

# Kommuninvest **Finansseminarium**



KOMMUNINVEST

# Ställ era frågor!

Gå in på **www.menti.com**

och ange kod: **13 85 21**



<b>Tid</b>	<b>Program</b>
<b>09:30</b>	<b>Aktuellt från Kommuninvest</b>
<b>09:50</b>	<b>Skuldportföljsanalys</b>
<b>10:15</b>	<b>Utmaningar i Kommunsektorn - SKL</b>
11:00	Bensträckare
<b>11:15</b>	<b>Framtidsspaning – kommande teknik och möjligheter</b>
12:00	Lunch
<b>13:00</b>	<b>Ekonomisk utblick</b>
14:15	Kaffepaus
<b>14:30</b>	<b>Framtida utmaningar för bostadssektorn och ekonomisk statistik</b>
<b>15:30</b>	<b>Nya ränteavdragsregler</b>
<b>15:50</b>	<b>Summering av dagen</b>
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)**
- **Lever ej upp till våra förväntningar**
  - **Användarvänlighet**
  - **Möjlighet till vidareutveckling**
  - **Koppling till KI Finans Skuld**
- **Arbetar intensivt med leverantör och referensgrupp**
  - **Omfattning och datum för ny version oklart i dagsläget**



# KI Finans

Tillgång

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





# ALM

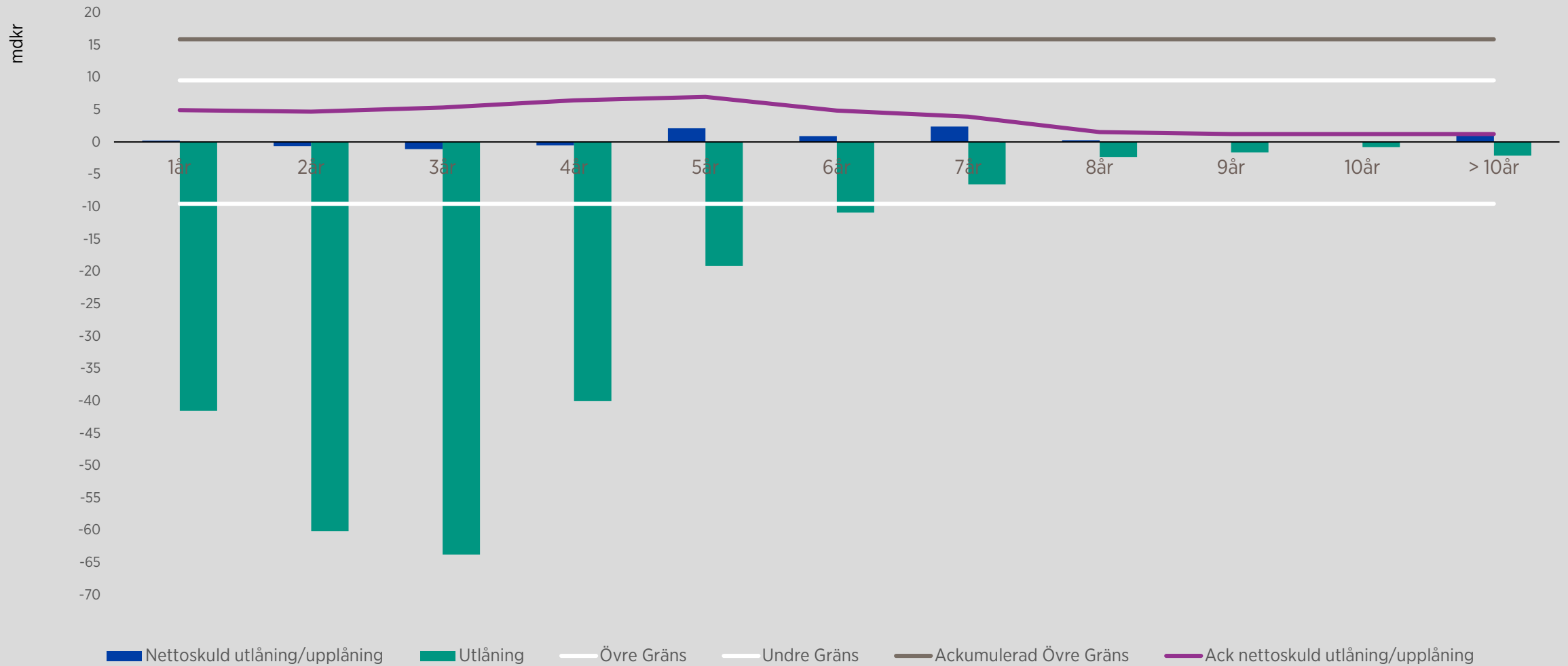
Vår ALM-strategi innebär i korthet:



