

SAKSFRAMLEGG

Saksbehandler: Odd Arvid Bollingmo
Arkivsaksnr.: 14/1519

Arkiv: 100

FINANSRAPPORT FOR 2014

Rådmannens forslag til vedtak:

Kommunestyret tar finansrapport for 2014 til etterretning.

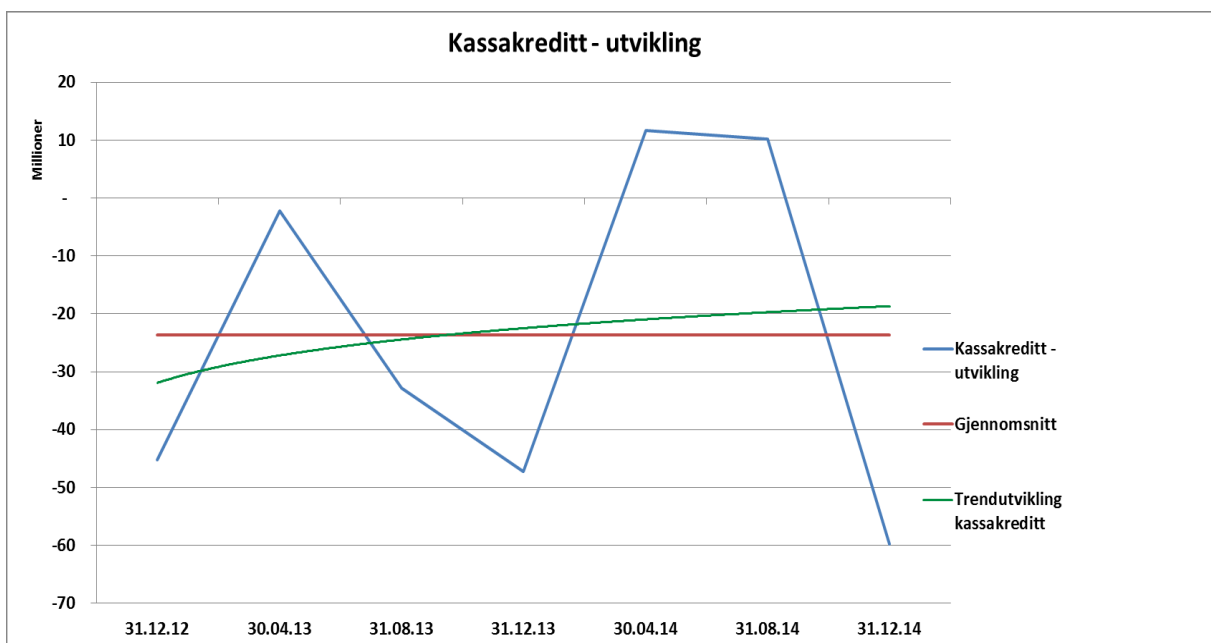
Rådmannen skal i følge finansreglementet vedtatt i juni 2011 legge fram rapport for finansforvaltningen som viser utviklingen gjennom året og status ved utgangen av året.

Rapportering - forvaltning av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsform

Kommunens midler til driftsformål er pr 31.12.14 på -42,0 mill kr. Det er en reduksjon på 10,7 mill kr i løpet av året. Likviditetssituasjonen har vært slik at det ikke har blitt foretatt plasseringer i rentemarkedet slik finansreglementet åpner for. Kommunens driftsmidler har vært plassert i DNB Bank som brukes til de fleste dagligbanktjenestene. Innskuddene forrentes i samsvar med eksisterende bankavtale. Likviditeten er anstrengt og det ble gjort en utvidelse av kassakreditten til 100 millioner kroner med virkning fra 2013. Bruk av kassakreditt i slik grad medfører store rentekostnader samt bortfall av tidligere renteinntekter. Kassakreditten er på -59,7 mill kr pr 31.12.14. Det er en reduksjon (økt bruk) på 12,4 mill kr gjennom året. Sum ubrukte lånemidler er på 59,4 mill kr, en økning på 9,2 mill kr gjennom året. Det innebærer at sum driftsmidler ekskl. ubrukte lånemidler er på -101, mill kr. Det er en reduksjon på 19,9 mill kr gjennom året.

