

## Rapportering per 1. tertial (30.4.2020) i henhold til Nordre Follo kommunes *Reglement for finans- og gjeldsforvaltning*

Finans- og gjeldsforvaltningen har som overordnet formål å sikre en tilfredsstillende avkastning, samt sikre stabile og lave netto finansierings- og gjeldskostnader for kommunens aktiviteter innenfor definerte risikorammer.

### Likviditet

Ledig likviditet utgjorde 657,3 mill. kroner per 30.4.2020. Kommunens likvide midler består av innskudd på kommunens bankkonti. Forvaltning av ledig likviditet er gjort innenfor gjeldende finansreglement per 30.4.

Gjennomsnittlig avkastning på ledig likviditet for 2019 var per 1.tertial på 1,7 prosent. Kommunen har bedre avkastning på innskudd sammenlignet med gjennomsnittlig tre måneders NIBOR-rente. NIBOR-rentene falt kraftig i slutten av april. Ved årsskiftet lå renten på om lag 1,85 prosent og per 30.4 var NIBOR 3 mnd falt til 0,47 prosent. Kommunens gjennomsnittlige avkastning er ventet å bli redusert da det ikke er inngått noen renteavtaler. For 2020 er det beregnet en effekt på om lag 5 mill. kroner i reduserte renteinntekter.

Stresstest ved endringer i renten bruker gjennomsnittlig likviditet som utgangspunkt. Gjennomsnittlig likviditet per 30.4 var 507 mill. kroner.

RAPPORTERINGSPARAMETRE (tall i mill kr)	Periode -2	Periode -1	30.4.2020
<b>Likviditet hittil i år</b>			
Saldo hovedbankforbindelse			657,3
Saldo andre bankforbindelser			0
<b>Avkastning kortsiktig likviditet</b>			
Avkastning hovedbankforbindelse			1,7 %
Avkastning annen bankforbindelse			-
Avkastning benchmark, NIBOR 3 mnd.			0,47 %
Avkastning benchmark, ST1X			0,47 %
<b>Stresstest</b>			
Renteendring på 1 prosentpoeng			+/- 5

### Gjeld

Gjeldsporteføljen til kommunen var på 6 307 mill. kroner per 30.4.2020. Startlån til videre utlån utgjorde 955 mill. kroner. Porteføljen består kun av ordinære lån og ingen sertifikat- eller obligasjonslån. Det vil si at kommunen har en lav refinansieringsrisiko.

Det er gjennomført låneopptak for startlån på 220 mill. kroner. Gjennom vedtak av SHP 2020-2023 kan det i 2020 tas opp inntil 787 mill. kroner i lån til investeringer og 220 mill. kroner i startlån. For å holde en gjeldsgrad på 110 prosent vil det kunne komme en bekransning på låneopptaket til

investeringer og redusere det til om lag 450 mill. kroner. Startlån holdes utenfor beregning av gjeldsgrad.

RAPPORTERINGSPARAMETRE (tall i mill kr)	Krav	Periode -2	Periode -1	30.4.2020
<b>Sammensetning av lån</b>				
Kommunalbanken				4 929
Husbanken				955
KLP				423
Sammenlagt langsiktig gjeld				6 307
<b>Rentebetingelser</b>				
Lån med fastrente				2 741
Lån med flytende rente				3 566
Andel fast rente	Bør være min 33 %			43,5 %
Andel flytende rente	Bør være min 33 %			56,5 %
<b>Andre parametre</b>				
Største enkeltlån i porteføljen	< 25 %			11,3 %
Lån med forfall innen 12 mnd	< 20 %			0 %
Lengde på lengste renteløpetid	<240 mnd			174 mnd.
Vektet gjennomsnittrente				2,28 %
Referanserate, Swap 2Y				1,77 %
<b>Stresstest</b>				
Renteendring på 1 prosentpoeng*				+/- 22
Renteendring på 3 prosentpoeng*				+/- 66

\* Gjelder kun investeringslån. Forutsetter en gjennomsnittlig likviditet på 500 mill kr.

Gjennomsnittlig rente for den totale låneporteføljen var ved utgangen av 1.tertial på 2,28 prosent. Låneporteføljens snittrente ventes å synke i takt med Norges Banks rentereduksjoner. Basert på rentereduksjonene kommunen hadde mottatt i april, er det beregnet at rentekostnadene blir redusert med om lag 20 mill. kroner i 2020.

Risikoreduserende tiltak for økninger i utgiftsnivået som følge av renteendringer er avtaler om fastrente. Per 30.4.2020 var andelen lån med fast rente 43,5 prosent for hele låneporteføljen. Startlån har en lavere andel flytende rente enn investeringslånene. For investeringslånene isolert sett er fordelingen 49,4 prosent fast og 50,6 prosent flytende rente. Forvaltningen av gjeldsporteføljen er gjennomført innenfor gjeldende finansreglementet per 30.4.

Kommunen er sårbar for store renteendringer grunnet høy gjeld. En enkel stresstest av renterisikoen der renten endrer seg raskt med henholdsvis 1 prosent og 3 prosent, viser at rentekostnadene vil endre seg med henholdsvis 22 og 66 mill. kroner. Beregningen tar utgangspunkt i kommunens gjeld til investeringer ved utgangen av 1. tertial og en gjennomsnittlig likviditet på 500 mill. kroner. Startlån er også tatt ut av denne beregningen, da kommunens renteinntekter på utlån er ventet å endre seg tilsvarende.

Det er ikke tatt opp nytt investeringslån i første tertial. Kommunen planlegger å gjøre to låneopptak i 2020, der det første gjennomføres i mai. Tilbudsforespørsel vil være innenfor rammen av kommunens reglement og går alltid ut til minst to tilbydere. Låneopptak vurderes opp mot likviditetsbehov, vedtatt investeringsbudsjett, forventninger om fremtidig renteutvikling og generelle markedsforhold. Behovet for låneopptak er hovedsakelig knyttet til fremdrift og utgifter i investeringsregnskapet.