



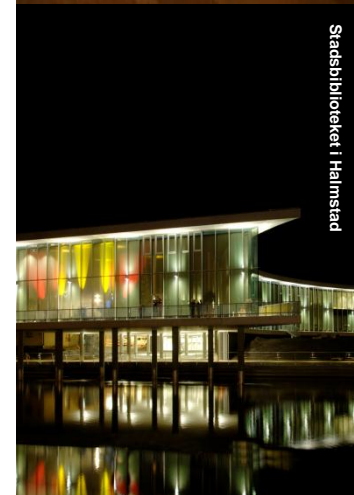
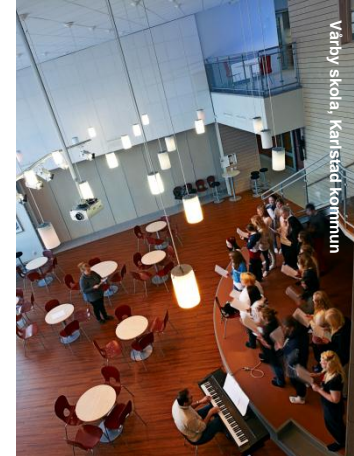
Medlemssamråd

2012



MEDLEMSSAMRÅD

Aktuellt om Kommuninvest





Initiativet

1986:

- 10 kommuner i Örebro län tillsammans med landstinget.

Bakgrund:

- Kärvt ekonomi under 1970- och 1980-talet.
- Höga räntor ett problem.
- Svårt att uppnå tillräckligt attraktiva villkor i förhållande till sin kreditvärdighet.



Framgångsfaktorer

- Fler marknader
- Större volym
- God kontinuitet
- Effektivitet

Grundidén

Tillsammans får svenska kommuner och landsting bättre lånevillkor för sina investeringar än vad de får var och en för sig.



Kommuninvests vision

- Kommuninvest är det naturliga valet för svenska kommuner och landsting när det gäller finansförvaltning.
- Kommuninvest är en medlemsorganisation som verkningsfullt företräder den kommunala sektorn i finansieringsfrågor.
- I sin roll som samhällsnyttig kommungäld intar verksamheten en särställning i omvärlden.

Visionen uttrycker föreningens idealbild och kan ses som en övergripande målsättning.



Kommuninvest

- Samhällsnyttig och allmän verksamhet som **välkomnar alla kommuner och landsting** som medlemmar.
- Erbjuder alla medlemskommuner och landsting produkter och verktyg för en **effektiv finansförvaltning** med fokus på finansiering.
- Kommuninvest ekonomisk förening har **inget eget vinstsyfte**. Den är ett medel för medlemmarna. Dess ändamål är att bereda medlemmarna/ägarna ekonomisk nytta.
- **Samhällsnyttig idé** – en gemensamt ägd organisation som erbjuder kommuner och landsting finansiering till goda villkor.
- **Frivillighet** både när det gäller att bli medlem och i valet att utnyttja de tjänster som erbjuds.



Medlemmar - kommuner

- 259 kommuner är medlemmar.
- 6 stycken blev medlemmar under 2011.



Norrtälje



Solna



Perstorp



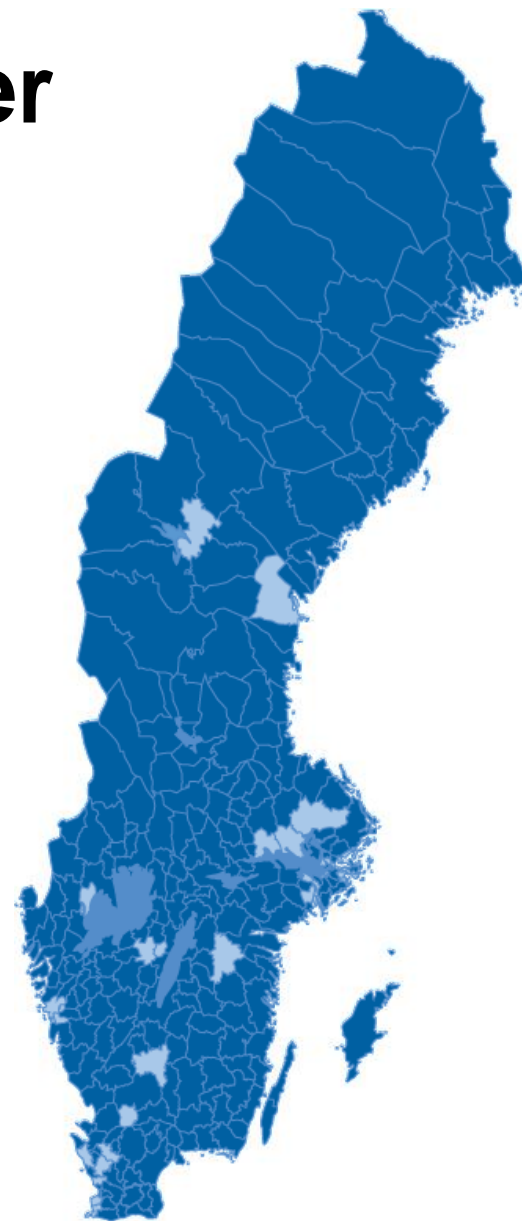
Nyköping



Gislaved



Borås



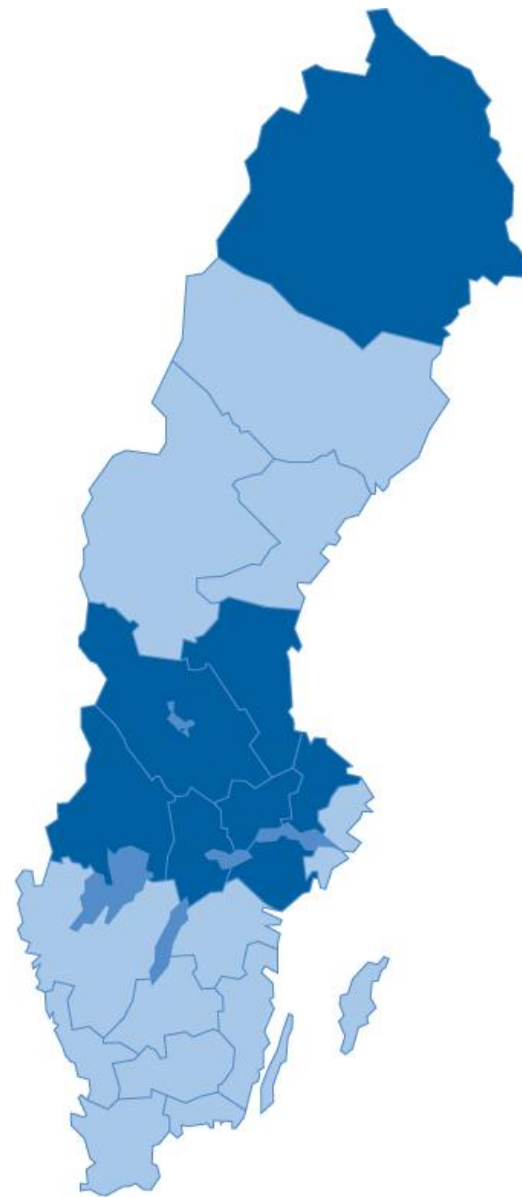


Medlemmar - landsting

- 8 landsting är medlemmar
- 1 landsting blev medlem under 2011



Landstinget i
Dalarna





Nu återstår 31 kommuner

Danderyd

Ekerö

Enköping

Göteborg

Helsingborg

Järfälla

Klippan

Kävlinge

Lidingö

Linköping

Malmö

Markaryd

Mölnadal

Nacka

Partille

Skövde

Sollentuna

Stockholm

Sundbyberg

Sundsvall

Svalöv

Södertälje

Tibro

Täby

Uppsala

Vellinge

Värnamo

Västerås

Åmål

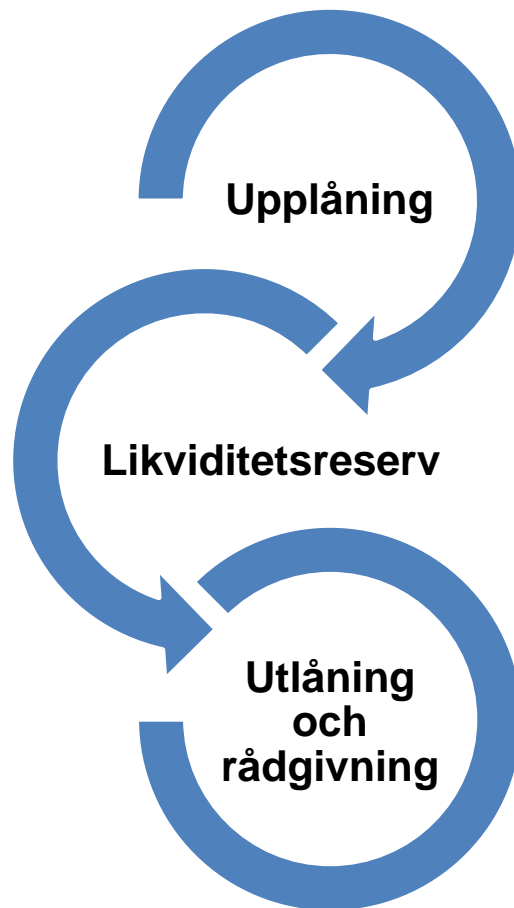
Östersund

Österåker

... samt 10 landsting och 2 regioner.