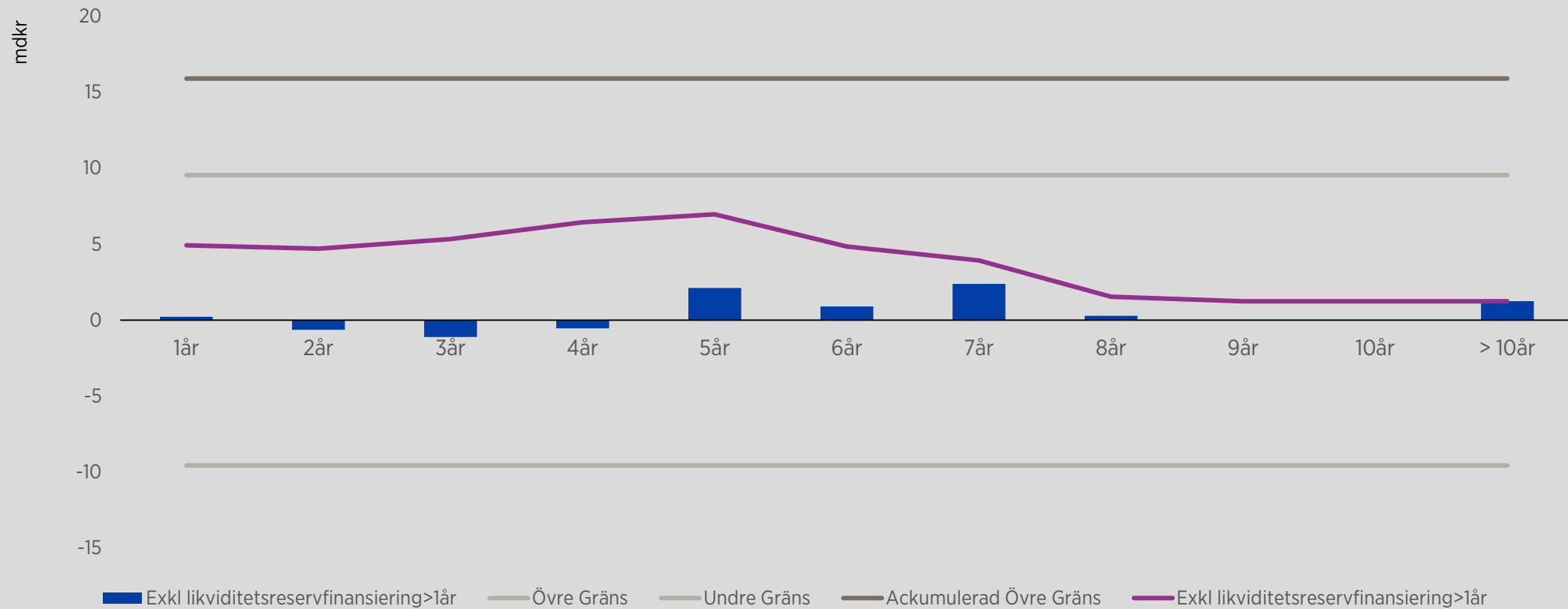
- **God matchning mellan tillgångar och skulder**
- **Upplåningen styrs i hög grad av utlåningen**
- **Upplåningsmarknaden har en tyngdpunkt på stor volym i mindre antal utestående obligationer (s.k. benchmarkupplåning i kronor och dollar) där matchningen underlättas om utlåning koncentreras till dessa 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**
- **98 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



