

Katinka Wellin
Ekonomichef
08-560 39 181
Katinka.Wellin@ekero.se

Ann-Christine Hägg
Redovisningsansvarig

Elisabeth Wallman
Redovisningsekonom

Finansiell rapportering per augusti 2014

Dnr KS14/9-042

Ärendet

I början av 2014 togs initiativ till en översyn av flera delar inom kommunens finansverksamhet. Tre olika delar identifierades inom uppdraget: Analys av låneportföljen, översyn av styrdokument för finansverksamheten och om ett eventuellt ställningstagande till ansökan om medlemskap i Kommuninvest. Den första delen har i juni rapporterats till Kommunstyrelsen.

Som ett led i finansverksamheten har tagits fram en översiktlig modell för finansiell rapportering med fokus på kommunens lån till kreditinstitut. Delar av den övergripande informationen har redan tidigare funnits i olika omfattning i olika dokument, bland annat i delårsrapport och årsredovisning. Modellen för finansiell rapportering är även något mer detaljerad i sin information. Avsikten är att några gånger per år lämna en finansiell rapportering enligt modellen till Kommunstyrelsen,

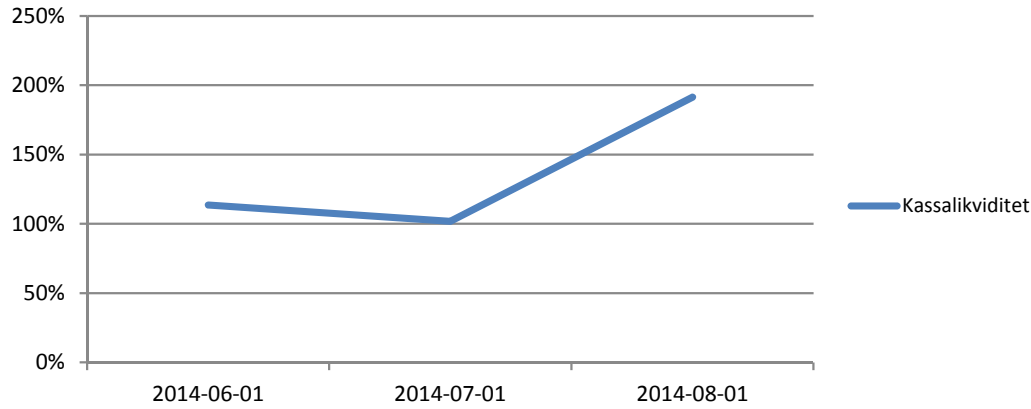
I den i juni till Kommunstyrelsen återrapporterade första delen av översynen av finansverksamheten – Analys av låneportfölj – fanns även återgivet detta med ”säkringsdokumentation”. Det handlar om att från 1 januari 2014 infördes nya rekommendationer avseende redovisning av derivat och ränteswappar. Innebörden är att om ränteswapparna har negativt värde på balansdagen ska det tas upp i bokföringen om inte säkringsredovisning tillämpas. Detta ska göras från och med årsredovisning 2014. Situationen är aktuellt för Ekerö kommun och bifogat detta PM finns en sådan redovisning.

Innehållet i detta PM ska ses som ett tillägg/ komplement till Ekerö kommuns delårsrapport per augusti 2014 med fokus finansiell rapportering.

