



Verdal kommune
Sakspapir

Finansrapport pr. 31.12.2010

Saksbehandler: Meier Hallan	Arkivref: 2011/3456 - /
E-post: meier.hallan@innherred-samkommune.no	
Tlf.: 74048215	

Saksordfører: (Ingen)

Utvalg	Møtedato	Saksnr.
Verdal formannskap	14.04.2011	35/11
Verdal kommunestyre		

Rådmannens innstilling:

Foreløpig Finansrapport-2010 tas til orientering.

Vedlegg:

Ingen

Andre saksdokumenter (ikke vedlagt):

Ingen

Saksopplysninger:

I tråd med vedtatt finansforskrift, (se PS 056/10 Reglement og fullmakt for Verdal Kommunes finansforvaltning), legges med dette fram kommunens foreløpige finansrapport for 2010. Da finansområdet er en del av årsregnskapet, vil den endelige rapporten avlegges som en del av Årsregnskap og Årsrapport for 2010.

Vurdering:

Låneporteføljen

Rapport 31. desember 2010.

Sammensetning av låneporteføljen.

Ved utgangen av 2010 utgjorde Verdal kommunes låneportefølje 786 millioner kroner. Långivere er:

Långiver	31.des.10
Kommunalbanken	629
KLP / Kommunekreditt	0
Verdipapirmarkedet	157
(tall i mill)	786

KLP/Kommunekreditt er valgt bort som långiver fra desember etter at de hevet marginen på sine lån.

Løpetid på lånene.

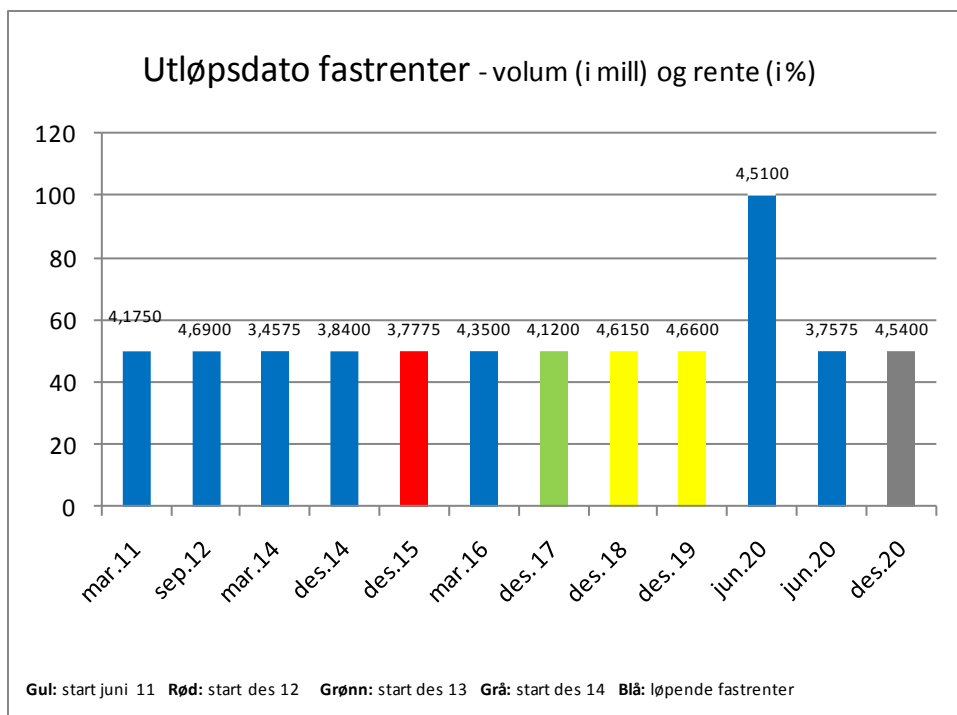
De ulike lånene har forskjellig løpetid og kommer til forfall slik:

