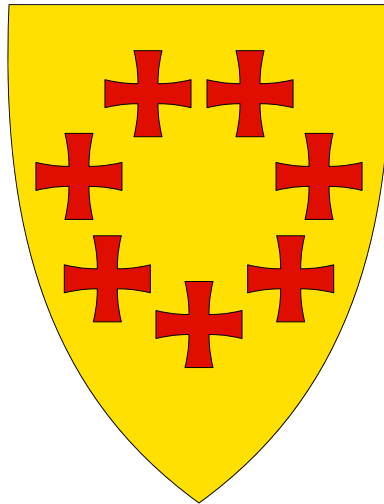


# Overhalla kommune



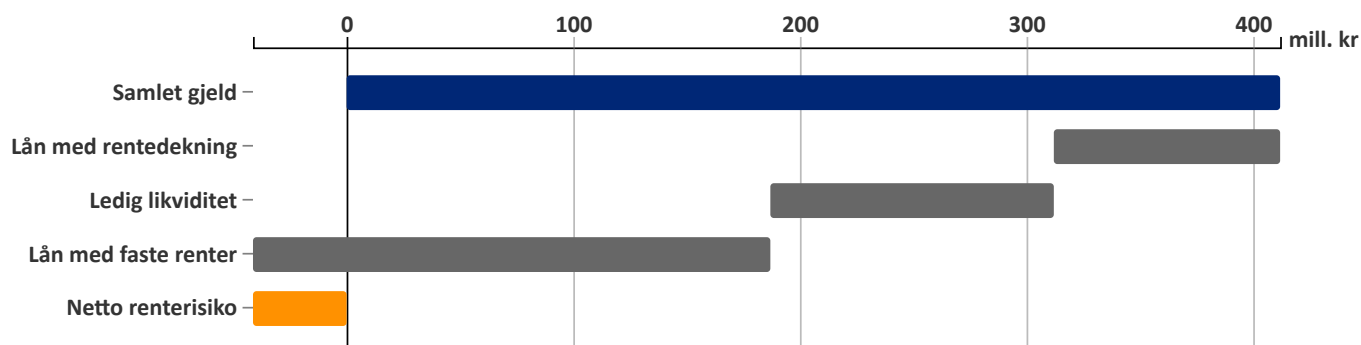
## Finansrapport 3. tertial 2018

*I samarbeid med SpareBank 1 SMN*

31.12.2018

<b>1 Avvik mellom faktisk forvaltning og kravene i finansreglementet</b>	<b>1</b>
1.1 Kortsiktig, aktiva	1
1.2 Langsiktig, aktiva	1
1.3 Passiva	1
<b>2 Ledig likviditet og andre midler beregnet til driftsformål</b>	<b>2</b>
2.1 Likviditetsoversikt	2
2.2 Plassering av ledig likviditet	2
2.3 Endring i risikoeksponering	2
2.4 Sammensetning av ledig likviditet	3
<b>3 Langsiktige aktiva</b>	<b>4</b>
3.1 Sammensetning	4
3.2 Endring i risikoeksponering	4
3.3 Sammensetning og endring i risikoeksponering	4
<b>4 Avkastning på aktiva</b>	<b>5</b>
4.1 Langsiktige aktiva	5
4.2 Kortsiktig likviditet	5
4.3 Nøkkeltall	5
<b>5 Sammensetning av lån</b>	<b>6</b>
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
<b>6 Løpetid for passiva</b>	<b>8</b>
6.1 Vektet løpetid på lån	8
6.2 Lån som må refinansieres	8
6.3 Avdrag på lån	8
<b>7 Verdi på lån</b>	<b>9</b>
7.1 Markedsverdi	9
7.2 Bokført verdi og markedsverdi	9
<b>8 Vesentlige markedsendringer</b>	<b>10</b>
8.1 Finansielle nøkkeltall	10
8.2 Historisk renteutvikling	10
8.3 Den norske rentekurven	10
<b>9 Endringer i låneporteføljens risikoeksponering</b>	<b>11</b>
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 inneværende år	12
9.6 Netto gjeld per innbygger	12
<b>10 Markedsrenter og egne rentebetingelser</b>	<b>14</b>
10.1 Egne rentebetingelser	14
10.2 Markedsrenter	14
<b>11 Vedlegg</b>	<b>15</b>
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



	31.12.2018	31.12.2017	Endring
<b>Samlet gjeld</b>	<b>412</b>	<b>389</b>	<b>23</b>
- Lån med rentedekning	100	91	9
- Ledig likviditet	125	95	30
- Lån med fast rente	228	297	-69
<b>= Netto renterisiko</b>	<b>-41</b>	<b>-94</b>	<b>53</b>

