



SENJA
KOMMUNE

Finansrapport 2/2020

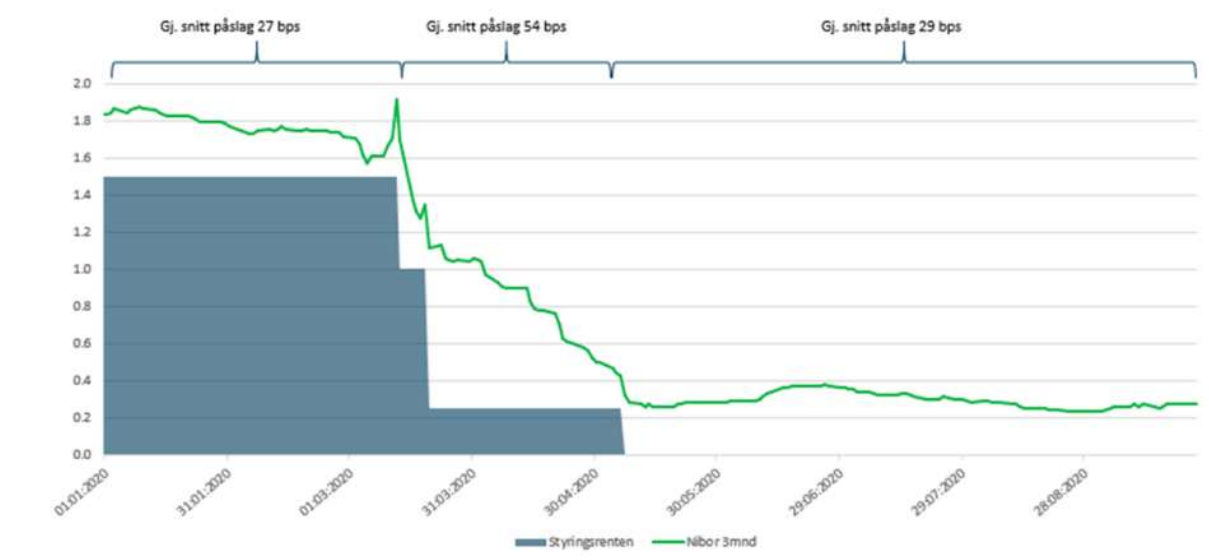
Pr 28.09.2020



Marked

Første tertial 2020 ble som kjent urolig med nedstengning av store deler av verden fra midten av mars. Etter noen kaotiske uker roet dette seg, først og fremst takket være at sentralbankene over hele verden senket rentene og tilførte nok likviditet til markedene. Norges Bank har hatt meget god kontroll og gjennom sommeren har 3 mnd Nibor ligget rekordlavt over sentralbankrenten. Sentralbankrenten ligger som kjent på 0 prosent og 3 mnd Nibor har ligget rundt 0,25-0,28 % i hele 2. tertial.

Nibor påslag over Norges Banks styringsrente siden januar 2020



Nøkkeltall Senja

	1. tertial	2. tertial
Andel gjeld til forfall innen 12 mnd	2,59 %	2,61 %
Gjeldende renter (30/360)	2,19 %	1,52 %
Rentebinding	2,12 år	2,05 år
Restgjeld etter termin	1 798 850 589	1 794 665 437
Gjennomsnittlig rente neste 12 mnd	1,54 %	1,48 %

