

Kommuninvest **Finansseminarium**



KOMMUNINVEST

Tid	Program
09:30	Aktuellt från Kommuninvest
09:50	Skuldportföljsanalys
10:15	Utmaningar i Kommunsektorn - SKL
11:00	Bensträckare
11:15	Framtidsspaning – kommande teknik och möjligheter
12:00	Lunch
13:00	Ekonomisk utblick
14:15	Kaffepaus
14:30	Framtida utmaningar för bostadssektorn och ekonomisk statistik
15:30	Nya ränteavdragsregler
15:50	Summering av dagen
16.00	Slut för dagen



Kommuninvest i Sverige AB



Nyheter

- **Offertförfrågan på webb**

- › Släpptes i augusti
- › Mailbekräftelse när man skickat in offertförfrågan
- › PDF som kan skickas vidare till andra långivare

- **Prislista på webb**

- › Släpptes i maj
- › Indikativa priser med våra marginaler
- › Uppdateras varje kvart

- **Digitala signaturer**

- › Släpps under hösten 2018



KI Finans

Skuld

- **Datum för utbildningar hösten 2018 kommer att finnas på vår hemsida**
- **Uppstartsutbildningar**
 - › Fysiska utbildningstillfällen
 - › Halvdagar eller heldagar
- **Fördjupningsutbildningar**
 - › Webbaserade utbildningar
 - › 1 timme per tillfälle



KI Finans

Likviditets- & investeringsmodulen (LIM)

- **Lanserades i augusti (under Kommek)**
- **Datum för utbildningar hösten 2018 kommer att finnas på vår hemsida**
- **Kort demonstrationsvideo kommer att finnas på vår hemsida**
- **Introduktionsutbildning**
 - › Via webb
- **Fler funktioner kommer**



KI Finans

Tillgång

- **Utbildningar sätts upp efter förfrågan**
- **Boka tid för demo**



ALM

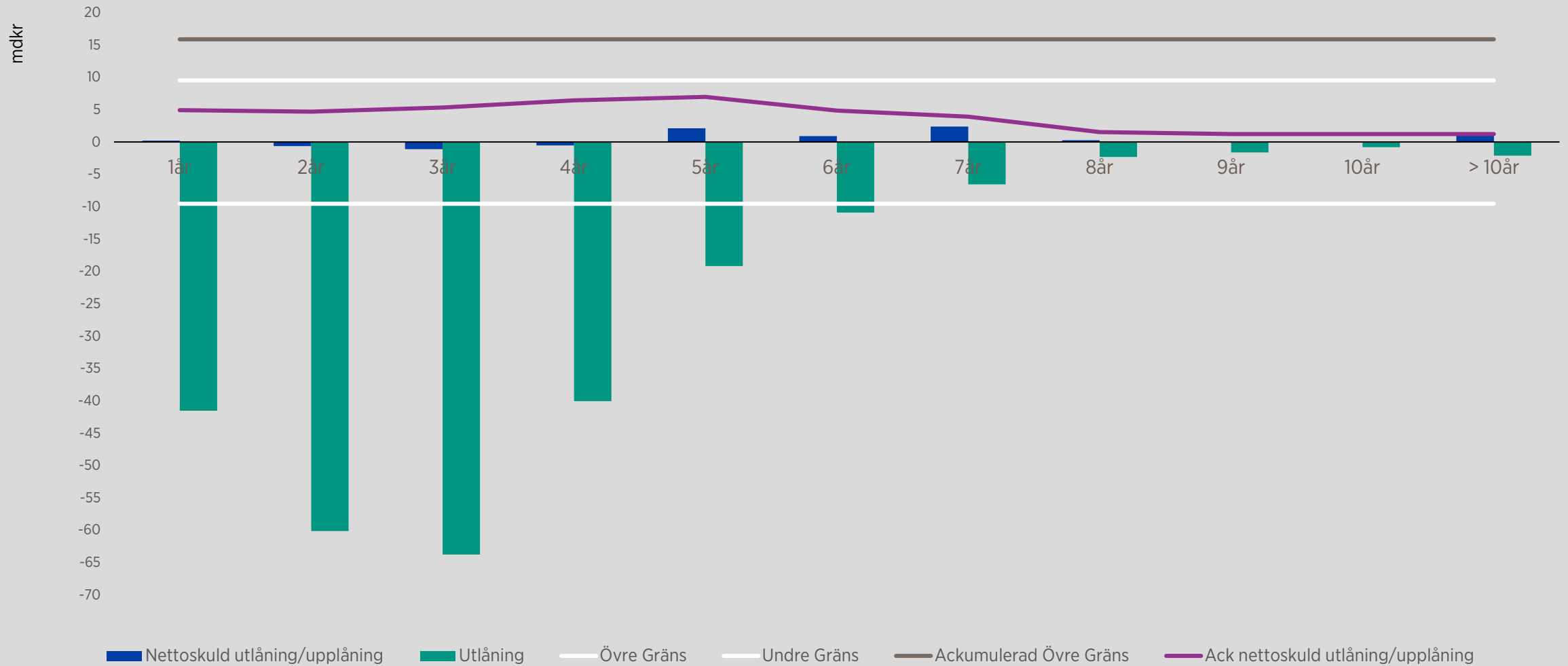
Vår ALM-strategi innebär i korthet:



