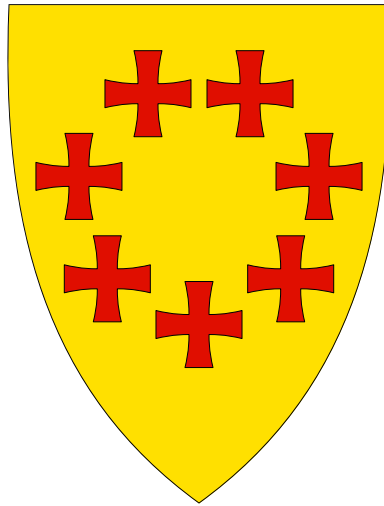


Overhalla kommune



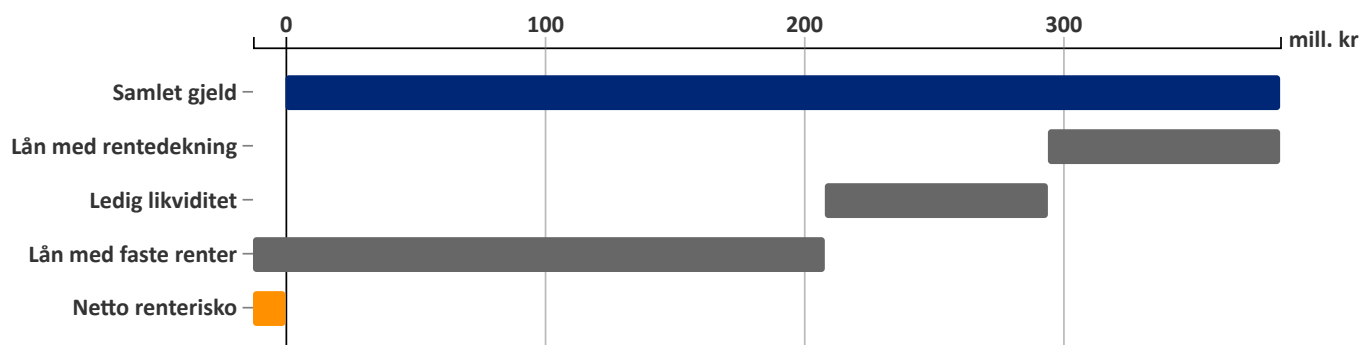
Finansrapport 2. tertial 2018

I samarbeid med SpareBank 1 SMN

31.08.2018

1 Avvik mellom faktisk forvaltning og kravene i finansreglementet	1
1.1 Kortsiktig, aktiva	1
1.2 Langsiktig, aktiva	1
1.3 Passiva	1
2 Ledig likviditet og andre midler beregnet til driftformål	2
2.1 Likviditetsoversikt	2
2.2 Plassering av ledig likviditet	2
2.3 Endring i risikoeksponering	2
2.4 Sammensetning av ledig likviditet	3
3 Langsiktig aktiva	4
3.1 Sammensetning	4
3.2 Endring i risikoeksponering	4
3.3 Sammensetning og endring i risikoeksponering	4
4 Avkastning på aktiva	5
4.1 Langsiktig aktiva	5
4.2 Kortsiktig likviditet	5
4.3 Nøkkeltall	5
5 Sammensetning av lån	6
5.1 Lån fordelt på lånekilder	6
5.2 De 10 største enkeltlån (andel i %)	6
5.3 Endring i sammensetning av lån	6
5.4 Sammensetning av gjeldsporteføljen	7
6 Løpetid for passiva	8
6.1 Vektet løpetid på lån	8
6.2 Lån som må refinansieres	8
6.3 Avdrag på lån	8
7 Verdi på lån	9
7.1 Markedsverdi	9
7.2 Bokført verdi og markedsverdi	9
8 Vesentlige markedsendringer	10
8.1 Finansielle nøkkeltall	10
8.2 Historisk renteutvikling	10
8.3 Den norske rentekurven	10
9 Endringer i låneporteføljens risikoeksponeringen	11
9.1 Nøkkeltall for risikoeksponering	11
9.2 Stresstest (1 % renteøkning)	11
9.3 Andel fast rente av samlet gjeld	11
9.4 Vektet rentebinding samlet gjeld	12
9.5 Rentekostnad innværende år	12
9.6 Netto gjeld per innbygger	12
10 Markedsrenter og egne rentebetingelser	14
10.1 Egne rentebetingelser	14
10.2 Markedsrenter	14
11 Vedlegg	15
11.1 Eksisterende lån	15
11.2 Eksisterende Rentekontrakter	16
11.3 Konfidensialitet og disclaimer	17
11.4 Rapportens grunnlag	17
11.5 Definisjoner og beregninger	18
11.6 Kontaktpersoner - SpareBank 1	18

Hovedoversikt



	31.08.2018	31.12.2017	Endring
Samlet gjeld	384	389	-6
- Lån med rentedekning	90	91	-1
- Ledig likviditet	86	95	-9
- Lån med fast rente	221	297	-77
= Netto renterisiko	-13	-94	82

Nøkkeltall

	31.08.2018	31.12.2017	Endring
Stresstest netto renterisiko (1% renteendring)	0,0	0,0	0,0
Vektet lengde på faste renter	4 år, 9 mnd	4 år, 5 mnd	3 mnd
Løpetid på lån	27 år, 6 mnd	28 år, 1 mnd	-6 mnd
Lån som må refinansieres innen 12 måneder	0	0	0
Langsiktig aktiva	0	0	0

* Renter med løpetid over ett år er definert som fast rente

Kommentar

Den samlede gjelden ved utgangen av august er på 384 mill. kr. Årets låneopptak, som opprinnelig var budsjettert med 54 mill. kr er ikke gjennomført. Likviditeten har vært god hele året, som i stor grad påvirkes av framdriften i investeringer. 27 % av opprinnelig budsjetterte investeringer er gjennomført. 20 mill. kr av likviden er plassert på konto med binding på 31 dager. Dette skal kunne gi noe høyere renteinntekt.