**Enköpings kommun**



**Nyköpings kommun**



**Järfälla 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**  
tCO<sub>2</sub>

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 stämmans krav på bruttosoliditet på 1,5 procent kommer att vara tillräcklig
- 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
- Framtida produkter och tjänster
- **Effektivitet**
  - › Operativa kostnader på Kommuninvest
  - › Basmarginal



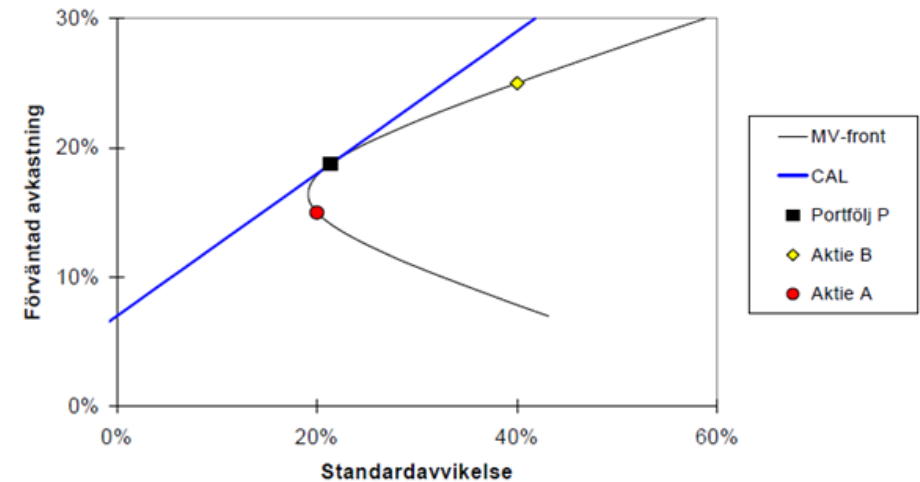
# Modell för **Skuldportföljanalys**



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**
- **Motpartsrisker**
- **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?