Kommuninvests finansiella verksamhet består av tre delar



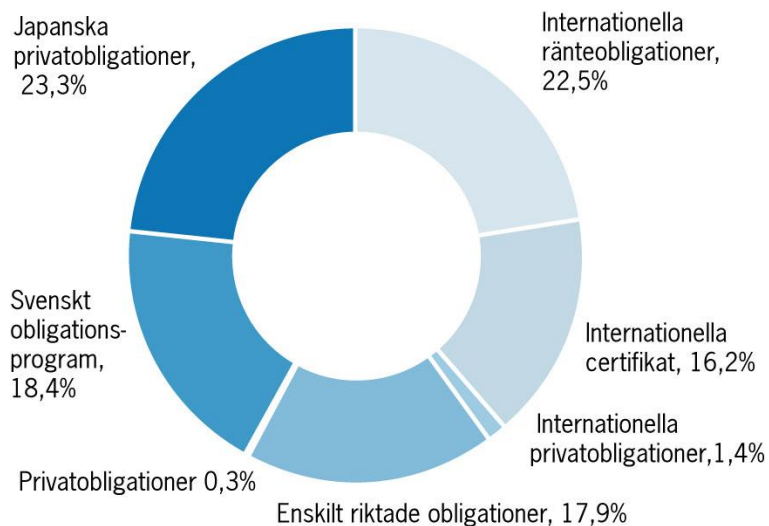


Upplåning

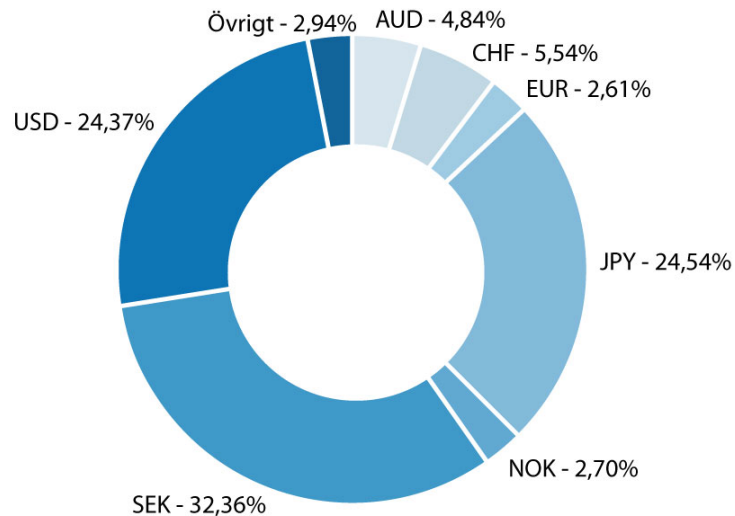
Målet är att säkerställa kapitalanskaffning genom diversifiering.

- Upplåningsprogram
- Marknader
- Investorerare
- Produkter

Upplåning per instrument 2011-09-30



Upplåning per valuta 2011-09-30





Svensk kommunobligation

Syfte

- Möta ökande upplåningsbehov
- Öka diversifieringen i upplåningen
- Begränsa motpartsexponeringar som uppkommer genom derivat

Mål

- Mål 2015: 50% av den totala upplåningen görs i SEK

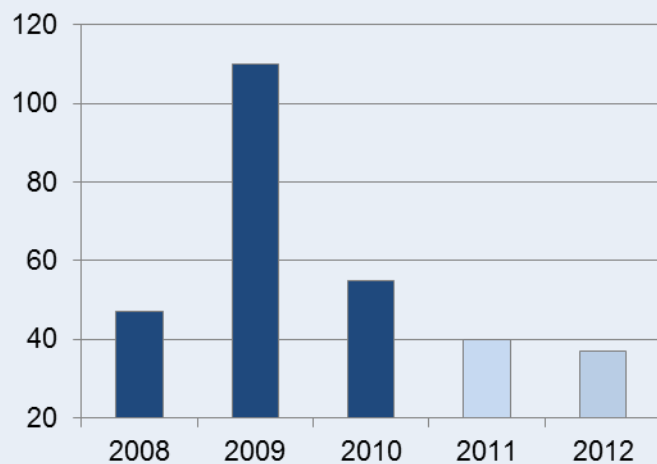
Status

Obligation	Förfall	Kupong	Utestående (SEK mdkr)
K1210	2012-10-08	1,75%	24,150
K1405	2014-05-05	2,25%	3,398
K1508	2015-08-12	2,75%	9,472
K1708	2017-08-12	4,00%	5,050
Totalt			42,070



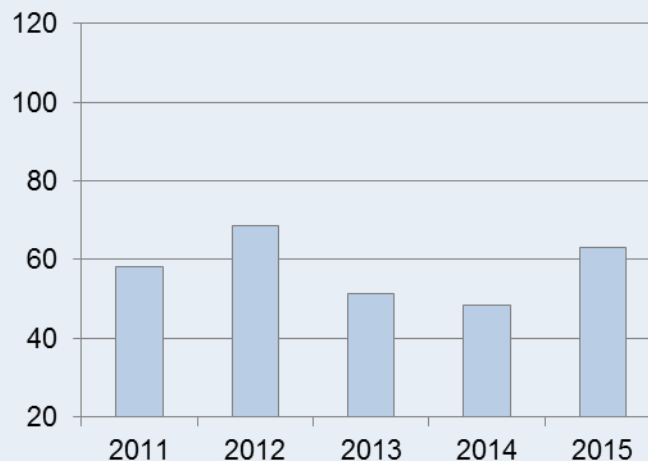
Emissionsvolymen i stats- och kommunobligationer

Riksgäldens emissioner, SEK mdkr



Source: SEB

Kommuninvests planerade emissioner, SEK mdkr

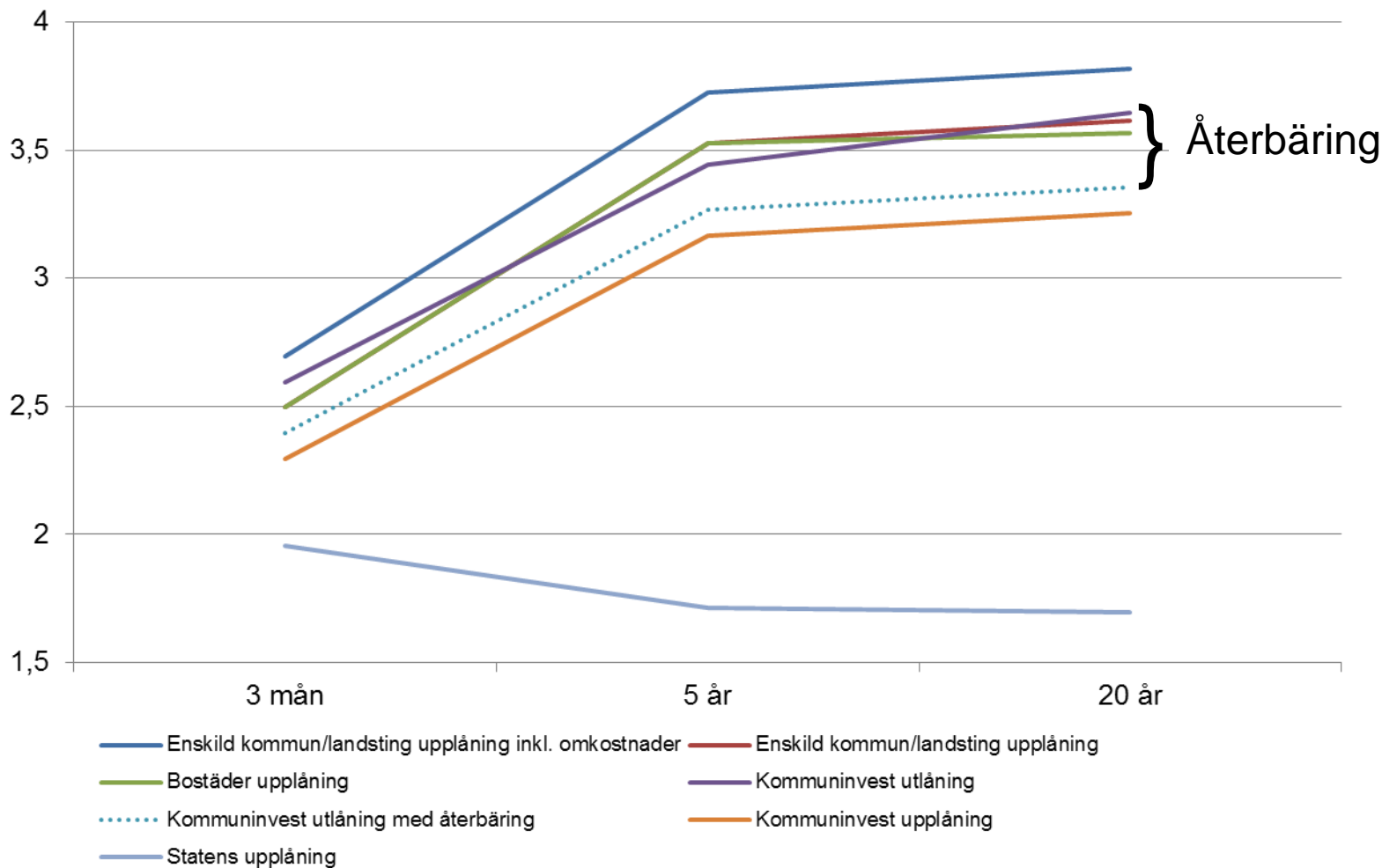


Source: Kommuninvest



Jämförelse av upplåningskostnad

- november 2011





Förvaltning av likviditetsreserv

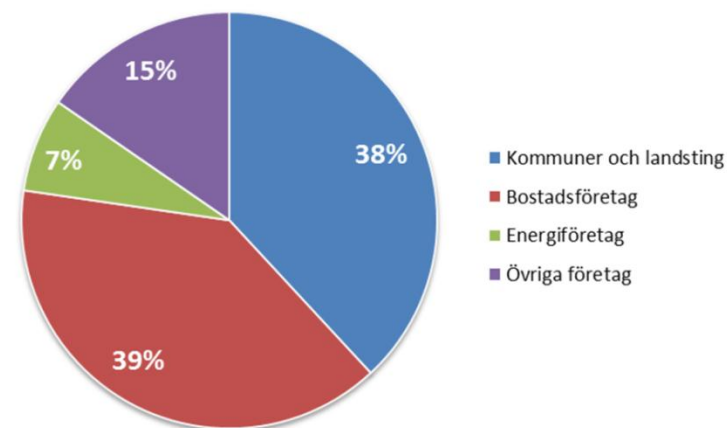
- Likviditetsreserven skall vara mellan 20-40 procent av utlåningen ska bestå av kreditberedskap i form av förfinansiering.
För närvarande ca 60 miljarder kronor.