Kommunen har fortsatt en stor andel med fastrente. Finansreglementets minimumskrav er på 40% og en hadde ved utgangen av august 57 %.

Renterisiko er en finansiell risiko hvor renten er en risikofaktor. For Overhalla er den negativ som innebærer at en ikke vil bli påvirket av en renteøkning. Kommunen vil heller ikke være disponert for refinansieringsrisiko.

1 Avvik mellom faktisk forvaltning og kravene i finansreglementet

1.1 Kortsiktig, aktiva

	Ja	Nei
Det er vedtatt rammer for forvaltning	✓	
Forvaltning av ledig likviditet er i henhold til finansreglementet	✓	

1.2 Langsiktig, aktiva

	Ja	Nei
Kommunen har langsiktig finansiell aktiva	✓	
Det er vedtatt rammer for forvaltning	✓	
Det utarbeides egen rapport	✓	
Forvaltning er i henhold til finansreglement	✓	

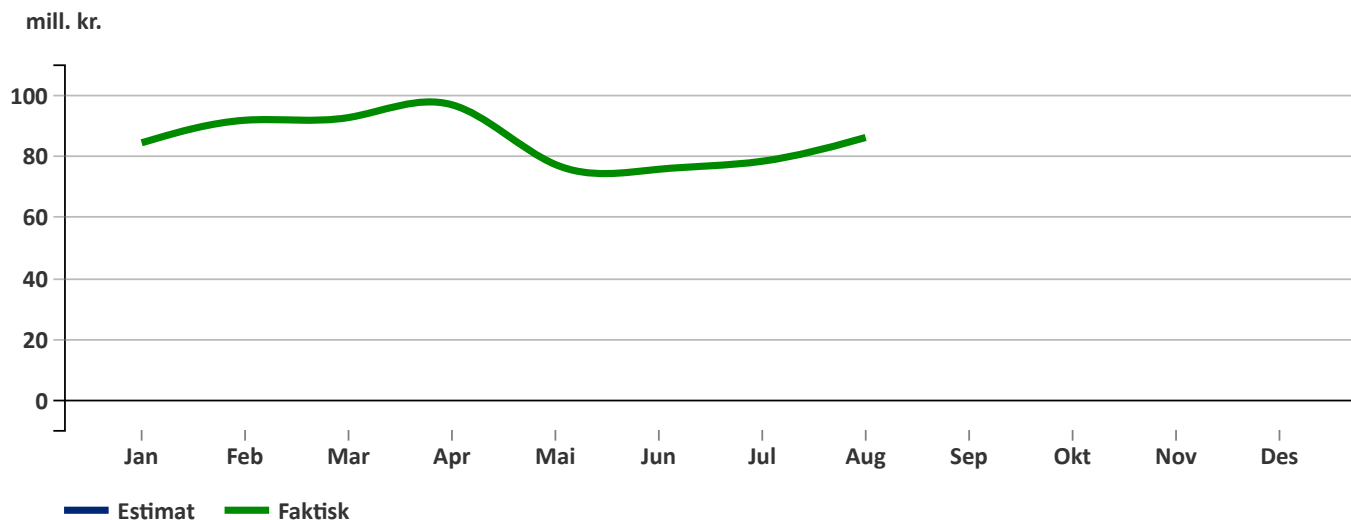
1.3 Passiva

	Finansreglement			Faktisk forvaltning	
	Krav	Min	Maks	31.08.2018	31.12.2017
Største enkeltlån (pst av samlet gjeld)	✓		25 %	20 %	19 %
Andel faste renter av samlet gjeld	✓	40 %		57 %	76 %
Andel faste renter av netto gjeld				61 %	82 %
Andel faste renter av lån som belaster kommunekassen				75 %	101 %
Vektet rentebinding (år)				2,9	3,4
Lån som må refinansieres innen 1 år (andel av samlet gjeld)				0 %	0 %
Renter og avdrag som andel frie inntekter				6,1 %	6,4 %