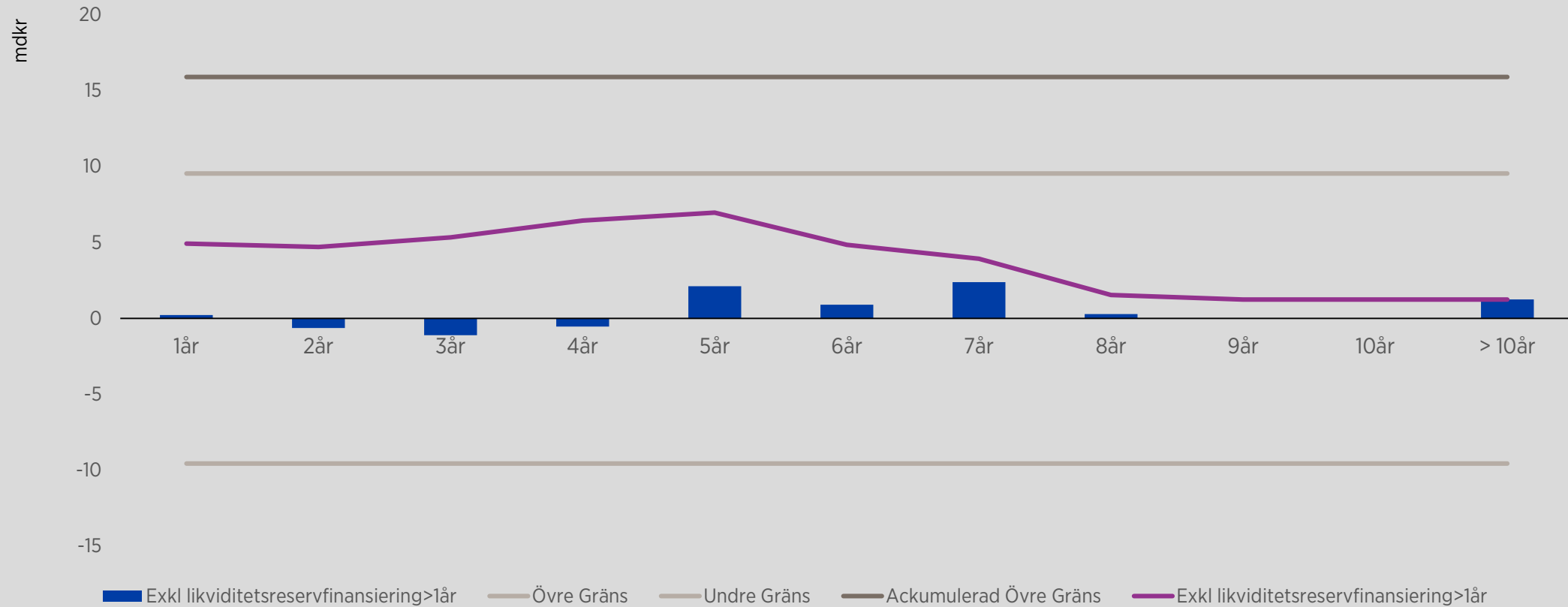
- **God matchning mellan tillgångar och skulder**
- **Upplåningen styrs i hög grad av utlåningen**
- **Upplåningsmarknaden har en tyngdpunkt på stor volym i mindre antal utestående obligationer (s.k. benchmarkupplåning i kronor och dollar) där matchningen underlättas om utlåning koncentreras till dessa förfall.**