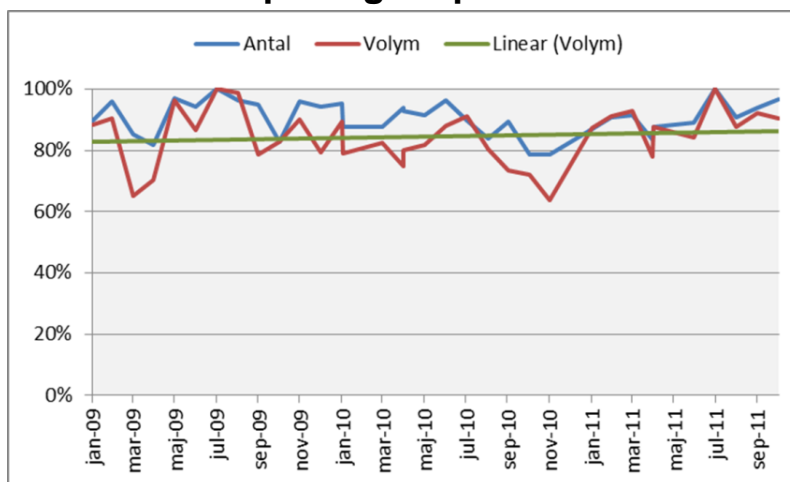
Utlåning

- Till medlemmar i Kommuninvest ekonomisk förening samt deras bolag, stiftelser m.m.

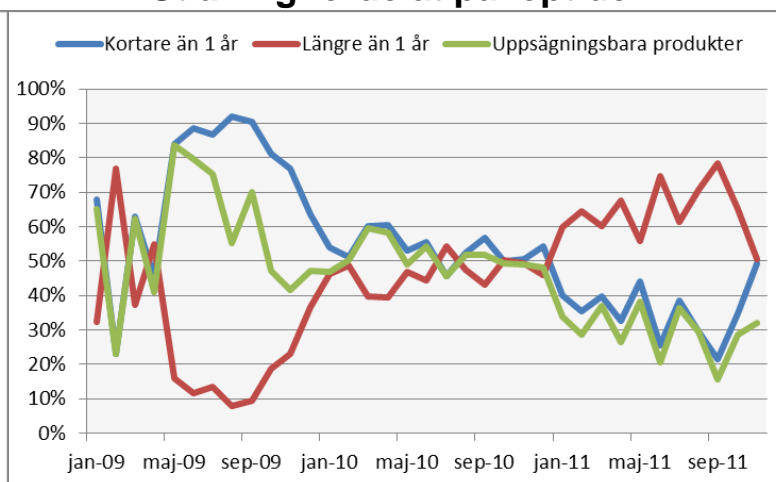
Kommuninvest utlåning uppdelat på kundkategorier



Acceptansgrad på offerter



Utlåning fördelat på löptider



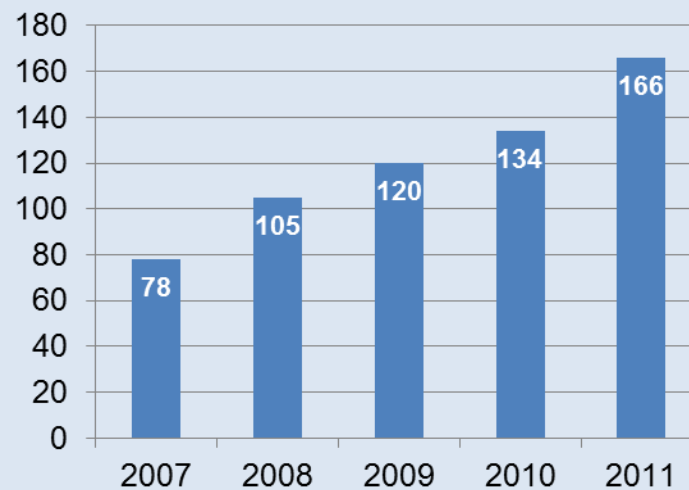


Kommuninvests utlåning

Kommuninvests andel av medlemmarnas totala upplåning



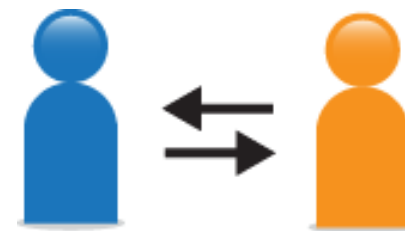
Kommuninvests totala utlåning





Rådgivning

- Verktyg
- Utvecklingsprojekt
- Kunskapsöverföring
- Satsningar
- Akademisk samverkan





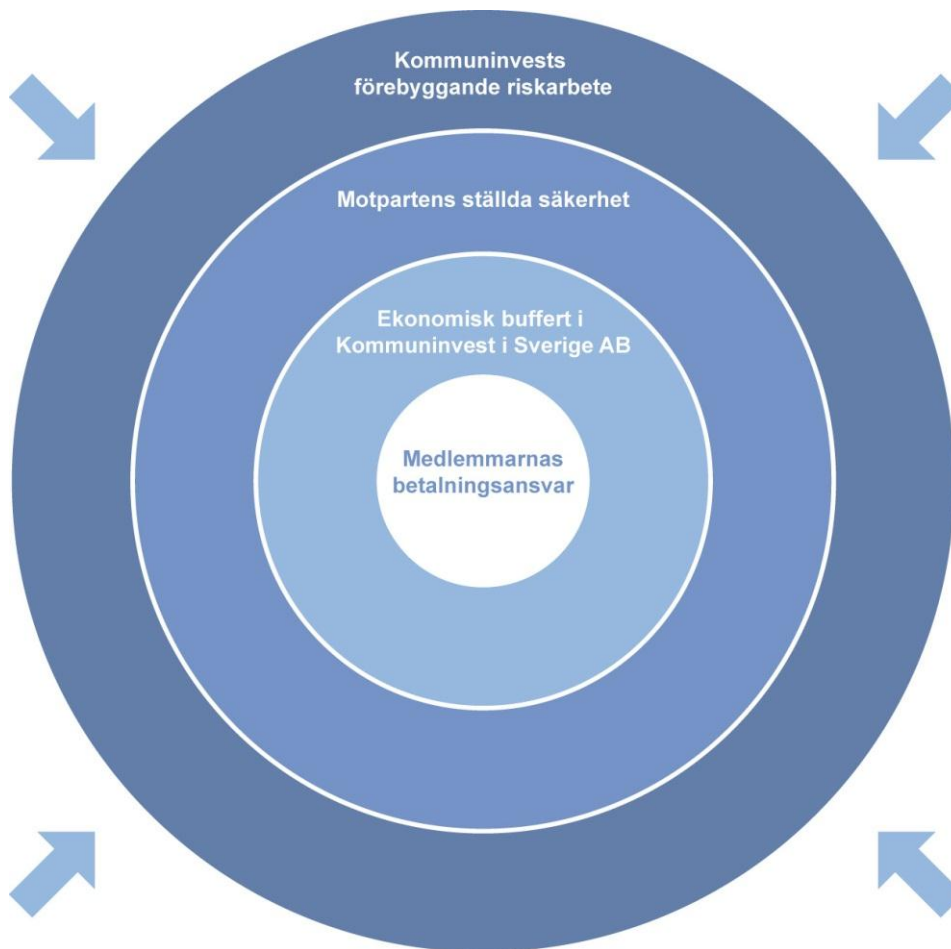
Förebyggande riskarbete

- Möta ägarnas krav på en så låg risknivå som möjligt i verksamheten.
- Syftet är att mäta, minimera eller eliminera de risker som uppstår i verksamheten.
- Kommuninvest driver enligt bolagsordningen verksamhet i enlighet med vad som är tillåtet för en kommun eller ett landsting enligt kommunallagen.



Kommuninvests skyddssystem

Många barriärer skyddar från yttre hot.





Typer av risker

Kredit- och motpartsrisk

Risker vid utlåning, vid placering av likviditetsreserv och vid värdeförändring vid derivat

- Analys av medlemmar
- Likviditetsreserven är placerad i värdepapper utgivna av stater, statligt relaterade institut och finansiella institut med hög kreditvärdighet
- Juridiska standardavtal för ställda säkerheter vid derivattransaktioner

Likviditetsrisk

Risk för brist på finansiering eller ofördelaktigt pris på finansiering

- Längre upplåning än utlåning
- Likviditetsreserv
- Diversifierad upplåning och använda sig av flera kapitalmarknader
- Godkänd som Penningpolitisk motpart till Riksbanken och ingår i Riksbankens betalningssystem RIX.

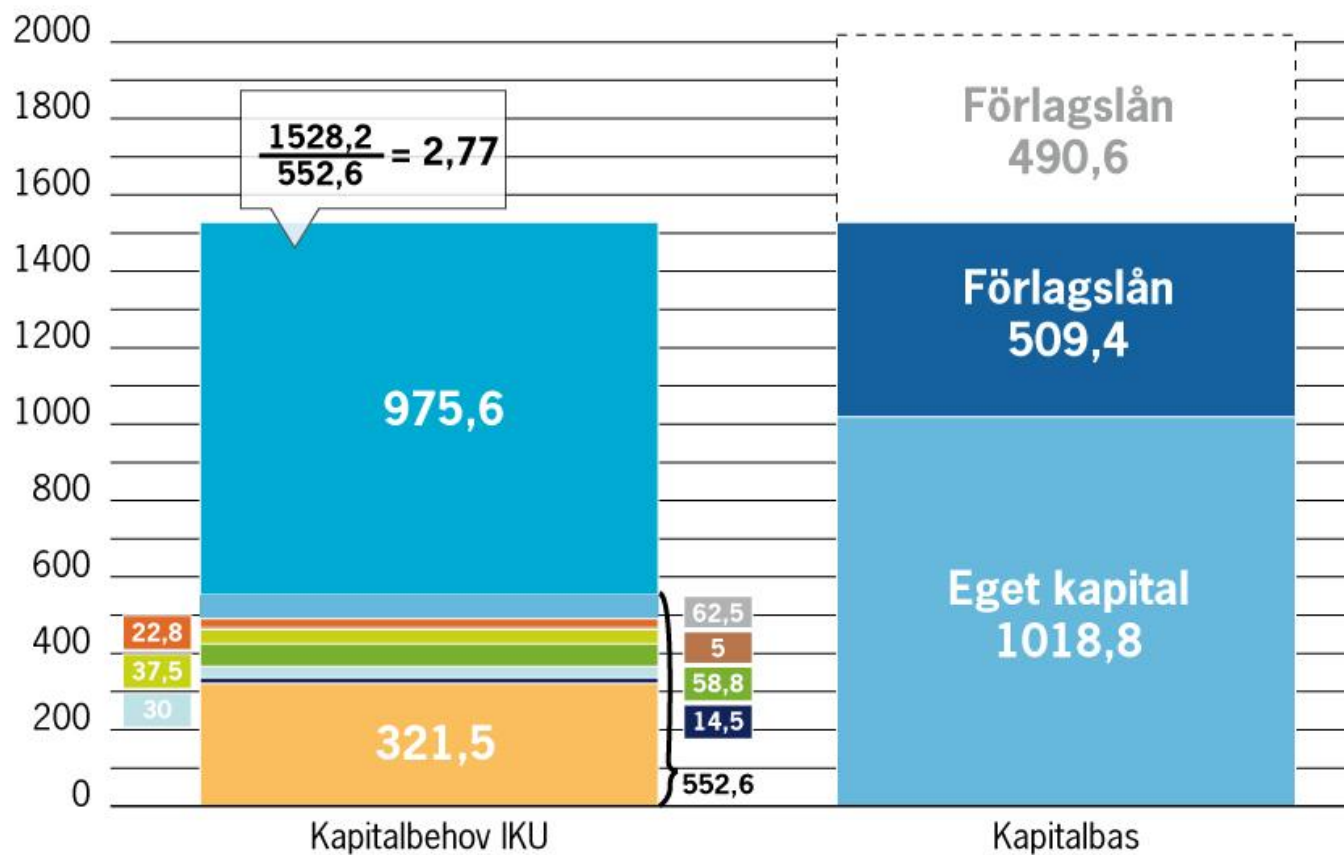
Operativ risk

Risk för oväntade ekonomiska eller förtroendemässiga förluster till följd av interna orsaker eller händelser i omvärlden