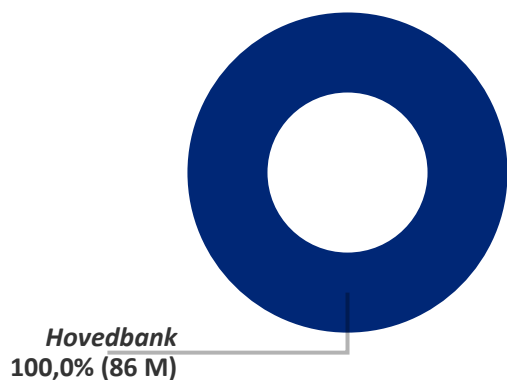
Kommentar

2 Ledig likviditet og andre midler beregnet til driftformål

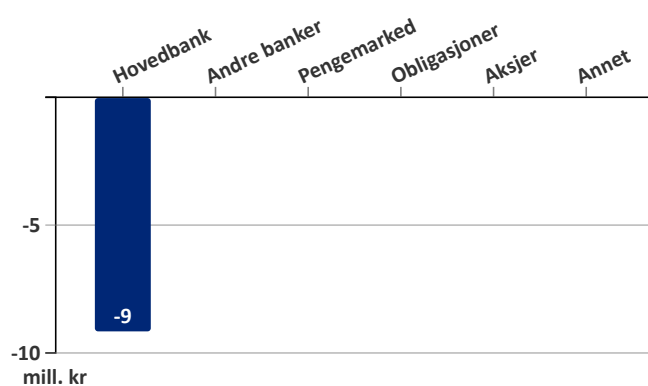
2.1 Likviditetsoversikt



2.2 Plassering av ledig likviditet

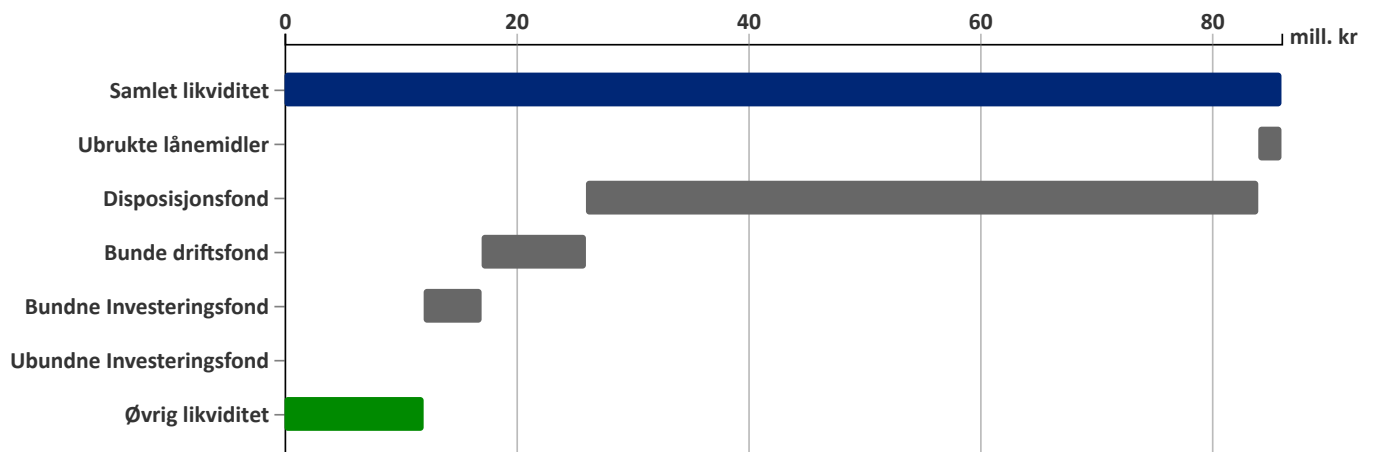


2.3 Endring i risikoeksponering



Kommentar

2.4 Sammensetning av ledig likviditet



	31.08.2018	31.12.2017	Endring
Ledig likviditet	86	95	-9
- Ubrukte lånemidler	2	3	-1
- Disposisjonsfond	58	58	0
- Bundne Driftsfond	9	9	0
- Bundne Investeringsfond	5	0	5
- Ubundne Investeringsfond	0	5	-5
= Øvrig likviditet	12	20	-8

Kommentar

3 Langsiktig aktiva

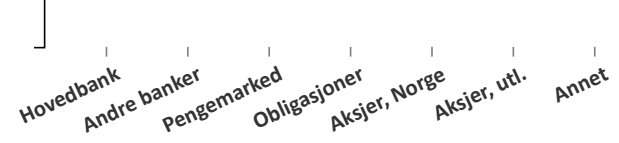
3.1 Sammensetning

Ingen langsiktig aktiva

3.2 Endring i risikoeksponering

mill. kr

Ingen endring



3.3 Sammensetning og endring i risikoeksponering

	31.08.2018	31.12.2017	Endring
Hovedbank	0	0	0
Andre banker	0	0	0
Pengemarkedet	0	0	0
Obligasjoner	0	0	0
Aksjer, Norge	0	0	0
Aksjer, utlandet	0	0	0
Annet	0	0	0
Sum	0	0	0

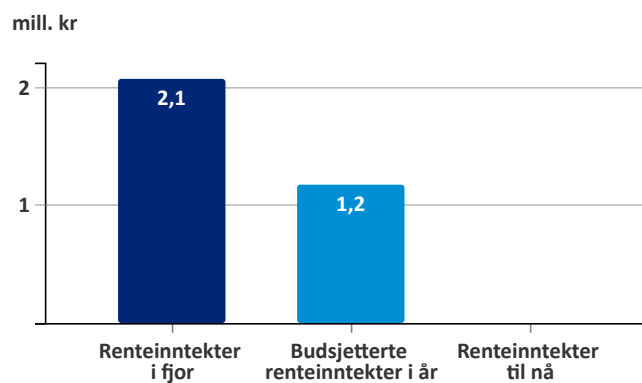
Kommentar

4 Avkastning på aktiva

4.1 Langsiktig aktiva



4.2 Kortsiktig likviditet



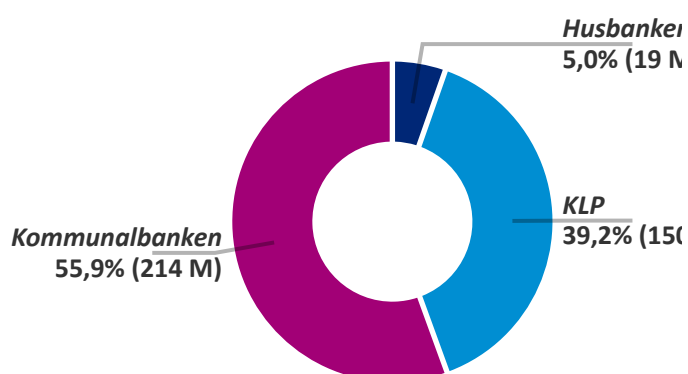
4.3 Nøkkeltall

	31.08.2018	31.12.2017	Endring
Norges Bank styringsrente	0,50 %	0,50 %	0 p.
3 mnd. nibor	1,03 %	0,81 %	22 p.
Budsjettert rente (%)	1,50 %	2,00 %	-50 p.
Oslo Børs (OSEBX) -indeks	907	814	10,2 %
Oljepris (brent spot)	77,4 \$	66,9 \$	10,6 \$

