



DELÅRSRAPPORT 30 JUNI 2002

DELÅRSRAPPORT för Kommuninvest i Sverige AB (publ) 1 januari–30 juni 2002

Organisationsnummer: 556281-4409. Styrelsens säte: Örebro.

Kommuninvest – ett samarbete för bra finansiering

Kommuninvest i Sverige AB är ett kreditmarknadsbolag som helt ägs av Kommuninvest ekonomisk förening. Medlemmarna i föreningen – kommuner och landsting – och deras bolag får utnyttja kreditmarknadsbolagets service.

Samarbetet bygger på frivillighet och affärsmässighet. Det primära syftet med verksamheten är att uppnå effektiva finansieringslösningar och långsiktigt goda villkor för medlemmarnas upplåning.

Kommuninvest arbetar huvudsakligen med långfristiga lån för investeringsfinansiering. Samtidigt erbjuds mervärden i form av rådgivnings- och utbildningstjänster.

Kommun- och landstingssektorns ekonomiska utveckling

Svensk ekonomi har efter en period med god tillväxt saktat ner och ökade i en långsammare takt under år 2001. Trots den avmattade konjunkturen förbättrades sysselsättningen, vilket innebar en fortsatt ökning av sektorns skatteunderlag.

Kommunernas samlade årsresultat uppgick till 11,5 Mdr kronor för 2001. Resultatet före extraordinära poster uppgick till 3,8 Mdr. Det samlade årsresultatet innebar en förbättring i förhållande till år 2000 med 2,8 Mdr kronor. Resultatet före extraordinära poster var dock 1,4 Mdr kronor lägre än år 2000.

Landstingssektorns resultat uppgick för år 2001 –3,5 Mdr kronor, vilket är en förbättring i förhållande till år 2000, då resultatet uppgick till –3,9 Mdr kronor.

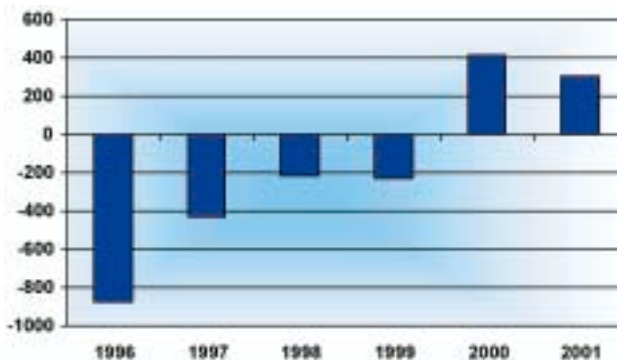
Allt fler kommuner uppvisar positivt resultat. Under år 2001 hade 67 % av landets kommuner ett positivt resultat före extraordinära poster. Det kan jämföras med 62 % för år 2000.

Medlemmarnas ekonomiska utveckling

Kommunmedlemmarnas samlade resultat för år 2001 uppgick till 3,3 Mdr kronor, vilket är en förbättring med ca 2,3 Mdr i jämförelse med år 2000. Resultatet före extraordinära poster uppgick år 2001 till 0,8 Mdr kronor. För år 2000 uppgick resultatet före extraordinära poster till 1,0 Mdr kronor.

Medlemskommunerna har haft följande resultatutveckling per invånare sedan 1996:

Kronor per invånare



Resultatutvecklingen för medlemmarna följer kommunsektorn som helhet.

För år 2001 redovisar 70 % av medlemskommunerna ett positivt resultat.

Landstingsmedlemmarnas samlade resultat uppgick till 82 Mkr. Resultatet är en förbättring med 114 Mkr jämfört med år 2000.

Medlemmarnas likvida tillgångar ökade med 1,6 Mdr kronor under år 2001 och uppgick vid årets slut till 10,8 Mdr kronor. Totalt ökade medlemmarnas balansomslutning med 11,1 Mdr kronor, till 131 Mdr kronor vid utgången av år 2001. Medlemmarnas soliditet var 52 % år 2001.

