



Handläggare
Hans Ivarsson
Sektorn för ekonomi och uppföljning

Diarienummer

Finansrapport per den 30 juni 2015

Förslag till beslut

Rapporten godkänns

Beslutsnivå

Kommunstyrelsen

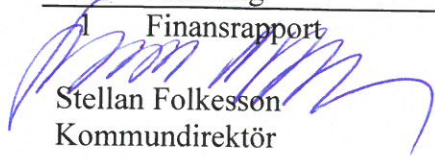
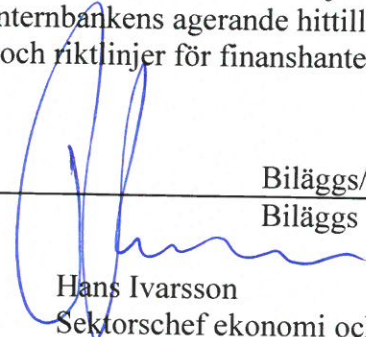
Sammanfattning

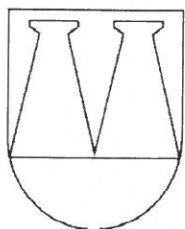
I enlighet med finanspolicyn överlämnas härmed finansrapport per 2015-06-30. Av rapporten framgår att under första halvåret 2015 ökade kommunens (internbanken) låneskuld med 82,7 mnkr medan VärmdöBostäder AB:s skuld minskade med 5,1 mnkr. Netto steg därmed koncernens låneskuld med 77,6 mnkr. Snitträntan i internbankens låneportfölj sjönk markant under första halvåret 2015, med ca 0,6 procentenhet till ca 1,9 procent.

Kommuninvest erbjuder för det mesta attraktiva lånevillkor och är kommunens största långivare, 896 mnkr (56 % av portföljen). Även SEB har visat sig konkurrenskraftig och vunnit en låneupphandling under våren. I övrigt är Nordea och Handelsbanken kommunens långivare.

Värmdö kommun planerar att frigöra kapital, bl a försäljning av verksamhetsfastigheter. För det fall försäljningen genomförs kommer kommunen att få in betydande kapital, som kan användas för inlösen av lån. Mot denna bakgrund har kommunen valt att under senare tid korrigera låneportföljens sammansättning i riktning mot något större andel rörlig ränta (nästan hälften av portföljen har just nu rörlig ränta) och något kortare genomsnittlig kapitalbindningstid. Emellertid har kommunens lån alltså en spridning av kapitalbindningstiden fram till år 2019. Internbankens agerande hittills under 2015 har legat i linje med kommuns finanspolicy och riktlinjer för finanshanteringen.

Handlingar i ärendet

Nr	Handling	Bilaggs/Bilaggs ej
1	Finansrapport	Bilaggs
 Stellan Folkesson Kommundirektör		 Hans Ivarsson Sektorschef ekonomi och uppföljning



VÄRMDÖ KOMMUN

Finansrapport

2015-01-01 - 2015-06-30

Finansrapport

Härmed lämnas finansrapport i enlighet med fastställd finanspolicy. Denna rapport avser perioden 2015-01-01 – 2015-06-30.

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

Låneskuld

Koncernens hela låneskuld uppgick 2015-06-30 till **2 196,1 mnkr** (varav VärmdöBostäder AB 601,6 mnkr), en ökning under första halvåret med 77,6 mnkr.

Låneskuld (tkr)	2014-12-31 Mnkr	2015-06-30 mnkr	Förändring mnkr
Internbanken	1 511,8	1 594,5	82,7
VärmdöBostäder AB	606,7	601,6	-5,1
Summa	2 118,5	2 196,1	77,6

Snittränta

Snittränta, procent	2014 helår	2015 halvår
Internbanken	2,48	1,88
VärmdöBostäder AB	2,59	1,94
Snitt, totalt	2,77	1,90

Snitträntan i internbanken sjönk från 2014 med ca 0,6 % till 1,88 % första halvåret 2015. VärmdöBostäders snittränta, 1,94 %, inkluderar den borgensavgift som erläggs till kommunen, den motsvarar ca 0,22 %.

Bankmarginalerna har under flera år legat relativt högt men under senare tid har sänkta marginaler noterats hos några banker. Konkurrensen från Kommuninvest torde ha relativt stor betydelse. Kommuninvests marginaler steg något under en period under 2014, i perspektivet av förväntade EU-regler med krav på högre soliditet. Mot bakgrund av att Kommuninvest sedermera valde en lösning att möta de nya reglerna med höjda medlemsinsatser kunde dock marginalerna sänkas i slutet av året.

Koncernen använder sig av sk derivatinstrument (ränteswappar) för att begränsa ränterisken. De är mer flexibla än traditionella fasträntelån och ger en utjämnande effekt på den totala räntekostnaden. När det allmänna ränteläget är högt begränsar de påverkan på räntekostnaderna. Under en lågränteperiod bromsar de den rörliga räntans rörelse nedåt och innebär en viss merkostnad jämfört med helt rörliga lån. Det är priset för en minskad känslighet för räntefluktuationer.

Internbankens sjunkande räntekostnad beror i huvudsak på ett allmänt sänkt ränteläge samt omplaceringar av befintliga krediter. Under andra kvartalet 2015 inträffade faktiskt det att Värmdö kommun tog upp lån, med för tillfället 0 eller t o m negativ ränta.

