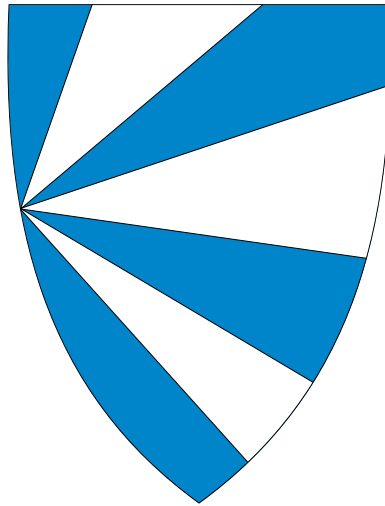


Sandøy kommune



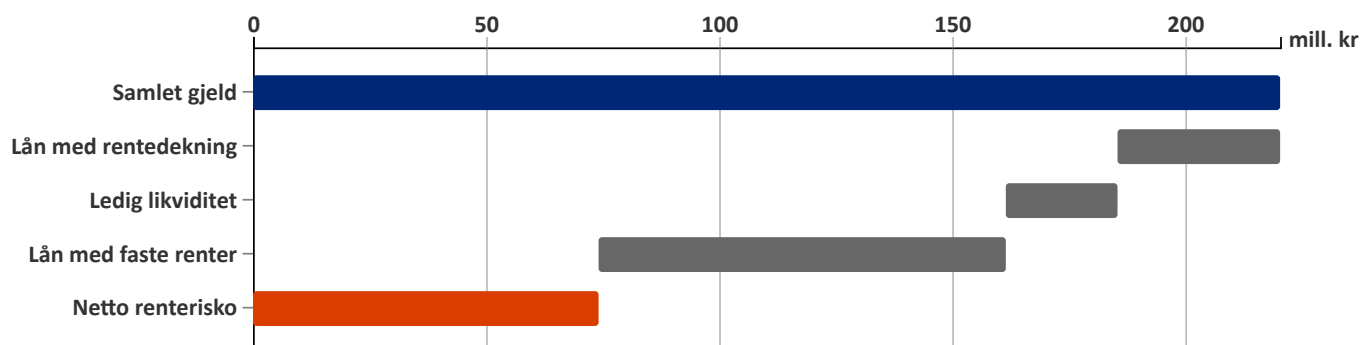
Finansrapport 3. tertial 2017

I samarbeid med SpareBank 1 SMN

31.12.2017

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



	31.12.2017	31.12.2016	Endring
Samlet gjeld	220	171	50
- Lån med rentedekning	35	35	0
- Ledig likviditet	24	39	-15
- Lån med fast rente	87	25	63
= Netto renterisiko	74	72	2

Nøkkeltall

	31.12.2017	31.12.2016	Endring
Stresstest netto renterisiko (1% renteendring)	0,7	0,7	0,0
Vektet lengde på faste renter	2 år, 1 mnd	1 år, 5 mnd	8 mnd
Løpetid på lån	22 år, 3 mnd	20 år, 10 mnd	1 år, 5 mnd
Lån som må refinansieres innen 12 måneder	0	0	0
Langsiktig aktiva	102	98	4

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

Kommentar

Sandøy kommune har ei lånegjeld på 220 mill. kroner per 31.12.17. Dette er ei auke på 50 mill. kroner sidan utgangen av 2016.

Stresstesten viser kor mykje kommunen må forvente å betale ut over dagens nivå ved renteauke på 1%. For Sandøy kommune utgjør dette 1,1 mill. kroner. Tek ein høgde for auka renteinntekter er netto effekten 0,7 mill. kroner.

Ledig likviditet er redusert med 15 mill. kroner frå 2016 til 2017.

Lån med fastrenteavtale utgjør 87 mill. kroner ved utgangen av 2017.

Avkastning på langsiktige aktiva vart 4,1 mill. kroner i 2017, som er ei auke 0,9 mill. kroner frå 2016.