- Interna instruktioner, processbeskrivningar och styrdokument
- Dualitetsprincipen
- Rätt kompetens och erfarenhet

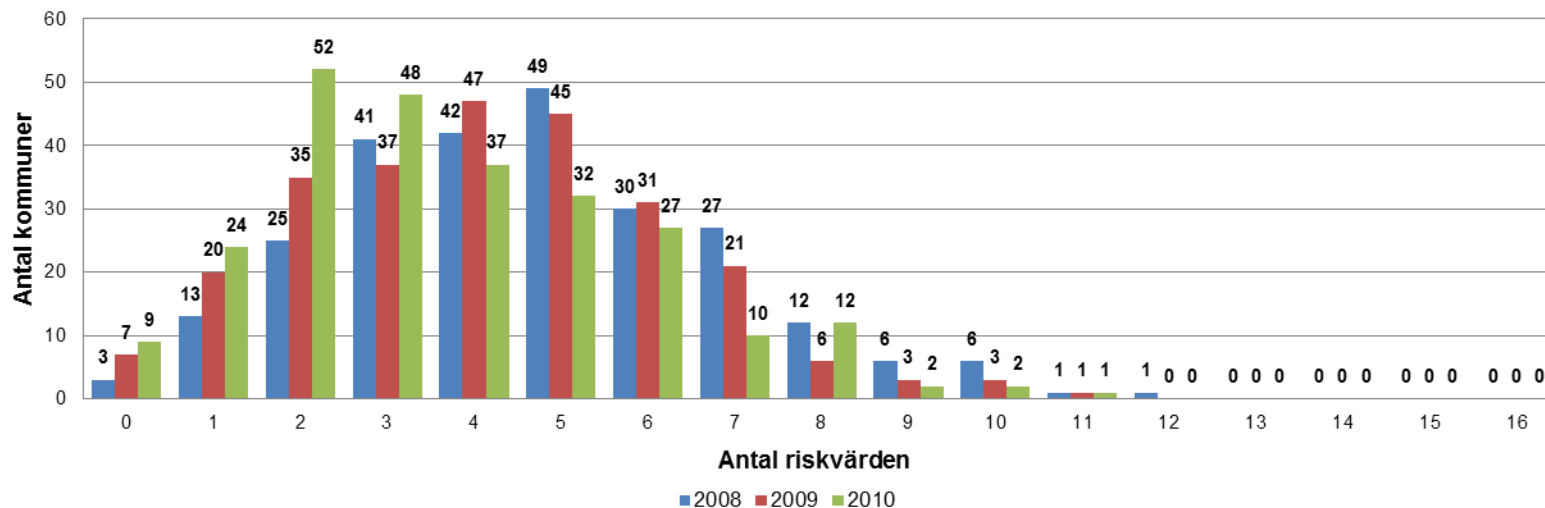


IKU - Kommuninvestgruppen

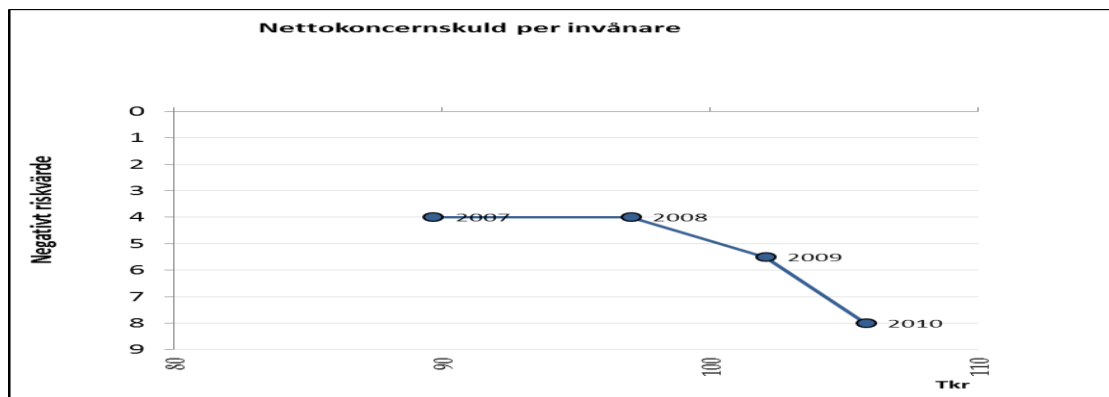




Analys av medlemmar



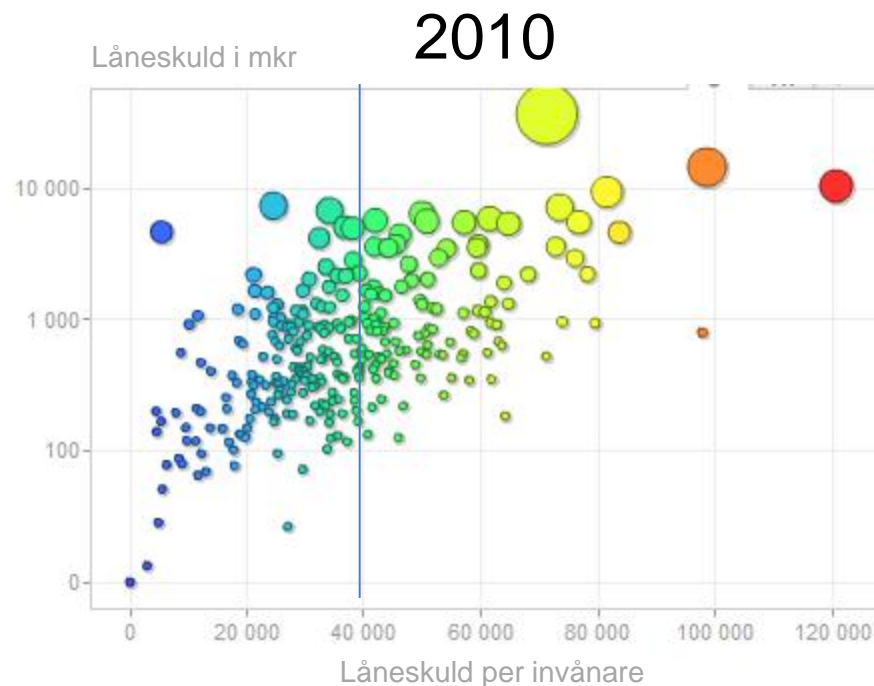
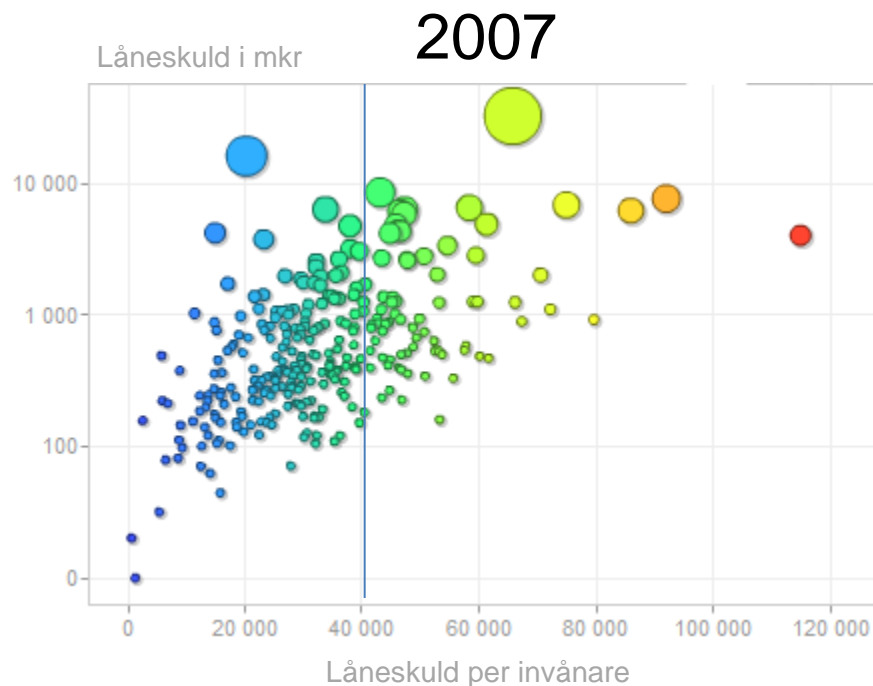
Utveckling riskvärde