*Deltalandskap i Rapadalen. Sarek, Lappland.
Foto: Jan-Peter Lahall*



Fler och fler kommuner deltar i samarbetet

Kommuninvest fortsätter att växa. De senaste åren har samarbetsorganisationen lyckats mycket bra med att tillhandahålla lån med fördelaktiga villkor. Fler och fler kommuner och landsting ser fördelarna med att ordna sin finansiering via Kommuninvest och ansöker om medlemskap.

Vid halvårsskiftet hade organisationen 128 (116) medlemmar, varav 3 landsting och 125 kommuner.

De kommuner som blivit medlemmar under första halvåret är:

- Sigtuna kommun
- Karlsborgs kommun
- Robertsfors kommun
- Älvsbyns kommun

Vid tidpunkten för denna rapport's avgivande har också Mora och Tranås kommuner blivit medlemmar.

Kreditbetyg höjt till toppnivån Aaa

Den 11 april 2002 uppgraderades Kommuninvests kreditbetyg från Moodys Investors Service från Aa1 till Aaa, samma nivå som Kungariket Sverige erhållit en vecka tidigare.

Kreditbetyget återspeglar den pågående generella förstärkningen av den finansiella situationen för kommuner och landsting i Sverige, vilket också återspeglas hos Kommuninvests medlemskommuner.

Den viktigaste grundförutsättningen för uppgraderingen har naturligtvis varit den förbättring av den statsfinansiella situation som pågått i Sverige sedan problemåren i början av 90-talet.

Utlåning

Under första halvåret ökade Kommuninvests utlåning med 7,1 % (2001: 7,2 %) till 39,1 (33,1) Mdr kronor vid periodens slut. Bruttonyutlåningen – inklusive konvertering av äldre lån – uppgick till 8,1 Mdr kronor (6,5 Mdr), medan nettonyutlåningen var 2,7 Mdr kronor (2,2 Mdr).

Ökningen kan främst förklaras med att antalet medlemmar ökat kraftigt under senare år samt att räntan på Kommuninvests lån varit fördelaktig.

Huvuddelen av Kommuninvests utlåning har avsett finansiering av äldre ofördelaktigare lån i andra institut. Efterfrågan på lån till nya investeringar var begränsad.

Ökningen av utlåningen är något lägre än under första halvåret år 2001. Detta beror främst på att medlemskommunerna under våren år 2001 utbetalade en engångspremie för pensionsåtagande enligt avtal som i många fall lånefinansierades hos Kommuninvest.

Upplåning

Under första halvåret har ett omfattande arbete med att presentera Kommuninvest för investerare och finansiella institut genomförts. Presentationer har genomförts i en rad länder i Europa samt i Japan.

Upplåning i form av strukturerade lån har varit den viktigaste finansieringsformen under första delen av år 2002.

De villkor som uppnåtts har, sedda i ett längre perspektiv, varit mycket goda och visar på betydelsen av Kommuninvest som samarbetsorganisation.

Den totala långfristiga upplåningen vid utgången av rapportperioden uppgick till 47,3 Mdr kronor (35,1 Mdr).

Den 27 juni 2002 uppdaterades Kommuninvests EMTN-program. Programmets beloppsram är EUR 7 Mdr.

Ekonomiskt resultat

Resultatet för årets första sex månader före skatt uppgick till 9,2 Mkr (8,2 Mkr). Det goda resultatet beror på en kombination av ökad utlåning, gynnsam placering av förfinansieringsmedel samt ett antal återköp av egna obligationer. Resultattillskottet från återköpen har varit större än under motsvarande period 2001.

Finansstöd

Från årsskiftet 2001/2002 tillhandahåller Kommuninvest några nya tjänster och metoder inom området Finansstöd. De är:

- Modell för finansiell analys av kommunen som har utvecklats utifrån de kunskaper Kommuninvest byggt upp i den egna analysverksamheten och vid uppföljningen av medlemmarnas ekonomi.
- Interaktiv finanspolicy som hjälper den enskilda kommunen att utforma en policy för den egna finansverksamheten.
- Beräkningsverktyg för skuldportföljen som är en IT-baserad modell för att analysera, optimera och följa upp den egna låneportföljen, samt
- Finansinformation i realtid via Internet till en kostnad som är betydligt lägre än kostnaden för ett eget abonnemang.