## Nøkkeltall

	31.12.2018	31.12.2017	Endring
Stresstest netto renterisiko (1% renteendring)	0,0	0,0	0,0
Vektet lengde på faste renter	4 år, 10 mnd	4 år, 5 mnd	4 mnd
Løpetid på lån	27 år, 5 mnd	28 år, 1 mnd	-7 mnd
Lån som må refinansieres innen 12 måneder	0	0	0
Langsiktige aktiva	0	0	0

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

## Kommentar

Samlet langsiktig gjeld er ved utgangen av 2018 412 millioner. Dette er en økning på 23 millioner fra året før. Av den totale gjelden knyttes 100 millioner til lån med rentedekning. For Overhalla er dette 48 millioner til selvkosttjenestene vann og avløp og 20 millioner til Startlån. I tillegg mottar en tilskudd knyttet til Husbankens rentekompensasjon som tilsvarer 32 millioner i langsiktig gjeld. Det er gjennomført to låneopptak i 2018. 33 millioner til egne investeringer og 4 millioner til videreutlån. Framdriften i investeringsprosjekt har ikke vært i hht til plan, og en har derfor 15 millioner i ubrukte lånemidler. Disse kan brukes til finansiering av investeringer i påfølgende år eller nedbetaling av lån. Andel fastrente har økt fra 77 % til 79 % i 2018. Totalt er den samlede gjelden på 228 millioner bundet til fastrenteavtaler og vil med det ikke bli påvirket av renteendring. Vektet avtaletid for disse lånene er på nesten 5 år. Samlet vurdering av kommunens gjeld ved årsskifte viser at en ikke er disponert for renterisiko som innebærer at en renteøkning ikke vil påvirke kommunens økonomi.

# 1 Avvik mellom faktisk forvaltning og kravene i finansreglementet

## 1.1 Kortsiktig, aktiva

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

## 1.2 Langsiktig, aktiva

	Ja	Nei
Kommunen har langsiktige finansielle aktiva	✓	
Det er vedtatt rammer for forvaltningen	✓	
Det utarbeides egen rapport	✓	
Forvaltningen er i henhold til finansreglement	✓	

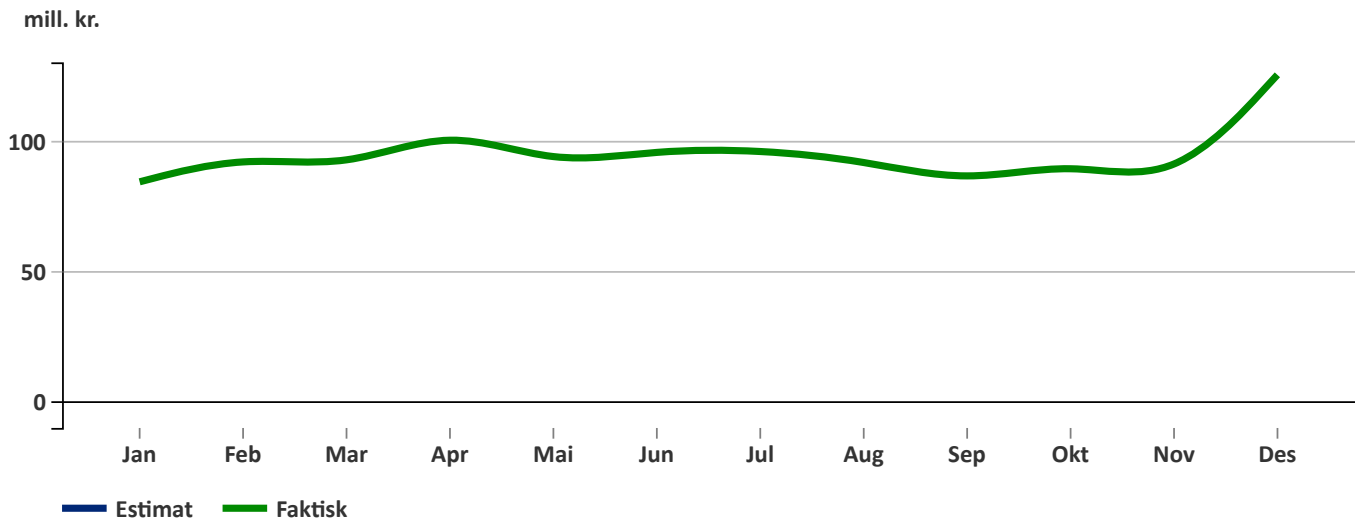
## 1.3 Passiva

	Finansreglement			Faktisk forvaltning	
	Krav	Min	Maks	31.12.2018	31.12.2017
Største enkeltlån (pst av samlet gjeld)	✓		25 %	18 %	19 %
Andel faste renter av samlet gjeld	✓	40 %		55 %	76 %
Andel faste renter av netto gjeld				61 %	82 %
Andel faste renter av lån som belaster kommunekassen				77 %	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 av frie inntekter				6,2 %	6,4 %

