



Diarienummer:

Datum: 2013-03-07

Handläggare: Hans Ivarsson

Ekonomi- och upphandlingsavdelningen

hans.ivarsson@varmdo.se

Finansrapport per den 31 december 2013

Förslag till beslut

Rapporten godkänns.

Beslutsnivå

Kommunstyrelsen

Bakgrund

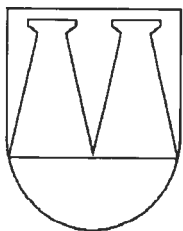
I enlighet med finanspolicyn överlämnas härmed finansrapport per 2013-12-31.

Av rapporten framgår att under 2013 sjönk kommunens (internbanken) låneskuld med 42 mnkr till 1 438 mnkr (koncernens skuld sjönk med 50 mnkr). Snitträntan i internbankens låneportfölj har sjunkit marginellt till 2,8 %. 37 % av lånestocken har rörlig ränta. Kapitalbindningstiderna har successivt sträckts ut, vid årsskiftet hade drygt 2/3 av låneportföljen längre kapitalbindning än ett år.

Kommuninvest svarar för den största utlåningen till internbanken. Dess andel, 42 %, har dock minskat, Nordea ligger inte långt efter, 39 %.

Stellan Folkesson
Kommundirektör

Hans Ivarsson
Ekonomichef



VÄRMDÖ KOMMUN

Finansrapport

2013-01-01 - 2013-12-31

Finansrapport

Härmed lämnas finansrapport i enlighet med fastställd finanspolicy. Denna rapport avser perioden 2013-01-01 – 2013-12-31.

Finansrapporten omfattar kommunkoncernens *internbank* men information ges också om *VärmdöBostäder AB*, som hanterar sin externa upplåning själv.

Låneskuld

Koncernens hela låneskuld uppgick 2013-12-31 till **2 036,8 mnkr** (varav VärmdöBostäder AB 599,2 mnkr), en minskning under året med **49,9 mnkr**.

Låneskuld (tkr)	2012-12-31 mnkr	2013-12-31 Mnkr	Förändring mnkr
Internbanken	1 479,7	1 437,6	-42,1
VärmdöBostäder AB	607,0	599,2	-7,8
Summa	2 086,7	2 036,8	-49,9

Snittränta

Snitträntan i internbanken sjönk med ca 0,11 % från 2012 till 2013. Jämfört med nivån 2011 har snitträntan sjunkit med drygt 0,4 %, vilket motsvarar ca 8 mnkr i räntekostnad.

Snittränta, procent	2012 helår	2013 helår
Internbanken	2,89	2,81
VärmdöBostäder AB	2,85	2,66
Snitt, totalt	2,88	2,77

VärmdöBostäders räntekostnad inkluderar den borgensavgift som erläggs till kommunen, den motsvarar ca 0,19 %. Den externa räntekostnaden uppgår således till ca 2,47 %.

Bankmarginalerna ligger på en högre nivå än för några år sedan och fortsatt betydligt högre än före finanskrisen, bl a beroende på ökade krav på bankerna att bygga upp reservkapital. Finansinspektionen signalerar dessutom ytterligare åtgärder för att begränsa riskerna för finansiell instabilitet. Marginalhöjningar slår igenom när äldre lån med ibland lägre marginaler omsätts. Dock har på senare tid sänkta marginaler noterats hos ett par banker, det kan bero på aktiviteter syftande till ökade marknadsandelar samt konkurrensen från Kommuninvest. Samtidigt har Kommuninvests egna marginaler stigit något.

Koncernen använder sig av sk derivatinstrument (ränteswapar) för att begränsa ränterisken. De ger en utjämnande effekt och är mer flexibla än traditionella fasträntelån. När det allmänna ränteläget är högt får de

positiv inverkan på räntekostnaderna. Under en lågränteperiod innebär ränteswaparna dock en viss merkostnad jämfört med helt rörliga lån. Då följer koncernens räntekostnad inte fullt den rörliga räntans rörelse nedåt. Det är priset för en minskad känslighet för räntefluktuationer.

Internbankens sjunkande räntekostnad beror i huvudsak på ett allmänt sänkt ränteläge samt omplaceringar för att dra nytta av de nu låga långräntorna.

