

Handläggare  
Hans Ivarsson  
Sektorn för ekonomi och uppföljning

Diarienummer  
2018KS/0249

Kommunstyrelsen

## Finansrapport per den 31 december 2017

### Förslag till beslut

Rapporten godkänns

### Beslutsnivå

Kommunstyrelsen

### Sammanfattning

Kommunens låneskuld har ökat med 281 mnkr (18 procent) till 1 860 mnkr under år 2017. Samtidigt har, främst under andra halvåret, genomsnittsräntan på låneportföljen sjunkit markant.

### Bakgrund

Enligt kommunens finanspolicy ska finansrapport lämnas till kommunstyrelsen halvårsvis. Härmed överlämnas finansrapport per den 31 december 2017. Rapporten omfattar Värmdö kommun samt helägda bolag.

### Bedömning

Finansrapporten per den 31 december innehåller flera väsentliga iakttagelser. Den visar bl a att kommunens låneskuld under år 2017 har ökat kraftigt, med 281 mnkr (18 procent) till 1 860 mnkr. Bakgrunden är främst mycket omfattande investeringar under året.

Samtidigt har marknadsräntorna varit fortsatt låga och kommunens nyupplåning, inklusive ersättande av äldre krediter som förfallit, har inneburit relativt goda räntevillkor. Vidare har kommunen delvis kunnat stuva om i portföljen av ränteswapar, som används för att binda räntan. Tillsammans med den utspädningseffekt som den totala skuldökningen innebär har detta lett till att låneportföljens genomsnittsränta har sjunkit markant under andra halvåret 2017 till 1,35 procent (jämför 1,90 procent första halvåret). Det är ganska troligt att den låga räntan kommer att ligga kvar under en tid, allra helst att kommunen har positionerat sig med en förhållandevis hög andel, 60 procent, lång räntebindning (längre än ett år).

Av den totala låneskulden utgörs 694 mnkr av lån från Kivab, med sin stora kassa från försäljningen av aktier i VärmdöBostäder AB. Resten av låneskulden är upptagen hos banker och kreditinstitut, dominerande kreditgivare är Kommuninvest.

I kommunens finanspolicy har uttryckts att kommunen ska begränsa risken att kommunkoncernen vid något tillfälle inte har tillgång till nödvändig finansiering. Det ska ske dels genom att fördela finansieringen mellan flera motparter dels genom att sprida låneportföljens kapitalbindningstider. Kommunen har under senare tid valt att primärt hantera risken genom det sistnämnda, d v s genom att åstadkomma en väl balanserad fördelning av

Diarienummer  
2018KS/0249

kapitalbindningstider. Av kommunens lån hos banker och kreditinstitut den 31 december 2017 kommer 27 procent att behöva refinansieras inom ett år (att jämföra med riktmärket i finanspolicyn, 40 procent). Samtidigt har kommunen valt att förlägga alltmer av den externa låneportföljen hos ett kreditinstitut, Kommuninvest, som kommunen är medlem i och som genom åren har visat mycket stark förmåga att refinansiera sin utlåning. I perspektivet av att kommunen dessutom har en betydande del av sin finansiering löst på annat sätt, genom lån från Kivab, kan detta bedömas rimligt (notera att den koncernexterna låneskulden alltså är drygt 300 mnkr lägre än läget före Kivabs utlåning).

De låga marknadsräntorna leder till exceptionella villkor. Kommuninvest erbjuder negativ ränta på utlåning till kommunen, ingen annan bank gör det. Det innebär att alternativkostnaden för att acceptera lån från andra än Kommuninvest är synnerligen hög just nu. Därmed menar förvaltningen att det är motiverat att kommunen, under nu rådande omständigheter, kan förlägga hela eller större delen av den koncernexterna upplåningen hos en kreditgivare, dvs i realiteten i Kommuninvest. I samband med kommande revidering av finanspolicyn bör kommunen begrunda frågan ytterligare.

#### **Ekonomiska konsekvenser**

Finansrapporten som sådan får inte några specifika konsekvenser för ekonomin. Däremot kan beslut och åtgärder inom ramen för kommunens och koncernens finanshantering ha relativt stor betydelse för kommunens finansiella kostnader.

#### **Konsekvenser för miljön**

Rapporten får inte några specifika konsekvenser för miljön.

#### **Konsekvenser för medborgarna**

Rapporten får inte några specifika konsekvenser för medborgarna.

#### **Konsekvenser för barn**

Rapporten får inte några specifika konsekvenser för barn.

### **Ärendets beredning**

Ärendet har beretts inom Sektor för ekonomi och uppföljning.

### **Handlingar i ärendet**

| Nr | Handling                               | Bilaggs/Bilaggs ej |
|----|----------------------------------------|--------------------|
| 1  | Finansrapport per den 31 december 2017 | Bilaggs            |

### **Sändlista för beslutsexpediering**

Sektor för ekonomi och uppföljning

Camilla Broo  
Kommundirektör

Petra Asplund Eriksson  
Sektorchef ekonomi och uppföljning

Diarienummer  
2018KS/0249