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

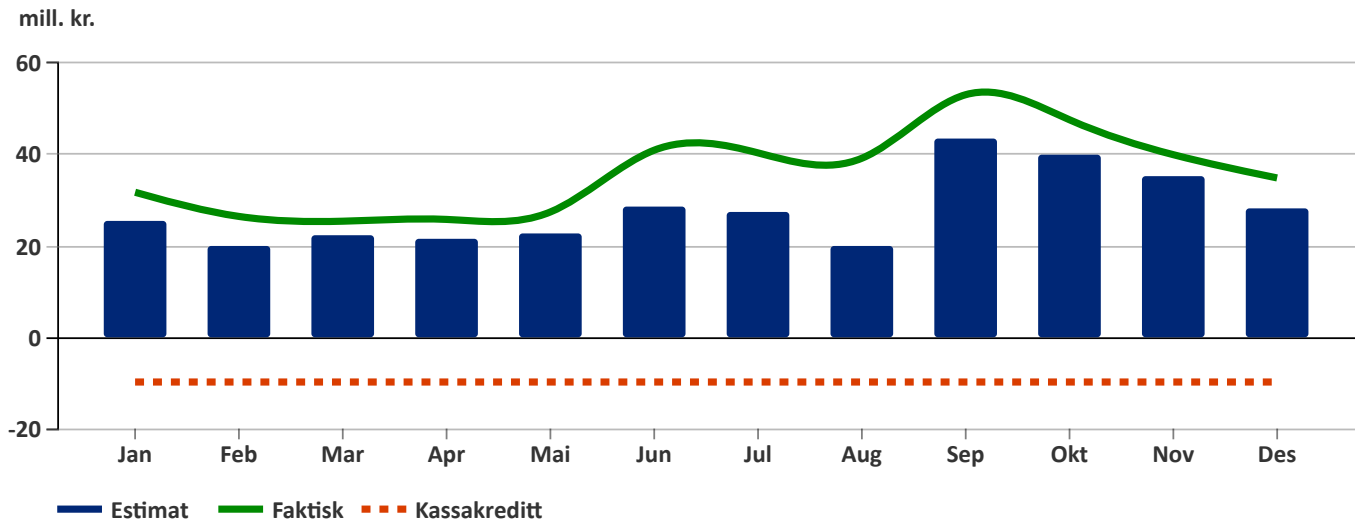
	Finansreglement			Faktisk forvaltning	
	Krav	Min	Maks	31.12.2017	31.12.2016
Største enkeltlån (pst av samlet gjeld)				19 %	26 %
Andel faste renter av samlet gjeld	✓	33 %	67 %	40 %	14 %
Andel faste renter av netto gjeld				44 %	18 %
Andel faste renter av lån som belaster kommunekassen	✓	33 %	67 %	52 %	23 %
Vektet rentebinding (år)	✓		5,0	0,9	0,5
Lån som må refinansieres innen 1 år (andel av samlet gjeld)				0 %	0 %
Renter og avdrag som andel frie inntekter				8,7 %	4,0 %

Kommentar

Per 31.12.17 forvaltar Sandøy kommune i samhøve vedteke finansreglement.

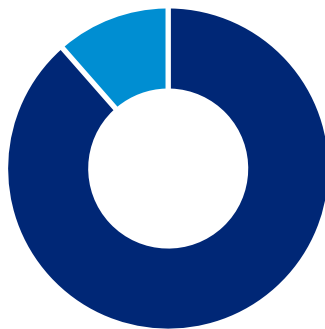
2 Ledig likviditet og andre midler beregnet til driftformål

2.1 Likviditetsoversikt

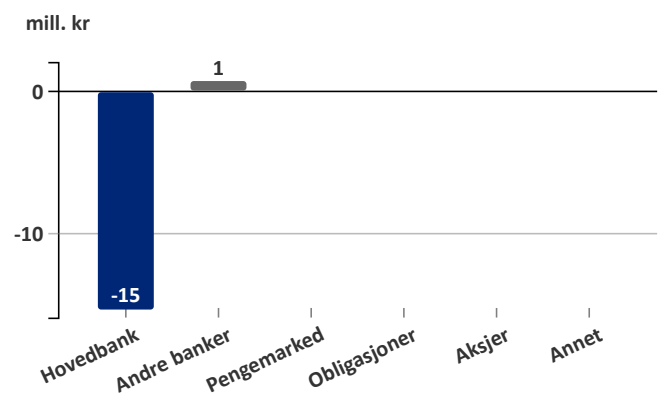


2.2 Plassering av ledig likviditet

- Hovedbank
88,9% (21 M)
- Andre banker
11,1% (3 M)



2.3 Endring i risikoeksponering

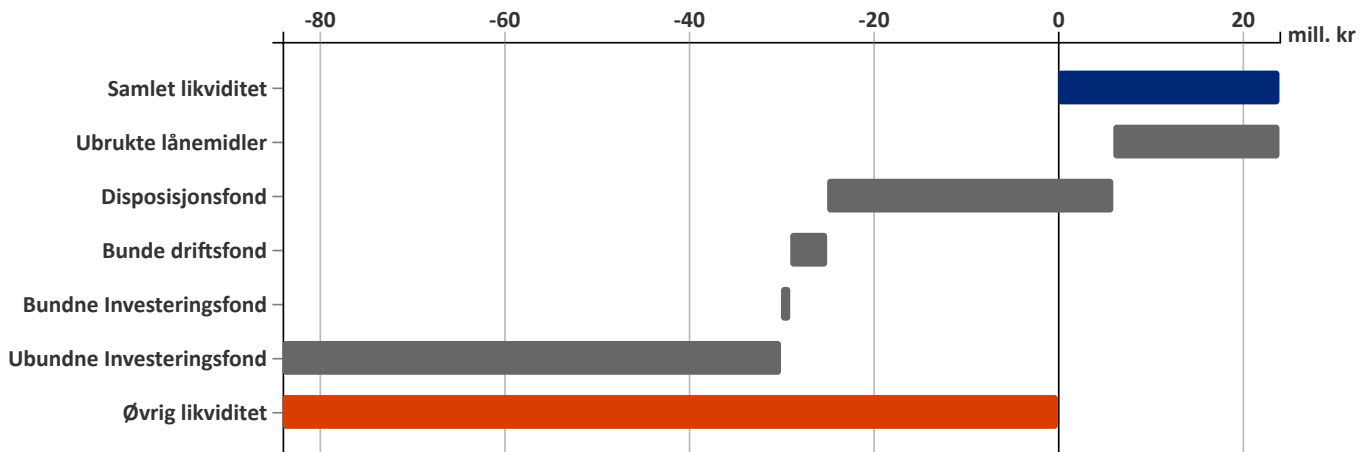


Kommentar

Likviditeten har vore stabil gjennom året. Som grafen viser, tok kommunen opp vedteke låneopptak i to omgongar. Pengane vart utbetalt i juni og i september.