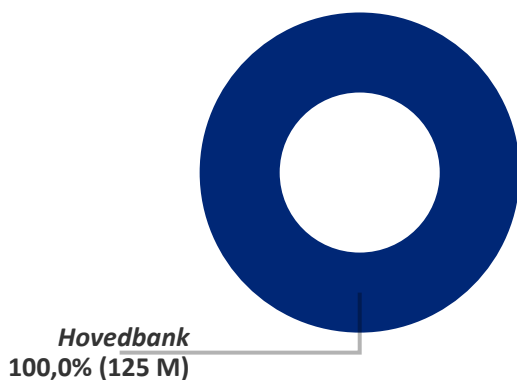
## Kommentar

## 2 Ledig likviditet og andre midler beregnet til driftsformål

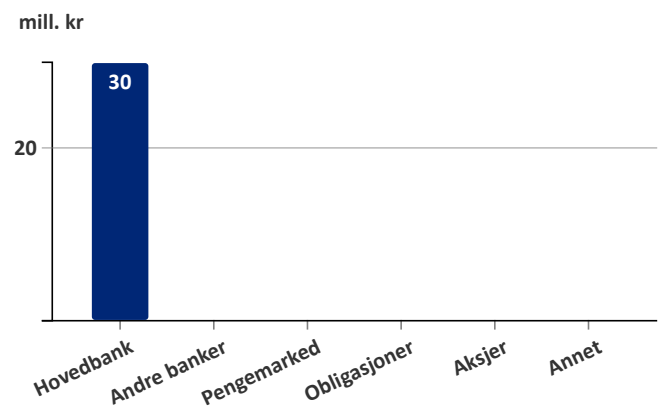
### 2.1 Likviditetsoversikt



### 2.2 Plassering av ledig likviditet



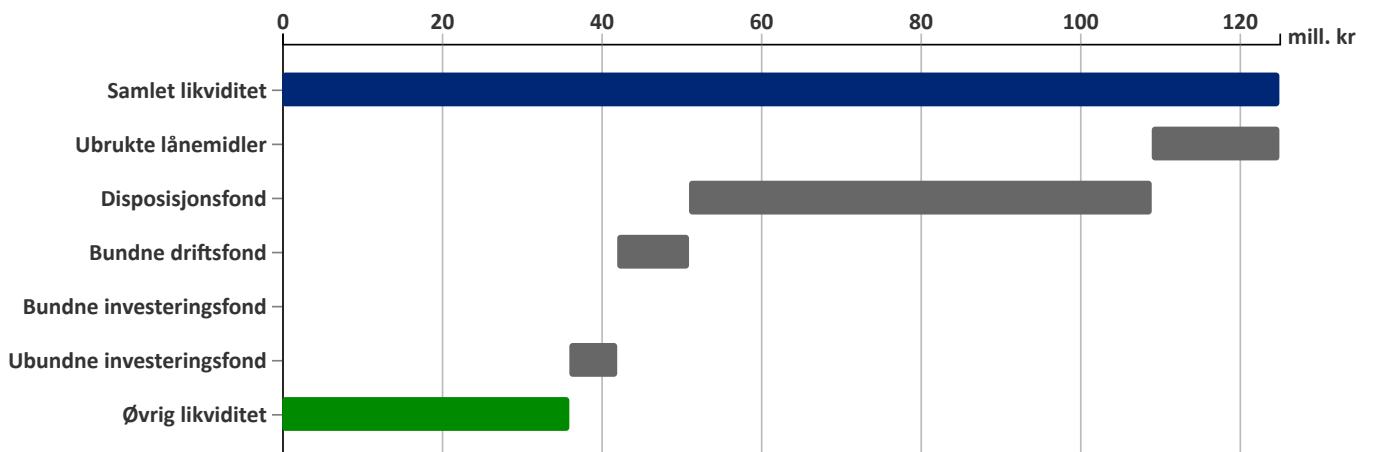
### 2.3 Endring i risikoeksponering



### Kommentar

Kommunens likviditet har i løpet av året vært forholdsvis stabil med en økning på slutten av året. Økningen knyttes i hovedsak til gjennomført låneopptak i slutten av desember.