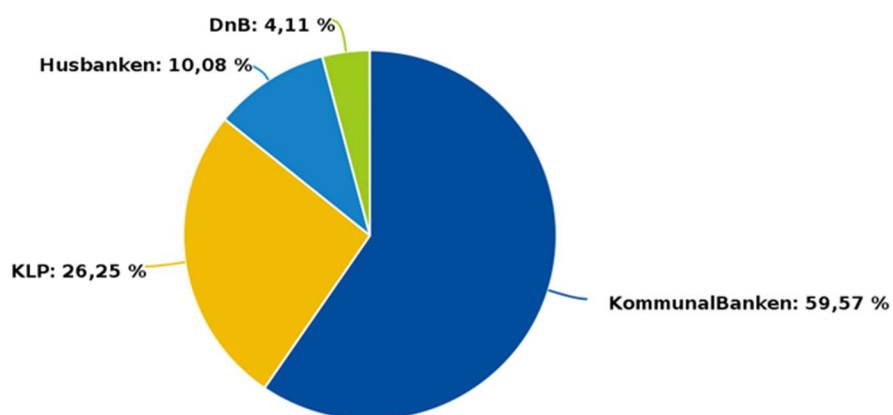
Lån

Kommunen har følgende låneportefølje pr. 28.9.2020

Grupper		Restgjeld etter termin
	Total	1 794 665 437,35 NOK
Rentetype	Fastrente	622 755 961,66 NOK
Långiver	DnB	73 720 000,00 NOK
Långiver	KLP	167 933 311,66 NOK
Långiver	KommunalBanken	381 102 650,00 NOK
Rentetype	Flytende	1 171 909 475,69 NOK
Långiver	Husbanken	180 889 474,02 NOK
Långiver	KLP	303 095 871,67 NOK
Långiver	KommunalBanken	687 924 130,00 NOK

Tabellen viser fordeling av låneporteføljen fordelt på fast og flytende, samt fordeling på långiver. Det er ikke tatt opp nye lån i 2. tertial. I 2020 (1. tertial) er det tatt opp et lån på 150 millioner kroner i KLP.

Restgjeld fordelt pr långiver



Senja kommune har veldig mange små lån, ettersom porteføljen består av samtlige lån fra de fire tidligere kommunene, jfr finansrapport 1. tertial. Det gjennomføres nå analyser for omstrukturering av hele låneporteføljen, slik at det blir betydelig færre enkeltlån. Omstruktureringen vil også medføre en endret fordeling mellom lån med fast rente og lån med flytende rente. Andel lån med fast rente vil bli økt men ikke utover retningslinjer i det vedtatte finans- og gjeldsreglementet.

Gjeldsprofil

Senja kommune har ingen lån i perioden 2020 og 2021 som forfaller og må refinansieres. I inneværende økonomiplanperioden frem til 2023 forfaller 174 millioner og må refinansieres slik tallene ligger pr 28.09.2020.

Periode	Løpende lån	Refinansierte lån som forfaller	Sum løpende og refinansierte lån	Snittrente løpende lån	Snittrente hensyntatt refin. og simulerte lån
2020	1.789.096.123	0	1.789.096.123	1,86%	1,86%
2021	1.757.148.040	0	1.757.148.040	1,49%	1,49%
2022	1.690.274.927	20.104.665	1.710.379.592	1,52%	1,51%
2023	1.511.045.064	153.624.953	1.664.670.016	1,59%	1,55%
2024	1.289.254.954	330.166.499	1.619.421.454	1,69%	1,62%

Løpetid for passiva (gjelden) og gjennomsnittlig rentebinding

	Rentebinding (år)	Rentebinding (kr)	Kapitalbinding (år)	Kapitalbinding (kr)
0-1 År	0,10	1.186.784.149	0,46	46.898.505
1-2 År	1,39	38.945.523	1,74	106.194.071
2-3 År	2,78	105.469.613	2,71	243.926.777
3-4 År	3,16	46.008.617	3,45	130.967.006
4-5 År	4,43	9.872.500	4,33	97.728.840
5-6 År	5,22	86.342.440	5,30	118.101.048
6-7 År	6,44	9.086.780	6,51	55.567.077
7-8 År	7,49	155.005.815	7,45	41.081.714
8-9 År	8,62	157.150.000	8,58	189.354.897
9-10 År	0,00	0	9,45	37.429.928
Over 10 År	0,00	0	21,33	727.415.574
Totalt	2,05	1.794.665.437	11,44	1.794.665.437

Tabellen viser rentebinding og kapitalbinding. Siste fastrentelån forfaller om 8,6 år og 40% av låneportefølgen har forfall over 10 år frem i tid, og er i sin helhet lån med flytende rente

Egne rentebetingelser sammenlignet med pt.rente og 3 mnd NIBOR

	1. tertial	2. tertial
Egen rentebetingelse	2,19 %	1,52 %
P.T. rente	1,40 %	1,0 %
3 MND NIBOR inkl margin	1,1 %	0,9 %

Senja kommune har en rentesats pr 28. september på 1,52%. Dette er høyere enn p.t.rente og 3 mnd NIBOR da Senja kommune har 34% av lånene er fast-rentelån mens 66% er flytende rente.

