



Datum: 2013-02-22

Handläggare: Hans Ivarsson

Ekonomi- och upphandlingsavdelningen

Finansrapport per den 31 december 2012

Förslag till beslut

1. Godkänna rapporten

Beslutsnivå

Kommunstyrelsen

Bakgrund

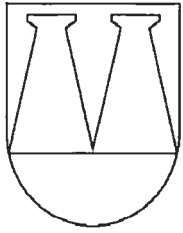
I enlighet med finanspolicyn överlämnas härmed finansrapport per 2012-12-31.

Av rapporten framgår bl a att under 2012 steg koncernens låneskuld med 164 mnkr och ligger nu över 2 miljarder kr. Därav svarar kommunen (internbanken) för 1 480 mnkr och VärmdöBostäder AB för 607 mnkr. Snitträntan i internbankens låneportfölj har sjunkit med drygt 0,3 procent jämfört med 2011 till ca 2,9 procent. Förvaltningen har valt att dra nytta av de låga långräntorna genom att teckna ytterligare ränteswapar.

Vi konstaterar att Kommuninvest, som Värmdö kommun numera är medlem i, erbjuder konkurrenskraftiga villkor. Vid ingången av 2012 hade Värmdö kommun inte några lån hos Kommuninvest; genom nyupplåning och omplacering av krediter har under året placerats 688 mnkr i Kommuninvest.

Stellan Folkesson
Kommundirektör

Hans Ivarsson
Ekonomichef



VÄRMDÖ KOMMUN

Finansrapport

2012-01-01—2012-12-31

Finansrapport

Finansrapport lämnas i enlighet med fastställd finanspolicy. Denna rapport avser perioden 2012-01-01 – 2012-12-31.

Finansrapporten omfattar kommunkoncernens *internbank* men information ges också om *VärmdöBostäder AB*, som för närvarande ligger utanför internbanken.

Låneskuld

Koncernens hela låneskuld uppgick 2012-12-31 till **2 086,7 mnkr** (varav VärmdöBostäder AB 607 mnkr), en ökning under året med **163,7 mnkr**.

Låneskuld (tkr)	2011-12-31 mnkr	2012-12-31 mnkr	Förändring mnkr
Internbanken	1 301,7	1 479,7	+178,0
VärmdöBostäder AB	621,3	607,0	-14,3
Summa	1 923,0	2 086,7	-163,7

Snittränta

Riksbankens reporänta låg under första halvåret på nivån 1,5 % men sänktes under andra halvåret till 1,0 %. Snitträntan på helårsbasis i internbanken sjönk med drygt 0,3 % från 2011 till 2012.

Snittränta, procent	2011 helår	2012 helår
Internbanken	3,2	2,89
VärmdöBostäder AB	3,2	2,85
Snitt, totalt	3,2	2,88

VärmdöBostäders räntekostnad inkluderar den borgensavgift som erläggs till kommunen, den motsvarar ca 0,2 %. Den externa räntekostnaden uppgår således till ca 2,65 %.

Bankmarginalerna ligger fortsatt betydligt högre än före finanskrisen, bl a beroende på ökade krav på bankerna att bygga upp reservkapital och en global finansoro. Marginalhöjningar slår då igenom när äldre lån med ibland lägre marginaler omsätts.

Koncernen använder sig av sk derivatinstrument (ränteswap) för att begränsa ränterisken. De ger en utjämnande effekt. 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 samma effekt som om man har lån till fast ränta. Internbankens räntekostnad har sjunkit

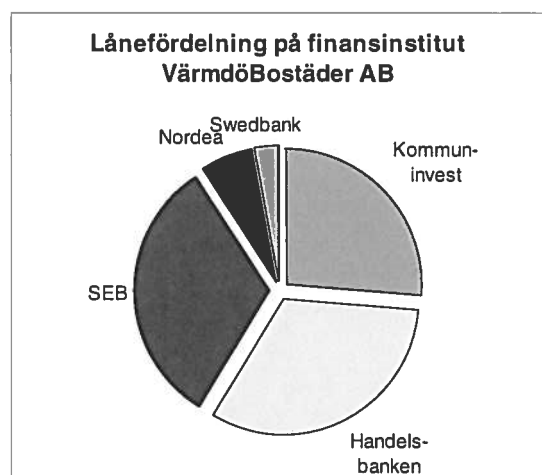
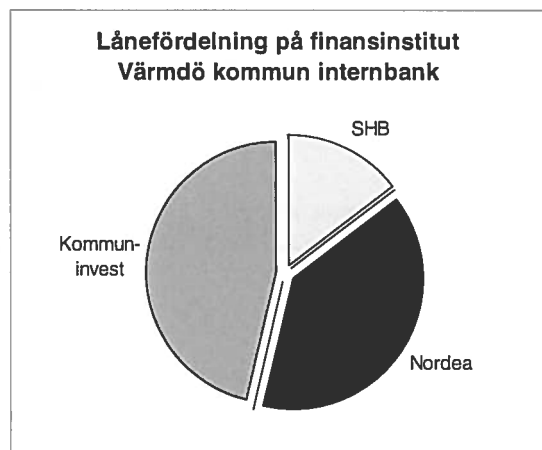
något under året. Det beror bl a på ett allmänt sänkt ränteläge, omplaceringar för att dra nytta av de nu extremt låga långräntorna samt på lägre marginal på de lån som flyttats till Kommuninvest.