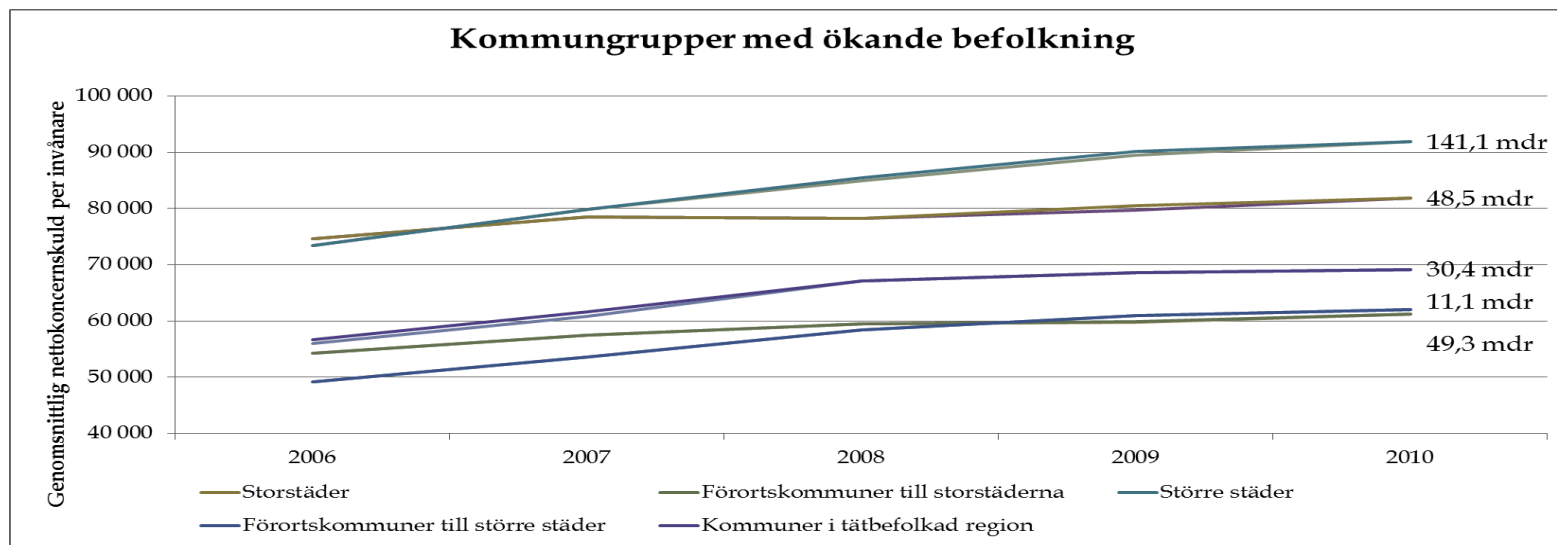
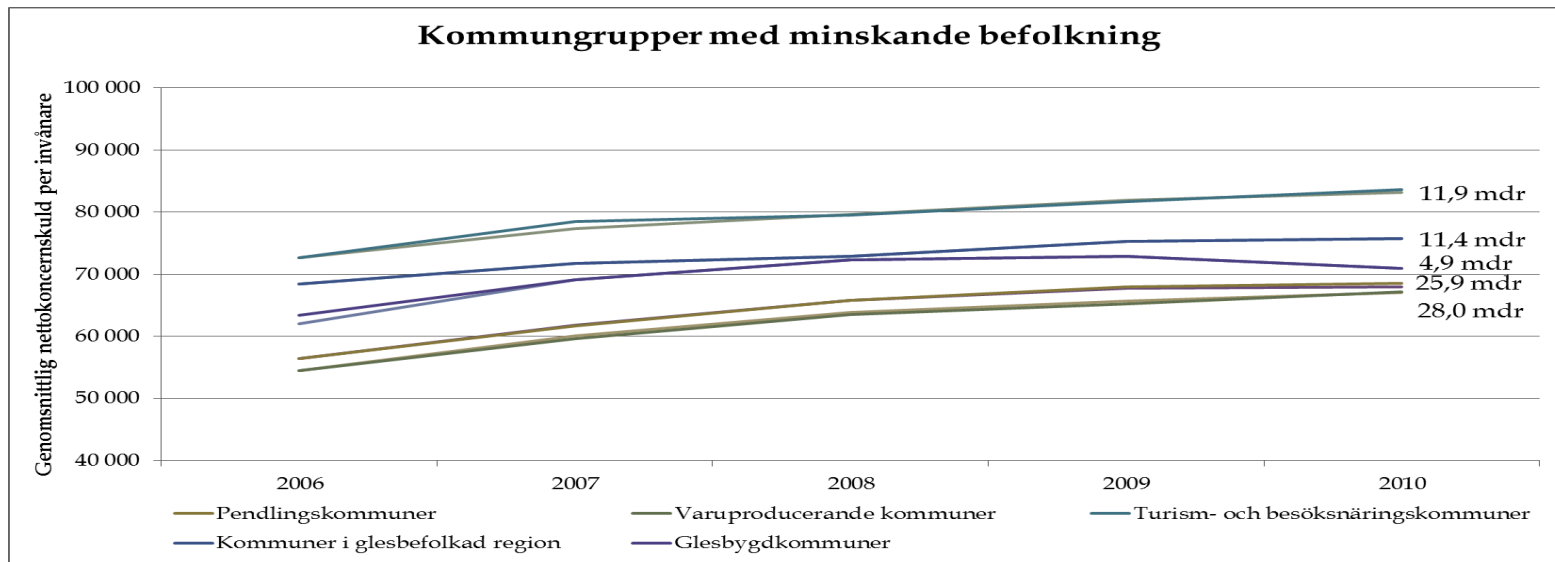
Låneskuldens utveckling 2007 till 2010

– total och per invånare



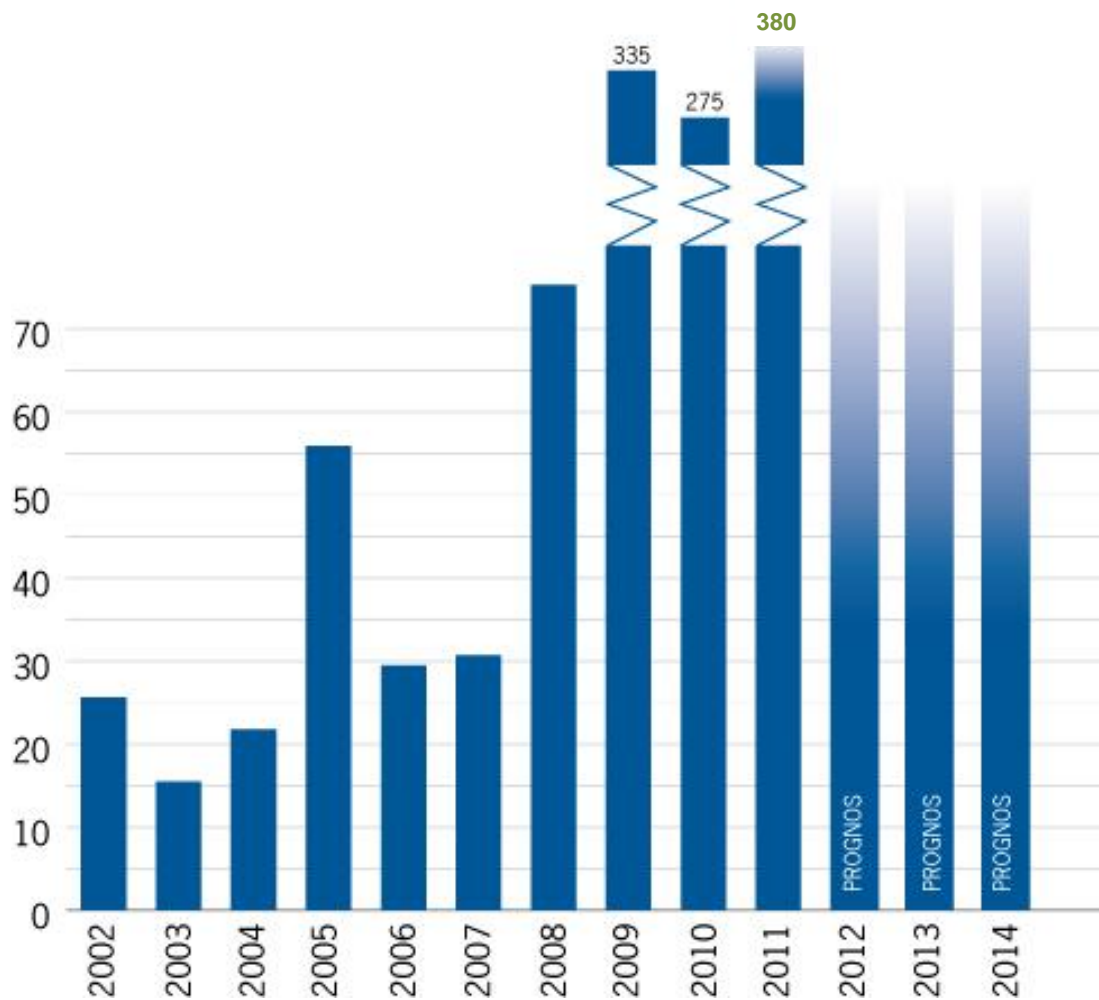


Låneskuldens utveckling





Operativt resultat 2000-2012 (mkr)



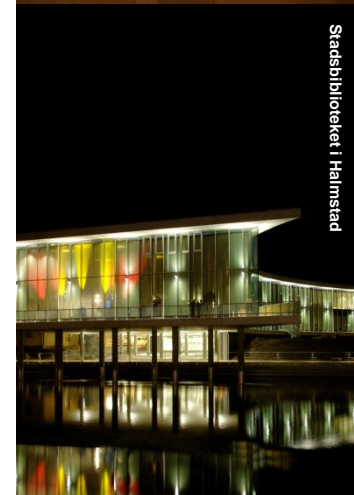
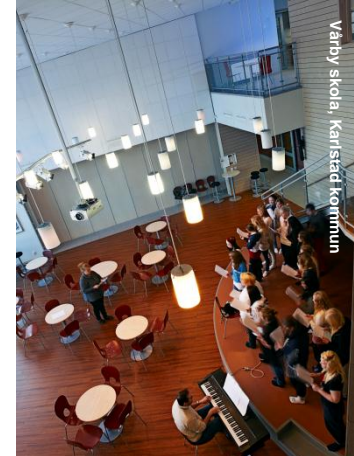


Twisten med Helsingborgs Stad - AKOS

- Helsingborgs Stad och Donationsfondens krav uppgår totalt till cirka 56,3 miljoner kr plus ränta och kostnader.
- Huvudförhandling vid Stockholms tingsrätt under två veckor – totalt sex huvudförhandlingsdagar.
- Tvisten avser tre olika delar:
 - Vilka avtalsvillkor var gällande för emissionen
 - Skadeståndsskyldigheter på grund av vårdlöshet vid informationsgivningen av riskerna
 - Emissionen av Akos var ogiltig, antingen helt eller i delar
- Dom i målet meddelas den 24 februari 2012.