Långiver	lånenr.	saldo 31.12.2010	utløps- dato
Obligasjonslån 2006/16	1010021 2	100 000 000	juni 2016
Sertifikatlån ff 160311		56 800 000	mars 2011
NKB 3M nibor - var margin u avdrag	20100872	132 568 500	desember 2025
NKB 3M nibor - var margin u avdrag	20100852	69 200 000	desember 2030
NKB 3M nibor - fast margin -25 (til 6/12) u avdrag	20070253	46 000 000	juni 2027
NKB 3M nibor - var margin u avdrag	20060104	21 009 620	september 2013
NKB 3M nibor - fast margin (til 3/08) u avdrag	20060127	39 300 000	mars 2026
NKB 3M nibor - var margin u avdrag	20040695	79 312 395	september 2024
NKB 3M nibor - var margin u avdrag	20080645	69 563 530	desember 2028
NKB 3M nibor - var margin u avdrag	20060239	42 800 000	juni 2026
NKB 3M nibor - var margin u avdrag (nytt 3/10)	20100147	129 000 000	mars 2030

Volum lån som skal refinansieres de neste 12 måneder er 57 millioner (7%).

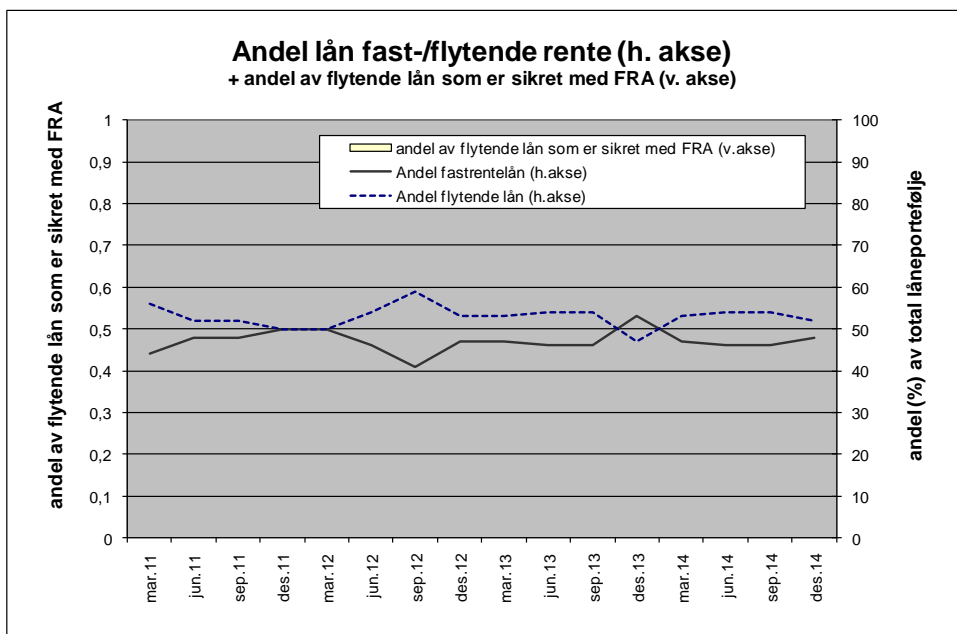
Låneporteføljen er bygd opp av lån med flytende rente som basert på 3M nibor. Denne renten tillegges eller fratrekkes en margin etter avtale med långiver.

I tillegg er det etablert rentebytteavtaler (renteswapper) som sikrer kommunen fast rente på deler av sine innlån. Renteswappene har et omfang som gjør at fastrenteandelen i låneporteføljen er 49 % ved årsskiftet. Følgelig er 51 % flytende rente. Fastrentene har ulike forfallstidspunkt:



Gjennomsnittlig durasjon i låneporteføljen er 2,46 år. I tillegg kommer durasjonseffekten av fastrenter med fremtidig oppstart.

En fremskriving av andel lån med fast- og flytende rente (med forutsetning om nye låneopptak og avdrag, slik det ligger i økonomiplanen) er slik:



Verdi på låneporteføljen.

Samlet overkurs på renteposisjonene i låneporteføljen er 6 millioner kroner (0,75%).

Porteføljens rentefølsomhet (sier hva kursendringen blir ved rentendringer) er 2,37%.

Tabellen under viser hvordan renteendringer vil slå ut i endret verdi (som følge av kursendring) på kommunens låneportefølje:

	Balanse %	Balanse MNOK	Rente- endring	Følsomhet	Beregnet verdiendring
Gjeld med flytende rente	51 %	401	0,01 %	0,20	0,01
Gjeld med fast rente	49 %	385	0,01 %	4,55	0,18
Finanspassiva	100 %	786			0,18

Verdiendring ved parallell endring i rentekurven på 0,01 prosentpoeng: ca. 0,18 millioner kroner.