Matchning utlåning/upplåning >1 år aug 2018



Matchning utlåning/upplåning >1 år aug 2018



Likviditetsplanering vid årsskiftet

- Likviditetsreservens storlek vid årsskiftet påverkar resolutionsavgiftens storlek
- Likviditetsreservens storlek påverkas av prognoser för **omsättningar av lån, amorteringar** samt **nyutlåning**
- Minskad osäkerhet i prognosen ger möjlighet att minimera likviditetsreserven – här kan ni hjälpa oss!
- Offerter som skickas **före** årsskiftet men inte avtalas förrän **efter** årsskiftet slår direkt mot resolutionsavgiften





- **207 gröna investeringsprojekt**
- **95 kommuner och landsting/
regioner har Gröna lån**
- **35,1 miljarder i beviljade
Gröna lån**
- **4 gröna obligationer**



Några exempel på gröna projekt

finansierade av Kommuninvest Gröna lån



Luleå kommun



Arjeplogs kommun



Så här enkelt är det att låna grönt



Ansök digitalt

Använd det enkla ansökningsformuläret på vår webbplats. Ansökan görs för ett helt projekt och innehåller enbart de nödvändigaste uppgifterna. Det viktigaste i ansökan är att beskriva projektets miljönytta.



Ansökan godkänns

Projektet bedöms och godkänns av vår miljökommitté med miljöexperter från kommuner, landsting/regioner och SKL.



Koppla lån

Till det godkända projektet kan ni koppla både befintliga och nya lån. Dessa lån märks som gröna.



Återrapportera

En gång per år ska projektet återrapporteras. Ni får en länk med alla uppgifter som låg till grund för projektet. Har något ändrats så uppdaterar ni detta och väljer sedan att skicka in.



Fördelar med att låna grönt genom Kommuninvest

Ni får:

- ✓ Mycket enkel ansökningsprocess och återrapporering.
- ✓ Färdigt ramverk.
- ✓ Vi sköter all administration, som att sammanställa och återrapporera alla projekt till investerare.
- ✓ Publicitet i samband med att era projekt godkänns, när vi emitterar gröna obligationer och när vi publicerar investerarrapport.
- ✓ Information om ert projekt på vår hemsida.
- ✓ Bättre pris på lån med löptid över tre år.

Ni slipper:

- ✓ Sätta upp eget ramverk.
- ✓ Kostnad och administration för att få ramverket granskat och godkänt av extern part, exempelvis Cicero.
- ✓ Beräkna miljönyttan för projekten.
- ✓ Skriva investerarrapport.
- ✓ Kostnad och administration för att emittera egna obligationer.



Effektrapportering 31 dec 2017

146

Gröna Investerings-
projekt

26

Mdkr i beviljade
Gröna lån

4

Gröna obligationer

Besparade &
undvikta utsläpp
515 000
tCO₂

Sparad / undvikt
energiförbrukning
137 105
MWh per år

Förnybar
energiproduktion
2 059
GWh per år



Kommuninvest ekonomisk förening



Kapitaliseringen

- För att undvika framtida finanskriser vill EU höja kreditinstitutens kapital och likviditetsbuffertar
- Måttet som EU använder är bruttosoliditet
- Kapitalkravsmåttet bruttosoliditet uttrycks förenklat som kvoten mellan kapital och totala tillgångar
- Eus sikte är att under 2018 ta beslut om den bruttosoliditetsnivå som planeras träda i kraft 2019 alternativt 2020
- Kommuninvest har en god förhoppning om att såväl definitionen av vad vi är för verksamhet ("public development credit institution") och bruttosoliditeten kommer att gå i den riktning vi önskar, dvs. att vi får ett krav på bruttosoliditet på 1,5 procent
- Vår förhoppning är att vi ska kunna lämna mer definitiva besked till medlemmarna i samband med 2019 års medlemssamråd och föreningsstämma



