



# Finansrapport per 31 oktober 2023

Linköpings kommun



## Innehåll

Sammanfattning .....	3
Finansiella nyckeltal .....	4
Kommunens lån, utnyttjad checkkredit och kassa .....	4
Placeringar .....	4
Risken i placeringsportföljerna .....	4
Långsiktiga placeringar.....	5
Pensionsmedelsplaceringar .....	6
Ordlista.....	7

## Sammanfattning

Kommunens bankkontolikviditet uppgår till minus 159 mnkr, där checkkrediten på 1 200 mnkr utnyttjas. Koncernkontot som helhet har däremot ett positivt netto på 1 583 mnkr

vilket gör att den totala checkkrediten på 2 100 mnkr (inklusive kommunens kredit) är outnyttjad. Koncernkontot har dessutom likvida placeringar med ett marknadsvärde på 238 mnkr.

Kommunen har totalt 1 100 mnkr i lån där låneram för 2023 nu är uppnådd. Genomsnittsränta för lånen, inklusive räntesäkringar, uppgår till 0,41 %. Räntebindning är 2 år och kapitalbindningen 1,43 år.

Kommunens finansiella tillgångar i form av placeringar har minskat med 4 618 mnkr sedan årsskiftet. Värdeminskningen kommer huvudsakligen från försäljningar som uppgår till 3 538 mnkr. Försäljningarnas reavinst uppgår till ca 531 mnkr.

Placeringarna uppgår nu till 4 793 mnkr, koncernkontots likviditetsplaceringar oräknat.

Samtliga placeringstransaktioner under perioden har granskats av Back Office.

Ekonomidirektör samt enhetschef ekonomistaben har informerats/tagit del av samtliga transaktioner.

## Finansiella nyckeltal

Kommunens placeringar				
Marknadsvärden mnkr				
Portfölj	2023-10-31	2022-12-31	Förändring	
Långsiktiga placeringar	2 468	7 468	-5 000	
Pensionsmedel	2 088	2 013	75	
Koncernkontots placeringar	238	228	10	
Marknadsrisk mnkr				
Portfölj	Aktier +20%	Aktier -20%	Räntor +1%	Räntor -1%
Kommunens placeringar	248	-248	-45	45
Belopp mnkr	Bankkonto 2023-10-31	Bankkonto 2022-12-31	Förändring	Kredit
Kommunen	-159	-495	336	1 200
Koncernen	1 583	2 245	-662	2 100
Marknadsnoteringar				
Styrränta/Valutor	2023-10-31	2022-12-31	Förändring	
Riksbanken, styrränta	4,00	2,5	1,50	
valuta EUR/SEK	11,83	11,13	0,70	
Valuta USD/SEK	11,17	10,44	0,73	
Aktiemarknader	Helår 2023	okt 2023	Helår 2022	
Sv, börsen SIXRX	8,55	-3,52	-22,77	
MSCI world	8,34	-2,88	-7,32	

## Kommunens lån, utnyttjad checkkredit och kassa

Kommunen har sedan tidigare tagit upp ett obligationslån på 500 mnkr på fem år med fast ränta till 0,4 %. Därutöver har kommunen sedan tidigare även ett lån på 100 mnkr hos Kommuninvest samt även fem certifikat på totalt 500 mnkr.

Totalt har kommunen lån på 1 100 mnkr. Snitträntan på låneportföljen uppgår till 0,41 %.

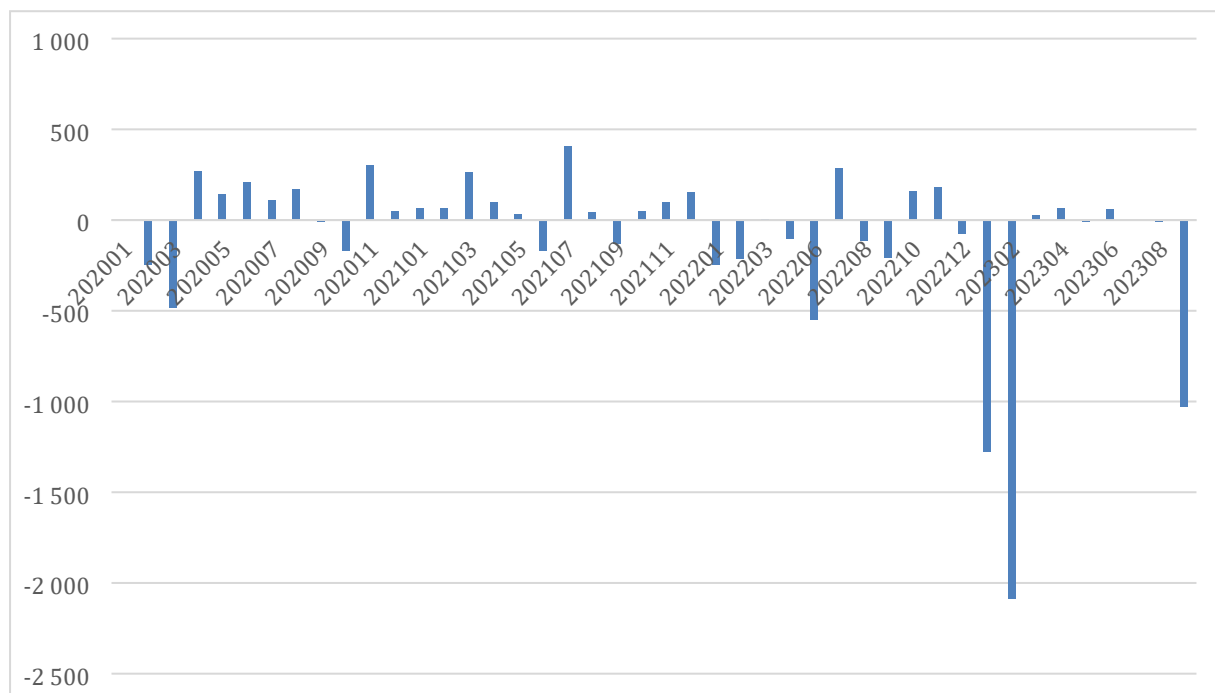
Likviditeten på bankkontot uppgår till -159 mnkr och checkkredit på 1 200 mnkr nyttjas.