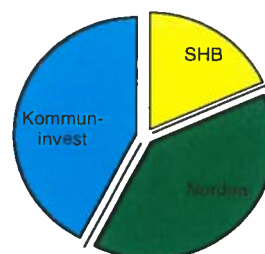
Lånens räntestruktur

Bilagans tabeller (se sista sidan) visar under vilket år respektive kvartal räntebindningar förfaller till omsättning och ger därmed en bild av balansen mellan kortfristig och långfristig **räntebindning**. Tabellerna visar att genom ränteswapar sprids ränteförfallen upp till åtta år framåt i tiden.

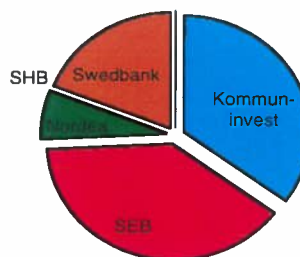
Fördelning kreditinstitut

Lånen är upptagna hos de större svenska affärsbankerna samt Kommuninvest, fördelningen den 31 december framgår av diagrammen.

Lånefördelning på finansinstitut
Värmdö kommun internbank



Lånefördelning på finansinstitut
VärmdöBostäder AB



Räntekänslighet

Med nuvarande fördelning mellan bunden och rörlig ränta i lånestocken skulle en ränteförändring om 0,5 % betyda drygt 2 mnkr i årlig räntekostnad för internbanken och knappt 1 mnkr för VärmdöBostäder.

Likviditeten

Koncernens sammanlagda likviditet (bank, kassa, postgiro) uppgick 2013-12-31 till 146,6 mnkr, en minskning med 10,3 mnkr jämfört med föregående årsskifte.

Koncernen har ett gemensamt koncernkonto, där kommunen och samtliga bolag ingår. Om någon koncernmedlem har negativ likviditet lånar den i första hand av övriga koncernmedlemmar. Kopplat till koncernkontot finns en fördelad checkräkningskredit på totalt 150 mnkr som en likviditetsmässig säkerhetsmarginal för koncernen.

Koncernen har f n inte några kapitalplaceringar.

Avstämning finanspolicy/riktlinjer för finanshanteringen

Kommunen har en finanspolicy, policyn har konkretiserats i särskilda riktlinjer för finanshanteringen.

Ca 37 % av lånestocken i internbanken har rörlig ränta (kortare tid än ett år samt långa lån som förfaller inom ett år), övriga lån har placerats till fast ränta med olika löptider med hjälp av ränteswapar. Det ligger i linje med finanspolicyn som föreskriver att högst 50 % av lånestocken skall ha rörlig ränta. De fasta placeringarna har en genomsnittlig räntebindningstid på ca 4 år. Enligt finanspolicyn skall den ligga mellan 2 och 4 år.

Finanspolicyn anger att låneportföljens kapitalbindningstider ska spridas, i syfte att begränsa den s k refinansieringsrisken. Det har varit en utgångspunkt för internbankens arbete de senaste åren. För förlängda lånelöften tar bankerna vanligtvis en premie i form av extra marginalpåslag. Per 2013-12-31 var andelen av låneportföljen som förfaller inom 12 månader 32 %.

Det finns inte något spekulativt inslag i valet av upplåning. Krediterna är uteslutande upptagna i svensk valuta och i svenska banker.

Viktiga händelser

Värmdö kommun är sedan några år tillbaka medlem i Kommuninvest. Medlemskapet ger möjligheter till goda kreditvillkor och stärker kommunens förutsättningar att tillförsäkra sig nödvändig finansiering. I början av 2012

inleddes upplåning hos Kommuninvest och för närvarande har sju lån på totalt ca 610 mnkr placerats där (ca 42 % av totala lånestocken).

Beslut fattade enligt delegation

Under 2013 har följande förändringar skett i låneportföljen:

En kredit på totalt 49 mnkr till fast ränta har omplacerats, till drygt 2,5 % lägre ränta (rörlig) än tidigare. Sex krediter på totalt 570 mnkr till rörlig ränta har omplacerats, till i de flesta fall lägre ränta.

I mars togs ett nytt lån på 80 mkr upp för att finansiera kommunens och hamnbolagets investeringar. I december löstes ett lån på ca 98 mkr baserat på en stark likviditetssituation.

Nya ränteswapar har under året tecknats till räntenivåerna 1,91 %, 2,27 % samt 1,72 %.