Medlemssamråd 2019

Orter & datum

Luleå 15 januari

Borlänge 22 januari

Lund 29 januari

Sundsvall 15 januari

Värnamo 22 januari

Kalmar 29 januari

Lycksele 16 januari

Örebro 23 januari

Hässleholm 30 januari

Gävle 16 januari

Kungsbacka 23 januari

Stockholm 30 januari

Sollefteå 17 januari

Kil 24 januari

Ronneby 31 januari

Söderköping 17 januari

Trollhättan 24 januari

Arlanda 31 januari



Medlemssamråd 2019

- Året som gått
- Omvärldsutveckling
- Kapitalisering
- **Effektivitet**
 - › Operativa kostnader på Kommuninvest
 - › Basmarginal



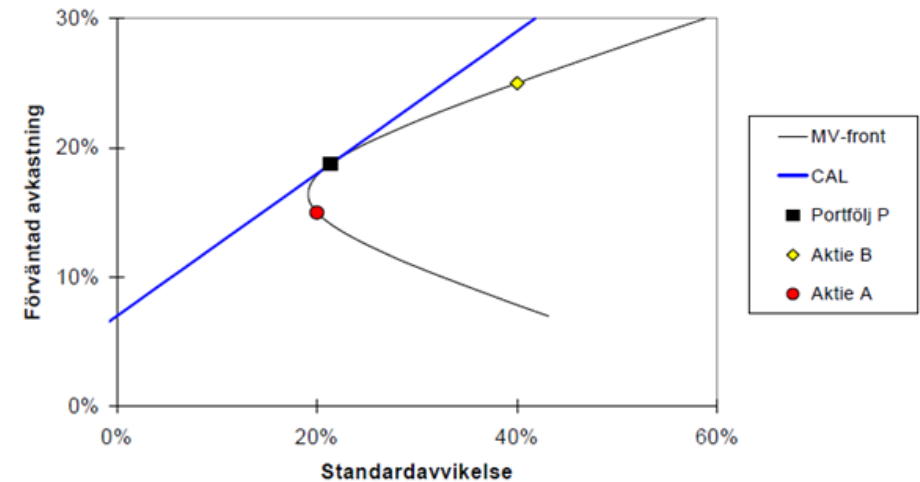
Modell för **Skuldportföljanalys**



KOMMUNINVEST

Lägst kostnad till accepterad risknivå

- Det finns portföljteorier för tillgångar, men saknas liknande för skulder.
- Totala kostnaden för hela skuldportföljen behöver ställas mot vilka risker man är villig att ta.
- Lönar det sig bäst att minska risken genom att förlänga kapital- eller räntebindningen?



Finanspolicy

- **Möjlighet att ta fram en finanspolicy utifrån en accepterad risknivå.**
- **Utgå från vald risknivå och bygg finanspolicy efter detta istället för tvärtom.**



Gränsvärden	2018-09-10		2018-12-10		2019-03-10		2019-06-10	
2,00 - 3,50	?	3,03 År	?	3,60 År	?	3,43 År	?	3,22 År
0,00 - 50,00	?	43,26%		31,99%		37,03%		37,03%
0,00 - 50,00		29,18%		25,69%		25,69%		30,73%
0,00 - 10,00		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%



Separat risk och pris för kapital och ränta



Skuldportföljens totala risk

- **Ränterisk**
- **Refinansieringsrisk / likviditetsrisk**
- **Motpartsrisker**
- **Redovisningsrisker**
 - › Internbanksupplåning mot bolagen
 - › Underliggande ej matchar mot swap
- **Ränteskillnadsersättning vid amortering**
- **Betalningsberedskap**
- **Ryktesrisker och andra operativa risker**
- **Valutarisk**
- **Med flera**



Skuldportföljens totala risk

- **Ränterisk**
- **Refinansieringsrisk / likviditetsrisk**
- **Motpartsrisk**
- **Redovisningsrisker**
 - › Internbanksupplåning mot bolagen
 - › Underliggande ej matchar mot swap
- **Ränteskillnadsersättning vid amortering**
- **Betalningsberedskap**
- **Ryktesrisker och andra operativa risker**
- **Valutarisk**
- **Med flera**