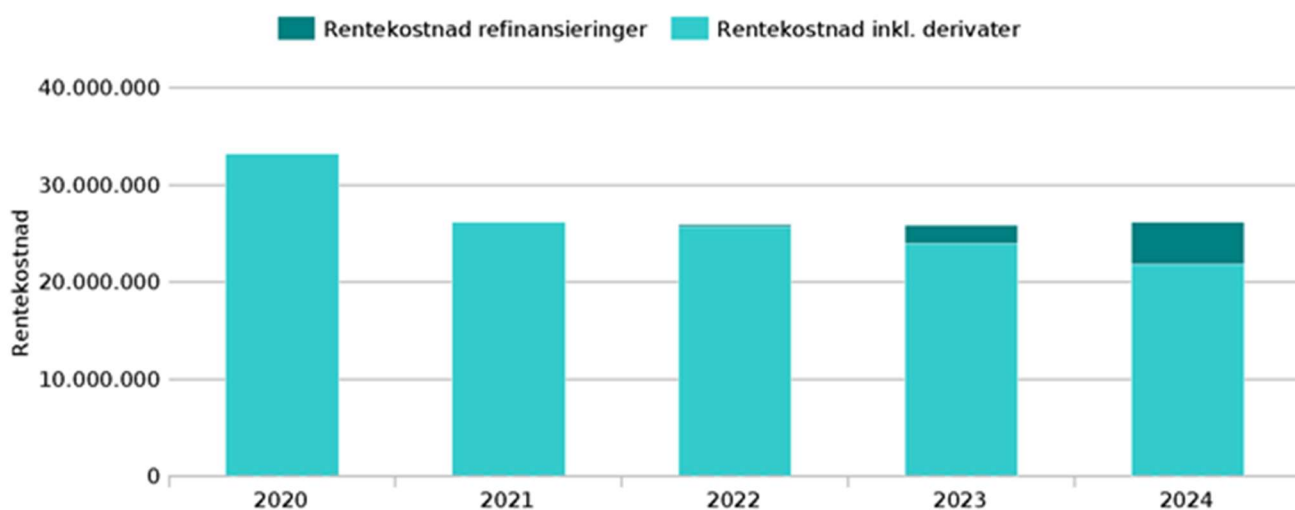
Gjennomsnittlig rentebinding er på 2,05 år pr. 28.sept 2020. I forbindelse med planlagt restrukturering av låneportefølje og årets låneopptak forventes det at rentebindingen vil øke fremover.

Lånerammen for ordinære investeringer i 2020 er kr. 334 938 000. Dette fordeles mellom opptak av nye lån på kr. 319 938 000 og bruk av ubrukte lånemidler på kr. 15 000 000.

Senja kommune har ingen endringer fra 1. tertial, kommunen tok opp et nytt fastrentelån på kr. 150 000 000 tidligere i år, slik at gjenstående opptak av nye lån i 2020 er kr 169 938 000 forutsatt at investeringspådraget blir i hht budsjett.

Rentekostnader

Grafen viser beregnet utvikling fremover av gjennomsnittlig rente basert på nåværende gjeldsbelastning. Som vi ser av tabellen er rentene på vei nedover og er antatt å holde seg stabilt lave i en tid fremover.



Renten påvirkes av fordelingen fast/flytende og det planlegges sikring av en større del av gjelden til fastrente, men fortsatt innenfor reglementets retningslinjer. I forhold til dagens nivå med 34% fast og 66% flytende rente vil en endring på dette mot 66% fast og 34% flytende rente gi en mindre nedgang i rentekostnad enn med dagens struktur.

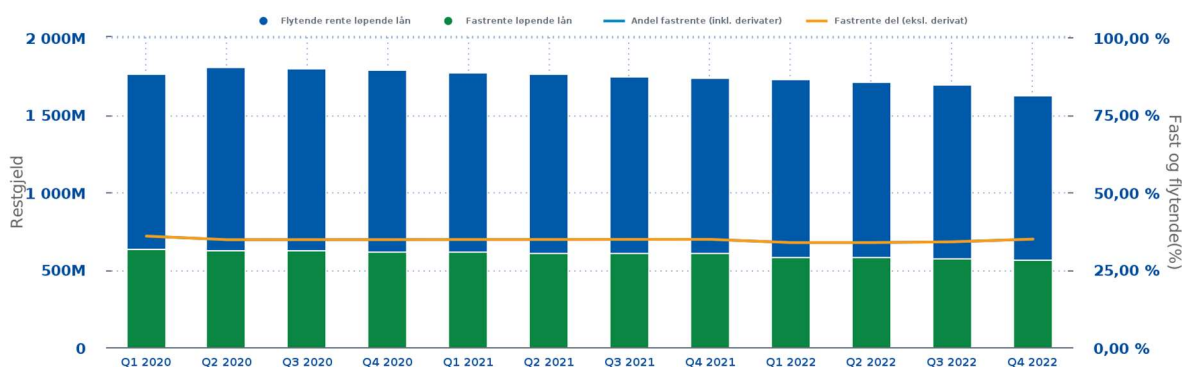
Med dagens lave rente på fastrentelån tilsier renteanalyser at vi på lang sikt vil få en gunstigere rente og vi vil i tillegg får vi økt grad av forutsigbarhet i renteutgiften i driftsregnskapet.