## 2.4 Sammensetning av ledig likviditet



	31.12.2018	31.12.2017	Endring
<b>Ledig likviditet</b>	<b>125</b>	<b>95</b>	<b>30</b>
- Ubrukte lånemidler	16	3	13
- Disposisjonsfond	58	58	0
- Bundne driftsfond	9	9	0
- Bundne investeringsfond	0	0	0
- Ubundne investeringsfond	6	5	1
<b>= Øvrig likviditet</b>	<b>36</b>	<b>20</b>	<b>16</b>

### Kommentar

Samlet har kommunen 125 millioner disponibelt på bank ved årsskifte. Av dette knyttes 31 millioner til bundne fond og ubrukte lånemidler. 94 millioner er likvider som en står fritt i å disponere. Jf økonomiplanen 2019-2021 er 27 millioner av disposisjonsfondet forutsatte brukt til saldering.

### 3 Langsiktige aktiva

#### 3.1 Sammensetning

Ingen langsiktig aktiva

#### 3.2 Endring i risikoeksponering



#### 3.3 Sammensetning og endring i risikoeksponering

	31.12.2018	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
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

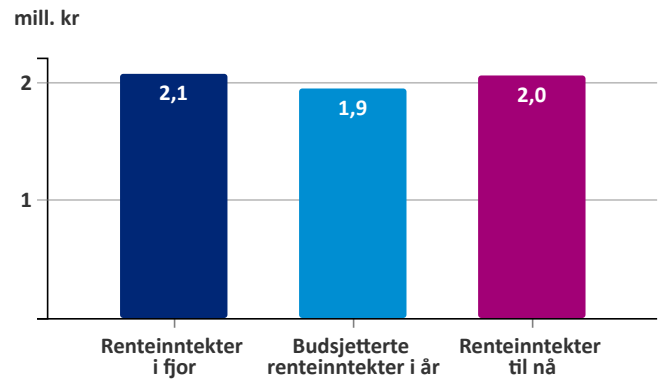
#### Kommentar

## 4 Avkastning på aktiva

### 4.1 Langsiktige aktiva



### 4.2 Kortsiktig likviditet



### 4.3 Nøkkeltall

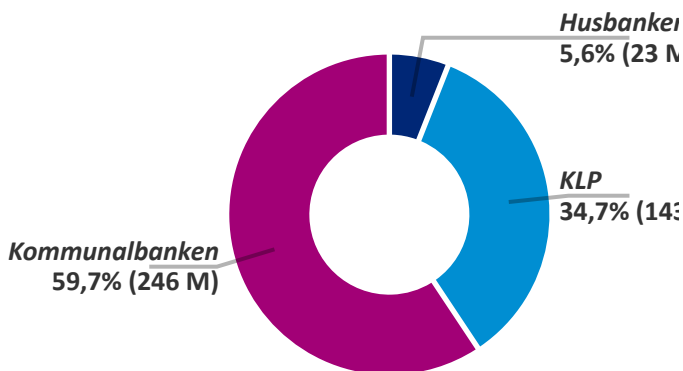
	31.12.2018	31.12.2017	Endring
Norges Banks styringsrente	0,00 %	0,50 %	-50 p.
3 mnd. Nibor	0,00 %	0,81 %	-81 p.
Budsjettert rente (%)	1,50 %	2,00 %	-50 p.
Oslo Børs (OSEBX) -indeks	0	814	0,0 %
Oljepris (brent spot)	0,0 \$	66,9 \$	-66,9 \$

### Kommentar

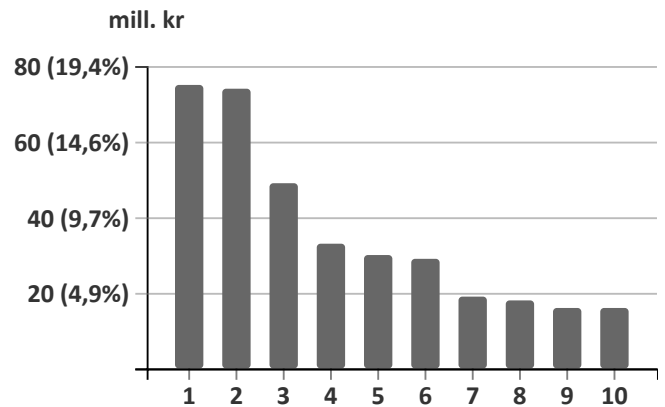


## 5 Sammensetning av lån

### 5.1 Lån fordelt på lånekilder



### 5.2 De 10 største enkeltlån (andel i %)



### 5.3 Endring i sammensetning av lån

Lånekilder	31.12.2018	31.12.2017	Endring
Kommunalbanken	246	216	30
Husbanken	23	21	2
KLP	143	152	-9
Banklån	0	0	0
Obligasjoner	0	0	0
Sertifikater	0	0	0
Andre	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>412</b>	<b>389</b>	<b>23</b>