**Vi utgår
från dessa**



Låneportföljens pris och risk

	Pris	Risk
Kapital	Marginalen	Volym som förfaller inom 12 mån gånger förväntad marginal vid valt riskscenario
Ränta	Kundränta minus marginal	Skillnaden mellan marknadens tro på kommande snittränta och räntan vid valt riskscenario

Exempel på risker

Hur mycket högre blir min räntekostnad om räntan stiger 1% mer än vad marknaden tror de närmaste 3 åren?

Hur mycket dyrare blir min låneportfölj om kapitalkostnaden ökar som under finanskrisen 2008?



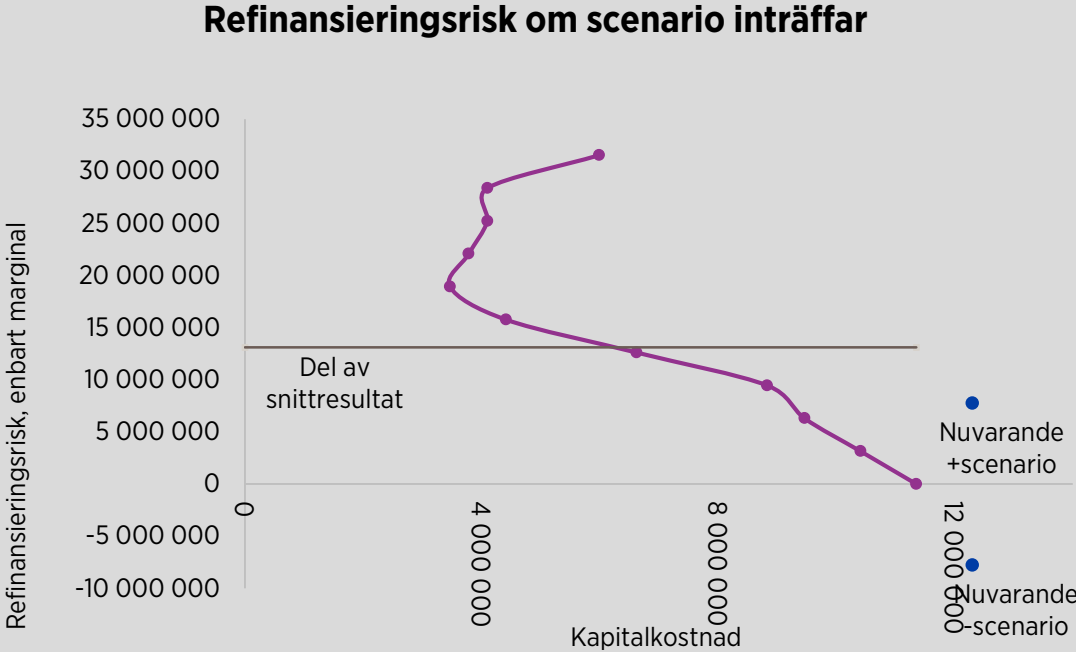
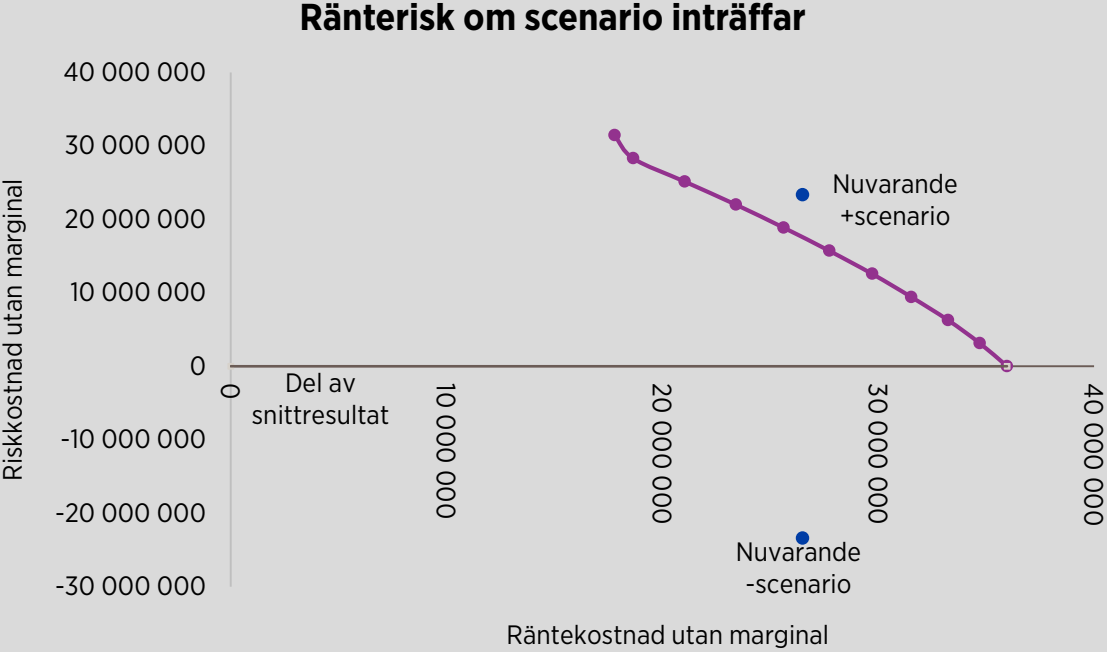
Olika risk och pris beroende på vald portfölj