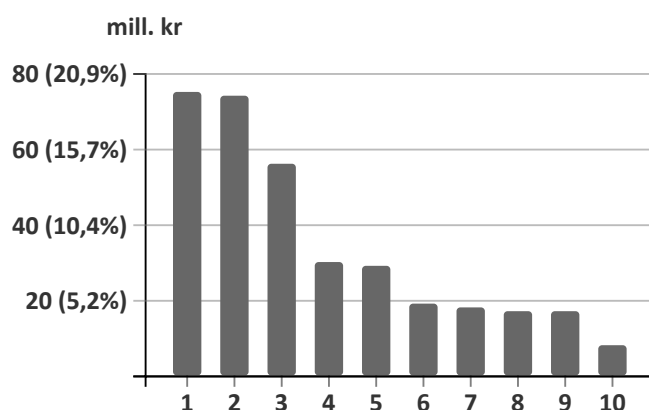
Kommentar

5 Sammensetning av lån

5.1 Lån fordelt på lånekilder



5.2 De 10 største enkeltlån (andel i %)

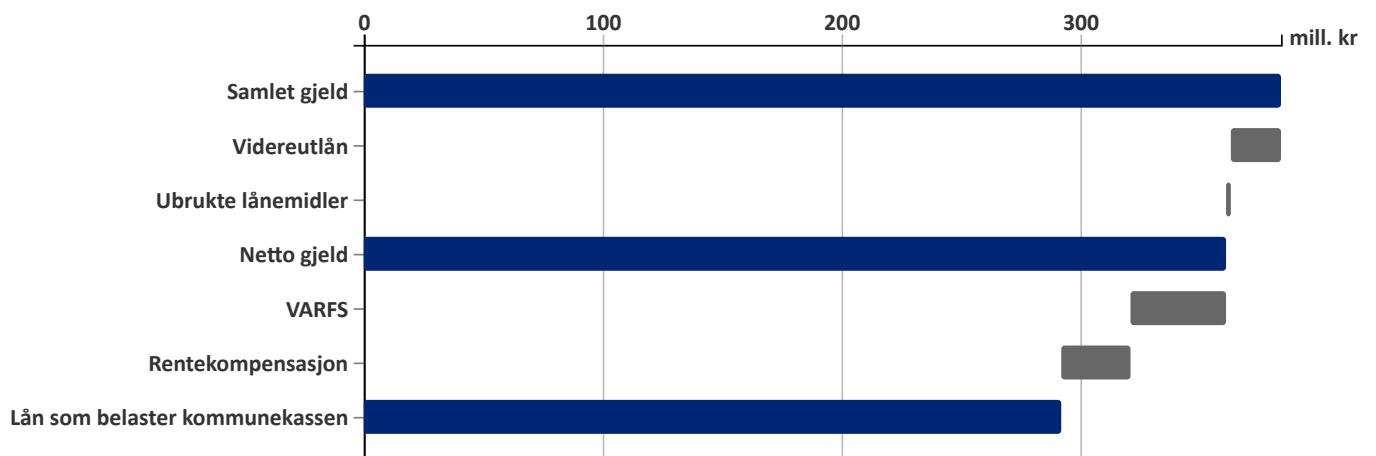


5.3 Endring i sammensetning av lån

Lånekilder	31.08.2018	31.12.2017	Endring
Kommunalbanken	214	216	-1
Husbanken	19	21	-2
KLP	150	152	-2
Banklån	0	0	0
Obligasjoner	0	0	0
Sertifikater	0	0	0
Andre	0	0	0
Sum	384	389	-6

Kommentar

5.4 Sammensetning av gjeldsporteføljen



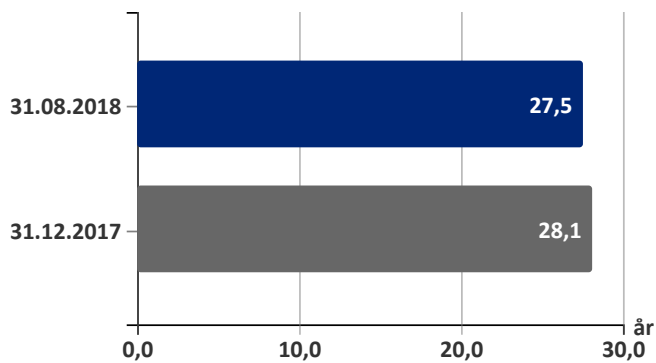
	31.08.2018	31.12.2017	Endring
Samlet gjeld	384	389	-6
- Videreutlån	21	22	-1
- Ubrukte lånemidler	2	3	-1
= Netto gjeld	361	365	-4
- VARFS-formål (grunnlag)	40	40	0
- Rentekompensasjon fra Staten (grunnlag)	29	29	0
= Lån som belaster kommunekassen	292	296	-4