Så lenge det ikke er foretatt plasseringer i kapitalmarkedet, er det ikke knyttet finansiell risiko til plasseringene utover det som følger av å ha all driftslikviditet samlet i en bank.

Under vises en graf over utviklingen i kassakreditt i DNBs konsernkontosystem. Det er store variasjoner gjennom året styrt av låneopptak og store innbetalinger og utbetalinger. Endringen ved årsslutt er det mest vesentlige og den viser en negativ endring (økt bruk som gir økt kostnad) fra 2012-2014.



Rapportering - Forvaltning av kommunens gjeldsportefølje og øvrige finansieringsavtaler

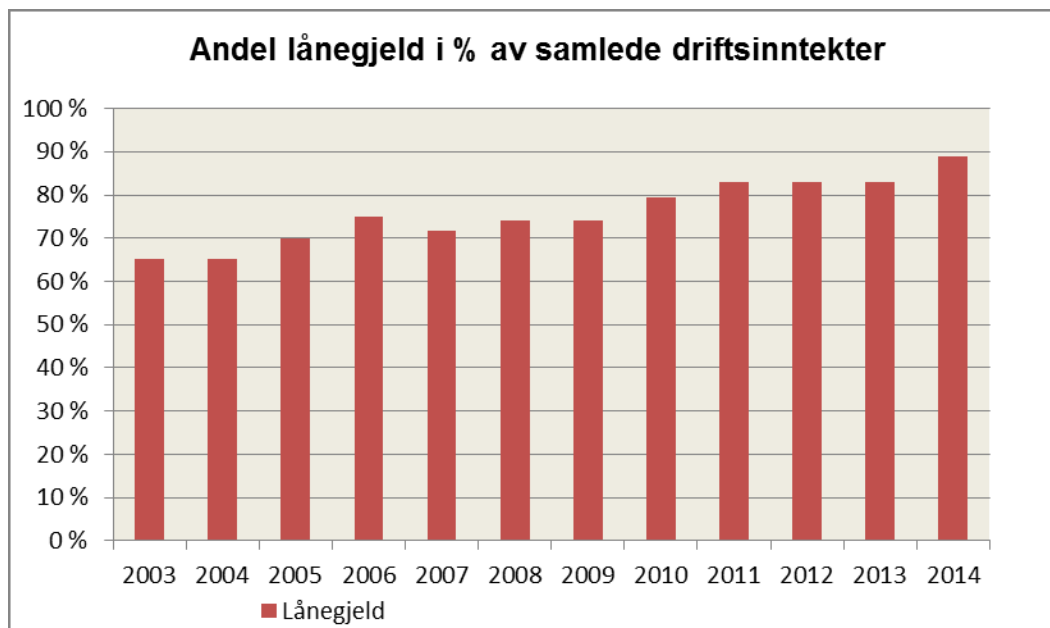
Ordinære investeringslån	Beløp
Lånegjeld pr 01.01.14	-724 571
+ Nye låneopptak i 2014	-111 362
- Betalte avdrag	26 162
= Lånegjeld pr 31.12.14	-809 771

Formidlingslån *)	Beløp
Lånegjeld pr 01.01.14	-171 691
+ Nye låneopptak i 2014	-30 000
- Betalte avdrag	5 735
= Lånegjeld pr 31.12.14	-195 956