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 främst ränteswapar sprids förfallen upp till åtta år framåt i tiden.

Fördelning kreditinstitut

Upplåningen är upptagen hos de större svenska bankerna, fördelningen den 31 december framgår av diagrammen.



Räntekänslighet

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

Likviditeten

Koncernens sammanlagda likviditet (bank, kassa, postgiro) uppgick 2012-12-31 till 150 mnkr, en minskning med 39,5 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 checkräkningskredit på 150 mnkr som en likviditetsmässig säkerhetsmarginal för koncernen.

Koncernen har för närvarande inte några kapitalplaceringar.

Avstämning finanspolicy/riktlinjer för finanshanteringen

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

Ca 46 % 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 3,6 år. Enligt finanspolicyn skall den ligga mellan 2 och 4 år.

Historiskt har kommunkoncernen tillämpat **räntebindningstider** identiska med respektive låns löptid. Numera har internbanken, för att begränsa den s k refinansieringsrisken, valt att i några fall lägga längre **kapitalbindningstid** än tiden för räntebindning. Det ligger i linje med riktlinjerna för finanshanteringen men för detta förlängda lånelöfte tar bankerna vanligtvis en extra premie i form av extra marginalpåslag.

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

Viktiga händelser

Värmdö kommun är sedan något 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 åtta lån på totalt ca 688 mnkr placerats där (ca 46 % av totala lånestocken).

Beslut fattade enligt delegation

Under 2012 har följande förändringar skett i låneportföljen:

Sex krediter på totalt ca 489 mnkr har omplacerats, i de flesta fall till en lägre ränta än tidigare. Dock märks de ökade marginalerna samt priset för längre kapitalbindning i prissättningen.

I juli togs två nya lån på totalt 200 mkr upp för att finansiera fastighetsköpet i Gustavsbergs hamn samt för ytterligare VA-investeringar.

Nya ränteswapar har under året tecknats till räntenivåerna 2,20 %, 2,24 %, 1,99 %, 1,78 %, 2,05 % samt 2,07 %. Vidare har under året två swapar med räntan 3,07 % respektive 3,30 % förtidslösts.

Utblick framåt - omvärldsfaktorer

Under 2010-2011 ledde bl a höga tillväxtsiffror till stigande räntor bl a för att undvika överhettning. Riksbankens reporänta höjdes sju gånger från 0,25 % till 2,0 %. I december 2011 inleddes sänkningarna beroende på tydliga signaler på en snabbt uppbromsande världsekonomi. Ytterligare tre sänkningar har skett under 2012 och reporäntan ligger för närvarande på 1,0 %.

Marknaden är nu delad, vissa förväntar sig en ytterligare sänkning under 2013, andra tror att botten nu är nådd. Riksbanken själva säger oförändrad ränta under resten av året. Man har även sänkt sin fleråriga räntebana jämfört med tidigare. De som tror på ytterligare sänkning menar att den låga inflationen ger stöd för en sänkning utan att riskera överhettning.

Inom EU behöver många länder hårdbanta sina statsbudgetar för att komma i balans samtidigt som stimulans behövs för att få fart på deras ekonomier, ett svårt pussel att lägga.

Den allmänna ekonomiska utvecklingen i världen börjar visa tecken på förbättring. Det handlar dock om en svag uppåtgående tendens där vi säkert kommer att notera ett antal hack i kurvan.

Då Sverige är mycket omvärldsberoende kan den ojämn återhämtningen i omvärlden inverka kraftigt på svensk ekonomi. Den för närvarande mycket höga kronkursen belastar vår exportindustri kraftigt.

Bilaga