## Placeringar

### Risken i placeringsportföljerna

Risken i placeringarna begränsas genom att olika tillgångsslag med låg eller negativ korrelation kombineras, den så kallade strategiska portföljallokeringen.

Diagrammet nedan visar förändring i de månatliga marknadsvärdena från mars 2021 till oktober 2023:



Det realiserade marknadsvärdet, som från 2019 även påverkar kommunens resultat, varierar kraftigt. Den stora nedgången i januari-februari och september 2023 kan framför allt förklaras med de försäljningar som gjorts i enlighet med beslut KS 2022-668. Dessa försäljningar har resultatmässigt genererat en reavinst för kommunen men visuellt ser det ut som ett minus då själva placeringsportföljens volymen har minskat.

## Långsiktiga placeringar

Portföljen har minskat med 4 702 mnkr under 2023 och marknadsvärdet uppgår till ca 2 468 mnkr.

Värdeminskningen kommer huvudsakligen från försäljningar som uppgår till 3 538 mnkr. Därutöver har flertalet obligationer fallit ut till likvid. Överföring via aktieägartillskott till Linköpings stadshus enligt KF 2022-668 har fortsatt under hösten. Reavinsten för försäljningarna uppgår till ca 531 mnkr.

### Marknadsvärden och avstämning mot placeringsriktlinjerna, KS 2017-04-18 § 188

Tillgångslag	Marknadsvärde 2023-10-31	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 646	67%	60	64	100
Svenska aktiefonder	222	9%	0	18	35
Globala aktiefonder	339	14%	0	9	35
Hedgefonder	256	10%	0	9	15
Totalt placeringar	2 463	100%		100	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fondrabatter m.m.	5				
Totala tillgångar	2 468				

**Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser**

Räntor +1% eller -1%	Börsen +20% eller -20%
-25/+25	+112/-112

En förändring av marknadsräntorna med 1 % innebär att värdet på de räntebärande placeringarna ökar/minskar med ca 25 mnkr. Om aktieplaceringarna ökar/minskar med 20 % så förändras värdet på dessa med ca 112 mnkr.

**Pensionsmedelsplaceringar****Marknadsvärden och avstämning mot placeringsriktlinjerna, KS 2017-04-18 § 188**

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2023-10-31	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 341	64%	50	60	100
Svenska aktiefonder	556	27%	15	25	35
Globala aktiefonder	125	6%	0	10	35
Hedgefonder	62	3%	0	5	10
Totalt placeringar	2 084	100%		100	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fondrabatter m.m.	3				
Totala tillgångar	2 088				

Värdet på pensionsmedelsplaceringar har ökat med ca 75 mnkr under 2023 och marknadsvärdet uppgår till ca 2 088 mnkr. Värdeökningen beror främst på värdeökning i svenska aktier och räntefonderfonder, resterande kommer från globala aktier.

Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer.

**Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser**

Räntor +1% eller -1%	Börsen +20% eller -20%
-15/+15	+136/-136

En förändring av marknadsräntorna med 1 % innebär att värdet på de räntebärande placeringarna ökar/minskar med ca 15 mnkr. Om aktieplaceringarna ökar/minskar med 20 % så förändras värdet på dessa med ca 136 mnkr.

## Placering av koncernvalutakontots likviditet

Kommunen och koncernbolagens aggregerade likviditet uppgick till 1 583 mnkr per 2023-10-31. Koncernkontot har dessutom likvida placeringar med ett marknadsvärde på 238 mnkr.

Ränterisken uppgår till ca 4 mnkr vid en förändring av marknadsräntorna med 1 procentenhet.

## Marknadsvärden, ränterisk

Marknadsvärde mnkr	Ränterisk mnkr
238	+4 /-4

## Valutaexponering

Kommunen har inga valutapositioner och därmed ingen valutarisk.

Placeringarna i globala aktiefonder som noteras i EUR eller USD medför indirekta valutaexponeringar. Den omständigheten utgör en komponent i valet av strategisk portfölj.

Generellt gäller att förekomsten av globala aktier i en portfölj minskar risken, variationen i avkastning. Konsekvent gäller att minskad risk också ger en lägre avkastning.

## Ordlista

Ränterisk

*Förändring i marknadsvärde, uttryckt i kronor vid en förändring av marknadsräntan på 1 %.*

Anskaffningsvärde

*Vad tillgångarna har anskaffats till för värde.*

Marknadsvärde

*Faktiskt värde vid periodslut, en ögonblicksbild.*

Övervärde

*Skillnad mellan marknadsvärde och bokfört värde.*

Duration

*Genomsnittlig löptid på samtliga kassaflöden i en obligation.*

STIBOR

*Stockholm Interbank Offered Rate är en daglig referensränta som beräknas som ett aritmetiskt medelvärde av de räntor som bankerna SEB, Nordea, Svenska Handelsbanken, Swedbank och Danske Bank ställer till varandra för utlåning i svenska kronor.*

*i svenska kronor.*