MEDLEMSSAMRÅD

Ränte- och kapitalmarknaden





Akut krishantering på flera fronter

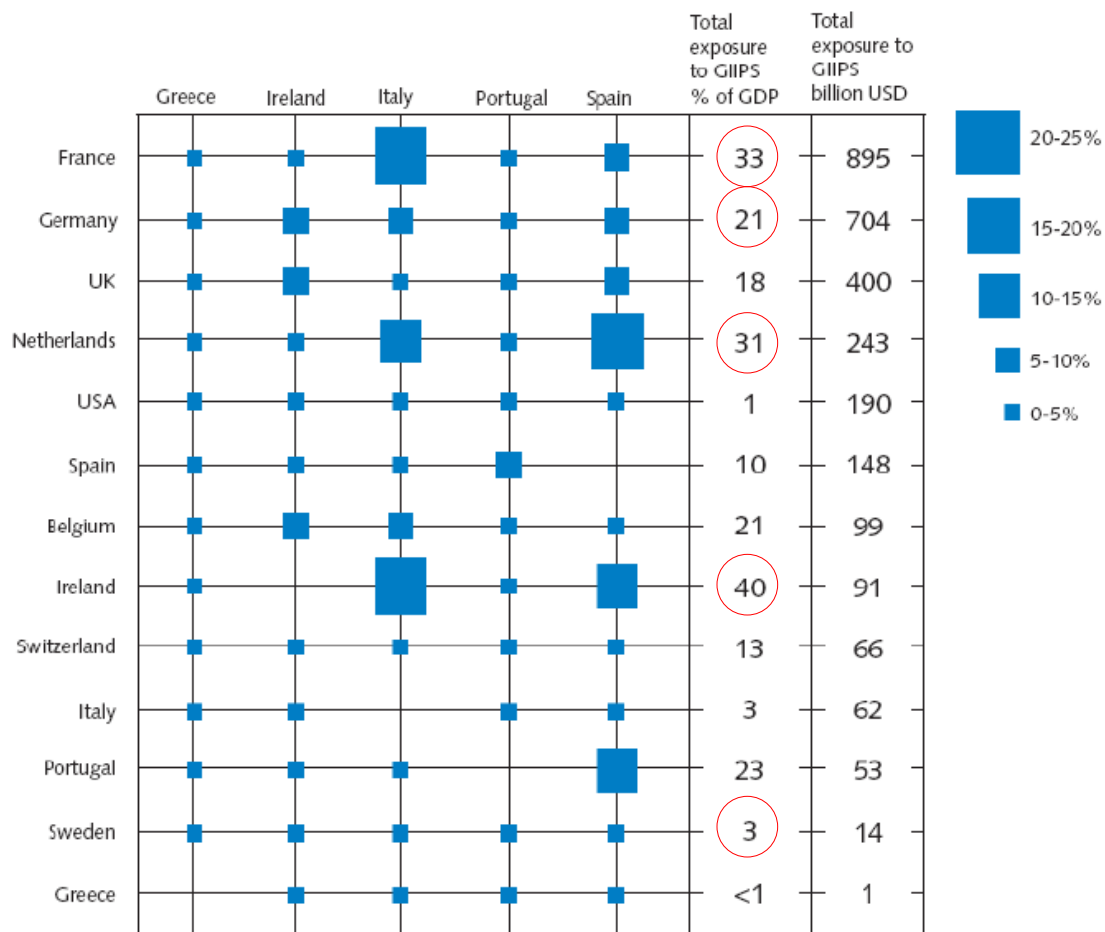
- **Fortsatt politisk oro i Grekland**
- **Teknokratregering i Italien genomför svåra reformer**
- **Ny regering i Spanien tillträdde i slutet av december**
- **Oro för spridning till hela euroområdet**
- **Verktyg för krishantering**
 - Euroländernas stödfacilitet EFSF får större verktygslåda
 - ECB:s stödköp av statsobligationer
 - Stabilisering av europeisk banksektor