Tall i tusen kroner

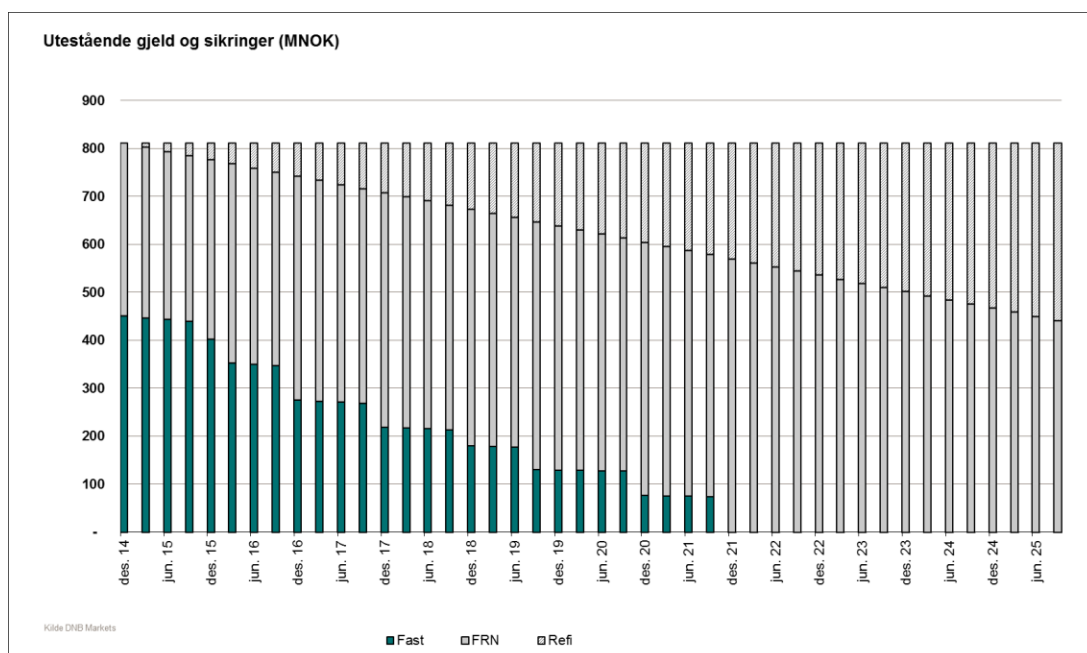
*Formidlingslån er låneopptak kommunen gjør i husbanken for å låne videre ut til innbyggere

Det er gjort opptak av nye lån) i løpet av året på til sammen 111,36 mill kroner til investeringer. Det inkluderer refinansiering av Badelandsgarantien på 28,65 mill kr. Som ble gjort for å få bedre lånevilkår. Under følger en figur som viser utviklingen i lånegjeld de siste årene.



Det er en sterk økning de 12 årene som vises i figuren. Økningen sammenfaller med økte investeringer i skolebygg som startet i 2014. Videre økning vil føre til økte finansutgifter. For å dekke dette må det enten tas av frie inntekter brukt på andre områder eller øke inntektene som kommunen påvirker selv.

Løpetid for låneporteføljen er på 30 år og gjennomsnittlig rentebinding er på ca 2,42 år. Kommunen har rentebetingelser på flytende rente varierende rundt 1,7-2,1% som ligger noe over dagens NIBOR-rente som er ved utgangen av året på 1,48 %. Vestre Toten kommune har et ekstra straffepåslag på sertifikatlån på grunn av registreringen i ROBEK. Allikevel er dette betingelser som er svært gode sammenliknet med hva andre ikke kommunale låntakere må betale i markedet. Kommunen har en høy andel fastrente på omlag 59 % inkl formidlingslån og 55% ekskl. formidlingslån. Gjennomsnittlig rente er på 3,33% inkl formidlingslån og 3,45% ekskl. formidlingslån. Gjennomsnittlig rente på fastrenteavtalene er på ca. 4,5 %. Fastrenteavtalene er gjort som rentebytteavtaler (SWAP). Forholdet mellom utestående gjeld ekskl. fomidlingslån og rentesikringer vises i tabellen på neste side. FRN er flytende rente og Refi er andelen som må refinansieres hvis porteføljen skal være på samme nivå.



Den viser gjennom de grønne søylene at vi er godt sikret mot endringer i rentenivået de nærmeste årene, men bør i lys av forfall av fastrenteavtaler i 2015 og 2016 inngå nye fastrenteavtaler. Vi har valgt å avvente dette i lys av utviklingen og prognoser for renteutviklingen. Det har vært fordelaktig.