Kommentar

6 Løpetid for passiva

6.1 Vektet løpetid på lån

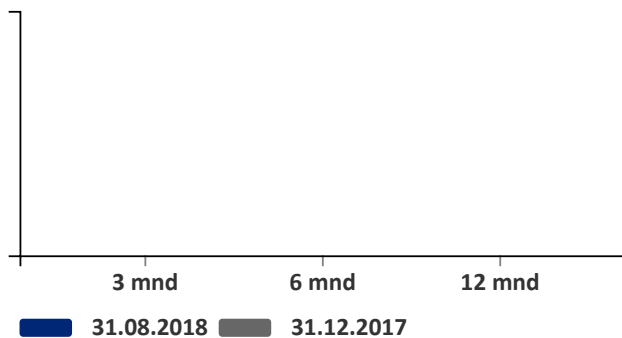
Kommentar



6.2 Lån som må refinansieres

Kommentar

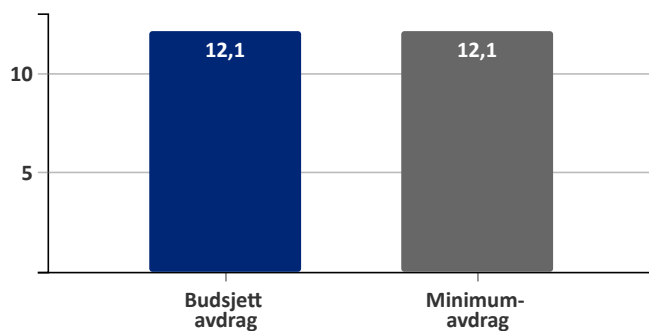
mill. kr



6.3 Avdrag på lån

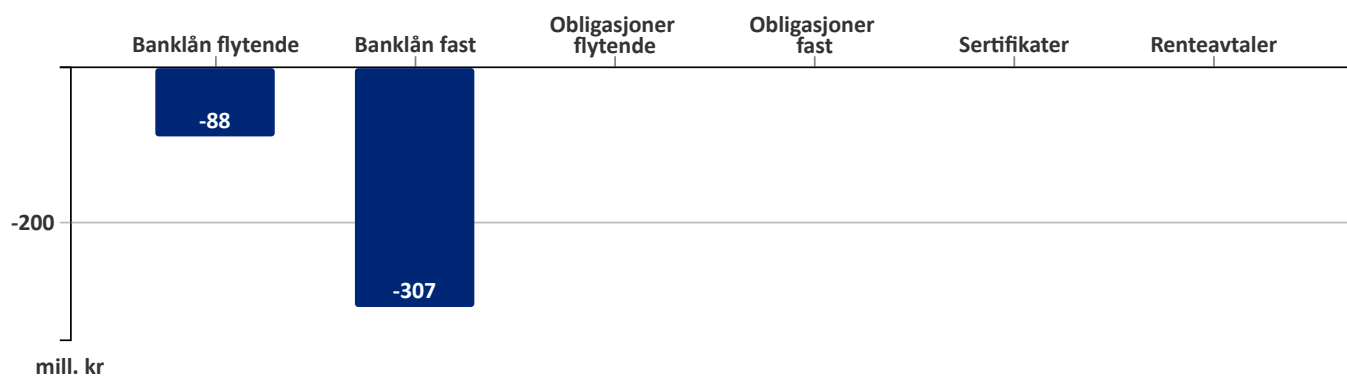
Kommentar

mill. kr



7 Verdi på lån

7.1 Markedsverdi



7.2 Bokført verdi og markedsverdi

	Bokført verdi	Markedsverdi
Banklån - flytende rente	-88	-88
Banklån - fast rente	-296	-307
Obligasjoner - flytende rente	0	0
Obligasjoner - fast rente	0	0
Sertifikater	0	0
Rentebytteavtaler	0	0
Sum	-384	-394

Kommentar

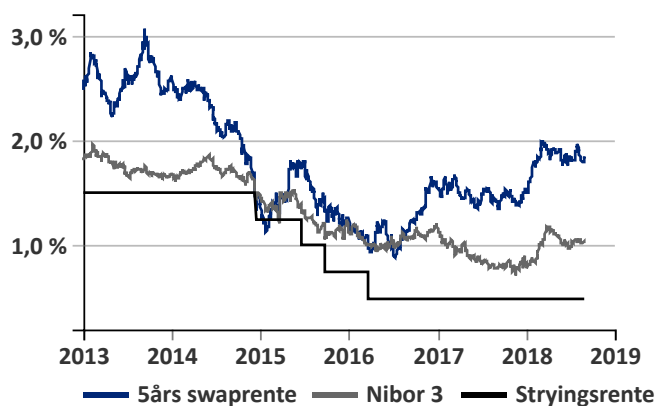
8 Vesentlige markedsendringer

8.1 Finansielle nøkkeltall

	31.08.2018	31.12.2017	Endring
Norges bank styringsrente	0,50 %	0,50 %	0 p.
3 mnd. Nibor	1,03 %	0,81 %	22 p.
3 års fast rente	1,61 %	1,28 %	33 p.
5 års fast rente	1,83 %	1,54 %	29 p.
10 års fast rente	2,15 %	1,94 %	21 p.
5 års statsobligasjoner	1,42 %	1,15 %	27 p.
Oslo Børs (OSEBX) -indeks	907	814	10,2 %
S & P 500 - indeks	2 902	2 674	7,9 %
EUR/NOK (kroner pr. eruo)	9,73	9,84	-1,1 %
USD/NOK (kroner pr. usd)	8,38	8,20	2,1 %
Oljepris (Brent spot)	77,4 \$	66,9 \$	10,6 \$