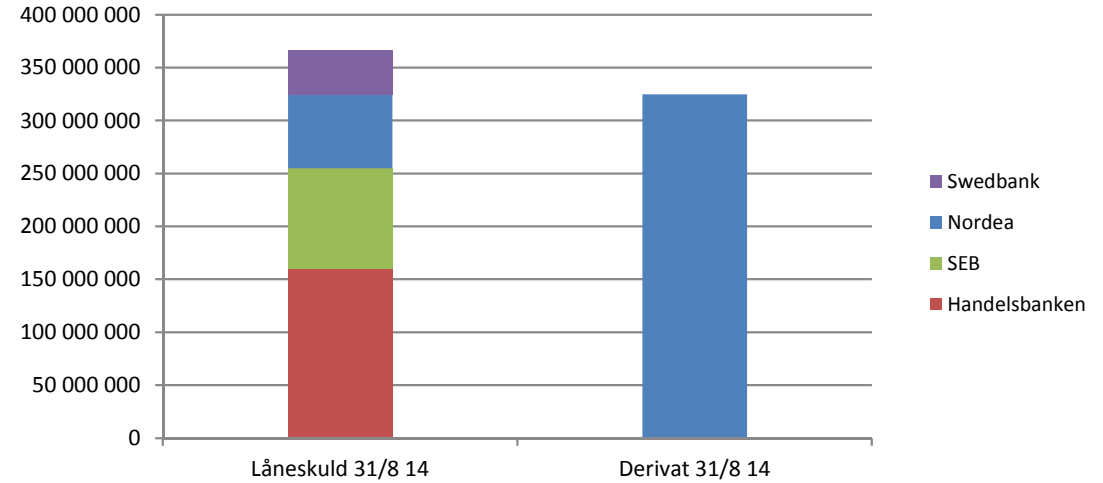
Katinka Wellin
Ekonomichef

Likviditetssituation

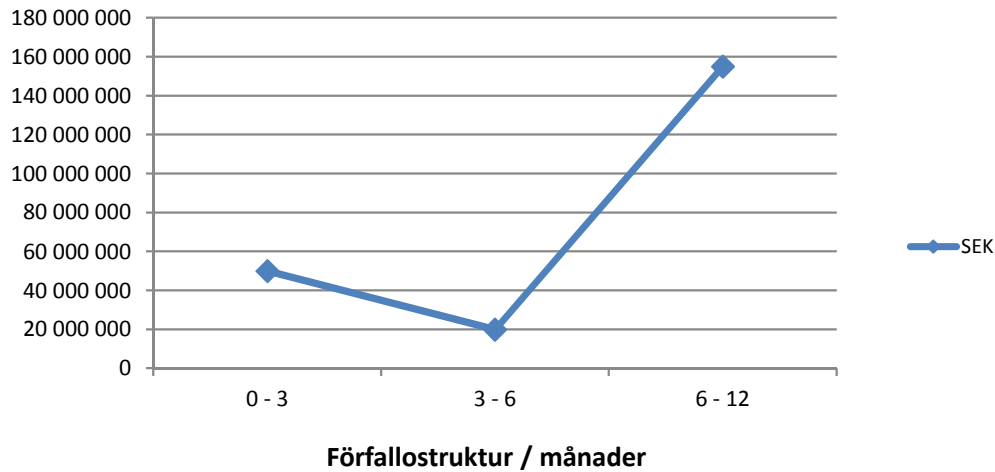
Kassalikviditet



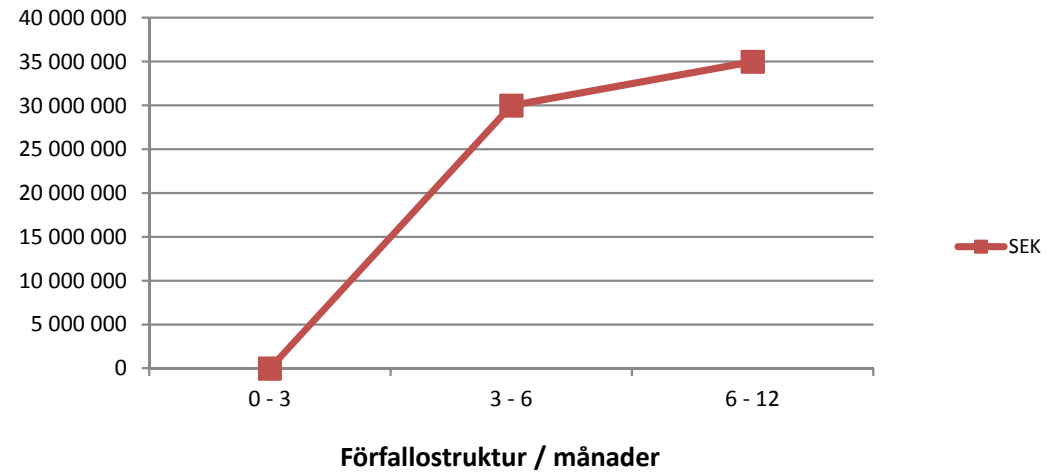
Låneskuld fördelat på motpart och instrument



Förfallostruktur lån (refinansieringsrisk)



Förfallostruktur ränteswappar



Avvikelse och/eller otillåtna överträdelser som bryter mot finanspolicyn
 Checkkrediten för kommunen får ej överstiga 50 miljoner kr
 Maximalt 25 % av portföljen får räntesättas inom en tremånadersperiod
 Inte mer än 25% av utestående lån får föfalla inom en tolv månadersperiod

Status



Kommentarer

Checkkredit var utnyttjad per 2014-08-31

67,26% förfaller inom 12 månader per 2014-08-31

Likviditetssituation

Omsättningstillgångar	SEK
Kassa och bank	80 501 000
Kortfristiga fordringar	169 857 000
Förråd och exploateringsmark	657 000
Checkräkningskredit*	0
Summa	251 015 000

