

Øyer
kommune



Finansrapportering

Per 31.12.2018

I henhold til *Reglement for finans- og gjeldsforvaltning* av 27.9.2018, skal det i forbindelse med kvartalsrapportering legges fram rapporter til kommunestyret som viser:

- Status for forvaltning av ledig likviditet og andre midler beregnet til driftsformål
- Status for forvaltning av kommunens gjeldsportefølje
- Risikovurderinger knyttet renterisiko

I tillegg skal rådmannen etter årets utgang legge fram rapport for kommunestyret som viser utviklingen gjennom året og status ved utgangen av året.

Rådmannen har følgende kommentarer til status pr 31.12.2018:

GENERELT

Kommunestyret vedtok i sak 79/18 *Reglement for finans- og gjeldsforvaltning for Øyer kommune* med virkning fra og med 27.9.2018. Reglementet er oppdatert i forhold til ny forskrift om kommuners finans- og gjeldsforvaltning, som understreker at kommunens reglement skal omfatte både finans- og gjeldsforvaltning, og at kommunestyret skal ta stilling til hvor stor refinansieringsrisiko som skal aksepteres knyttet til lån som forfaller innen ett år. Finans- og gjeldsforvaltningen har som overordnet formål å sikre en tilfredsstillende avkastning samt stabile, forutsigbare og lave netto finansieringskostnader for kommunens aktiviteter innenfor definerte risikorammer.

I det nye reglementet er det angitt nye tabeller som skal benyttes ved kvartalsrapportering. Dette er tabeller som viser utviklingen gjennom året, og det er lite hensiktsmessig å innta disse tabellene i rapporteringen nå i 2018. Nye tabeller innarbeides i rapporteringen fra og med 1. kvartal 2019. Det er for øvrig ikke store forskjeller mellom nytt og gammelt reglement når det kommer til rapportering.

Fellesenhet Økonomi på Lillehammer har hatt et oppfølgingsansvar i forhold til finans- og gjeldsforvaltningen for Øyer kommune. Blant annet har fellesenheten fulgt opp likviditet, innhentet tilbud i forbindelse med nye låneopptak, samt rapportert nøkkeltall/kommet med innspill i forbindelse med rapportering. I 2. halvår 2018 har det vært jobbet med å overføre disse oppgavene til økonomifunksjonen i Øyer kommune, og fra 2019 skal finans- og gjeldsforvaltningen håndteres fra Øyer.

GJELD

Vedrørende nye låneopptak tok Øyer kommune 1. halvår 2018 opp et nytt formidlingslån (startlån) hos Husbanken på 10 millioner kr. På slutten av året ble det med bakgrunn i framdriften på løpende investeringsprosjekter foretatt et nytt låneopptak på 28 millioner kr.

LIKVIDITET

Kommunens midler er utelukkende plassert i bank.

Forvaltningen av ledig likviditet og andre midler beregnet til driftsformål

Rådmannen har valgt å holde utenom rapporteringen de midlene som ikke er aktuelle for annen plassering enn hos hovedbankforbindelsen. Til sammen dreier dette seg om 41,7 millioner kr ved utgangen av 2018, hvorav de største postene er skattetrekkkontoen på 9,4 millioner kr, utlånsmidler/tilskuddsmidler på 13,5 millioner kr og konto for innbetaling av kommunale krav til Felleseenhet Skatt/Innfordring på 18,5 millioner kr (midler som tilhører alle de fire samarbeidskommunene). Resterende poster er diverse gavekonti.

I Øyer kommune er det ikke praksis for å ta opp lån før vi trenger det for å følge opp investeringsplanen. Problemstillingen med midlertidig plassering av ubrukte lånemidler er følgelig lite aktuell.

	31.12.2017		31.03.2018		30.06.2018		30.09.2018		31.12.2018	
	Mill. NOK	%	Mill. NOK	%	Mill. NOK	%	Mill. NOK	%	Mill. NOK	%
Innskudd hos hovedbankforbindelse, DnBNOR	65,9	100 %	74,2	100 %	82,5	100 %	70,9	100 %	84,9	100 %
<i>Ingen plasseringer utenom i hovdbankforbindelsen</i>										
Samlet kortsiktig likviditet	65,9	100 %	74,2	100 %	82,5	100 %	70,9	100 %	84,9	100 %
Avkastning siden 31.12.2017		1,00 %		1,06 %		1,09 %		1,09 %		1,14 %
Avkastning benchmark (ST1X)		0,47 %		0,54 %		0,66 %		0,77 %		0,84 %

Tabell 1 Ledig likviditet og andre midler beregnet til driftsformål

Kommunen har som det framgår av tabellen begrensede midler under denne forvaltningstypen og det er store svingninger i beholdningen. Sum innestående på bank var ved utgangen av året på 84,9 millioner kr. Samlet beholdning har hele året vært plassert hos hovedbankforbindelsen. Sammenliknet med benchmark har vi på årsbasis oppnådd noe bedre avkastning, 1,14 % for året, mot benchmark 0,84 % rente.

