

RAPPORTERING I HENHOLD TIL REGLEMENT FOR FINANS- OG GJELDSFORVALTNINGEN PER 31.12.2021.

GENERELT

Rentenivået har vært svært lavt også i 2021, men økte noe utover høsten. Norges bank startet på høsten å heve styringsrenten og det medførte høyere rente.

På gjeldssiden har kommunen tatt opp et startlån i 2021 på 23 mill. kr. Alle lånene er tatt opp med flytende rente, men det vil i 2022 bli vurdert å knytte mer av startlånporteføljen til fastrentelån. Når det gjelder lån til investering, er det tatt opp lån på 65 mill. kr. Av dette er 15 mill. kr et fastrentelån.

Plassering av likviditet: Kommunens midler er fortsatt utelukkende plassert i bank.

FORVALTNING AV LEDIG LIKVIDITET OG LIKVIDITET BEREGNET FOR DRIFTSFORMÅL

Kommunens samlede plasserte midler inklusive midler til driftsformål framgår av følgende tabell:

	31.12.2020		30.04.2021			31.08.2021			31.12.2021		
	Mill. NOK	Andel i %	Mill. NOK	Andel i %	Avkastning i %	Mill. NOK	Andel i %	Avkastning i %	Mill. NOK	Andel i %	Avkastning i %
Innskudd hos hovedbankforbindelse, DNB	186,7	100	194,1	100	0,52	168,8	100	0,47	247,5	100	0,60
Andelskapital i pengemarkedsfond	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-	-	-	0,0		
Andelskapital i obligasjonsfond	-	0,0	-	-	-	-	-	-	-		
Innskudd i andre banker	-	0,0	-	-	-	-	-	-	-		
Direkte eie av verdipapirer	-	0,0	-	-	-	-	-	-	-		
Samlet kortsiktig likviditet	186,7		194,1		0,52	168,8		0,47	247,5		0,60
Avkastning siden 31.12				0,52 %			0,47 %				0,60 %
Avkastning benchmark (ST1X)				0,13 %			**				**
Bekreftelse på at alle plasseringer er gjort med ≥ 20 % BIS vekt	ja		ja			ja			ja		
Bekreftelse på enkelteksponering < 2 % av forvaltningskapital	ja		ja			ja			ja		
Bekreftelse på fondseksponering > 5 % av forvaltningskapital	ja		ja			ja			ja		
Bekreftelse på enkeltpapir < 12 måneders løpetid.	ja		ja			Ja			ja		

*) Kommunen har ikke plassering av likviditet utover bankinnskudd

**) Denne renten publiseres ikke etter 30/6-2021.

Kommunens midler er plassert i tråd med gjeldende reglement.

Sum likviditet per 31.12.2021	Til driftsformål	Til kortsiktig plassering
247,5 mill. kr	125,7 mill. kr	121,8 mill. kr

GJELDSPORTEFØLJEN

Alle beløp i hele mill. kr	31.12.2020			30.04.2021			31.08.2021			31.12.2021		
	Mill. NOK	%	Dur.	Mill. NOK	%	Dur.	Mill. NOK	%	Dur.	Mill. NOK	%	Dur.
Lån med pt rente	46,0	5,8		23,6	2,9		23,6	3,0		44,7	5,3	
Lån med NIBOR-basert rente	614,5	77,3		617,3	76,4		605,6	76,3		622,9	73,7	
Lån med fast rente	134,1	16,9		166,7	20,6		164,4	20,7		177,4	21,0	
Sum lånegjeld	794,6	100	1,7	807,6	100	1,4	793,6	100	1,3	845,1	100	1,3
Finansiell leasing	0,0			0,0			0,0			0,0		
Samlet langsiktig gjeld	794,6			807,6			793,6			845,1		
Rentebytteavtaler:												
- Avtaler med mottatte renter	0,0			0,0			0,0			0,0		
- Avtaler med avgitte renter	103,4			102,5			100,8			99,9		
Effektiv rentesats siden 31.12.2020				1,26			1,30			1,4		
Avkastning benchmark (3 mnd NIBOR)				0,40			0,35			0,50		
Antall løpende enkeltlån	29			30			30			32		
Største enkeltlån	103,3			102,4			100,6			99,8		
Alle enkeltlån er mindre enn 20 % av samlet låneportefølje	Ja			Ja			Ja			Ja		
Låneopptak i tertialet				23,0			-			65,0		
Lån som forfaller og skal refinansieres de kommende 12 mnd.	0,0			-			-			-		
Nye avtaler om finansiell leasing				-			-			-		
Refinansiert lån i tertialet				-			-			-		
Inngåtte rentebytteavtaler i tertialet (i mill. kr)				-			-			-		

Andel av kommunens låneportefølje som er i sertifikat- og obligasjonsmarkedet		
	Maksimumsnivå	Faktisk nivå
Per 31.12.2021	25 %	0

Kommunen har valgt å trekke seg helt ut av sertifikatmarkedet når det gjelder lån. Refinansieringsrisikoen er til stede, noe som ble veldig tydelig da koronapandemien slo ut i samme moment som kommunen skulle rullere et sertifikatlån i mars 2020. Rulleringen kom i orden takket være velvilje fra kommunens bankforbindelse. Refinansieringsrisikoen er likevel for stor til at kommunen er komfortabel med å være i dette markedet, i alle fall inntil kommunens økonomiske handlingsrom er betydelig styrket.

Vekting fast og flytende rente	Flytende	Fast	Vurderes ut fra markedssituasjonen
Strategi	0,20	0,20	0,60
Per 31.12.2021	0,79	0,21	

Andel lån med fast rente tilsvarer 21 % og er innenfor rammene av reglementet.

Renterisiko	Strategisk			Per 31.12.2021
	Max.	Min.	Norm.	
Varighet (durasjon)	5,0 år	1,0 år	3,0 år	1,3 år

Kommunens lån har i snitt 1,3 år gjenværende rentebinding. Dette er innenfor rammene av reglementet, men er noe lavt sett opp mot normen på 3 år. Det bør gjøres en ny vurdering av nivå på rentebinding i løpet av 2022.

RISIKOVURDERING RENTEENDRING.

For å angi hvor utsatt kommunen er for svingninger i renten, er det satt opp en stresstest som viser effekten per 31.12.2020 dersom renten endrer seg med 1 prosentpoeng. Dette er med andre ord et bilde på hva som er effekten av en renteendring på 1 prosentpoeng på akkurat dette tidspunktet.

Per 31.12.2021 <i>Alle tall i hele mill. kr</i>	Beholdning	Effekt 1% rente- endring
Sum likvide midler	247,50	2,48
Sum lånegjeld med flytende rente	-667,7	-6,68
Rentekompensasjon	25,5	0,25
Utlån LGE Holding as *	0,0	0,00
Utlån startlån m flytende rente	44,2	0,44
Sum finansiell leasing *)	0,0	0,00
Sum	-350,5	-3,51

Per 31.12.2021 ville en renteendring på 1%-poeng utgjøre en økt utgift for kommunen tilsvarende 3,5 mill. kr på årsbasis. Rentenivået vil ta seg opp framover, og dette må tas høyde for i kommunens budsjett og økonomiplan. Samtidig må det også vurderes å øke andel lån med fast rente.