

10. Finansrapportering

10.1 Innledning

I tråd med kommunelovens §14-13 legger rådmannen fram en rapport om kommunens finansielle midler og gjeld.

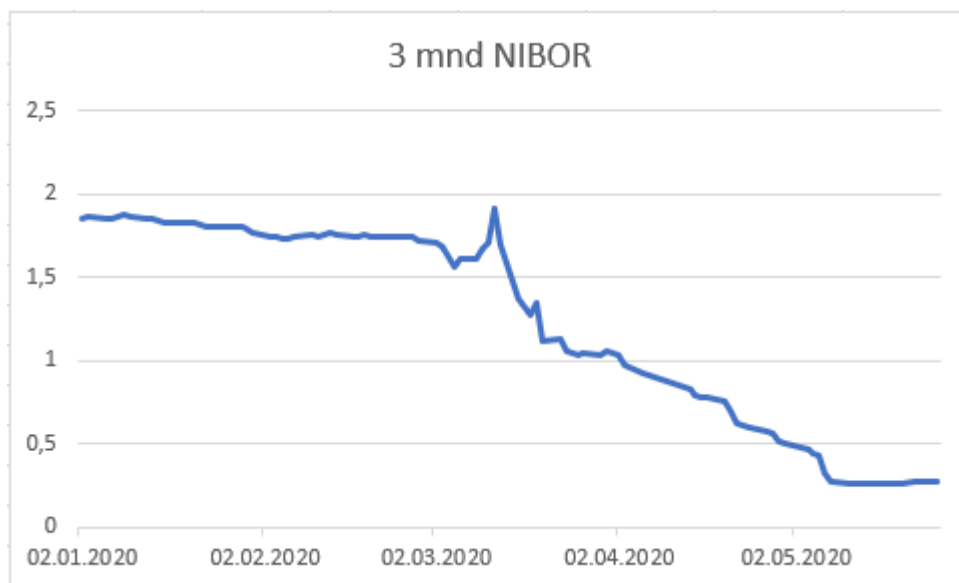
Ved utgangen av første tertial har kommunen lån til investering for 1 707 millioner kroner, med en gjennomsnittlig rente på 2,13 prosent. Langsiktige finansielle midler var ved utgangen av tertialet 185 millioner kroner.

Koronapandemien og omfattende smitteverntiltak både i Norge og internasjonalt har hatt stor betydning for utviklingen i finansmarkedet de siste månedene. Det var et kraftig fall i aksjemarkedene som følge av pandemien i februar og mars. Etterhvert som myndighetene i mange lang har iverksatt kraftige mottiltak har markedene steget en del igjen. Norges Bank har satt ned styringsrenten til null. Sentralbanken har også tilført markedet likviditet i form av såkalte F-lån. Dette har gitt svært lave markedsrenter.

Bevegelsene i rente- og aksjemarkedet har betydning både for finansutgiftene og finansinntektene til Melhus kommune. Dette kommenteres under.

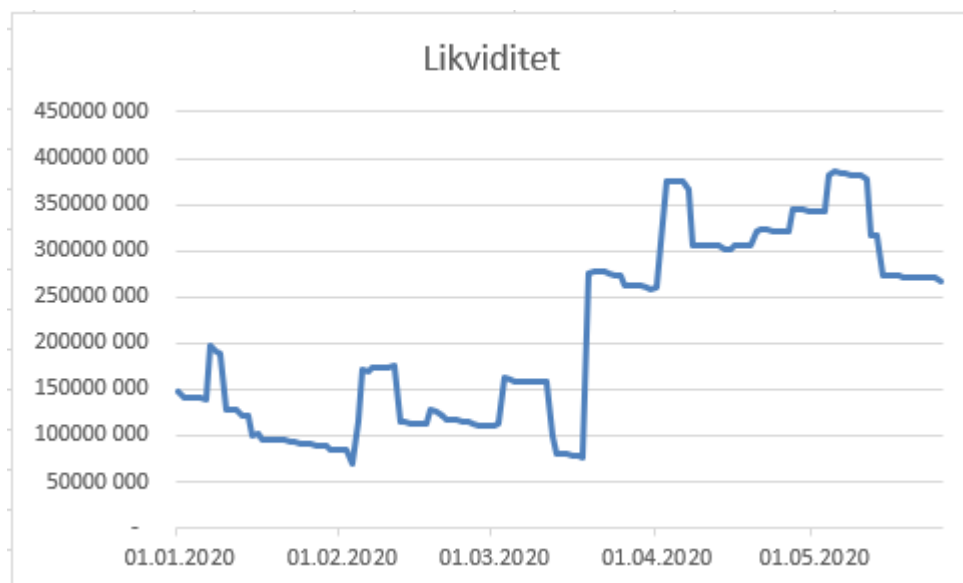
10.2 Rentemarked

Det har vært et betydelig fall i rentenivået i løpet av første tertial i år. Som kommentert i avsnitt 10.1 har rentenivået falt betydelig. 3 mnd Nibor falt fra nivåer rundt 1,75 prosent tidlig i mars til om lag 0,25 prosent i dag, se figur. Nivået på fastrenter har falt til nivåer rundt 0,5 til 0,8 prosent avhengig av løpetid.