Utblick framåt - omvärldsfaktorer

I december 2011 inleddes Riksbankens räntesänkningar från nivån 2.0 % mot bakgrund av tydliga signaler på en uppbromsande världsekonomi. Tre sänkningar av reporäntan skedde under 2012 och ytterligare en sänkning skedde i december 2013 ner till 0,75 %. De flesta är nu eniga om att botten är nådd även om någon enskilda synpunkt framkommit om att ytterligare en sänkning kan motiveras av den låga inflationen. Dock handlar det nu mest om när första höjningen kommer, vissa menar sent i höst men de flesta bedömer någon gång under 2015. Riksbanken har sänkt sin fleråriga räntebana jämfört med tidigare. Att man nu börjat tala om höjningar beror på ett antal mer positiva signaler från världsekonomin, där naturligtvis USA väger tungt. Marknaden prognostiserar nu en fortsatt låg kortränta medan de långa räntorna på 2-10 år förväntas stiga mot bakgrund av att långgräntorna varit historiskt sett mycket låga under en period.

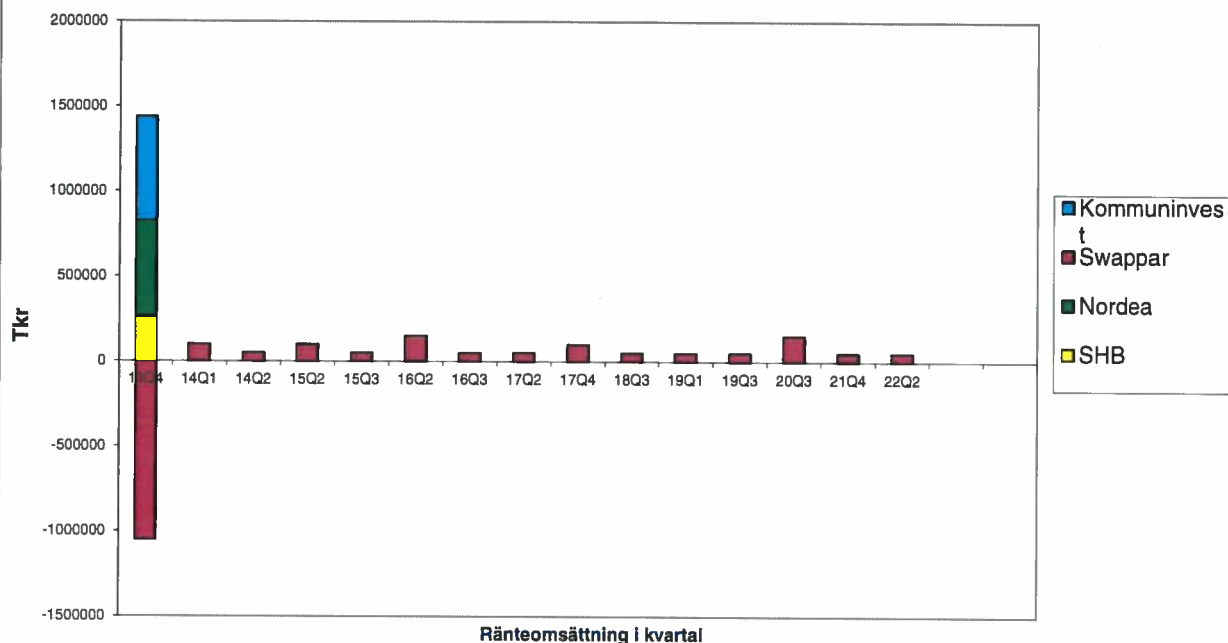
Den allmänna ekonomiska utvecklingen i världen börjar således visa tecken på förbättring. Det handlar dock om en svag uppåtgående tendens där vi säkert kommer att notera ett antal hack i kurvan. Ukraina-krisen är ett exempel på händelser som skapar oro på börser och räntemarknader.

Då Sverige är mycket omvärldsberoende är återhämtningen i omvärlden, speciellt Europa, en tung faktor i utvecklingen av svensk ekonomi. Kronkursen har backat något och belastar därmed vår exportindustri något mindre än tidigare.

Bilaga

Räntestruktur Värmdö kommun internbank

Visar under vilket kvartal resp räntebindning förfaller till omsättning



Räntestruktur VärmdöBostäder AB

Visar under vilket kvartal resp räntebindning förfaller till omsättning