### Kommentar

## 5.4 Sammensetning av gjeldsporteføljen



	31.12.2018	31.12.2017	Endring
<b>Samlet gjeld</b>	<b>412</b>	<b>389</b>	<b>23</b>
- Videreutlån	20	22	-2
- Ubrukte lånemidler	16	3	13
<b>= Netto gjeld</b>	<b>376</b>	<b>365</b>	<b>11</b>
- VARFS-formål (grunnlag)	48	40	8
- Rentekompensasjon fra Staten (grunnlag)	32	29	3
<b>= Lån som belaster kommunekassen</b>	<b>296</b>	<b>296</b>	<b>0</b>

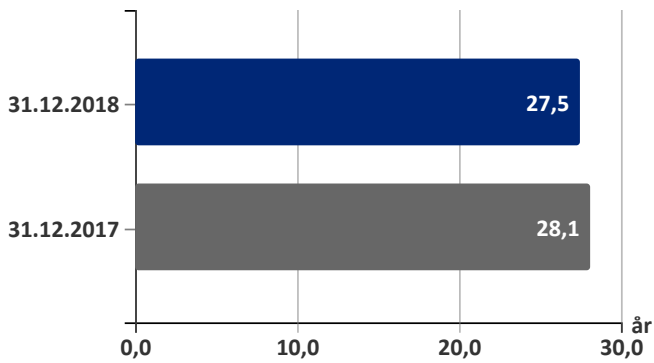
## Kommentar

## 6 Løpetid for passiva

### 6.1 Vektet løpetid på lån

*Kommentar*

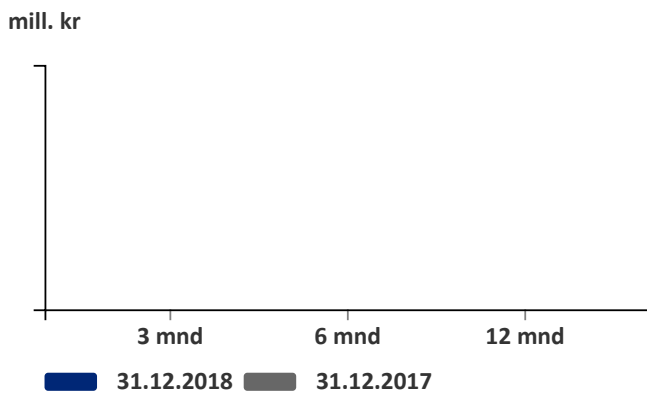
---



### 6.2 Lån som må refinansieres

*Kommentar*

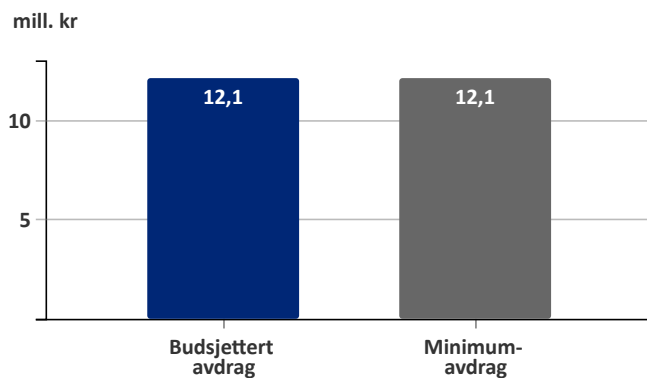
---



### 6.3 Avdrag på lån

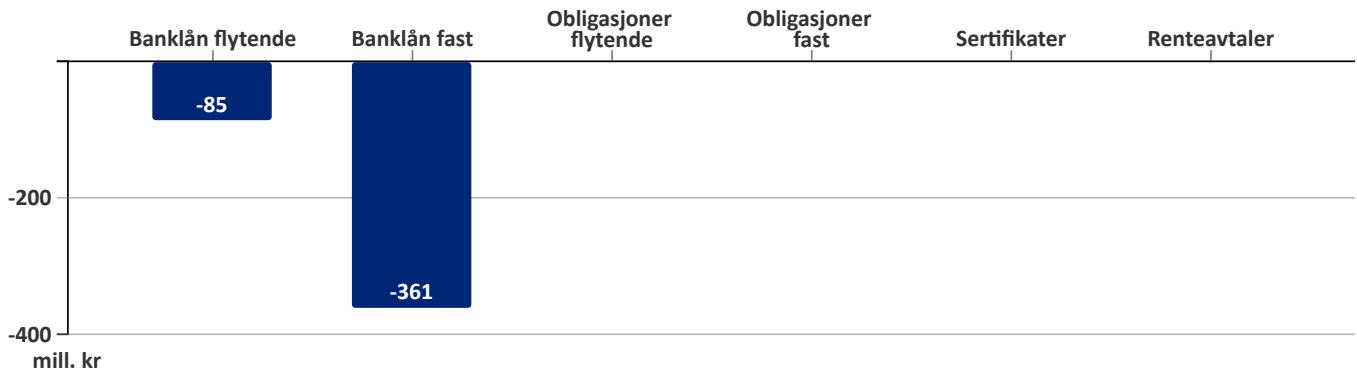
*Kommentar*

---



## 7 Verdi på lån

### 7.1 Markedsverdi



### 7.2 Bokført verdi og markedsverdi

	Bokført verdi	Markedsverdi