Det meste av kortsiktig likviditet er plassert i hovudbanken Sparebank 1 SMN, medan ein mindre andel er plassert i Sparebanken Møre. Andelen her er knytt til startlån til vidareutlån.

2.4 Sammensetning av ledig likviditet



	31.12.2017	31.12.2016	Endring
Ledig likviditet	24	39	-15
- Ubrukte lånemidler	18	28	-10
- Disposisjonsfond	31	27	4
- Bundne Driftsfond	4	0	4
- Bundne Investeringsfond	1	4	-3
- Ubundne Investeringsfond	54	0	54
= Øvrig likviditet	-84	-20	-64

Kommentar

Sandøy kommune har hatt store investeringar og store utbetalingar i 2017. Dette er synleg på ubrukte lånemidlar som er redusert med 10 mill. kroner frå utgangen av 2016 til 2017.

Kommunen gjekk med eit mindreforbruk i 2016 og disposisjonsfondet auka som følge av dette.

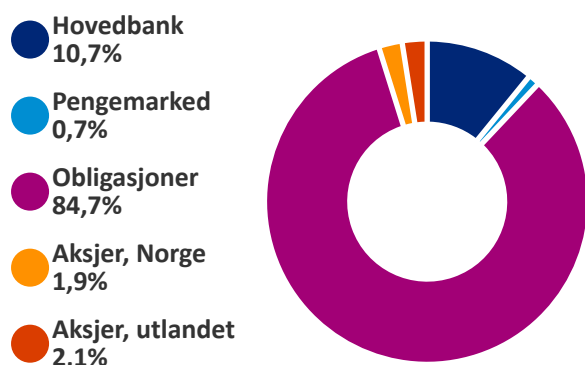
Bundne driftsfond var ved utgangen av 2016 3,6 mill. kroner (beløpet er ikkje med i tabellen) og har auka til 3,7 mill. kroner ved utgangen av 2017.

Tabellen for bundne investeringsfond er noko misvisande. Beløpet for 2016 var 0,9 mill. kroner og er redusert til 0,7 mill. kroner ved utgangen av 2017.

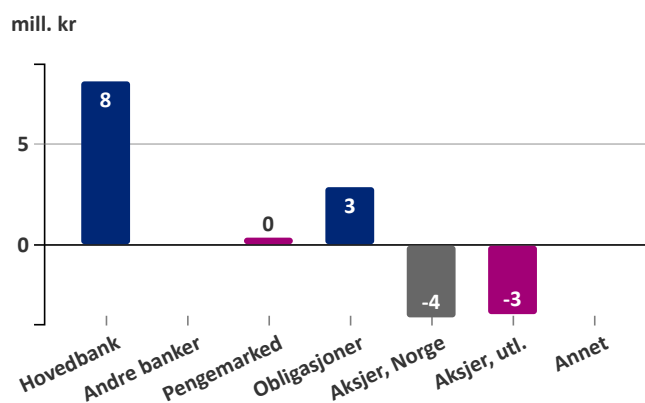
Ubundne investeringsfond var 55,5 mill. kroner ved utgangen av 2016 og er redusert til 53,5 mill. kroner ved utgangen av 2017. Oppsparte midlar til tidlegare foreslått finansiering av Nordøyvegen utgjer 53,5 mill. kroner av desse.

3 Langsiktig aktiva

3.1 Sammensetning



3.2 Endring i risikoeksponering



3.3 Sammensetning og endring i risikoeksponering

	31.12.2017	31.12.2016	Endring
Hovedbank	11	3	8
Andre banker	0	0	0
Pengemarkedet	1	0	0
Obligasjoner	86	83	3
Aksjer, Norge	2	6	-4
Aksjer, utlandet	2	6	-3
Annet	0	0	0
Sum	102	98	4

Kommentar

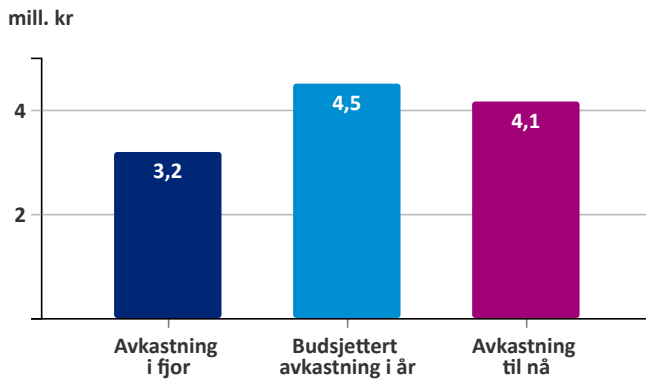
Ut i frå størrelse forvaltar Sandøy kommune ein betydeleg andel aktiva. 84,4% er plassert i obligasjonar, medan mindre andelar er plassert i aksjer (Norge og utland) og pengemarked.