10.3 Forvaltning av ledig likviditet

Kommunens likviditet er plassert til gode betingelser i kommunens hovedbank. Figuren viser utviklingen i likviditeten hittil i år. Gjennomsnittlig likviditet i første tertial var 188 millioner kroner. Likviditeten har vært noe høyere enn normalt fra slutten av mars. Det skyldes at rådmannen valgte å låne inn 200 millioner kroner av årets lånebehov i mars, noe som er tidligere enn normalt. Som følge av svært stor usikkerhet i finansmarkedet og at 70 prosent av kommunens låneportefølje har låneforfall i mai og juni, ønsket rådmannen å redusere refinansieringsrisikoen og sikre likviditeten ved et tidlig låneopptak.



Tabellen under viser at forvaltningen av likviditeten er i tråd med rammene i finansreglementet.

Rammer og begrensninger	Status	Kommentar
Løpetid skal være kortere enn ett år	ok	Ingen bindingstid på bankinnskudd
Plassering i andre banker enn hovedbank	ok	Benyttes ikke pt
Plassering i pengemarkedsfond	ok	Benyttes ikke pt
Minimal kreditt- og likviditetsrisiko	ok	Bankrisiko
Begrenset renterisiko	ok	Flytende rente
Ingen valutarisiko	ok	Innskudd i norske kroner

10.4 Forvaltning av gjeldsporteføljen

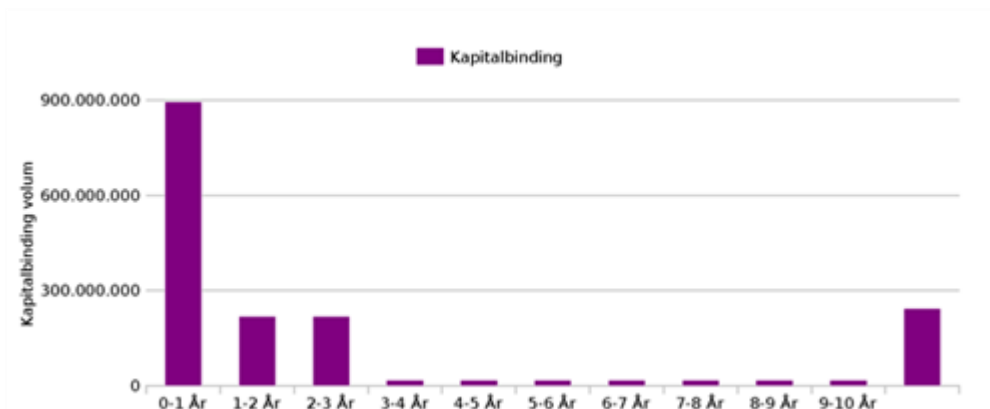
Kommunens investeringslån er ved utgangen av første tertial 1 707 millioner kroner. Dette er en økning på 200 millioner kroner fra årsskiftet. Fastrenteandelen er 36 prosent og den gjennomsnittlige renten er 2,13 prosent.

Figuren under viser at kommunens samlede innlån er 1 923 millioner kroner. Ved å trekke fra videre utlån til startlånsordningen, ubrukte lånemidler og lån hvor kommunen mottar inntekt til å dekke kapitalutgiftene finner vi såkalt renteeksponert gjeld. Dette er den delen av kommunens gjeld som blir direkte påvirket av rentendringer.

	Beløp
Brutto gjeld	1 922 898 189
Startlån	-216 246 793
Investeringslån	1 706 651 396
Ubrukte lånemidler	-153 976 960
Rentekompenserte lån	-86 601 000
VA-lån	-325 050 000

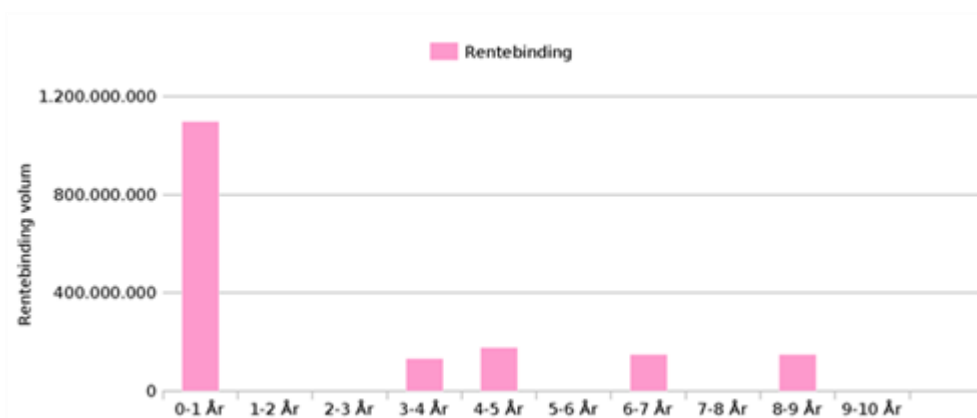
Kapitalbinding

Nedenfor ser vi hvordan porteføljens kapitalbinding er fordelt over kommende år. Kommunen har låneforfall på 875 millioner kroner i løpet av de neste 12 måneder. Andelen kortsiktige lån er redusert med 200 millioner kroner ved utgangen av april. I løpet av mai og juni vil andelen kortsiktige lån reduseres ytterligere. Målet er å spre låneforfallene over flere år, og på den måten redusere kommunens refinansieringsrisiko.