Banklån - flytende rente	-85	-85
Banklån - fast rente	-327	-361
Obligasjoner - flytende rente	0	0
Obligasjoner - fast rente	0	0
Sertifikater	0	0
Rentebytteavtaler	0	0
<b>Sum</b>	<b>-412</b>	<b>-445</b>

## Kommentar

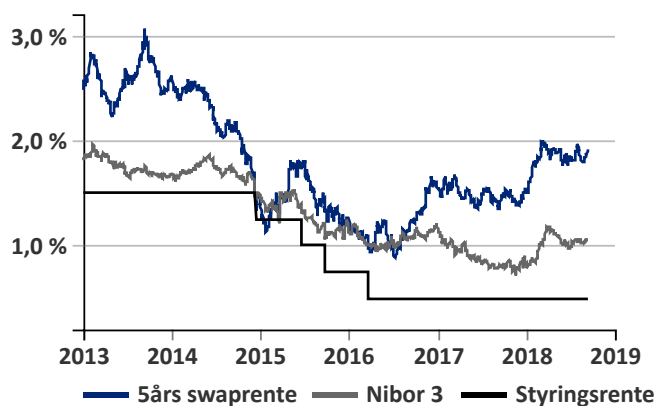
## 8 Vesentlige markedsendringer

### 8.1 Finansielle nøkkeltall

	31.12.2018	31.12.2017	Endring
Norges Banks styringsrente	0 %	0,50 %	-50 p.
3 mnd. Nibor	0 %	0,81 %	-81 p.
3 års fast rente	0 %	1,28 %	-128 p.
5 års fast rente	0 %	1,54 %	-154 p.
10 års fast rente	0 %	1,94 %	-194 p.
5 års statsobligasjoner	0 %	1,15 %	-115 p.
Oslo Børs (OSEBX) -indeks	0	814	0,0 %
S & P 500 - indeks	0	2 674	0,0 %
EUR/NOK (kroner pr. euro)	0	9,84	0,0 %
USD/NOK (kroner pr. usd)	0	8,20	0,0 %
Oljepris (Brent spot)	0,0 \$	66,9 \$	-66,9 \$