Ein har i løpet av 2017 valgt å selje seg gradvis ut av aksjemarkedet med om lag 8 mill. kroner. Desse pengane er førebels plassert i hovudbanken. Dette er vurdert i samanheng med reduksjon i ledig likviditet med 15 mill. kroner, jamfør kap. 2,4 og reduksjon i ubrukne lånemidlår.

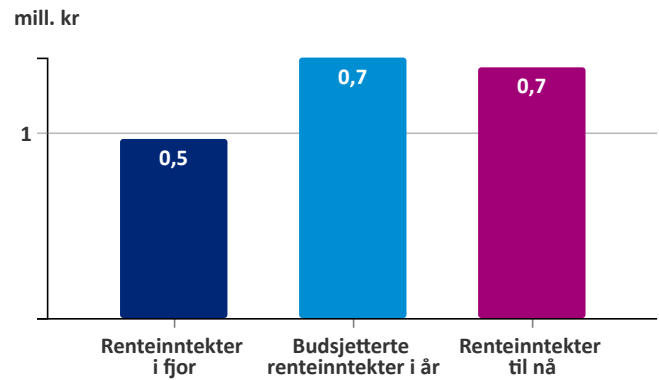
Avkastning på langsiktig aktiva var 4,1 mill. kroner i 2017 og fordelar seg med 3 mill. kroner frå obligasjonar og 1 mill. kroner frå aksjer.

4 Avkastning på aktiva

4.1 Langsiktig aktiva



4.2 Kortsiktig likviditet



4.3 Nøkkeltall

	31.12.2017	31.12.2016	Endring
Norges Bank styringsrente	0,50 %	0,50 %	0 p.
3 mnd. nibor	0,81 %	1,17 %	-36 p.
Budsjettert rente (%)	0,00 %	0,00 %	0 p.
Oslo Børs (OSEBX) -indeks	814	684	16,0 %
Oljepris (brent spot)	66,9 \$	56,8 \$	10,1 \$

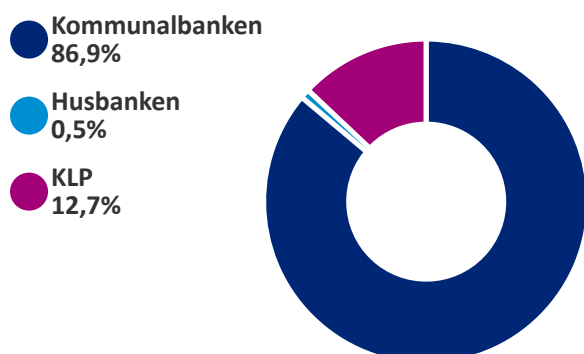
Kommentar

Avkastninga har vore god i 2017 med ei auke på 0,9 mill. kroner frå 2016 til 2017. Likevel hadde ein forventna noko høgare avkastning for året med 0,3 mill. kroner.

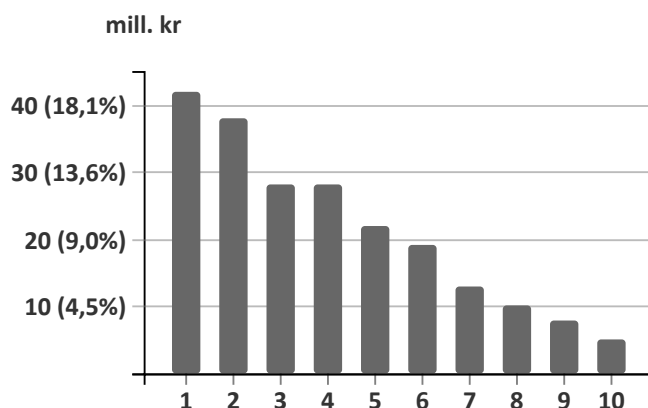
Renteinntektene vart om lag som budsjettert med 0,65 mill. kroner.

