



# Årsrapport 2009

## Bilaga 4

### Internbanksfunktionen

**Att navigera genom krisen**





## Utvalda siffror

	2009-01-01	2009-12-31
Upptagna lån	1 412 786	1 375 000
Utlämnat RB	673 264	666 454
Utlämnat Nihab	330 000	325 000
Utlämnat NEAB	450 000	500 000

Räntetyp %	2009-01-01	2009-12-31
Kommunkoncernens Genomsnittsränta	3,25	2,82
Reporänta	2,0	0,25
Stibor 3m	2,10	0,25
Stibor 7 dgr	2,16	0,38
Stibor 90 dgr	2,48	0,48
Stibor 360 dgr	2,60	0,95

## Likviditet

Likviditeten har under året varit god och Internbanken har under året kunnat minska låneskulden.

Arbetet med att utveckla likviditetsprognoser har fortlöpt. För att effektivisera arbetet har ett system för likviditetsprognoser inköpts och internbanksgruppen kan nu plocka fram rapporter regelbundet. Detta underlättar likviditetsplaneringen betydligt.

## Ränteutveckling

Riksbanken sänkte under första delen av året sin styrränta reporäntan vid 3 tillfällen. Året började med en reporänta på 2 % och har sedan juli månad legat på rekordlåga 0,25 %.

Kommunens snittränta har legat relativt stabilt under året främst för att en stor del av skulden är räntesäkrad. Att 60 % av skulden varit räntesäkrad under 2009 är också anledningen till att snitträntan inte gått ner i samma utsträckning som marknadsräntorna.

Bankernas basräntor ligger fortfarande högt i förhållande till reporäntan. Stabiliteten i banksystemet är fortfarande inte helt återställd och bankerna får betala en högre riskpremie när de i sin tur lånar pengar.

## Extern upplåning

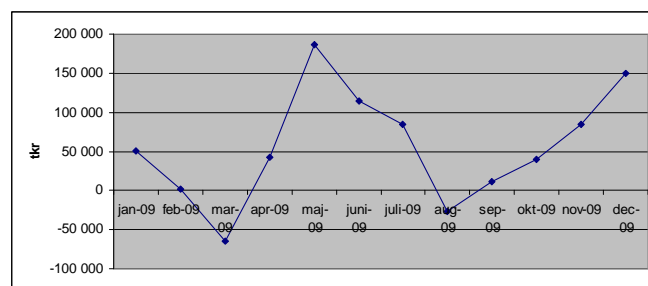
Den externa upplåningen har under året minskat med 32 mkr till 1 375 mkr. Kommunen är helt skuldfri. Skuldportföljen innehåller enbart lån hänförliga till de tre dotterbolagen.

Dexia bank har aviserat att de lägger ner sin verksamhet i Sverige och när deras lån löper ut kommer de att läggas om till annan kreditgivare. Kommunen har även under året tagit in SBAB som ny kreditgivare.

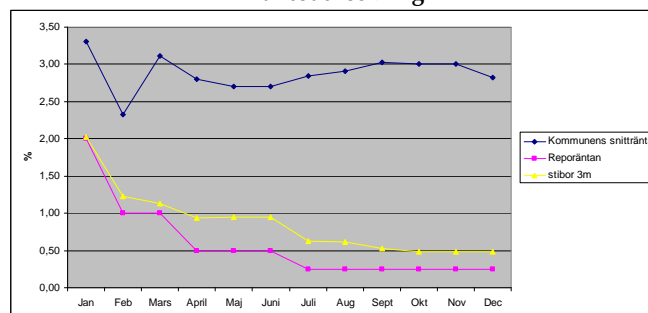
## Intern utlåning

Den interna utlåningen har under året ökat med ca 38 mkr. Nihab och Roslagsbostäder har amorterat en mindre del av sin låneskuld, medan NEAB har ökat sin låneskuld med 50 mkr.

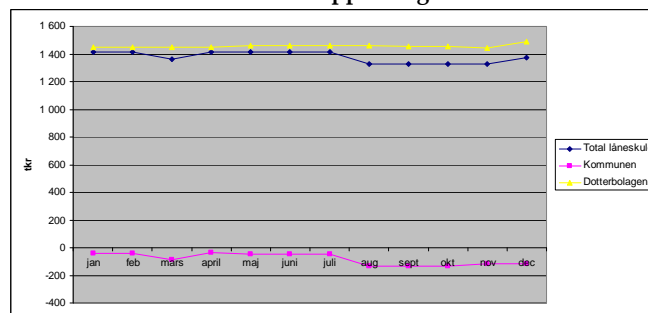
## Utveckling saldo koncernkonto



## Ränteutveckling



## Extern upplåning



## Kreditbindning

Internbankens kredittider är utspridda över de närmaste 8 åren. Anledningen till att kommunen inte vill att en större del av skuldportföljen skall förfalla samtidigt är dels risken för att inte kunna ta upp nya lån och dels risken att behöva göra det ur ett, ur marknadssynpunkt, ogynnsamt läge.