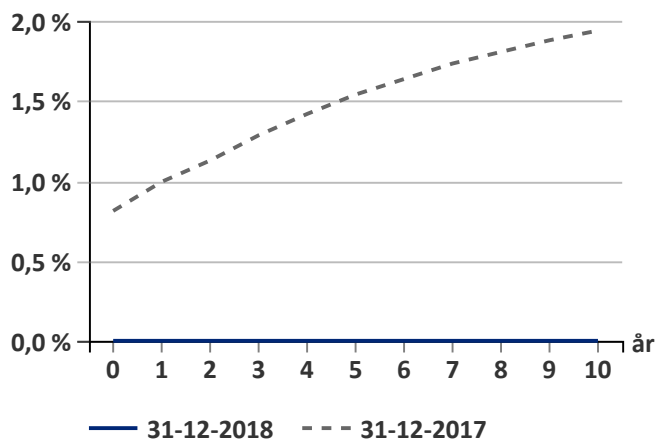
### 8.2 Historisk renteutvikling

*Kommentar*



### 8.3 Den norske rentekurven

*Kommentar*



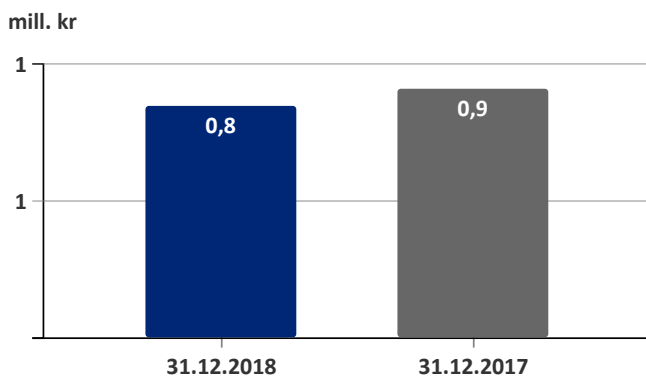
## 9 Endringer i låneporteføljens risikoeksponering

### 9.1 Nøkkeltall for risikoeksponering

Renterisiko	31.12.2018	31.12.2017	Endring
Stresstest av samlet gjeld (1% renteøkning)	0,8	0,9	-0,1
Andel fast rente av samlet gjeld	55 %	76 %	-21 p.
Vektet rentebinding samlet gjeld (år)	2,9	3,4	-0,5
Estimert rentekostnad	9,3	9,5	-0,2
Budsjettert rentekostnad	9,6	9,8	-0,2
<b>Likviditetsrisiko</b>			
Lån som må refinansieres innen 12 måneder	0	0	0
Vektet løpetid (år)	27,5	28,1	-0,6
<b>Gjeld</b>			
Netto gjeld (mill. kroner)	376	365	11
Netto gjeld per innbygger (tusen kroner)	97	95	2

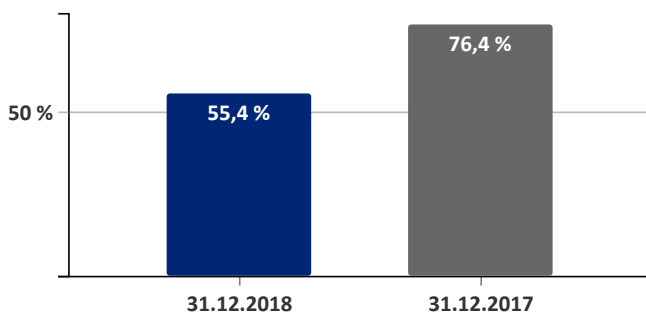
### 9.2 Stresstest (1 % renteøkning)