Det er ikke gjort noen endring i risikoeksponering siden årsskiftet.

Rapportering - Forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva

Plassering	Markedsverdi (i 1000 kr) 31.12.14	Markedsverdi (i 1000 kr) 31.12.13	Aktiva- fordeling	Strategisk aktivafor.	Tidsvektet avkastning i %	Tidsvektet avkastning benchmark i %	Rammer
Pengemarked / bank *	24 022	21 616	31,3 %	30,0 %	1,8 %	1,3 %	20-85%
Norske obligasjoner	22 408	21 357	29,2 %	30,0 %	4,9 %	5,1 %	10-75%
Norske aksjer	3 568	4 138	4,6 %	5,0 %	4,7 %	5,0 %	0-10%
Utenlandske aksjer	8 557	8 092	11,1 %	10,0 %	24,5 %	7,2 %	0-20%
Hedgefond	11 433	11 131	14,9 %	15,0 %	1,8 %		0-15%
Eiendom	6 798	6 713	8,9 %	10,0 %	-0,1 %	11,4 %	0-20%
Sum	76 786	73 047	100 %	100,0 %	4,6 %	4,6 %	

*Det ble utbetalt 3,0 mill vedtatt investert i Komm-in AS i jan

Samlet avkastning for 2014 ble på 3,73 mill kr mot kommunens budsjetterte avkastning på 2,37 mill kr. Dett er et godt resultat ut i fra sammensetningen på porteføljen.

Stresstest Vestre Toten kommune 31.12.14

Aktiva	Balanse %	Balanse MNOK	Endrings parameter	Durasjon		Beregnet tap
Gjeld med p.t./flytende	45 %	382	2 %			-7,6
Gjeld med fast rente	55 %	624				
Samlet bruttogjeld	100 %	1 006				-7,6
Lån m. renteoverv.m./ansvarlig ut		396	2 %			7,9
Bankinnskudd og pm.		0	2 %			0,0
pm. og obligasjonsfond			2 %			0,0
Ledig likv. og andre	0 %	-60	2 %			-1,2
Kort pengem.	20 %	24	2 %			0,5
Anleggsobligasjoner			2 %			0,0
N. omløpsobligasjoner	20 %	22	2 %	5,0		-2,2
Hedge fond	20 %	11	-10 %			-1,1
Fast eiendom	15 %	7	-10 %			-0,7
Norske aksjer	10 %	4	-30 %			-1,1
Utenl. aksjer	15 %	9	-20 %			-1,7
Netto valutaposisjon	15 %	9	-10 %			-0,9
Langsiktige finansiell	100 %	77				-7,2
Samlete finansielle aktiva		17				
Mulig tap vil utgjøre :		-8,1				

Plasseringer av kommunens langsiktige finansielle aktiva ved hver rapportering stresstestes med følgende parametere:

- +2 % parallelt skift i rentekurven
- -10 % verdiendring på eiendom og hedgefond
- -20 % verdiendring på utenlandske aksjer
- -30 % verdiendring på norske aksjer

Samlet verdifall på langsiktige finansielle aktiva vil bli -8,1 millioner kr. Kommunens evne til å bære det potensielle tapet er i pr i dag liten. Hvis en på sikt skal ha samme risikoeksponering må kommunen bygge opp bufferfond i henhold til finansreglementet for å kunne takle slike svingninger.

Vurdering:

Driftslikviditeten er forverret gjennom året. Det skyldes økt premieavvik på pensjon og bruk av bundne fond i regnskapet som har et netto driftsresultat på -8,6 mill kr. Likviditeten kan kun bedres gjennom overskudd og oppbygging av fond. Det vil bli løpende vurdert å styrke likviditeten ved behov. Det kan gjøres gjennom overførsel av midler fra langsiktig finansiell aktiva til driftskontoen i DNB.

Bjørn Fauchald
rådmann

Odd Arnvid Bollingmo
ass. rådmann