Källa: Finansdepartementet



Exponeringar mot PIIGS-länderna

- finansiella aktörers utlåning gentemot varandra

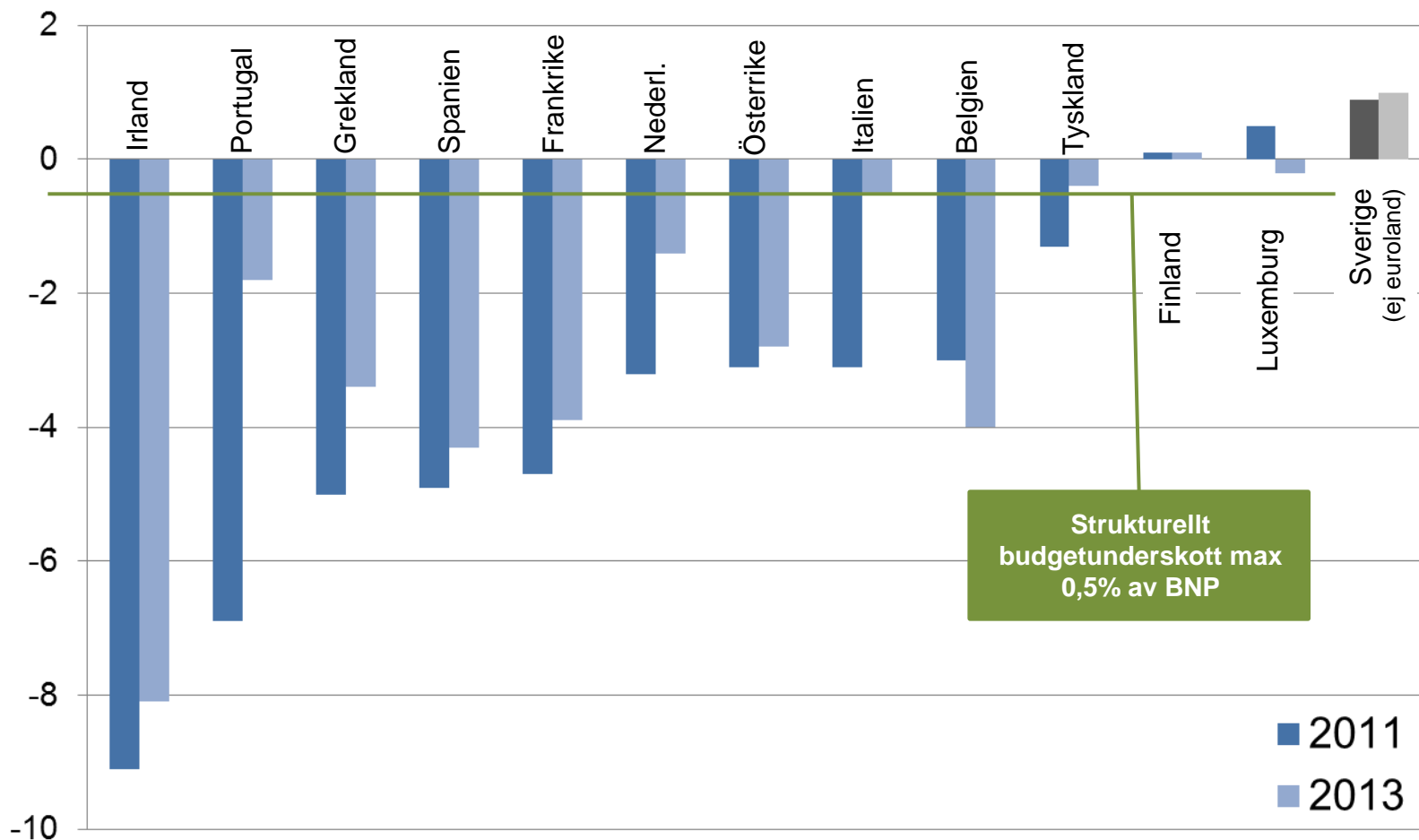


Källa: BIS



Långt till budgetbalans för många euroländer

- ännu längre till strukturellt budgetunderskott på max 0,5% av BNP



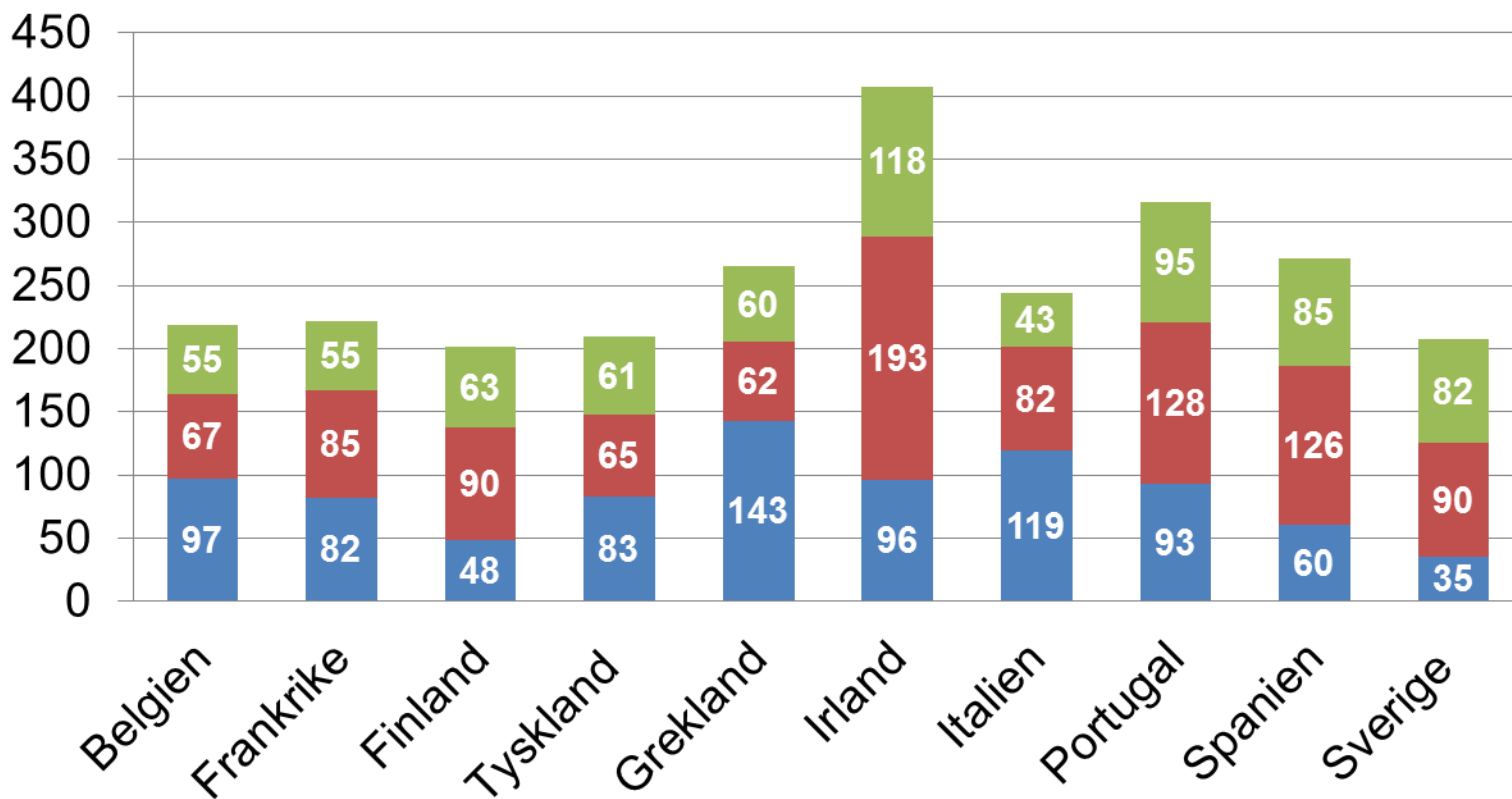
Källa: DN Ekonomi 16 december 2011



Utestående skulder (procent av BNP)

Procent av BNP

■ Statsskuld ■ Företagsskuld ■ Privatskuld

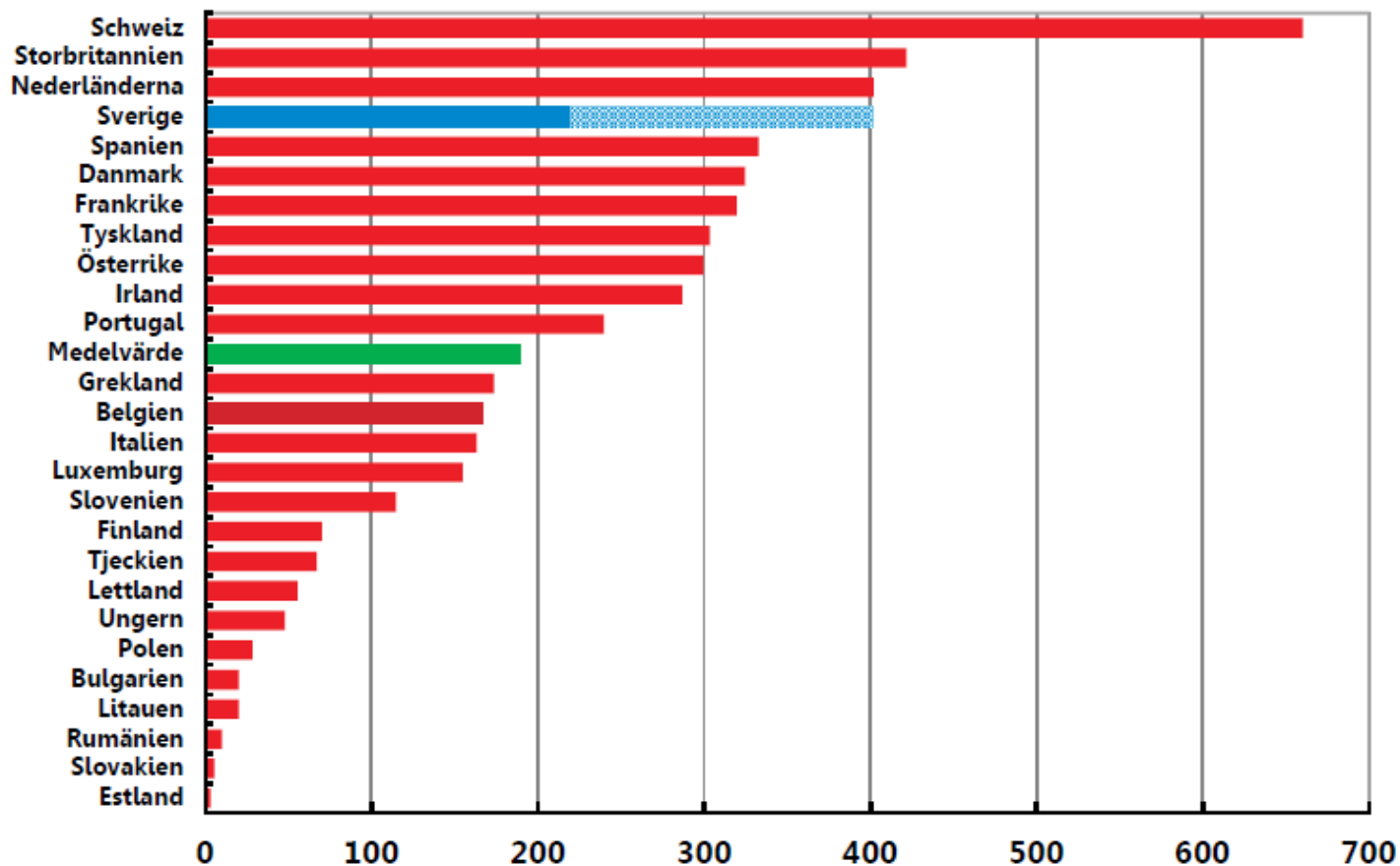


Källa: Morgan Stanley och SCB



Banktillgångar i relation till BNP

- December 2010



 De svenska storbankernas utländska verksamhet

Källa: Finansdepartementet



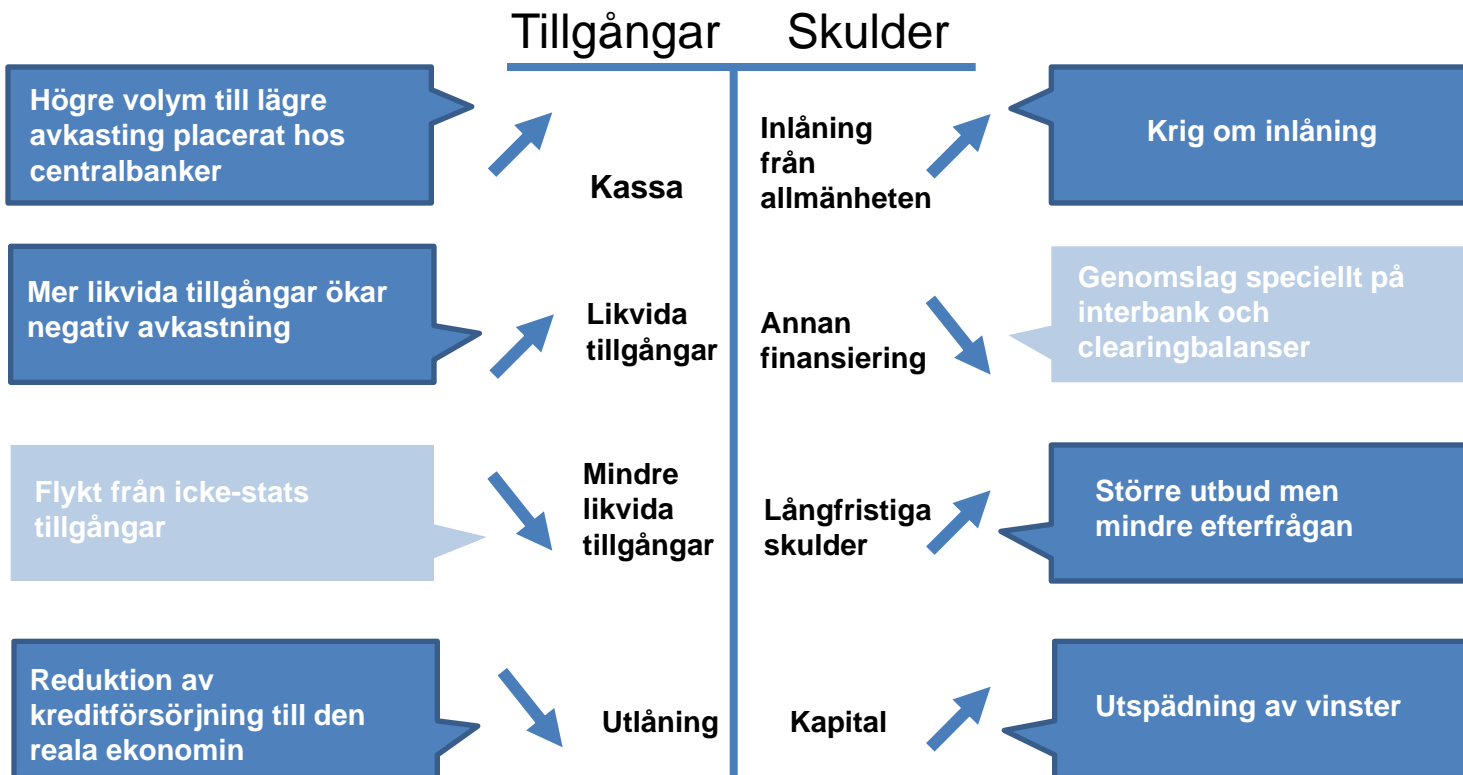
Basel III/CRD IV

- Höjd kapitalkvalitet
- Mer kapital för vissa risker
- Leverage ratio
- Konjunkturutjämning
- Likviditet



Balansräkningens sammansättning

Åtgärder för att förbereda sig för de nya kraven

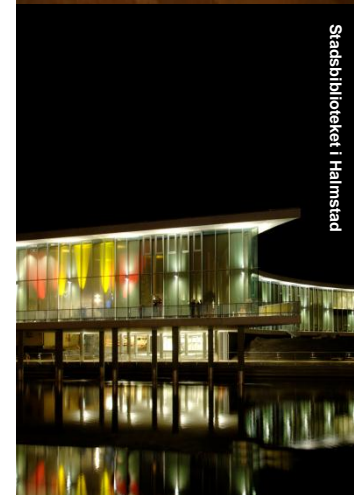
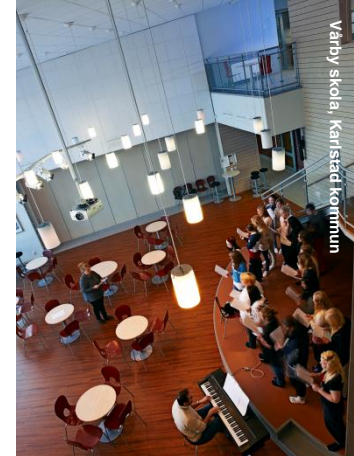


De nya reglerna kommer att påverka prissättningen och leda till en klyfta mellan ekonomiska och regelstyrda likviditetskostnader.

