot sitt benchmark som visar en negativ utveckling på - 2,50 procent under året. Det som skiljer benchmark mot medelförvaltningens utfall är att kommunens placeringar i svenska aktiefonder har gått sämre än benchmark

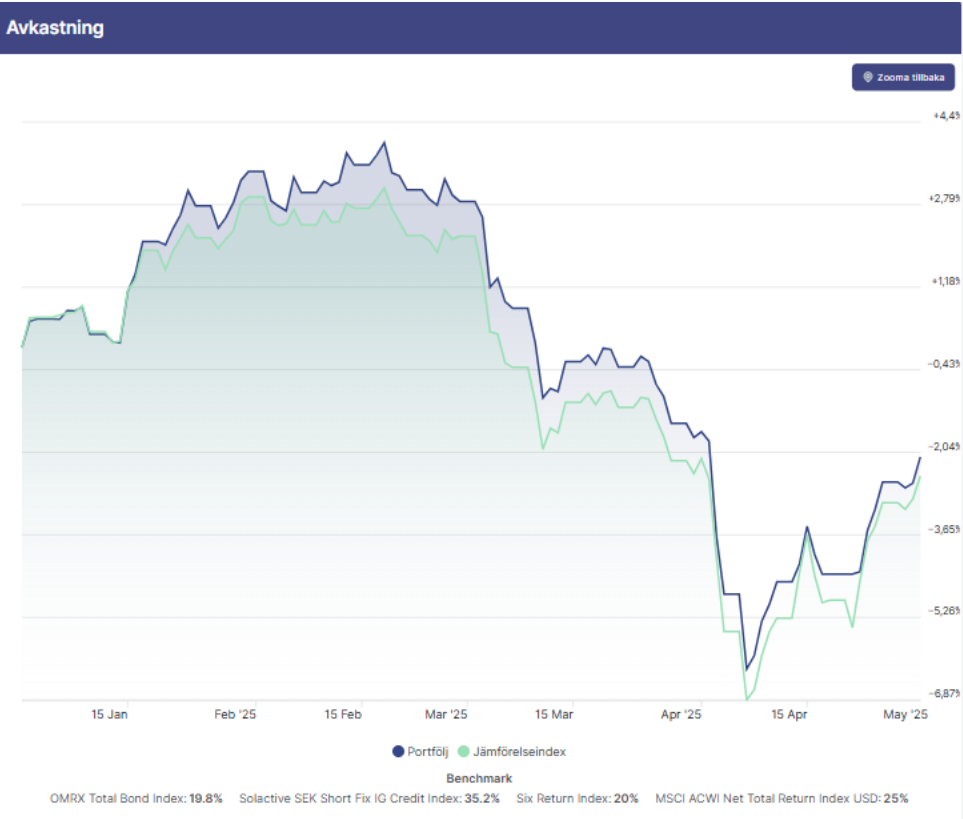
Index:
Räntebärande: OMX Total Bond 19,8 %
Alternativa: Solactive Short fix 35,2 %
Svenska Aktier: Six return 20%,
Globala Aktier: MSCI ACWI 25%.

Pensionsmedelsplaceringar

Marknadsvärdet uppgår till 2 332 miljoner kronor och har sedan årsskiftet minskat med 2,13 procent. På samma sätt som Medelsförvaltningen beror minskningen oro på aktiemarknaden vilket minskat marknadsvärdet på globala och svenska aktiefonder. Även här har alternativa innehav sålts av.

Marknadsvärden och avstämning mot placeringsriktlinjerna, KS 2024-05-21, § 139

Tillgångsslag (Mnkr)	Marknadsvärde 2025-04-30	% av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 237	55 %	40 %	55 %	100 %
Svenska aktiefonder	460	20 %	0 %	20 %	40 %
Globala aktiefonder	571	25 %	0 %	25 %	50 %
Totalt	2 332	100 %		100 %	



Under perioden har Pensionsportföljen minskat i värde dvs haft en negativ avkastning på -2,13 procent som dock är bättre än portföljens jämförelseindex som visar på en utveckling på -2,50 procent.

Index:
Räntebärande: OMX Total Bond 19,8 %
Alternativa: Solactive Short fix 35,2 %
Svenska Aktier: Six return 20%,
Globala Aktier: MSCI ACWI 25%.