Fast / flytende rente

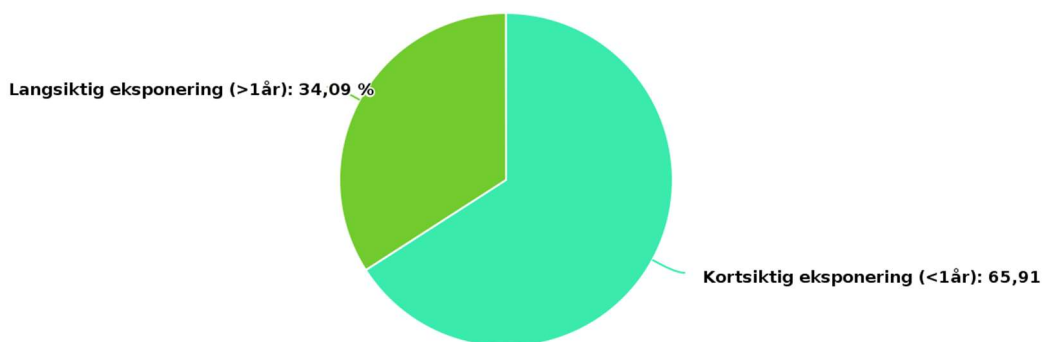
Fastrenter for løpetider 1 til 10 år har også ligget på rekordlave nivåer, fra 0,45 % til 1,40%, og mye tyder på at sentralbankene rundt om i verden vil gjøre alt de kan for å holde rentene lave så lenge som mulig for at veksten skal ta seg opp og bidra til at flere kommer i arbeid. Sentralbanken i USA har annonsert at de vil føre en enda mer stimulerende politikk, og tillate at inflasjonen kan stige over målet i en lengre periode, slik at inflasjonen i gjennomsnitt blir over 2%. Sentralbanken i USA har varslet at de vil holde renten rekordlav ut 2023, og Norges Bank har og varslet at de vil holde renten uendret i en lengre periode.

I Senja utgjør lån med fast rente utgjør ca. 34 % av den totale låneporteføljen. Nivået på fastrente er så vidt høyere enn minimumsgrensen i finansreglementet på 33,3%. Samtidig er det mulig i henhold til reglementet å foreta rentesikring opptil 66,7% av låneporteføljen. Rentenivået på fastrentelån er nå på et historisk lavt nivå, og det vil være naturlig at kommunen vurderer å sikre en betydelig større andel av sin låneportefølje.

Senja kommune har flere fastrentelån som utløper de nærmeste årene, det vil derfor være nødvendig å etterhvert foreta nye rentesikringer for å overholde finansreglementet.



Rentebinding eksponering (inkludert derivater)