Kortfristiga skulder	SEK
Banklån förfall inom 1 år	246 536 268
Övriga kortfristiga skulder	157 223 000
Summa	157 223 000

Kassalikviditet	160%
------------------------	-------------

Låneskuld fördelat på motpart och instrument

Motpart	SEK	Instrument
Handelsbanken	160 000 000	Bilateralt lån
Nordea	70 000 000	Bilateralt lån
SEB	95 000 000	Bilateralt lån
Swedbank	41 536 268	Bilateralt lån
Totalt	366 536 268	

Derivat fördelat på motpart och instrument

Motpart	SEK	Instrument
Nordea	325 000 000	Ränteswap
Totalt	325 000 000	

Förfallostruktur lån (refinansieringsrisk)

Månader	SEK	Procent (%) av total skuld
0 - 3	50 000 000	13,64%
3 - 6	175 000 000	47,74%
6 - 12	21 536 268	5,88%
År		
1 - 2	60 000 000	16,37%
2 - 3	60 000 000	16,37%
3 - 4	0	0,00%
4 - 5	0	0,00%
5 - 6	0	0,00%
6 - 7	0	0,00%
7 - 8	0	0,00%
8 - 9	0	0,00%
9 - 10	0	0,00%
10 - 20	0	0,00%
Totalt	366 536 268	100%

Förfallostruktur ränteswappar

Månader	SEK	Procent (%) av totalt belopp
0 - 3	30 000 000	9,23%
3 - 6	0	0,00%
6 - 12	75 000 000	23,08%
År		
1 - 2	0	0,00%
2 - 3	40 000 000	12,31%
3 - 4	45 000 000	13,85%
4 - 5	50 000 000	15,38%
5 - 6	0	0,00%
6 - 7	45 000 000	13,85%
7 - 8	0	0,00%
8 - 9	0	0,00%
9 - 10	0	0,00%
10 - 20	40 000 000	12,31%
Totalt	325 000 000	100%

Säkringsdokumentation för Ekerö kommun

I enlighet med Rådet för kommunal redovisnings Rekommendation 21 *Redovisning av derivat och säkringsredovisning* avser denna säkringsdokumentation att redogöra för kommunens syfte med säkringen, vilken som är den säkrade risken och den säkrade posten samt de säkringsinstrument som används. Vidare beskrivs säkringsförhållandet mellan den säkrade posten och säkringsinstrumenten samt en beskrivning av hur kommunen avser bedöma säkringsförhållandets effektivitet. Som en del av Ekerö kommuns ränteriskhantering ingår att säkringsinstrumenten kan ersättas eller överflyttas till andra säkringsinstrument med syfte att åstadkomma en jämn och stabil räntekostnad över tiden.

Syfte med säkringen

Kommunen har en skuld. Denna består bland annat av ett flertal lån som löper med rörlig ränta. Kommunen vill begränsa exponeringen mot risken i rörlig ränta. Kommunen har därför ingått ränteswappar. Genom ränteswapparna betalar kommunen en fast ränta och erhåller 3M Stibor. Att delvis ta bort denna risk överensstämmer med kommunens målsättning om en jämn och stabil räntekostnad över tiden.

Säkrad risk

Den säkrade risken utgörs av variabiliteten i framtida räntebetalningar på grund av förändringar i marknadsräntan.

Säkrad post

Framtida betalningar av rörlig ränta hänförliga till:

1. befintlig skuld enligt nedan tabell

Bank	Lån (ref nr)	Nominellt belopp	Förfall	Basränta
Handelsbanken	15-177615-938179	50 000 000	2014-10-16	Stibor 3m
Nordea	39788630138	20 000 000	2014-11-24	Stibor 3m
SEB	58081-10 040 17/9463474	95 000 000	2014-12-15	Stibor 3m
Handelsbanken	15-177615-904040	20 000 000	2014-12-29	Stibor 3m
Handelsbanken	15-177615-904043	20 000 000	2015-01-02	Stibor 3m
Swedbank Hypotek AB	2657455628	20 000 000	2015-01-15	Stibor 3m
Swedbank Hypotek AB	2651546729	21 536 268	2015-03-15	Stibor 3m
Handelsbanken	15-177615-976272	20 000 000	2015-12-16	Stibor 3m
Nordea	39988632459	40 000 000	2015-12-16	Stibor 3m
Handelsbanken	15-177615-976273	30 000 000	2016-12-16	Stibor 3m
Nordea	39788632467	10 000 000	2016-12-16	Stibor 3m
Handelsbanken	15-177615-986779	20 000 000	2017-02-14	Stibor 3m
		366 536 268,00		

2. mycket sannolika framtida betalningar av rörlig ränta, under perioden från och med lånens förfallodag (ovan) till och med ränteswapparnas förfall (nedan), som uppstår vid refinansiering av ovan skuld.