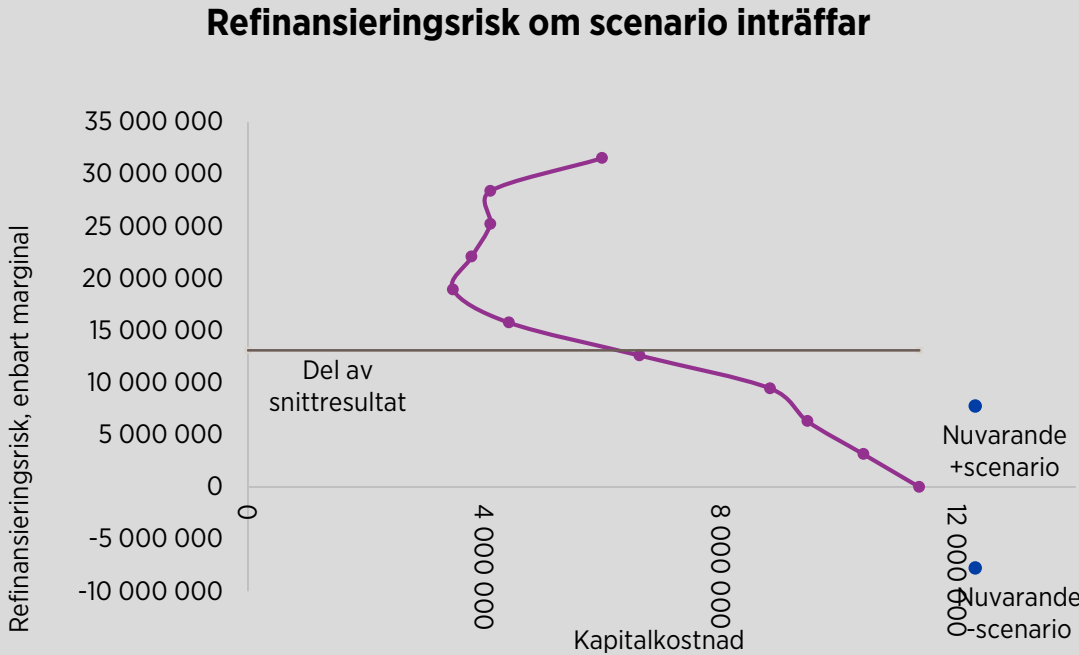
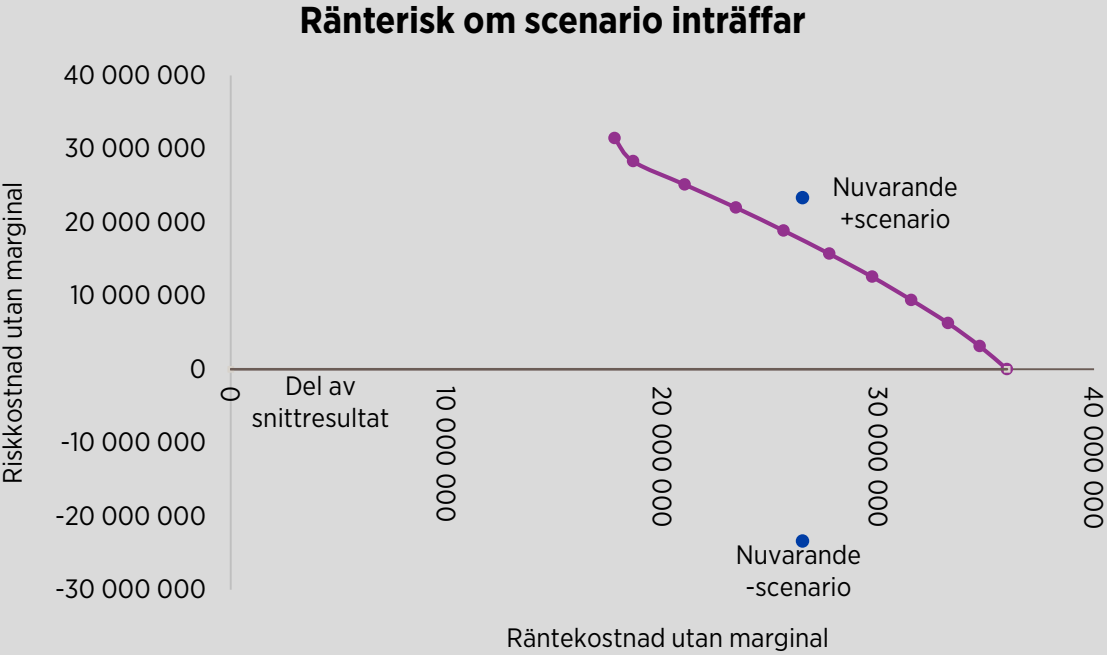
# Olika risk och pris beroende på vald portfölj