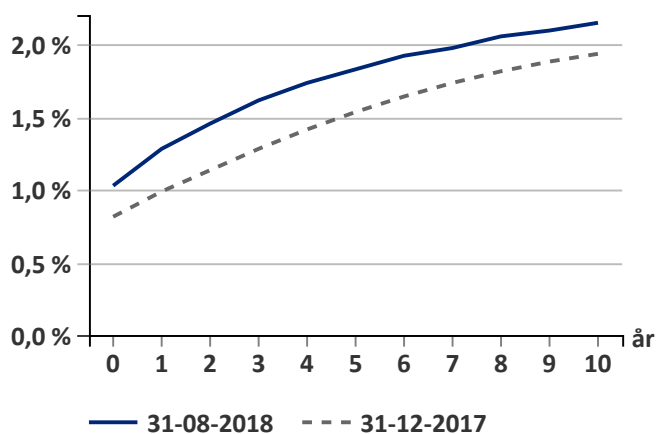
8.2 Historisk renteutvikling

Kommentar



8.3 Den norske rentekurven

Kommentar



9 Endringer i låneporteføljens risikoeksponeringen

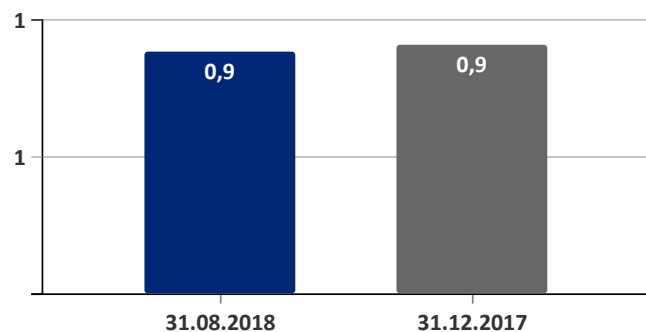
9.1 Nøkkeltall for risikoeksponering

Renterisiko	31.08.2018	31.12.2017	Endring
Stresstest av samlet gjeld (1% renteøkning)	0,9	0,9	0,0
Andel fast rente av samlet gjeld	57 %	76 %	-19 p.
Vektet rentebinding samlet gjeld (år)	2,9	3,4	-0,5
Estimert rentekostnad	8,8	9,5	-0,7
Budsjettert renterkostnad	10,1	9,8	0,3
Likviditetsrisiko			
Lån som må refinansieres innen 12 måneder	0	0	0
Vektet løpetid (år)	27,5	28,1	-0,6
Gjeld			
Netto gjeld (mill. kroner)	361	365	-4
Netto gjeld per innbygger (tusen kroner)	94	95	-1