De nya tjänsterna och metoderna har rönt stor uppmärksamhet och används redan nu av många medlemmar. Alla delar, utom Finansinformation i realtid, erbjuds medlemmarna utan avgift.

Utvecklingsverksamheten är behovsstyrd och fortsätter i nära samarbete med medlemmarna, varför nya komponenter i Finansstödet, t.ex. en mall för offertutvärdering blir tillgängliga senare under året.





Nyemission

Bolagsstämman den 14 mars 2002 beslöt att genom en nyemission riktad till Kommuninvest ekonomisk förening, utöka Kommuninvests aktiekapital med 4,1 Mkr. Beloppet motsvarar den insatsemision i andelskapital som samtidigt genomfördes i Kommuninvest ekonomisk förening.

IT-samarbete med Kommunalbanken i Norge

Kommuninvests gemensamma IT-satsning tillsammans med Kommunalbanken i Norge fortsatte under första halvåret. Ett gemensamt ägt aktiebolag vars firma är Administrative Solutions NLGFA AB, äger det gemensamma affärssystemet och tillgodoser de båda ägarföretagens behov av IT-service i Front-, Middle- och Back-Office funktionerna.

Kommuninvest och Kommunalbanken tillhandahåller medel för bolagets långfristiga finansiering.

Utökad ledningsgrupp

Ledningsgruppen utökades från januari månad och består av Thomas Åkelius (Vd), Tomas Werngren (vice Vd), Malin Gillberg (personalchef), Harriet Forsell Söderberg (kommungruppen, ny ledamot) samt Maria Viimne (upplåning, ny ledamot).

Utsikter för andra halvåret 2002

Under andra halvåret bedöms nettoutlåningen komma att bli ungefär lika stor som under rapportperioden.

Intresset för medlemskap i Kommuninvest bedöms vara oförändrat stort. Antalet medlemmar i samarbetsorganisationen förväntas därför fortsätta att öka och vid årets slut komma att överstiga 135 stycken.

RESULTATRÄKNING (Mkr)

	2002 1 januari- 30 juni	2001 1 januari- 31 december	2001 1 januari- 30 juni
Ränteintäkter	1 066,9	1 883,6	900,3
Ränteintäkter från koncernbolag	0,0	0,6	0,6
Räntekostnader	-1 031,0	-1 827,5	-873,1
RÄNTENETTO	35,9	56,7	27,8
Provisionskostnader	-0,3	-0,4	-0,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-0,7	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,4	0,3
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	35,2	56,7	28,0
Allmänna administrationskostnader	-21,7	-34,2	-15,9
Allmänna administrationskostnader till koncernbolag	-0,6	-1,2	-0,6
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-1,0	-1,1	-0,9
Övriga rörelsekostnader	-0,4	-1,7	-0,7
SUMMA KOSTNADER	-23,7	-38,2	-18,1
RÖRELSERESULTAT	11,5	18,5	9,9
Bokslutsdispositioner			
Avsättning till periodiseringsfond	-3,2	-5,2	-2,7
Upplösning periodiseringsfond	0,9	2,0	1,0
	-2,3	-3,2	-1,7
RESULTAT FÖRE SKATT	9,2	15,3	8,2
Skatt på periodens resultat	-2,7	-4,4	-2,3
PERIODENS RESULTAT	6,5	10,9	5,9

BALANSRÄKNING (Mkr)