Gjeldsforvaltningen

	31.12.2017			31.03.2018			30.06.2018			30.09.2018			31.12.2018		
	Mill. NOK	%	Rente-binding	Mill. NOK	%	Rente-binding	Mill. NOK	%	Rente-binding	Mill. NOK	%	Rente-binding	Mill. NOK	%	Rente-binding
Lån med pt rente	-109,3	18 %		-106,8	18 %		-115,9	19 %		-115,0	19 %		-110,6	18 %	
Lån med NIBOR-basert rente	-198,5	33 %		-198,1	33 %		-195,8	32 %		-197,1	33 %		-232,9	38 %	
Lån med fast rente	-293,0	49 %		-292,1	49 %		-292,1	48 %		-290,2	48 %		-267,0	44 %	
Leasingavtaler/justeringsrettavtaler	-3,2	1 %		-3,2	1 %		-3,2	1 %		-3,2	1 %		-0,9	0 %	
Sum lånegjeld	-604,1	100 %	2,5	-600,2	100 %	2,2	-607,0	100 %	2,2	-605,5	100 %	1,9	-611,3	100 %	1,7
Rentebytteavtaler															
- Avtaler med mottatte renter	313,4			312,2			312,1			309,7			287,6		
- Avtaler med avgitte renter	-313,4			-312,2			-312,1			-309,7			-287,6		
Leasingavtaler/justeringsrettavtaler	-3,2			-3,2			-3,2			-3,2			-0,9		
Samlet langsiktig gjeld	-604,1			-600,2			-607,0			-605,5			-611,3		
Gjennomsnittrente		1,7 %			2,0 %			1,9 %			2,0 %			2,2 %	
Benchmark (3 mnd NIBOR siste mnd)		0,8 %			1,0 %			1,1 %			1,1 %			1,2 %	
Antall løpende enkeltlån	32			31			31			31			32		
Største enkeltlån	-172,2			-172,2			-247,8			-247,8			-143,7		

Tabell 2 Gjeldsforvaltningen

I løpet av 2018 økte kommunens totale lånegjeld med 7,2 millioner kr. Andelen av lånegjelda med fast rente er redusert fra 49 % til 44 %. Dette er innenfor reglene i finansreglementet. I henhold til reglementet skal den gjennomsnittlige gjenværende rentebindingen være mellom 1 og 4 år. I løpet av 2018 er rentebindingen redusert fra 2,5 år til 1,7 år.

For 287,6 millioner kr av lånene er det inngått rentebytteavtaler. To av rentebytteavtalene har forfall mindre enn ett år frem i tid, og regnes derfor som flytende. Dette er årsaken til at sum lån med fastrente er lavere enn sum rentebytteavtaler. Samlet for gjelda er effektiv rente høyere enn benchmark (3 mnd Nibor), dette er naturlig i en situasjon der markedsrenta de senere år har vært nedadgående og Øyer har fastrenteavtaler på 44 % av gjeldsporteføljen. Ved utlån beregner også bankene seg et påslag på Nibor avhengig av lånetype.

I forbindelse med låneopptak for 2018 på 28 millioner kr foretatt i desember, ble et sertifikatlån på 247,8 millioner kr refinansiert til et lån med flytende rente på 143,7 millioner kr, samt til et sertifikatlån på 120 millioner kr. Denne refinansieringen hensyntok også avdragsinnbetaling i

forhold til budsjettert avdrag for 2018. Etter denne refinansieringen har Øyer kommune totalt sertifikatlån for 170,5 millioner kr, noe som er innenfor kravene i nytt finansreglement som sier at ikke mer enn 30 % av den samlede låneporteføljen kan ha forfall innen 12 måneder.

I tillegg til nytt låneopptak på 28 millioner kr i 2018, tok Øyer kommune i 2018 opp et nytt formidlingslån (startlån) hos Husbanken på 10 millioner kr. Ved utgangen av 2018 hadde Øyer kommune totalt 43,4 millioner kr i lån i Husbanken forbundet med formidlingslån.

Renterisiko pr 31.12.2018

Nåværende gjeld og plasseringer	Balanse %	Balanse MNOK	Endrings parameter	Rente-binding	Beregnet tap MNOK
Gjeld med flytende rente	56,0 %	343,5	1 %		-3,4
Rentekompensasjon					
Selvkostområde					
Gjeld med fast rente	44,0 %	267,8		1,7	
Finans passiva	100 %	611,3			-3,4
Bank	100 %	84,9	1 %		0,8
Finans aktiva	100 %	84,9			0,8
Hvis renta øker med 1% vil det med nåværende beholdning/lån medføre et årlig tap på:					-2,6

Tabell 3 Renterisiko pr. 31.12.2018

Med den fordelingen av gjeldsporteføljen på fast og flytende rente som Øyer kommune har pr utgangen av 2018 er den potensielle merutgiften ved 1 % økning av renten på 3,4 millioner kr på årsbasis. Dersom en «netto» gjeldsbetraktning legges til grunn reduseres merutgiften med 0,8 millioner kr til 2,6 millioner kr som følge av økte renteinntekter av kommunens bankinnskudd. Vann og avløp sin andel av gjeld med flytende rente, og rentekompensasjon fra staten til investeringer, vil redusere den potensielle merutgiften noe, i størrelsesorden 1 millioner kr (ca 30 %).

Avsluttende kommentar

Med bakgrunn i at finans- og gjeldsforvaltningen fra 2019 i sin helhet er flyttet til økonomifunksjonen i Øyer kommune, samt etablering av nytt finansreglement, vil det i 2019 bli foretatt en totalgjennomgang av sammensetningen av låneporteføljen. En reduksjon av antall lån og vurdering av nye fastrenteavtaler / rentebytteavtaler vil ha høy prioritet.

Rådmannen har ingen ytterligere kommentarer til finansrapporten pr utgangen av 2018.