9.2 Stresstest (1 % renteøkning)

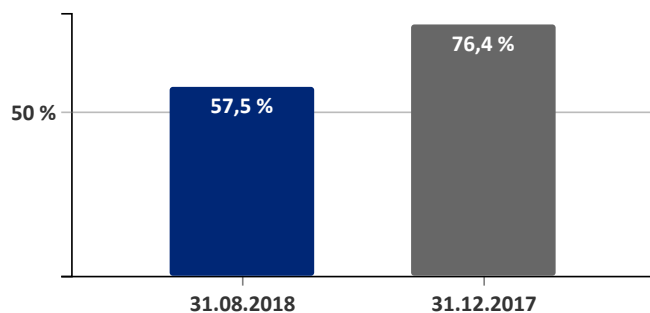
Kommentar

mill. kr



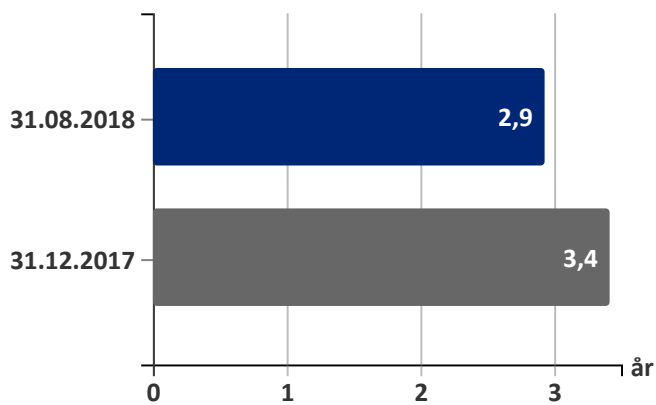
9.3 Andel fast rente av samlet gjeld

Kommentar



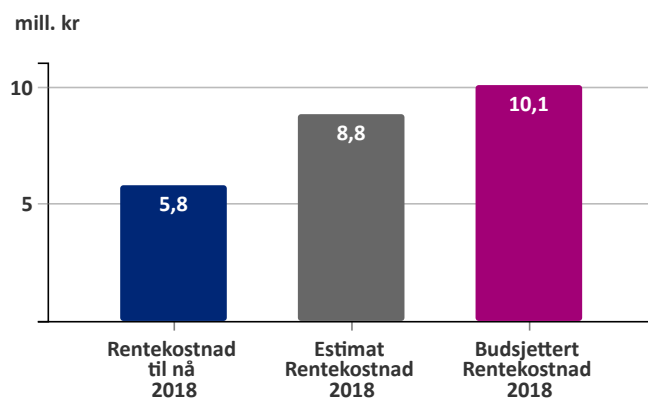
9.4 Vektet rentebinding samlet gjeld

Kommentar



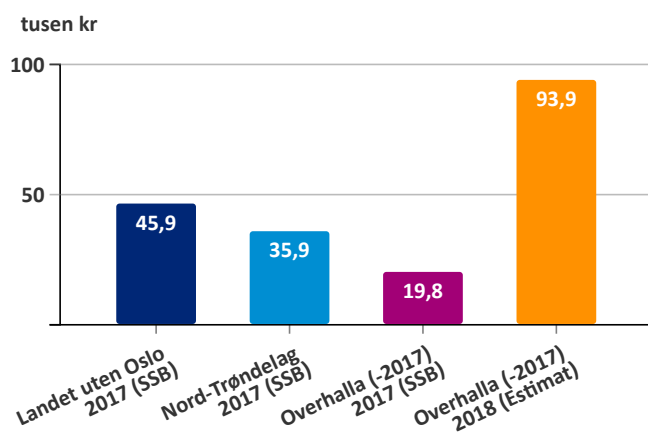
9.5 Rentekostnad innværende år

Kommentar



9.6 Netto gjeld per innbygger

Kommentar



10 Markedsrenter og egne rentebetingelser

10.1 Egne rentebetingelser

	Rentesats	Vektet årlig rentebinding (år)	Benchmark
Budsjettert rente	2,50 %		
Gjennomsnittlig rente	2,35 %	2,93	1,73 %
Lån med flytende rente	1,71 %	2 uker	1,17 %
Lån med fast rente	2,54 %	3,79	1,84 %
Rentebytteavtaler	0,00 %	0,00	1,17 %

10.2 Markedsrenter

	31.08.2018	31.12.2017	Endring
Norges Bank styringsrente	0,50 %	0,50 %	0 p.
3 mnd. Nibor	1,03 %	0,81 %	22 p.
3 års fast rente	1,61 %	1,28 %	33 p.
5 års fast rente	1,83 %	1,54 %	29 p.
10 års fast rente	2,15 %	1,94 %	21 p.
5 års statsobligasjoner	1,42 %	1,15 %	27 p.

Kommentar

11 Vedlegg

11.1 Eksisterende lån

Nr	Lånegiver/lånenr	Rentetype	Hovedstol	Rente	Forutsigbar rente	Løpetid lån
1	Kommunalbanken_ 20 050 711	Fast	8 465 100	1,880 %	2 år, 3 mnd	24 år, 3 mnd
2	Kommunalbanken_ 20 080 379	Fast	6 102 112	2,250 %	1 år, 3 mnd	33 år, 6 mnd
3	Kommunalbanken_ 20 080 728	Fast	17 953 180	1,880 %	1 år, 3 mnd	30 år, 10 mnd
4	Kommunalbanken_ 201 000 182	Fast	30 439 651	2,050 %	1 år, 6 mnd	21 år, 7 mnd
5	Kommunalbanken_ 20 100 485	Fast	16 683 422	3,960 %	2 år	21 år
6	Kommunalbanken_ 20 110 684	Fast	2 460 340	2,570 %	8 år, 3 mnd	13 år, 3 mnd
7	Kommunalbanken_ 20 140 153	Fast	73 960 000	3,600 %	5 år, 6 mnd	35 år, 7 mnd
8	Kommunalbanken_ 20 150 343	Fast	28 916 092	2,720 %	6 år, 10 mnd	17 år, 10 mnd
9	KLP_ 83 175 032 730	Fast	18 929 106	2,440 %	7 år, 7 mnd	23 år, 7 mnd
10	KLP_ 8317.54.58126	Fast	75 300 000	1,560 %	12 mnd, 0 d	28 år
11	Kommunalbanken_ 20 120 023	Fast	16 702 462	2,680 %	8 år, 4 mnd	33 år, 4 mnd
12	Kommunalbanken_ 20 070 562	p.t.	4 202 680	1,670 %	14 d	15 år, 6 mnd
13	KLP_ 83 175 393 350	p.t.	56 161 288	1,800 %	14 d	26 år, 9 mnd
14	Husbanken_ 14633927/10	p.t.	0	1,462 %	14 d	-26 d
15	Husbanken_ 14633927/20	p.t.	7 000 000	1,462 %	14 d	24 år, 5 mnd
16	Husbanken_ 14 635 343	p.t.	4 000 000	1,462 %	14 d	25 år, 9 mnd
17	Husbanken_ 14 635 343 /2	p.t.	2 000 000	1,462 %	14 d	26 år, 3 mnd
18	Husbanken_ 14 636 237	p.t.	2 000 000	1,462 %	14 d	26 år, 8 mnd
19	Husbanken_ 14637852 6	p.t.	4 000 000	1,462 %	14 d	26 år, 9 mnd
20	Kommunalbanken_ 20 170 677	p.t.	8 456 670	1,725 %	14 d	29 år, 3 mnd

11.2 Eksisterende Rentekontrakter

Nr	Kontraksnummer	Hovedstol	Fastrente	Start dato	Gjenstående løpetid
No results					

11.3 Konfidensialitet og disclaimer

Rapporten er konfidensiell. Distribusjon til andre enn kommunens administrasjon og styre må godkjennes av SpareBank 1 SMN.

11.4 Rapportens grunnlag

Forskrift om kommuners og fylkeskommuners finansforvaltning setter rammene for rapportering av gjeldsforvaltningen.

Gjeldsrapporten gir et statusbilde av kommunens gjeldsforvaltning.

Gjeldsrapporten med unntak av kommentarer er utarbeidet av SpareBank 1 SMN, på oppdrag fra kommunen. Informasjon og innrapporterte tall fra kommunen danner grunnlaget for rapporten.