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

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

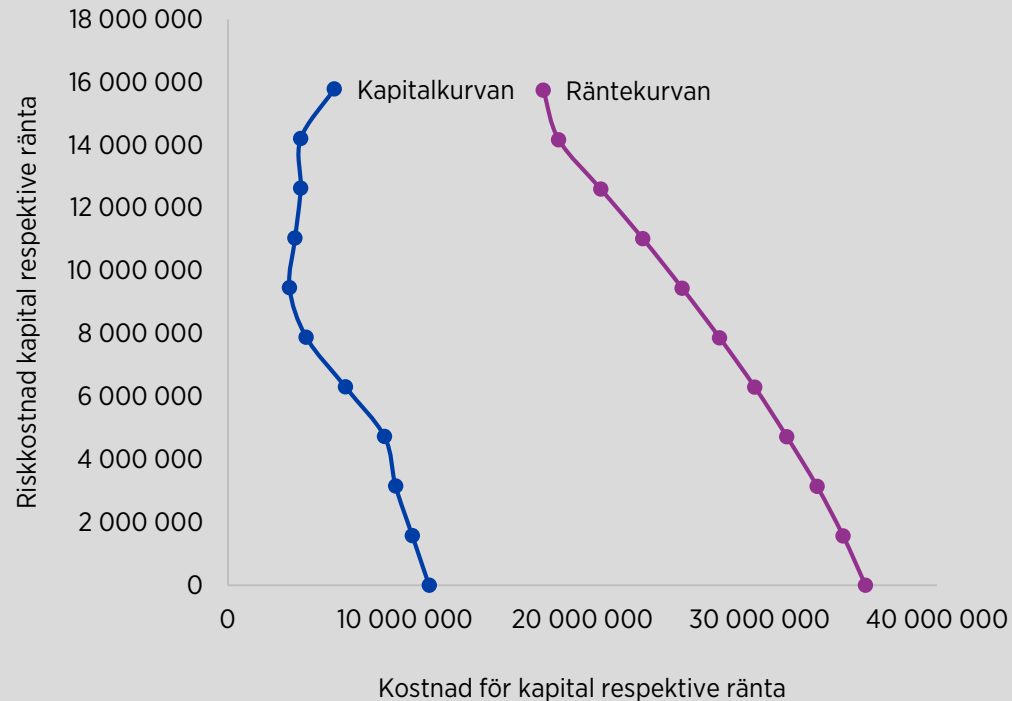


# Många möjliga ränte- och kapitalbindningstider

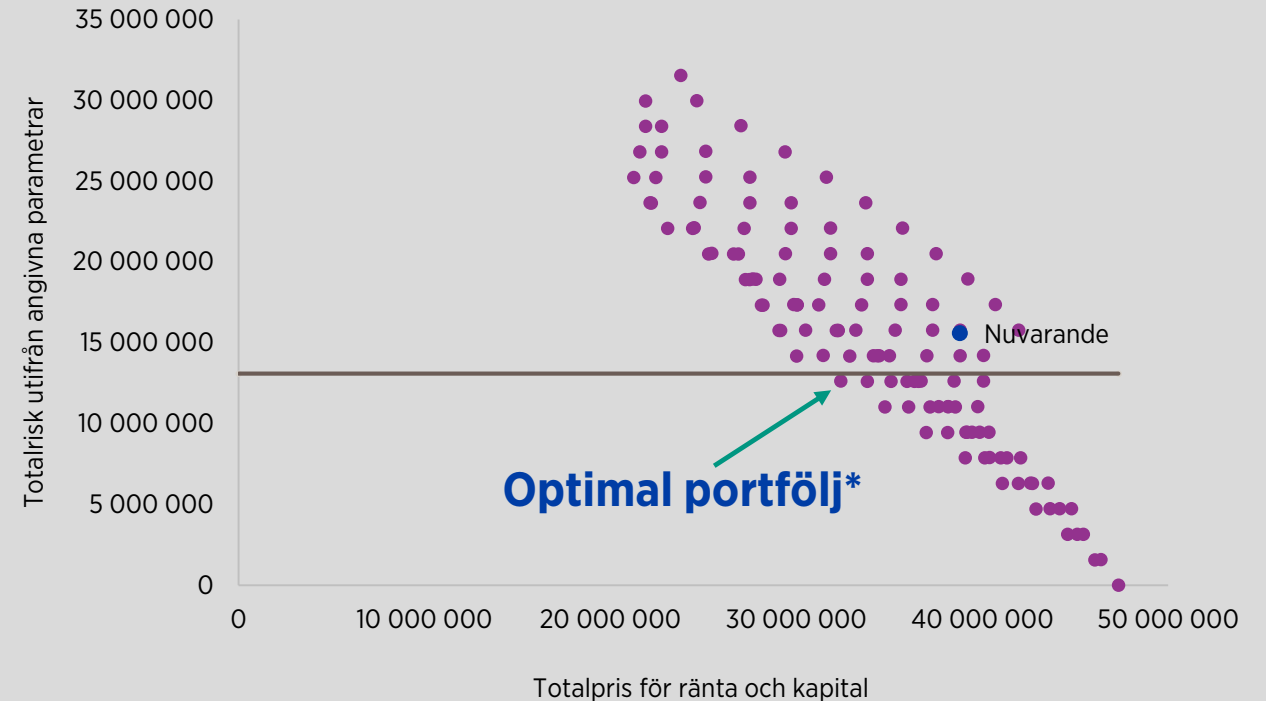


# Olika kombinationer av kapital- och räntebindning

## 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?**