Säkringsinstrument

Nedan säkringsinstrument har kommunen ingått för att hantera risken i den säkrade posten ovan.

Ränteswap

Nedan ränteswappar genom vilken kommunen erhåller Stibor 3M och betalar fast ränta. Kommunen betalar fast ränta på olika löptider. Detta sprider kommunens ränterisk över tiden. Säkringsinstrumentet säkrar en del (240 MSEK/366,5 MSEK) av den säkrade posten.

Ränteswap (ref nr)	Nominellt belopp	Start	Förfall	Betalar (%)
1151100	30,000,000	20/09/2010	14/10/2014	4.45
823463	35,000,000	16/06/2010	23/03/2015	3.24
823461	40,000,000	23/03/2009	17/06/2015	3.83
798661	50,000,000	15/10/2008	15/10/2018	5.54
945686	45,000,000	20/09/2010	21/09/2020	3.93
1149714	40,000,000	16/06/2010	20/09/2032	3.66
240,000,000				

Förlängningsbar swap

Nedan förlängningsbara ränteswappar genom vilken kommunen erhåller Stibor 3M och betalar fast ränta. Kommunen betalar fast ränta på olika löptider. Detta sprider kommunens ränterisk över tiden. Säkringsinstrumentet säkrar en del (85 MSEK/366,5 MSEK) av den säkrade posten. Om löptiden på swapparna förlängs görs detta till en känd räntenivå enligt tabellen nedan. Om de förlängningsbara swapparna blir förlängda kommer detta inte att resultera i förväg okända och för kommunen negativa marknadsvärdesförändringar.

Ränteswap (ref nr)	Nominellt belopp	Start	Förfall	Betalar (%)	Möjlig förlängning	Ränta vid förlängning (%)
1255412	40,000,000	23/03/2009	19/09/2016	3.70	19/09/2022	3.95
1149715	45,000,000	20/09/2010	19/09/2017	3.93	19/09/2022	3.93
85,000,000						

Bedömning av säkringsförhållandets effektivitet

Den säkrade posten består av lån med basränta Stibor 3M plus en separat specificerad kreditmarginal. Ränteomsättningarna på säkrad post kommer alltid att väljas med ett intervall om maximalt 3 månades avvikelse (i normalfallet ingen avvikelse) från den rörliga ränta som erhålls i säkringsinstrumentet.

Förhållandet mellan marknadsräntan i de säkrade posterna och Stibor 3M i swappen är således den ekonomiska relationen mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten. Att

ta bort denna risk genom att betala en fast ränta i swappen överensstämmer med kommunens målsättning om en jämn och stabil räntekostnad över tiden.

Kommunen kommer att bedöma säkringsförhållandets effektivitet per varje balansdag genom att jämföra de huvudsakliga villkoren för säkringsinstrumentet med de huvudsakliga villkoren för den säkrade posten. De kritiska villkoren utgörs av nominella belopp, löptid, samt räntebas. Säkringsförhållandet anses vara effektivt så länge det inte sker någon väsentlig förändring av de huvudsakliga villkoren för antingen säkringsinstrumentet eller den säkrade posten.

Innevarande mandatperiod finns finansiella mål om sänkning av låneskulden. Skulden är sänkt senare år men målet nås inte. I och med amortering av låneskulden är 89 procent av låneportföljen säkrat i säkringsinstrument. Bedömning av att inom överskådlig tid kommer inte nuvarande lån amorteras av ytterligare, utan snarare talar likviditetsbedömning och planerad investeringsnivåer för behov av nyupplåning. En ränteswap förfaller 2014-10-14 om 30 mkr och då sjunker räntesäkringen till 80 procent. Ytterligare två ränteswappar förfaller under första halvåret 2015. Ekerö kommuns finanspolicy är under revidering där det tydliga ska finnas klara riktlinjer för säkringsinstrument och olika bindningstider för ränta och kapital.

Redovisning

Räntekupongerna på swapparna redovisas löpande i resultaträkningen som en del av kommunens räntekostnader med hänsyn tagen till periodisering av upplupen ränta på swapparna.