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

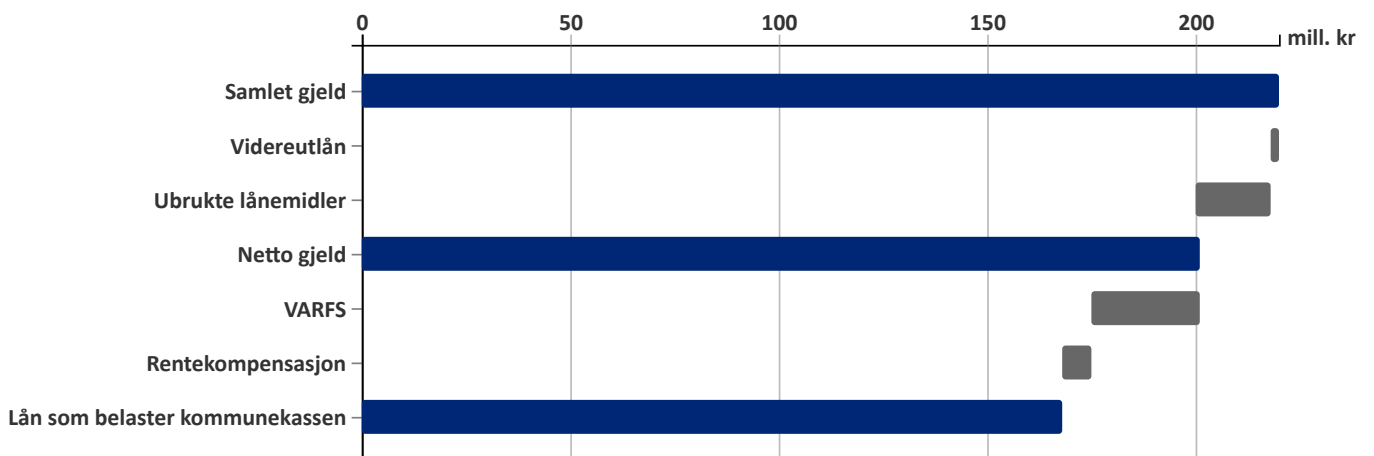
Lånekilder	31.12.2017	31.12.2016	Endring
Kommunalbanken	192	170	21
Husbanken	1	0	1
KLP	28	0	28
Banklån	0	0	0
Obligasjoner	0	0	0
Sertifikater	0	0	0
Andre	0	0	0
Sum	220	171	50

Kommentar

Kommunalbanken er førebels største lånekjelda til Sandøy kommune med 86,9% av total lånegjeld. Det største enkeltlånet er i kommunalbanken på 42,2 mill. kroner.

Lånegjelda til kommunen auka med 50 mill. kroner frå 2016 til 2017.

5.4 Sammensetning av gjeldsporteføljen

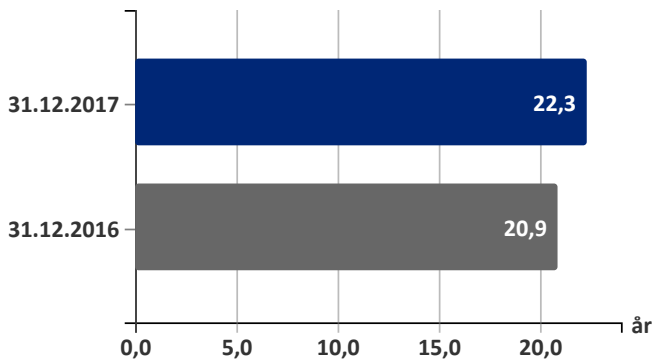


	31.12.2017	31.12.2016	Endring
Samlet gjeld	220	171	50
- Videreutlån	2	2	0
- Ubrukte lånemidler	18	28	-10
= Netto gjeld	201	141	60
- VARFS-formål (grunnlag)	26	26	0
- Rentekompensasjon fra Staten (grunnlag)	7	7	0
= Lån som belaster kommunekassen	168	108	60

Kommentar

6 Løpetid for passiva

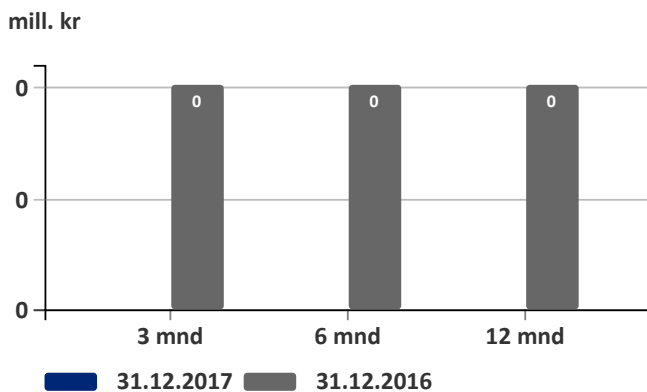
6.1 Vektet løpetid på lån



Kommentar

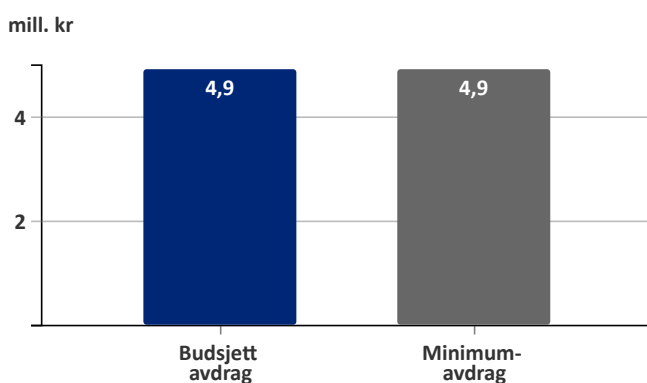
Vekta løpetid på lån er auka med 1,4 år. Dette er naturleg då låneopptaket for 2017 har ei nedbetalingstid på 30 år.