Rentebinding

Figuren under viser når kommunens fastrenteavtaler har forfall. Kommunen har fire fastrenteavtaler på tilsammen 609 millioner kroner, med forfall i 2023, 2024, 2027 og 2029.



36 prosent av investeringslånene har rentebinding.

Porteføljoversikt

Tabellene under viser kommunens gjeldsbrevlån, sertifikatlån og rentebytteavtaler (swap). Gjeldsbrevlånene er i det alt vesentlige lange lån tatt opp i Kommunalbanken med løpetid på 20-35 år. Sertifikatlånene utgjør 875 millioner kroner og har alle forfall i mai og juni.

Produkttype	Restgjeld	Startdato	Låneforfall	Rente
Lån	160 200	01.03.2018	01.09.2021	0,49 %
Lån	123 360	01.04.2018	01.04.2022	0,49 %
Lån	549 600	01.04.2018	01.04.2022	0,49 %

Lån	459 529	01.07.2018	01.07.2022	0,49 %
Lån	604 800	01.05.2018	02.05.2023	0,49 %
Lån	506 880	01.08.2018	01.08.2025	0,49 %
Lån	148 284 990	27.12.2018	27.12.2039	1,45 %
Lån	139 071 920	27.12.2018	27.06.2040	1,45 %
Lån	53 454 950	03.12.2018	05.12.2050	2,12 %
Lån	88 282 510	08.07.2019	08.07.2054	1,53 %
Lån	200 000 000	23.04.2020	24.04.2023	1,30 %
Lån	200 000 000	19.03.2020	21.03.2022	1,92 %
Sertifikat	182 902 398	15.11.2019	15.05.2020	2,03 %
Sertifikat	226 031 782	26.11.2019	26.05.2020	2,02 %
Sertifikat	134 701 269	03.12.2019	03.06.2020	2,02 %
Sertifikat	147 370 538	13.12.2019	12.06.2020	2,01 %
Sertifikat	184 146 670	18.09.2019	18.06.2020	1,79 %
Sum lån	1 706 651 396			
Swap	132 418 413	30.08.2013	30.08.2023	3,00%
Swap	177 140 000	16.06.2015	17.06.2024	2,43%
Swap	150 000 000	11.01.2019	11.01.2027	2,02%
Swap	150 000 000	11.01.2019	11.01.2029	2,12%
Sum rentebytteavtaler	609 558 413			

10.5 Langsiktige finansielle aktiva

Kommunens langsiktige finansielle midler utgjør ved utgangen av første tertial 185 millioner kroner, hvor 30 prosent er plassert i aksjer og det resterende er renteplasseringer. Avkastningen etter første tertial er -2,6 prosent, et tap på om lag 5 millioner kroner.

Allokering og avkastning

Kategori	Avkastning totalt i måned			Avkastning totalt i år			Fordeling				
	EST	NOEX	NOEX	NOEX	NOEX	NOEX	MARKEDSRENTER	ALLOW	STRAT	PRIVAT	REPLASERINGSRENTER
Totalt	•	4,89	3,30	3,29	-2,61	6,58	-3,38	185 039 648	100,0	100	
Aksjer	•	9,18	8,99	0,17	-8,56	-7,67	-1,90	56 087 684	30,3	30	0 - 50
Norske Aksjer	•	9,78	9,61	0,17	-8,55	-7,78	-1,77	24 646 595	43,9	30	0 - 100
Globale Aksjer	•	8,67	8,37	0,31	-1,00	1,96	-2,96	31 441 089	56,1	30	0 - 100
Obligasjoner	•	2,59	0,72	1,87	0,77	3,94	-3,18	128 238 954	69,7	70	50 - 100
Norske Obligasjoner	•	2,52	0,42	2,11	1,77	3,53	-1,77	51 540 589	40,2	40	20 - 90
Globale Obligasjoner	•	2,64	0,92	1,72	0,10	4,20	-4,10	76 678 365	59,8	30	40 - 90
Kontanter	•							752 811	0,4	0	

Aksjeandelen var 30,3 prosent, med en fordeling på 43,9 prosent i norske aksjer og 56,1 prosent i utenlandske aksjer. Strategisk vekt er en aksjeandel på 30 prosent og en fordeling på 50/50 mellom norske og utenlandske aksjer. Dagens allokering er innenfor rammene i finansreglementet.

Fordelingen mellom norske og globale obligasjoner er 40,2/ 59,8. Strategisk vekt er 40/60, og dagens allokering er derfor godt innenfor rammene i finansreglementet.

Samlet avkastning i porteføljen var -2,6 prosent, med en avkastning i aksjeforføljen på -9,6 prosent og en renteavkastning på 3,9 prosent. Renteavkastningen er god sammenlignet med dagens markedsrenter.