Ex. portfölj	Pris	Risk
Fast ränta, 10 års kapitalbindning	HÖGT	Vi har LÅG osäkerhet/risk. Vi vet vår framtida kostnad.
Rörlig ränta, 3 mån kapitalbindning	LÅGT	Vi har en HÖG osäkerhet/risk. Vi vet inte vår framtida kostnad.

**Vi vill välja en
portfölj som inte
överträffar den risk
vi är beredda
att ta**

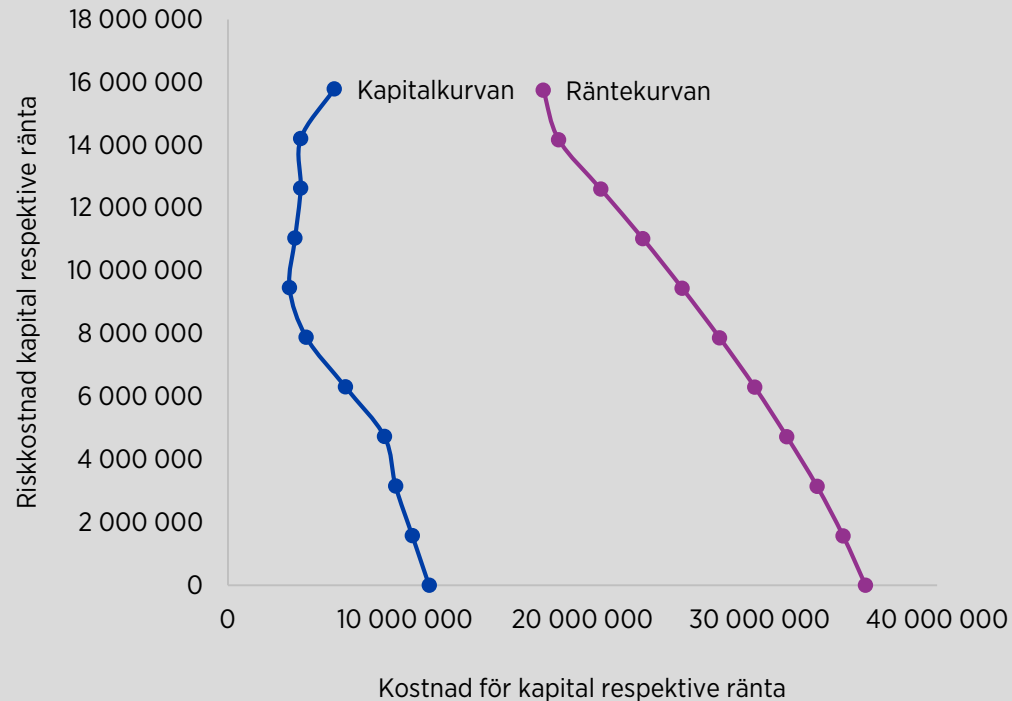


Många möjliga ränte- och kapitalbindningstider

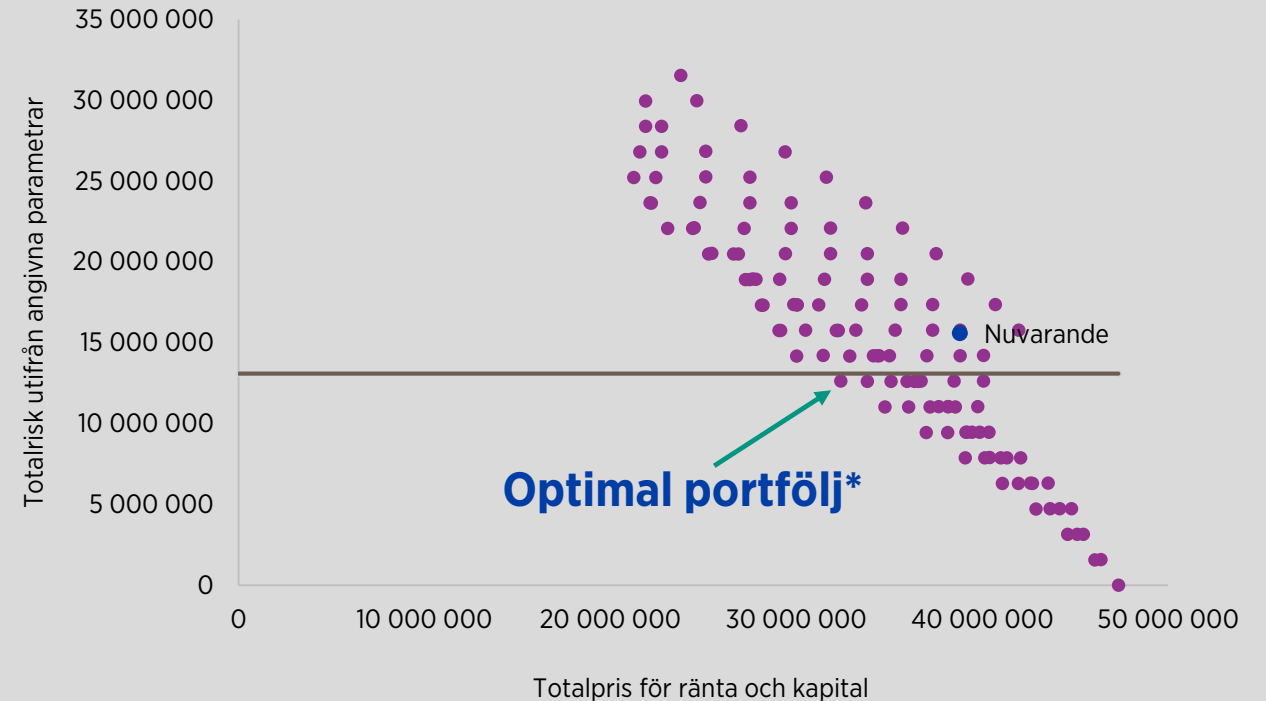


Olika kombinationer av kapital- och räntebindning

Jämförelse riskkostnader



Alla portföljsammansättningar



***Optimal utifrån en ögonblicksbild med dagens marginaler och valt riskscenario. Ger en genomsnittlig portfölj.**



Välja risknivå utifrån er verksamhet



Att resonera kring

- 1. Utgå från koncernen eller enheten**
 - › Var hanteras riskerna?
- 2. Vilken typ av verksamhet bedrivs? (ex. kommun, bostadsbolag, energibolag, VA)**
 - › Har finansieringskostnader en betydande påverkan på resultatet? (känslighetsanalys, eg. hur stor del av resultatet ryker vid krasch)
- 3. Vilken resultatpåverkan är acceptabel?**
- 4. Ger historisk data information om framtida ränterörelser?**
- 5. Hur bygger jag finanspolicyn utifrån mina preferenser och modellens output?**