Under finanskrisen har kommunen gynnats av att en stor del av kommunens lån tagits med kreditbindning.

## Räntebindning

I kommunens skuldportfölj ligger 42 % av krediterna med förfall under 2010. Resterande krediter ligger med förfall utspridda mellan år 2011 och 2021.

Ytterligare räntebindningar gjordes om 100 mkr i juni månad.

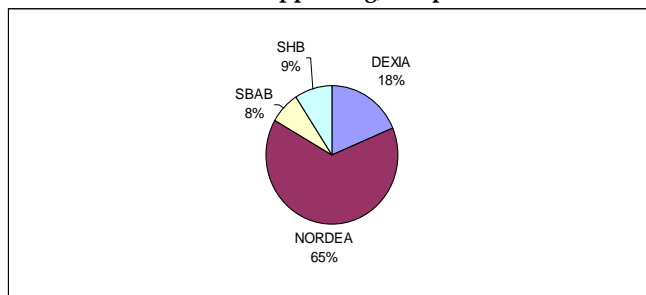
## Framtiden

Det finns goda belägg för att en konjunkturvändning är på gång men den måste ses som mycket bräcklig med tanke på alla stödåtgärder och stimulanser som iscensatts. Det är svårt att säga om tillväxten är konstgjord eller om ekonomin kan stå på egna ben.

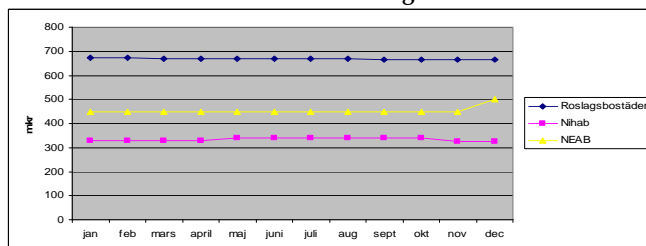
De korta marknadsräntorna är fortsatt låga och de stora centralbankerna har ännu inte antytt att räntehöjningar är nära. Riksbanken har vid sitt senaste möte upprepat budskapet att en första höjning av reporäntan kommer att ske först till hösten 2010.

För Internbanken väntar nya utmaningar under 2009 med bl a uppstart av förvaltning av de pengar som avsatts till pensionsförvaltning samt ytterligare upplåning till de många investeringar i infrastruktur som kommunen för närvarande genomför.

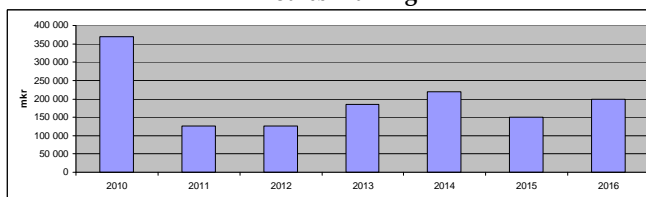
## Extern upplåning, motpart



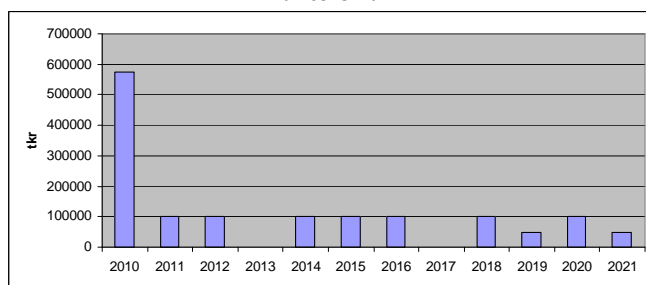
## Intern utlåning



## Kreditbindning



## Ränteförfall



## Prognos reporäntan

	1 mån	3 mån	6 mån	12 mån
Nordea	0,25 %	0,25 %	0,75 %	2,00 %
DDB	0,25 %	0,25 %	0,25 %	1,75 %
SEB	0,25 %	0,25 %	0,50 %	1,50 %
Swedb.	0,25 %	0,25 %	0,25 %	1,25 %

Källa: Nordea 27 jan 2010, Swedb (Månadens affärsöversikt jan 10), SEB skuldförvaltaren 19 jan, 2010, Danske bank 27 januari 2010