*Kommentar*



### 9.3 Andel fast rente av samlet gjeld

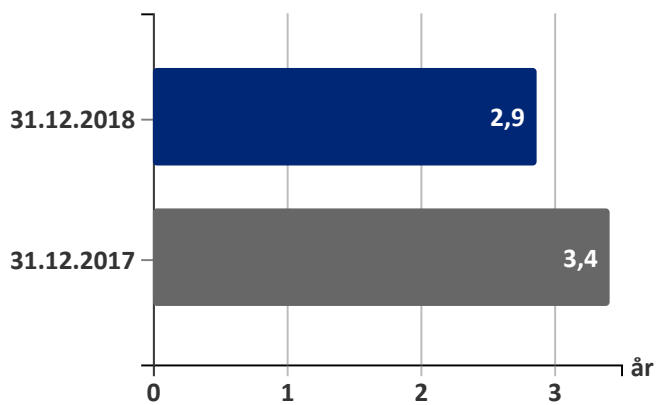
*Kommentar*



## 9.4 Vektet rentebinding samlet gjeld

*Kommentar*

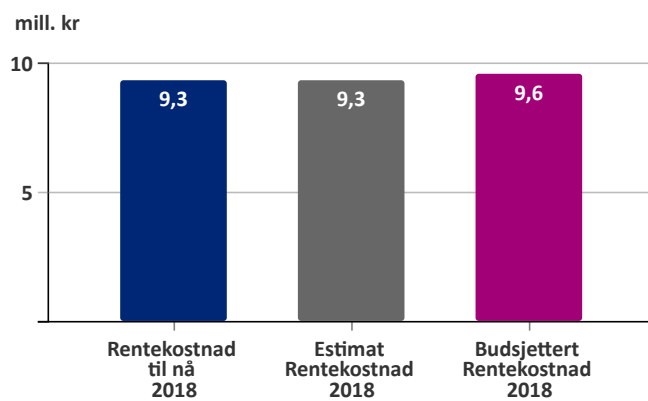
---



## 9.5 Rentekostnad inneværende år

*Kommentar*

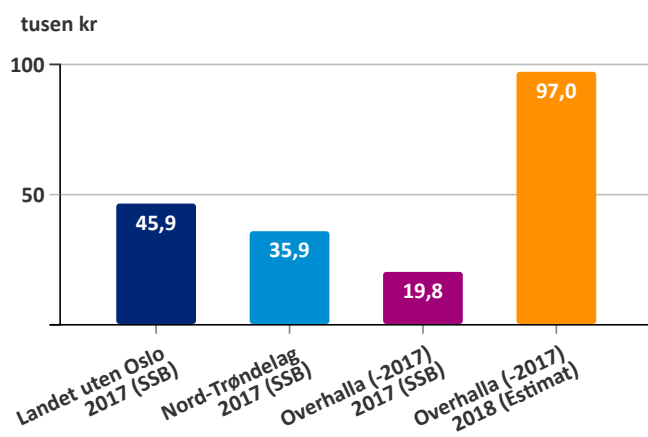
---



## 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	2,36 %	2,87	0,06 %
Lån med flytende rente	1,75 %	2 uker	0,06 %
Lån med fast rente	2,52 %	3,60	0,06 %
Rentebytteavtaler	0,00 %	0,00	0,06 %

### 10.2 Markedsrenter

	31.12.2018	31.12.2017	Endring
Norges Banks styringsrente	0 %	0,50 %	-50 p.
3 mnd. Nibor	0 %	0,81 %	-81 p.
3 års fast rente	0 %	1,28 %	-128 p.
5 års fast rente	0 %	1,54 %	-154 p.
10 års fast rente	0 %	1,94 %	-194 p.
5 års statsobligasjoner	0 %	1,15 %	-115 p.

## Kommentar



## 11 Vedlegg

### 11.1 Eksisterende lån

Nr	Lånegiver/lånenr	Rentetype	Hovedstol	Rente	Forutsigbar rente	Løpetid lån
1	Kommunalbanken_ 20 050 711	Fast	8 292 340	1,880 %	1 år, 11 mnd	23 år, 11 mnd
2	Kommunalbanken_ 20 080 379	Fast	6 012 380	2,250 %	11 mnd, 27 d	33 år, 2 mnd
3	Kommunalbanken_ 20 080 728	Fast	17 663 610	1,880 %	11 mnd, 27 d	30 år, 6 mnd
4	Kommunalbanken_ 201 000 182	Fast	30 439 651	2,050 %	1 år, 2 mnd	21 år, 3 mnd
5	Kommunalbanken_ 20 100 485	Fast	16 295 440	3,960 %	1 år, 8 mnd	20 år, 8 mnd
6	Kommunalbanken_ 20 110 684	Fast	2 369 220	2,570 %	7 år, 11 mnd	12 år, 11 mnd
7	Kommunalbanken_ 20 140 153	Fast	73 960 000	3,600 %	5 år, 2 mnd	35 år, 2 mnd
8	Kommunalbanken_ 20 150 343	Fast	28 916 100	2,720 %	6 år, 6 mnd	17 år, 6 mnd
9	KLP_ 83 175 032 730	Fast	18 526 367	2,440 %	7 år, 3 mnd	23 år, 3 mnd
10	KLP_ 8317.54.58126	Fast	75 300 000	1,560 %	7 mnd, 28 d	27 år, 8 mnd
11	Kommunalbanken_ 20 120 023	Fast	16 456 850	2,680 %	8 år	33 år
12	Kommunalbanken_ 20 070 562	p.t.	4 071 350	1,820 %	14 d	15 år, 2 mnd
13	KLP_ 83 175 393 350	p.t.	49 252 065	1,850 %	14 d	26 år, 5 mnd
14	Husbanken_ 14633927/20	p.t.	7 000 000	1,504 %	14 d	24 år, 1 mnd
15	Husbanken_ 14 635 343	p.t.	4 000 000	1,504 %	14 d	25 år, 5 mnd
16	Husbanken_ 14 635 343 /2	p.t.	2 000 000	1,504 %	14 d	25 år, 11 mnd
17	Husbanken_ 14 636 237	p.t.	2 000 000	1,504 %	14 d	26 år, 4 mnd
18	Husbanken_ 14637852 6	p.t.	4 000 000	1,504 %	14 d	26 år, 5 mnd
19	Kommunalbanken_ 20 170 677	p.t.	8 313 340	1,850 %	14 d	28 år, 11 mnd
20	Kommunalbanken_20180608	Fast	33 000 000	2,370 %	4 år, 11 mnd	29 år, 12 mnd
21	Husbanken_14638324 5	p.t.	4 000 000	1,504 %	14 d	29 år, 10 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