Markedet for lån med kommunal risiko.

Det har ikke vært endringer av vesentlig karakter i markedet for lån med kommunal risiko. KLP/kommunekreditt hevet marginen på sine flytende lån i desember med 0,10 prosentpoeng, men dette har kommunen styrt unna ved å flytte sine lån herfra. Lange renter har steget mye i desember.

Endring i risikoeksponering.

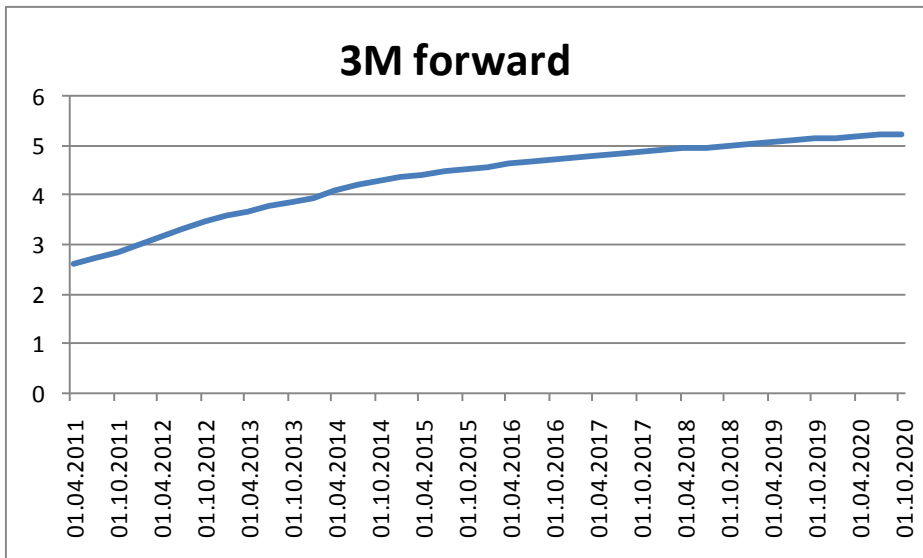
Kommunen har økt sin renterisiko (durasjon) i løpet av høsten. Dette har bl.a. skjedd ved at det i september ble etablert 2 nye fastrenter (50 + 100 mill). Andelen fast rente i porteføljen er økt fra 31% i september til 49% i desember. De lange rentene bunnet i begynnelsen av september og kommunen foretok de nevnte handler nokså nært dette tidspunktet.

Avvik mellom faktisk forvaltning og krav i finansreglementet.

Ingen bestemmelser i finansreglementer er overtrådt og det har ikke funnet sted avvik fra dette.

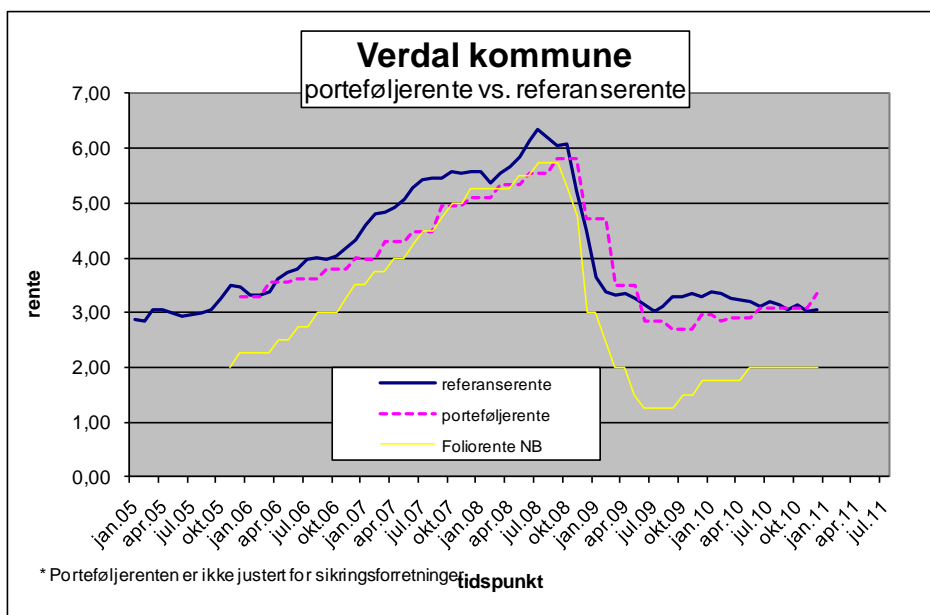
Markedsrenter og egne betingelser.