Källa: Deutsche Bank

MEDLEMSSAMRÅD

Kommunernas finansiering





En idé som bärs av många

Medlemmar

- Engagera sig för att komma fram till kostnadseffektiva lösningar avseende sin finansförvaltning.

Föreningen

- Påverka de allmänna förutsättningarna för den kommunala sektorn i finansieringsfrågor, medlemsfrågor och tar ägarrollen.

Bolaget

- Erbjuder konkurrenskraftiga lån, skuldförvaltning och övrig service som bidrar till en effektiv finansförvaltning.



Kommuninvest mer än bara lån

Pålitliga rådgivare

- Finansrådgivning
 - Nyhetsbrev
 - Finansstöd
- Metodutveckling
 - Utbildning

Medlemsorganisation som företräder sektorn

- Ge rätt bild av sektorn
 - Remissinstans
- Nätverk för politiker och tjänstemän
- Information och debatt



Varför använda derivat?

Varför använda derivat?

- Riskbegränsning
- Säkra framtida ränteflöden

Vanliga argument för derivatanvändning

- Snabb och effektiv prissättning
- Kan omstruktureras
- Frikopplad från finansieringskällor
- Flexibla villkor
- Ger möjlighet till aktiv skuldförvaltning



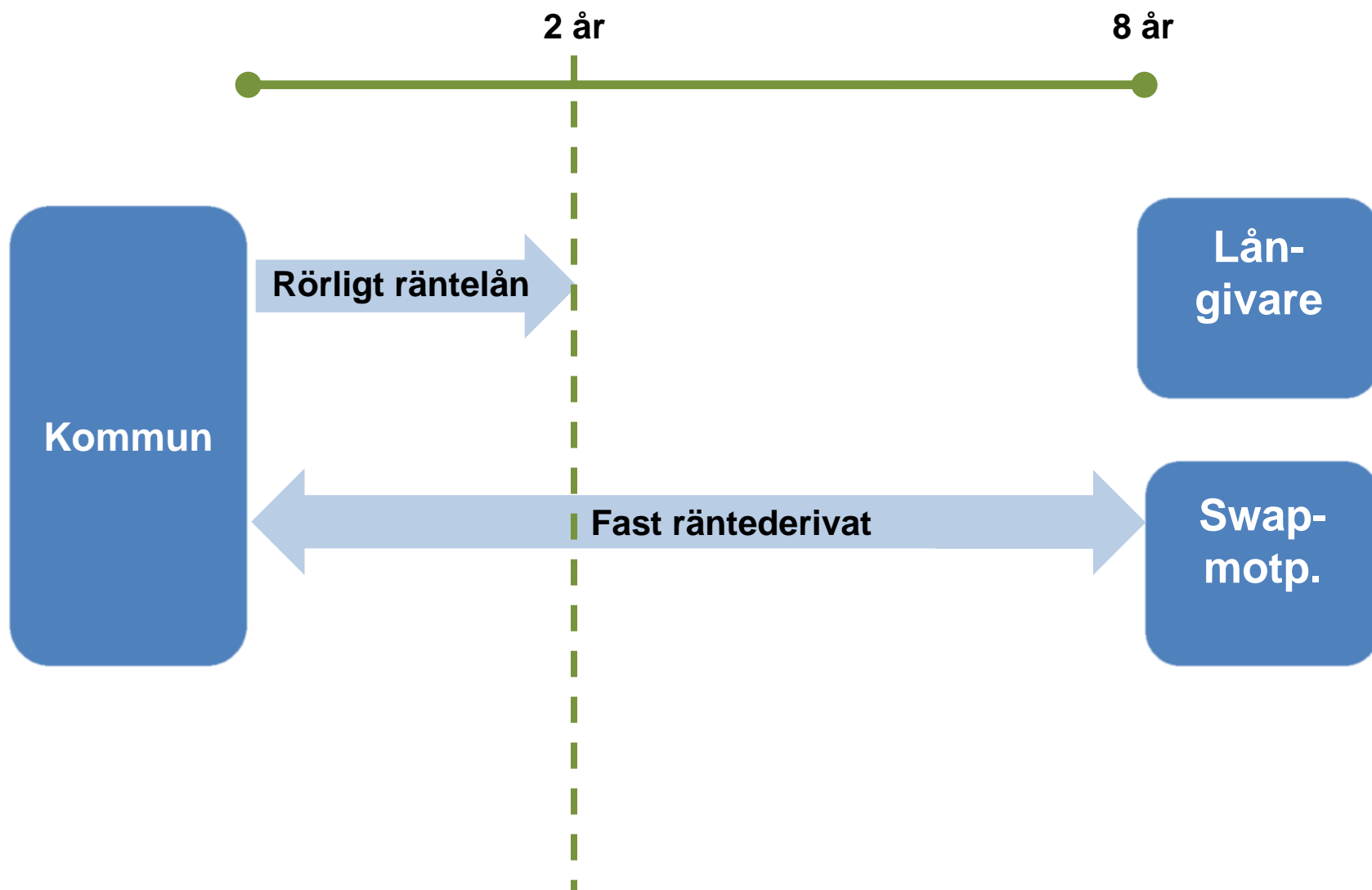
Vad säger Kommunallagen?

- ”Det avgörande för tillåtligheten bör vara om ett spekulationssyfte föreligger eller inte och om risknivån är acceptabel. **Swapar eller andra moderna finansieringsinstrument får t.ex. inte användas av en kommun eller ett landsting fristående från det som utgör den kompetensenliga grundtransaktionen, dvs. upplåning eller medelsplacering.** Ett sådant självständigt finansiellt agerande är inte allmännyttigt i kommunallagens mening och därmed inte förenligt med 2 kap. 1 §”

(Sveriges Kommuner och Landstings kommentar till Kommunallagen ,sid 344, 4 upplagan , 2006)



2 års lån + 8 års ränteswap





Redovisning av derivat

– nya rekommendationer på väg

- Utkast till rekommendation om Redovisning av derivat och säkringsredovisning har gått ut
- Grundinställning är att...
 - ...syftet är att erhålla en matchning av resultateffekter från säkringsinstrumentet respektive den säkrade posten
 - ...derivatet kan förutsättas vara mycket effektivt sätt att säkra den identifierade risken
 - ...derivatet får inte ha en förfallodag som är senare än den säkrade postens förfallodag.

(Källa: Rådet för Kommunal Redovisning, Presentation Redovisning av finansiella instrument, Finansdagarna 2011)



Verksamhetens förutsättningar

- Kommuninvests särart måste ges förutsättningar för att bedriva sin verksamhet
- Omvärldens syn på oss måste påverkas – allmänt uppdrag, inte ett finansinstitut bland alla andra.
- Lagstiftning som ger rätt förutsättningar för offentligt ägd finansieringsverksamhet
 - Finansiell företagsgrupp och ledningsprövning
 - Stabilitetsavgift
 - EU förslag om Leverage Ratio



Återbäring och ränta

Samtliga medlemmar i
Kommuninvest ekonomisk förening



② ÅTERBÄRING/RÄNTA



③ INSATSMEDEL

Kommuninvest ekonomisk förening



① VINST ÖVERFÖRS I FORM AV KONCERNBIDRAG



④ NYEMITTERADE AKTIER

Kommuninvest i Sverige AB



Exempel – ränta och återbäring

Förutsättningar	
Totalt insatskapital	294 mkr
Vinst att disponera	300 mkr
Total utlåning	147 621 mkr
Räntesats insatskapital	5 %

Kommun	Lån mkr	Andel av utlåning %	Insats mkr	Andel av insats %
A	1000,0	0,68	3,2	1,08
B	4000,0	2,71	3,2	1,08

Kommun	Återbäring mkr	Ränta mkr	Summa mkr	I förhållande till låneportfölj
A	1,94	0,16	2,10	0,21 %
B	7,73	0,16	7,89	0,20 %



På gång

- Kommunkoncernkonto
- Aktiv skuldförvaltning

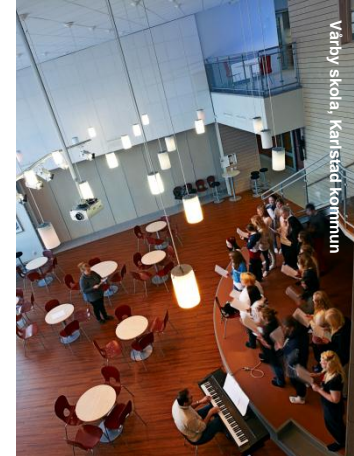


Finansieringssamarbete – en vinnande idé

- Varje nordiskt land har sitt Kommuninvest.
- Det finns liknande institut i flera andra länder exempelvis Holland, Kanada och Nya Zeeland.
- Franska parlamentet antog ny lag nyligen – samarbete enligt vår modell växer fram 2012.
- England har börjat utreda.

MEDLEMSSAMRÅD

Föreningsstämman 18 april 2012



Varby skola, Karlstad kommun



Biblioteket, Sunne kulturcentrum



Stadsbiblioteket i Hälmarstad



Hur gick det sedan

2011 års stämma beslutade bl.a. om
Tydligare medlemsansvar

- Alla medlemskommuner har godkänt
 - Avtal om regress
 - Avtal om ansvar för motpartsexponeringar
- Åtagandebesked om ansvar ger ökad tydlighet



Viktiga stämмоärenden 2012

Antagande av nya stadgar som innebär:

- Ny vinsthanteringsmodell med återbäring på affärsvolym och ränta på insatserna införs

Ärendet om ändrat firmanamn till Sveriges Kommunväld ekonomisk förening kommer inte att beslutas om vid stämman 2012.

I övrigt endast normala stämмоärenden. Inte några nya principfrågor.



Kommer tid,
kommer råd.



KOMMUNINVEST

Tillsammans bär vi på en bra idé.

Tack för att du kom.