6.2 Lån som må refinansieres



Kommentar

6.3 Avdrag på lån

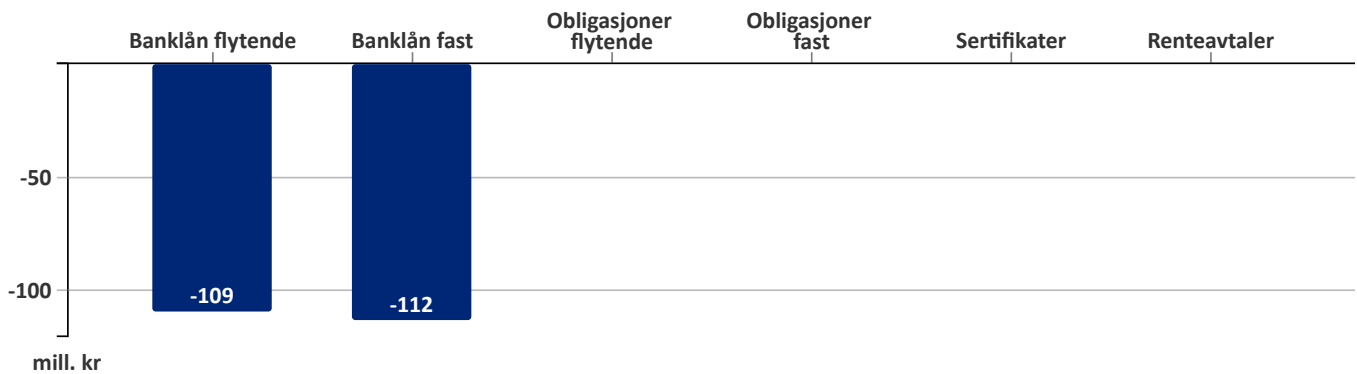


Kommentar

Kommunen har betalt avdrag i samhøve reglement for minimumsavdrag, jamfør rapportering per 2.tertial 2017.

7 Verdi på lån

7.1 Markedsverdi



7.2 Bokført verdi og markedsverdi

	Bokført verdi	Markedsverdi
Banklån - flytende rente	-109	-109
Banklån - fast rente	-111	-112
Obligasjoner - flytende rente	0	0
Obligasjoner - fast rente	0	0
Sertifikater	0	0
Rentebytteavtaler	0	0
Sum	-220	-221

Kommentar

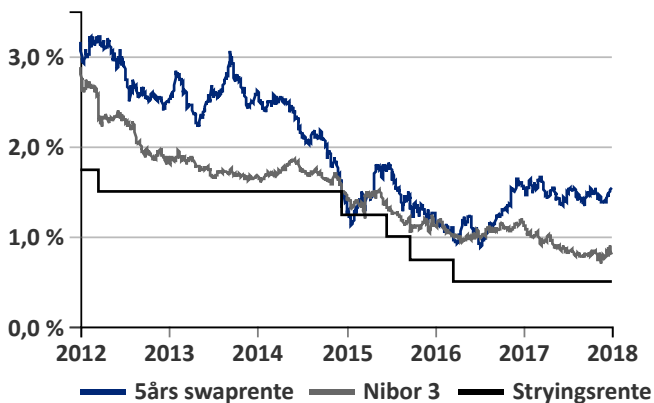
109 mill. kroner av lånegjelda er knytt til flytande renteavtale, medan 112 mill. kroner er knytt til fastrenteavtale.

8 Vesentlige markedsendringer

8.1 Finansielle nøkkeltall

	31.12.2017	31.12.2016	Endring
Norges bank styringsrente	0,50 %	0,50 %	0 p.
3 mnd. Nibor	0,81 %	1,17 %	-36 p.
3 års fast rente	1,28 %	1,36 %	-8 p.
5 års fast rente	1,54 %	1,56 %	-2 p.
10 års fast rente	1,94 %	1,95 %	-1 p.
5 års statsobligasjoner	1,15 %	1,18 %	-3 p.
Oslo Børs (OSEBX) -indeks	814	684	16,0 %
S & P 500 - indeks	2 674	2 239	16,3 %
EUR/NOK (kroner pr. eruo)	9,84	9,09	7,6 %
USD/NOK (kroner pr. usd)	8,20	8,64	-5,4 %
Oljepris (Brent spot)	66,9 \$	56,8 \$	10,1 \$