	2002-06-30	2001-12-31	2001-06-30
TILLGÅNGAR			
Kassa	0,0	0,0	0,0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 451,7	2 079,6	2,1
Utlåning till kreditinstitut	2 038,9	957,7	921,8
Utlåning	39 105,2	36 528,6	33 138,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 558,8	6 899,7	1 225,5
Aktier och andelar i intresseföretag	0,5	0,5	0,5
Materiella tillgångar, inventarier	3,8	2,9	3,8
Övriga tillgångar	326,2	440,0	603,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	621,9	693,2	563,8
SUMMA TILLGÅNGAR	48 107,0	47 602,2	36 459,3
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	2 767,1	2 879,6	2 793,1
Upplåning	0,0	0,0	100,0
Emitterade värdepapper	44 560,5	43 462,9	32 287,6
Övriga skulder	30,6	419,8	582,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	601,2	705,2	563,8
Obeskattade reserver	19,0	16,7	15,2
Eget Kapital			
Aktiekapital	68,6	64,5	64,5
Reservfond	10,5	9,4	9,4
Balanserad vinst	43,0	33,2	37,5
Periodens resultat	6,5	10,9	5,9
	128,6	118,0	117,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	48 107,0	47 602,2	36 459,3

Åtaganden utanför balansräkningen

Avser åtaganden per den 30 juni 2002 samt den 31 december 2001 (Mkr).

	Ränterelaterade				Valutakursbaserade				Aktierelaterade			
	Marknadsvärde		Nominellt belopp		Marknadsvärde		Nominellt belopp		Marknadsvärde		Nominellt belopp	
	2002.06	2001.12	2002.06	2001.12	2002.06	2001.12	2002.06	2001.12	2002.06	2001.12	2002.06	2001.12
Positivt värde	171	884	9 717	10 598	2 276	4 859	24 083	32 336	164	589	3 438	5 989
Negativt värde	-740	-852	20 691	21 240	-4 225	-3 999	27 899	19 746	-380	-196	11 828	7 451

Anm: Vid beräkning av marknadsvärde, utifrån en fiktiv stängning, nuvärdesberäknas alla kontrakt med aktuella marknadsräntesatser, valutakurser och aktiekurser. De kontrakt som uppvisar en fordran gentemot motpart tas upp som positivt värde. Med motpart som Kommuninvest slutit ISDA-avtal med, sker nettning av marknadsvärden i enlighet med Finansinspektionens föreskrift 1998:32.

Enligt bolagsordningen får derivatinstrument endast användas i syfte att eliminera risker i upp- och utlåningsverksamheten. Kommuninvest accepterar endast de bästa aktörerna som motparter vid swappar. För närvarande är huvuddelen av våra kontrakt ingångna med motparter vars kreditvärdighet är AA från minst ett av de välkända amerikanska ratinginstituten. När så kallade ISDA-avtal sluts med en motpart, ställer Kommuninvest som krav att ha rätten till förtidsinlösen av kontrakt om motpartens rating försämras under en viss nivå. Ingen motpart har för närvarande en sämre rating än A2 och/eller A. Kommuninvests styrelse har begränsat tillåten exponering per motpart.

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen för år 2001, dock med den skillnaden att valutapositioner från och med innevarande år värderas till balansdagkurs, från att tidigare ha värderats till historisk kurs. Effekten av den ändrade redovisningsprincipen är obetydlig.

Örebro den 26 augusti 2002

Thomas Åkelius
Verkställande direktör

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsgraden uppgår till 16,00 % (22,36 %).

Delårsrapporten har granskats av bolagets revisorer.

Granskningsrapport för Kommuninvest i Sverige AB

Organisationsnummer: 556281-4409

Vi har översiktligt granskat halvårsrapporten för perioden 2002-01-01 – 2002-06-30 enligt den rekommendation som FAR utfärdat.

En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision.

Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 27 augusti 2002

KPMG

Johan Bäckström
Auktoriserad revisor

Hans Lindén
Auktoriserad revisor
Öhrlings PriceWaterhouseCoopers
Utsedd av Finansinspektionen



Kommuninvest i Sverige AB (publ)
Organisationsnummer: 556281-4409

Styrelsens säte: Örebro, Örebro län
Postadress: Box 124, 701 42 Örebro • Besöksadress: Fenixhuset, Drottninggatan 2, Örebro
Telefon: 019-16 78 00 • Telefax: 019-12 11 98 • E-post: fornamn.efternamn@kommuninvest.se
Internet: www.kommuninvest.se