Gjennomsnittrenten i kommunens låneportefølje er 3,36% ved årsskiftet (opp fra 3,07% i september). Økningen skyldes ikrafttredelse av nye fastrenter. Det forventes en økning i den korte renten i årene som kommer. Dette kan illustreres ved prisene i FRA-markedet. Her handles 3M niborrente på fremtidige tidspunkt av både långivere og låntagere.

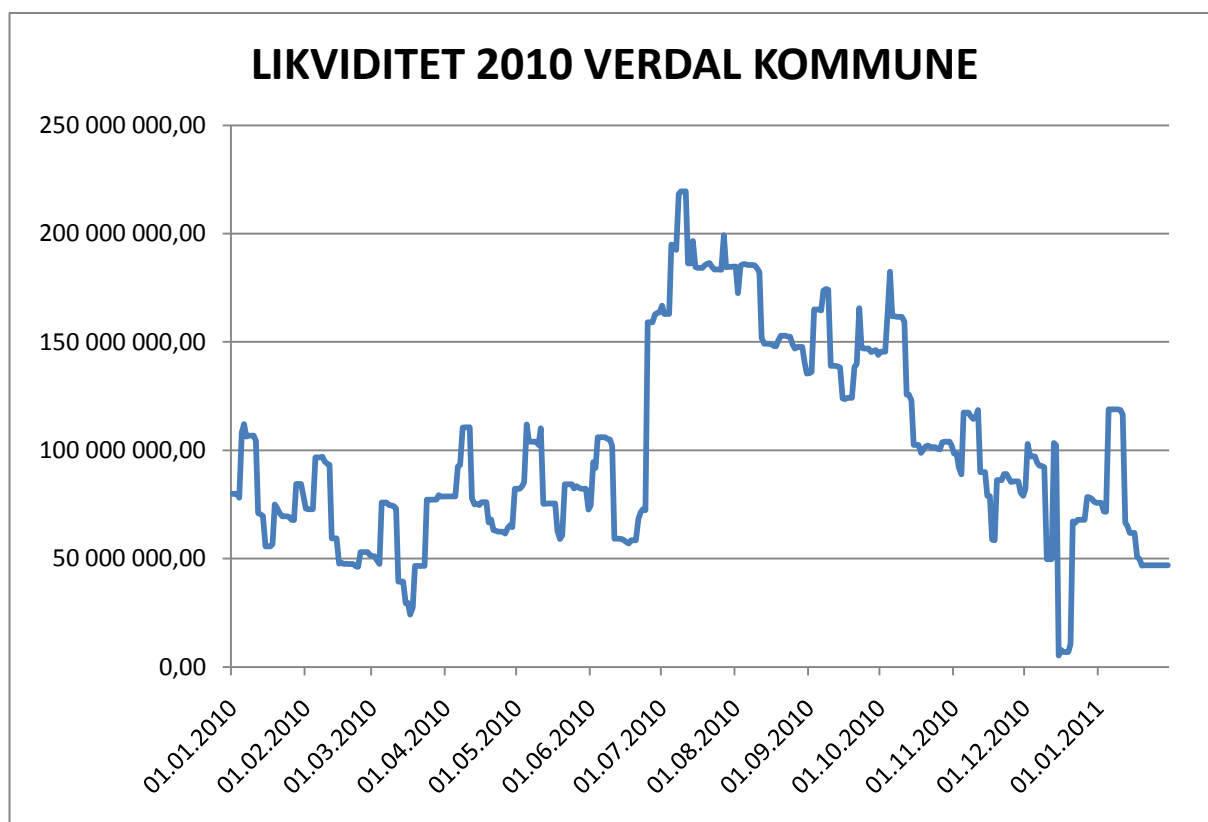


Prisene i FRA-markedet legges til grunn ved budsjettering av fremtidig kostnad på lån med flytende rente.