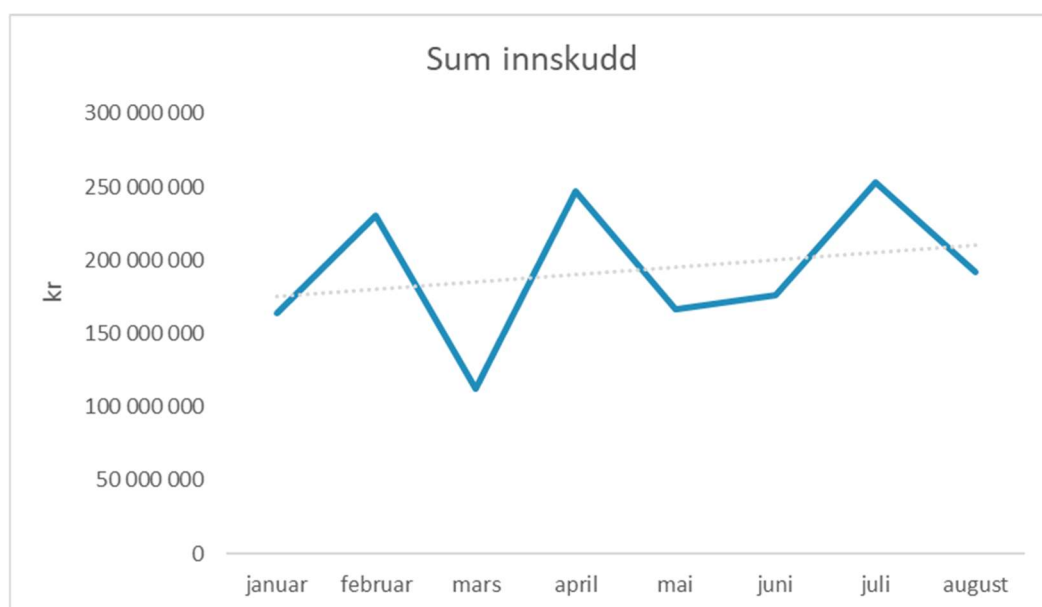
Likviditet

Tidspunkt for låneopptak og ulike tidspunkt for innbetaling av de ulike inntekter, samt de månedlige lønnskjøringene påvirker kommunens likviditet og gir en systematisk variasjon innenfor hver måned.

Likviditetsutvikling januar – august 2020

2020	januar	februar	mars	april	mai	juni	juli	august
Sum innskudd	163 771 041	230 338 437	112 036 994	246 790 397	166 378 656	176 000 451	253 263 993	191 662 414

Gjennomsnittlig likviditet i 2020 er kr 192.530.298



Risikovurderinger

I henhold til finansreglementet punkt 1.9.2 skal nettoeffekten av 1 % -poeng renteendring synliggjøres. Kommunen har nå følgende fordeling mellom fast og flytende rente:

Eksposering	Restgjeld	Restgjeld (Valuta)	Share
Kortsiktig eksponering (<1år)	1 185 641 795,69	NOK	65,9111%
Langsiktig eksponering (>1år)	613 208 793,33	NOK	34,0889%

En del av gjeldsporteføljen med fast rente inkluderer også lån som er selvfinansierende. Disse skal trekkes ut ved videre beregning av nettoeffekten på 1 % renteøkning.

Stresstesten viser kommunens sårbarhet ved 1% endring i rentenivå. I denne testen er følgende justeringer gjort:

Stresstest – 1 % renteøkning

Lån med flytende rente	Kr 1 174 138 515
Fratrekk lån til VAR (estimat)	Kr 270 000 000
Fratrekk lån med rentekompensasjon (estimat)	Kr 100 000 000
Fratrekk startlån/etableringslån (2019)	Kr 181 400 000
Grunnlag flytende rente stresstest	Kr 622 738 515
1 % renteøkning utgjør pr år	Kr 6 227 385

Dersom renten på gjeld skulle øke med 1 % utgjør det ca. 6,2 millioner kroner mer i rentekostnader for kommunen. Eventuelle økte renteinntekter på innskudd kommer til fratrekk, men ofte øker renter på lån uten at innskuddsrenter øker tilsvarende mye. Renter som er sikret eller hvor det er inngått fastrente får ingen betydning på regnestykket.

Ledig likviditet – 1 % renteøkning

Gjennomsnittlig likviditet 2020	Kr 192 530 298
1 % renteøkning	Kr 1 925 029

Netto effekt av 1 % økning av både låne- og innskuddsrente vil bety ca. 4,3 mill. kr i økte nettoutgifter for kommunen.

Vurdering

Likviditeten vurderes som tilfredsstillende, men det er verdt å merke seg at dette skyldes også ubrukte lånemidler. Innskuddslikviditeten er plassert i bank og avkastning på denne er ihht rådende markedsforhold for bankinnskudd og de mulighetene som finansreglementet gir til å disponere ledig likviditet.

Det rapporteres ingen avvik i forhold til vedtatt finansreglement hva gjelder forvaltningen av ledig likviditet. Når det gjelder gjeldsportefølje er andelen fastrentelån i henhold til kravet i finansreglementet.

Stresstesten viser at kommunen er følsom for rentesvingninger og i takt med det lave rentenivået som erfares bør kommunen vurdere flere rentesikringer for å redusere renterisikoen og økte forutsigbarheten for kaptialutgiftene i drift på sikt. En renteendring på 1 % fra dagens nivå vil medføre at kommunen må kutte ca. 4,3 millioner kroner i tjenestetilbudet.

28.09.2020