11.5 Definisjoner og beregninger

Begrep	Definisjon
Andel fast rente	Andel fast rente er beregnet som andel av samlet gjeld.
Anslått rentekostnad	Anslått rentekostnad er beregnet med utgangspunkt i kommunens gjeldsportefølje (forventet utvikling kommende 12 mnd.), løpende renteavtaler og markedsrenter (forventet utvikling kommende 12 mnd.).
Avdrag på lån inneværende år	Avdrag på lån inneværende år gir en oversikt over kommunens budsjetterte avdrag samt kommunens beregning av minimumsavdrag.
Benchmark - rente	Referanserente eller sammenlignbar rente i dagens marked. Benchmark er basert på gjeldende rentekurve ved rapporteringstidspunkt og angitt varighet/lengde på renten en ønsker en sammenligning av. Benchmark rente er uten kredittmargin. Ved sammenligning av egen rentebetingelse og Benchmark rente, må kommunen legge til kredittmargin for at de to rentene skal være sammenlignbare.
Eksternfinansiert kapital	Med eksternfinansiert kapital menes den delen av gjeldsporteføljen som er selvfinansierende ved at kapitalkostnadene dekkes av kommunale gebyrer, husleieinntekter, refusjoner og statlige tilskuddsordninger, beregnet som summen av VARFS-grunnlaget og grunnlag for rentekompensasjon fra staten.
Fast rente	Renter med løpetid over ett år er definert som fast rente. Renter på lån og finansielle instrumenter er inkludert i beregningen.
Flytende rente	Renter med løpetid under ett år er definert som flytende rente. Renter på lån og finansielle instrumenter er inkludert i beregningen. P.t.-lån er definert som flytende rente.
Gjennomsnittlig rente	Gjennomsnittlig rente er beregnet som et veid gjennomsnitt av rentesatser på lån og finansielle instrumenter.
Kredittmargin	Med kredittmargin menes det rentepåslag långiver har på markedsrentene.
Lån som belaster kommunekassen	Med lån som belaster kommunekassen menes kommunens samlede innlån fratrukket videre utlån, ubrukte lånemidler og eksternfinansiert kapital.
Lån til investeringsformål	Lån til investeringsformål er kommunens samlede innlån fratrukket videre utlån.
Markedsrente	Generelt uttrykk for rentenivået på ulike løpetider i markedet.
Netto gjeld	Med netto gjeld menes kommunens samlede innlån fratrukket videre utlån og ubrukte lånemidler.
Netto gjeld pr. innbygger	Netto gjeld pr. innbygger er beregnet som netto gjeld dividert på antall innbyggere i kommunen.

Begrep	Definisjon
Nibor	Norwegian Interbank Offered Rate. Den renten som norske banker låner penger til seg i mellom.
Refinansiering kommende 12 mnd.	Refinansiering kommende 12 måneder er beregnet som den delen av gjelden som skal refinansieres, typisk rullerende sertifikater og obligasjoner. Avdrag på lån er ikke inkludert i beregningen.
Rentekompensasjon fra staten (grunnlag)	Kommuner og fylkeskommuner kan søke om å få kompensert renteutgifter til utvalgte formål, herunder kirkebygg og skolebygg. Rentekompensasjon utbetales etterskuddsvis og beregnes på grunnlag av rentekostnader etter et tilsvarende husbanklån med flytende rente over 20 år med 5 års avdragsfrihet. Kommunen beregner seg frem til hva grunnlaget for rentekompensasjon er, og implementerer dette i inputarket. Avdragene må kommunen dekke selv.
Samlet gjeld	Med samlet gjeld menes kommunens totale innlån, eksklusive eventuelle pensjonsforpliktelser.
Stresstest (1 %)	Rentefølsomhet er et uttrykk for hvor mye kommunens årlige rentekostnader øker med dersom renten økes med 1 %. Beregningen tar utgangspunkt i kommunens samlede lån og finansielle instrumenter på rapporteringstidspunktet.
Ubrukte lånemidler	Med ubrukte lånemidler menes midler som står på bankkonto i påvente av en investering / forbruk.
VARFS-formål (grunnlag)	Med VARFS-formål (grunnlag) menes den delen av gjeldsporteføljen relatert til vann, avløp, renovasjon, feiing og slam som er selvfinansierende ved at kapitalkostnadene dekkes av kommunale gebyrer.
Vektet løpetid	Uttrykk for vektet gjennomsnittlig løpetid (tid til forfall) på rentepapirer (kapitalstrømmer på lån og finansielle instrumenter) eller en portefølje av rentepapirer. Benevnes også som durasjon på låneporteføljen.
Vektet rentebinding	Uttrykk for vektet gjennomsnittlig løpetid (tid til forfall) på rentepapirer (rentebinding på lån og finansielle instrumenter) eller en portefølje av rentepapirer. Benevnes også som durasjon på rentebindingen.
Videre utlån - andre	Lån som kommunen har tatt opp for videre utlån til virksomheter utenfor kommunekassen.
Videre utlån - startlån	Lån som kommunen har tatt opp i Husbanken for videre utlån (startlånsordningen).

11.6 Kontaktpersoner - SpareBank 1

Navn	Ansvarsområde	Virksomhet	E-mail	Telefonnummer
Stig Ove Gravdal	fagansvar kommuner	SpareBank 1 SMN	stig.ove.gravdal@smn.no	93 44 99 44
Robert Ness	rentesikring	SpareBank 1 Markets	robert.ness@smn.no	95 80 63 38