Kommunen benchmarker sin lånerente ved å sammenligne porteføljerenten med en referanserente som er relevant for kommunal risiko. Referanserenten består av 3M nibor og 4-års fastrente (kommunal risiko) med en rentebinding (durasjon) på 2,5 år. Norges Bank sin styringsrente (foliorenten) fremgår også av grafen:



Likviditetsutviklingen 2010



Diagrammet ovenfor viser kommunen likviditetsutvikling gjennom året 2010. Likviditeten påvirkes av de periodiske inn- og utbetalinger i driftsregnskapet samt utbetalinger og låneopptak i investeringsregnskapet. Når likviditetsbeholdningen til tider har vært relativt høy, skyldes dette tidligere ubrukte lånemidler. Etter som kommunen nå er mer ajour med sine investeringer, vil dette forholdet gradvis medføre at likviditeten blir normalt sett lavere. Det vil heller ikke bli aktuelt å ta opp nye investeringslån før behovet oppstår. Denne endringen er delvis som en følge av forskriftsendringer på finansiering av investeringer fra 2011.

Kommunen har i 2010 valgt ikke å plassere midler i sertifikater eller obligasjoner. Årsaken til det er den forholdsvis uforutsigbare utviklingen på finansområdet og den nevnte reduksjonen i likviditetsvolum mot slutten av året. I 2010 er hele den kommunale likviditetsbeholdning plassert på rentebærende innskuddskonti, i all vesentlighet hos kommunens hovedbank-forbindelse og i all hovedsak til flytende rente pluss en avtalt margin.

Ingen bestemmelser i finansreglementer er overtrådt og det har ikke funnet sted avvik fra dette.

Nøkkeltallsrapport låneporteføljen

Verdal kommune

jfr. "Forskrift om kommuners og fylkeskommuners finansforvaltning" - trådte i kraft 1. juli 2010.

	Forskriften	JA	NEI
Er finansreglementet vedtatt i inneværende kommunestyreperiode? KRAV: Reglementet skal vedtas minst én gang i valgperioden	§2	X	
Er reglementet vurdert av uavhengig kompetanse? Krav: Reglementet skal vurderes av uavhengig kompetanse.	§5	X	
Er finansreglementet basert på kommunens egen kunnskap?	§3	X	
Er det etablert rutiner for finansiell risiko? KRAV: Rutiner for vurdering av finansiell risiko skal etableres.	§8	X	
Er rutinene fulgt?		X	
Er alle lån etablert hos kilder hjemlet i Finansreglementet? Tillatte lånekilder:		X	

Rapport "Nå" : IMM desember 2010

Rapport "Forrige" : IMM september 2010

Sammensetning av passiva:	Nå	Forrige		Krav/limit
Andel lån med fast rente:	49 %	31 %	Maksimum	80 %
Andel lån med flytende rente:	51 %	69 %	Maksimum	80 %
herav rentesikret for 2011	0 %	0 %		
herav rentesikret for 2012	0 %	0 %		
Gjennomsnittlig durasjon (år)	2,46	1,12	Min.-/makskrav:	0-4 år
Porteføljens rentefølsomhet (%)	2,37	1,08		-
Lengste rentebinding (ant. år)	9	9	Maksgrense	-
Andel største enkeltlån i porteføljen:	17 %	17 %	Maksimalgrense:	35 %
Gjennomsnittlig porteføljerente:	3,36 %	3,07 %		
Anslag renteutgift 2011 (mill. kroner)	31	30,7	Budsj. renteutg.	
Innløsningsverdi passiva (i prosent). Negativ verdi kommer i tillegg til pari kurs, mens positiv verdi kommer til fradrag til pari kurs.	-0,75 %	-0,63		
Innløsningsverdi passiva (i mill kroner). Negativ verdi kommer i tillegg til pålydende gjeld, mens positiv verdi kommer til fradrag til pålydende gjeld	-6	-4,8		
Lån som skal refinansieres innen 1 år (%)	7 %	12%	Maksgrense	40 %

Kommentar til "vesentlige markedsendringer":

KLP Kommunekreditt hevet marginen på flytende lån med 0,10 prosentpoeng.