Fördelning kreditinstitut

Lånen är upptagna hos de större svenska affärsbankerna samt Kommuninvest, fördelningen den 30 juni 2015 framgår av diagrammen.

Värmdö kommun internbank

	Mnkr	%
Kommuninvest	896	56
Handelsbanken/Stadshypotek	306	19
Nordea	293	18
SEB	100	7
SUMMA	1 595	100

VärmdöBostäder AB

	Mnkr	%
Kommuninvest	374	62
SEB	228	38
SUMMA	602	100

Räntekänslighet

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

Likviditeten

Koncernens sammanlagda likviditet (kassa och bank) uppgick 2015-06-30 till 208,0 mnkr, en ökning med 69,1 mnkr jämfört med årsskiftet.

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

Koncernen hade vid årsskiftet inte några kapitalplaceringar.

Avstämning finanspolicy/riktlinjer för finanshanteringen

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

Knappt 50 % av lånestocken i internbanken har rörlig ränta (kortare räntebindningstid än ett år). Övrig upplåning har placerats till fast ränta med olika löptider med hjälp av ränteswapar. Andelen med rörlig räntat är, jämfört vad som varit vanligt under senare år, relativt hög. Bakgrunden är att kommunen planerar försäljning av bl a verksamhetsfastigheter. Om försäljningen fullföljs kommer att flyta in kapital, som möjliggör inlösen av lån, därmed bör kommunen just i nuläget inte binda alltför stor andel av låneportföljen med långa räntor. Nuvarande fördelning rörlig – fast ligger inom ramen för vad kommunens finanspolicy tillåter.

Den del av låneportföljen som har fast ränta har en genomsnittlig räntebindningstid på 3,6 år. Enligt finanspolicyn skall den ligga mellan 2 och 4 år.

För att begränsa den s k refinansieringsrisken har kommunkoncernen för sina lån valt att sprida kapitalbindningstiden (den tid bankens lånelöfte gäller) fram till år 2019. Kommunens riktlinje om att högst 40 % av lånestocken ska refinansieras inom en tolv månadersperiod efterföljs. För lånelöftet, som ger finansiell trygghet, tar bankerna vanligtvis en premie i form av extra marginalpåslag.

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

Viktiga händelser

Medlemskapet i Kommuninvest ger möjligheter till goda kreditvillkor och stärker kommunens förutsättningar att tillförsäkra sig nödvändig finansiering. År 2012 inleddes upplåningen hos Kommuninvest och vid den 30 juni 2015 var åtta lån på totalt ca 896 mnkr placerade där (56 % av totala lånestocken).

EU kommer att införa skärpta regler för banker och kreditinstitut, i syfte att öka motståndskraften mot nya finansiella kriser. Kravet på viss bruttosoliditet har lett till att Kommuninvest har antagit nya stadgar. Stadgarna tar sikte på en bruttosoliditet på 1,5 procent senast den 1 januari 2018 och innebär högre insatser från medlemmarna, dvs kommuner och landsting.

För Värmdö kommun kan utökningen av insatskapitalet uppskattas till ca 27 miljoner kr, jämfört med kapitalnivån år 2015. F n erhåller medlemmarna 2,5 procents ränta på insatskapitalet; räntebeslut tas årligen.

Värmdö kommun har genom beslut i fullmäktige ställt sig bakom stadgeförändringen. Tidplanen för Värmdös inbe-

talning av höjd medlemsinsats kommer att bedömas i budget 2016.

Beslut fattade enligt delegation

Under första halvåret 2015 har följande förändringar skett i internbankens låneportfölj:

Ett nytt lån om 100 mnkr har tagits upp hos SEB inom ramen för fullmäktiges totala låneram. Vidare har tre krediter, en vardera hos Nordea, Handelsbanken och Kommuninvest omplacerats till ett lån om 180 mnkr hos Kommuninvest.

Omvärldsfaktorer – utblick framåt

Den långvariga lågkonjunkturen i omvärlden och i Sverige har medfört att inflationen varit mycket låg de senaste åren. Riksbanken är inriktad på att forma en penningpolitik som stödjer en uppgång i inflationen så att denna närmar sig 2 procent. Det är i det perspektivet man ska se de senaste årens sänkningar av reporäntan.

Riksbankens reporänta, som styr våra rörliga räntor, sänktes under 2014 från en redan låg nivå. I början av 2015 tog Riksbanken det historiska beslutet att justera reporäntan till att bli negativ, - 0,25 procent.

Under våren 2015 steg inflationen och konjunkturen i Sverige fortsatte att stärkas. Samtidigt har dock osäkerheten i omvärlden ökat och konsekvenserna av situationen i Grekland har varit svårbedömda. Jämfört med prognoserna i våras har svenska kronan blivit starkare, vilket är en risk för inflationsuppgången. Mot denna bakgrund har Riksbanken ansett att penningpolitiken behöver vara ännu mera expansiv. Därmed sänktes reporäntan i början av juli med ytterligare 0,1 procentenheter till - 0,35 procent och samtidigt aviserades utökade köp av statsobligationer.

Riksbanken markerar att den har fortsatt hög beredskap att vid behov göra penningpolitiken ännu mer expansiv, exempelvis genom ytterligare sänkningar av reporäntan.