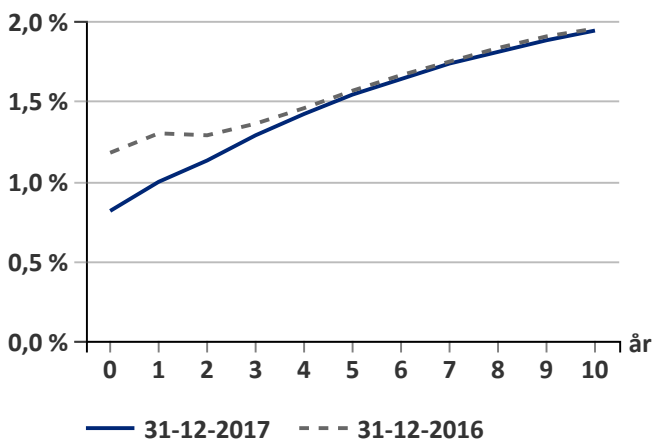
8.2 Historisk renteutvikling



Kommentar

- Norges Bank har holdt styringsrenten uendret siden 2016, men prognostiserer at den første renteøkningen kommer i 4. kvartal 2018.
- 5 års renter er i perioden 31.12.2016 til 31.12.2017 tilnærmet uendret, men renten har økt kraftig så langt i 2018.
- De lange rentene er fortsatt på et lavt nivå historisk sett og spesielt om vi tar hensyn til inflasjonen og ser på realrentene.

8.3 Den norske rentekurven



Kommentar

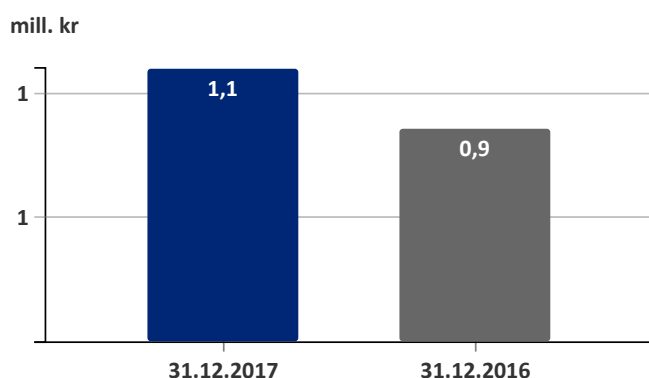
- Inflasjonsmålet til Norges Bank er fortsatt 2,50 %. Markedet priser med andre ord en lav rente «til evig tid».
- Fra 31.12.2016 til 31.12.2018 har det vært en liten nedgang i de korte rentene, mens prisen på lengre renter har vært uforandret.
- Markedet ligger noe over Norges Banks gamle kurve. Dennorske FRA-kurven har løftet seg mye siden forrige rentemøte.

9 Endringer i låneporteføljens risikoeksponeringen

9.1 Nøkkeltall for risikoeksponering

Renterisiko	31.12.2017	31.12.2016	Endring
Stresstest av samlet gjeld (1% renteøkning)	1,1	0,9	0,2
Andel fast rente av samlet gjeld	40 %	14 %	25 p.
Vektet rentebinding samlet gjeld (år)	0,9	0,5	0,4
Estimert rentekostnad	3,5	0,0	3,5
Budsjettert renterkostnad	3,6	2,8	0,8
Likviditetsrisiko			
Lån som må refinansieres innen 12 måneder	0	0	0
Vektet løpetid (år)	22,3	20,9	1,4
Gjeld			
Netto gjeld (mill. kroner)	203	142	60
Netto gjeld per innbygger (tusen kroner)	163	112	50

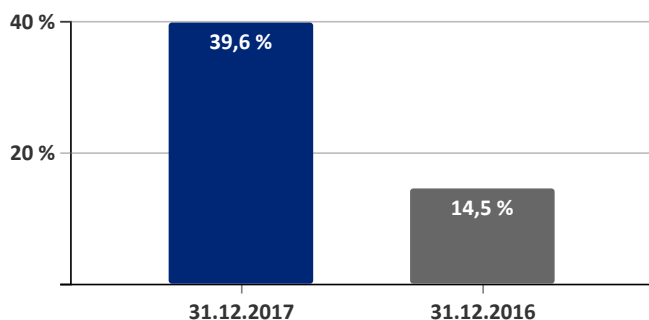
9.2 Stresstest (1 % renteøkning)



Kommentar

Stresstesten viser kor mykje kommunen må forvente å betale ut over dagens nivå ved renteauke på 1%. For Sandøy kommune utgjør dette 1,1 mill. kroner.

9.3 Andel fast rente av samlet gjeld



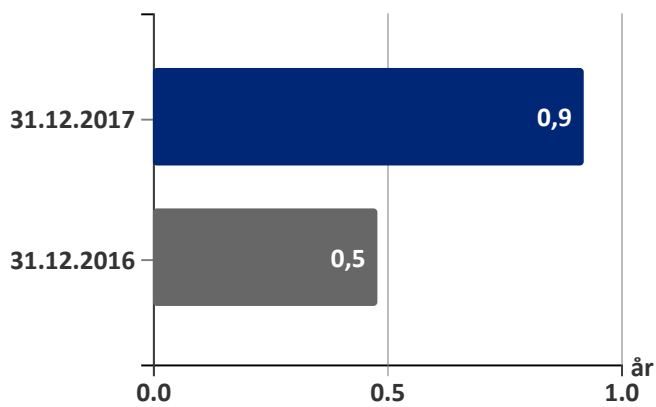
Kommentar

Andel fast rente av samla lånegjeld er 39,6% ved utgangen av 2017.