Under större delen av 2025 kommer förändringar pågå bland kommunens placeringar i och med de reviderade riktlinjerna som togs under 2024. Fonder ska säljas av och ersättas av andra, mestadels indexnära fonder med lägre avgifter och lägre volatilitet. Under januari såldes tio fonder under tillgångsslaget Räntebärande och ersattes med fyra nya fonder med bland annat lägre risk och lägre avgift. Under mars månad fortsatte justeringar i portföljerna och svenska och globala aktier såldes och ersattes med både aktivt förvaltnad fond och indexnära fonder med lägre förvaltningskostnader. Under april har alternativa innehav sålts av och överförts till ränte- och aktiefonder. Totalt beräknas de nya fondinnehaven minska totala förvaltningskostnaderna med 5 mnkr årligen jämfört mot de gamla innehaven samt ha lägre volatilitet dvs lägre risk. Under april har arbetet fortsatt med att effektivisera kommunkoncernens likviditsflöde och här planeras förändringar under maj.

Bilaga:

Nedan visas utförda transaktioner på skuldsidan:

Extern upplåning på marknaden

Lånetyp	Startdatum	Slutdatum	Lånevolym
Certifikat	2025-04-16	2025-08-18	70 000 000
Certifikat	2025-04-16	2025-08-18	80 000 000
Certifikat	2025-04-16	2025-08-18	50 000 000
Certifikat	2025-04-17	2025-08-28	250 000 000
Certifikat	2025-04-17	2025-08-28	150 000 000
Certifikat	2025-04-24	2025-08-21	30 000 000
Certifikat	2025-04-24	2025-08-21	140 000 000
Certifikat	2025-04-24	2025-08-21	140 000 000
Certifikat	2025-04-24	2025-08-21	150 000 000
Certifikat	2025-04-24	2025-08-21	100 000 000
Obligation	2025-04-23	2030-04-23	700 000 000

Intern utlåning till bolagen:

Lånetyp	Motpart	Startdatum	Slutdatum	Lånevolym
Utlåning	AB STÅNGÅSTADEN	2025-04-16	2025-08-18	-200 000 000
Utlåning	LEJONFASTIGHETER AB	2025-04-17	2025-08-28	-225 000 000
Utlåning	TEKNISKA VERKEN I LINKÖPING AB	2025-04-17	2025-08-28	-175 000 000
Utlåning	AB STÅNGÅSTADEN	2025-04-23	2030-04-23	-300 000 000
Utlåning	LEJONFASTIGHETER AB	2025-04-23	2030-04-23	-225 000 000
Utlåning	TEKNISKA VERKEN I LINKÖPING AB	2025-04-23	2030-04-23	-175 000 000
Utlåning	AB STÅNGÅSTADEN	2025-04-24	2025-08-21	-125 000 000
Utlåning	LEJONFASTIGHETER AB	2025-04-24	2025-08-21	-435 000 000

Nedan visas utförda transaktion av kommunens placeringar:

Bilagan visar kommunens handlade fondaffärer under perioden april 2025.

Enligt delegationskrav

Datum	Typ	Värdepapper	Likvidbelopp
2025-04-23	Köp	Storebrand Global All Countries A	140 000 000,00
2025-04-23	Köp	Storebrand Sverige A	18 500 000,00
2025-04-23	Köp	Storebrand Global All Countries A	60 000 000,00
2025-04-23	Köp	Storebrand Sverige A	119 500 000,00
2025-04-01	Sälj	Brummer Multi-Strategy Utd.	65 943 786,71
2025-04-16	Sälj	Brummer Multi-Strategy Utd.	221 466 847,73
2025-04-23	Sälj	SEB Företagsobligationsfond Hållbar IC	29 000 000,00
2025-04-23	Sälj	BlueBay Global High Yield ESG SEK	6 000 000,00
2025-04-01	Sälj	Nordkinn Fixed Income Macro Fund A	66 563 339,42
2025-04-23	Sälj	SEB Korräntefond A	11 000 000,00
2025-04-23	Sälj	Nordea Inst Långa Plac Ickeutd	27 000 000,00
2025-04-23	Sälj	Nordea Inst Långa Plac Ickeutd	8 000 000,00
2025-04-23	Sälj	Nordea Inst Långa Plac Ickeutd	14 000 000,00
2025-04-23	Sälj	SEB Korräntefond A	8 000 000,00

Samtliga placeringstransaktioner under perioden har granskats av Back Office. Ekonomidirektör samt Finanschef har informerats/tagit del av samtliga transaktioner.