(Ein gjer oppmerksom på at fastrenteavtaler som forfell innan 12 mnd. er definert som flytande i rapporten)

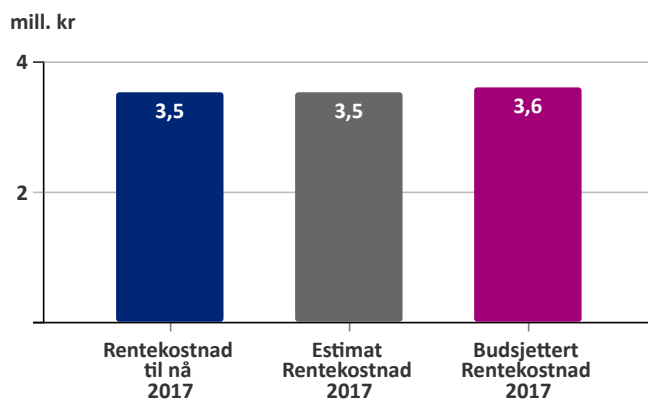
9.4 Vektet rentebinding samlet gjeld

Kommentar



9.5 Rentekostnad innværende år

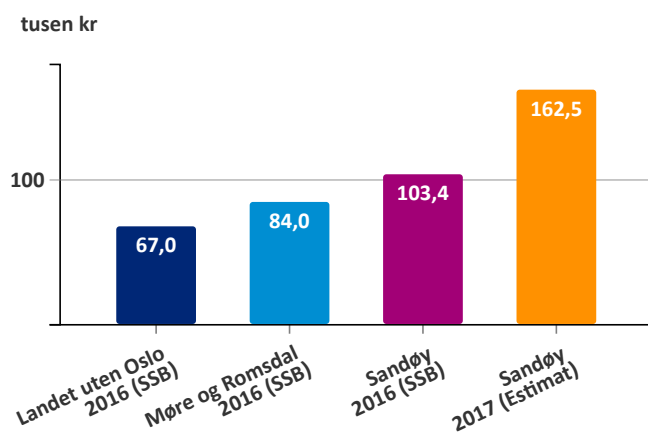
Kommentar



Rentekostnader vart om lag som førespegla og budsjettert for 2017.

9.6 Netto gjeld per innbygger

Kommentar



Netto lånegjeld per innbyggjar er høgare i Sandøy kommune samanlikna med fylket og landet u/Oslo.

10 Markedsrenter og egne rentebetingelser

10.1 Egne rentebetingelser

	Rentesats	Vektet årlig rentebinding (år)	Benchmark
Budsjettert rente	2,00 %		
Gjennomsnittlig rente	1,70 %	0,92	1,10 %
Lån med flytende rente	1,50 %	2 uker	0,94 %
Lån med fast rente	1,89 %	1,79	1,23 %
Rentebytteavtaler	0,00 %	0,00	0,94 %

10.2 Markedsrenter

	31.12.2017	31.12.2016	Endring
Norges Bank styringsrente	0,50 %	0,50 %	0 p.
3 mnd. Nibor	0,81 %	1,17 %	-36 p.
3 års fast rente	1,28 %	1,36 %	-8 p.
5 års fast rente	1,54 %	1,56 %	-2 p.
10 års fast rente	1,94 %	1,95 %	-1 p.
5 års statsobligasjoner	1,15 %	1,18 %	-3 p.

Kommentar

11 Vedlegg

11.1 Eksisterende lån

Nr	Lånegiver/lånenr	Rentetype	Hovedstol	Rente	Forutsigbar rente	Løpetid lån
1	Kommunalbanken_20050431	Fast	3 520 000	1,530 %	1 år, 6 mnd	7 år, 9 mnd
2	Kommunalbanken_20080182	Fast	18 749 950	2,830 %	4 mnd, 2 d	28 år, 4 mnd
3	Kommunalbanken_20090585	NIBOR 3M	12 829 410	1,510 %	14 d	29 år, 9 mnd
4	Kommunalbanken_20100599	Fast	5 139 540	1,570 %	9 mnd, 4 d	30 år, 9 mnd
5	Kommunalbanken_20110539	p.t.	2 975 000	1,500 %	14 d	33 år, 9 mnd
6	Kommunalbanken_20120430	Fast	8 333 300	1,670 %	2 år, 8 mnd	24 år, 8 mnd
7	Kommunalbanken_20130062	p.t.	21 959 440	1,500 %	14 d	32 år, 3 mnd
8	Kommunalbanken_20140711	Fast	9 885 580	1,710 %	2 år, 11 mnd	26 år, 11 mnd
9	Kommunalbanken_20140488	p.t.	42 268 804	1,500 %	14 d	19 år, 4 mnd
10	Kommunalbanken_20160436	Fast	38 100 000	1,700 %	1 år, 8 mnd	1 år, 8 mnd
11	Husbanken_46362553	p.t.	1 071 426	1,584 %	14 d	12 år, 5 mnd
12	KLP_8317.55.04632	Fast	27 515 634	1,730 %	2 år, 5 mnd	29 år, 5 mnd
13	Kommunalbanken_20170444	p.t.	27 982 000	1,500 %	14 d	29 år, 8 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