



Arkivnr: 2014/927-5
Saksbehandlar: Ingvar Skeie

Saksframlegg

Saksgang

Utval	Saknr.	Møtedato
Fylkesutvalet		19.05.2015
Fylkestinget		09.06.2015

Finansrapport 1. tertial 2015

Samandrag

Fylkeskommunen si lånegjeld har passert 8,6 mrd. kr. 58,6% av gjelda har fast rente. Fylkeskommunen er dermed lite utsett for renteendringar på kort sikt. Men på lengre sikt kan ein eventuell auke i rentenivået bli ei stor utfordring.

Netto lånegjeld utgjorde ved siste årsskifte 95,9% av driftsinntektene. Dette tilseier at ein i komande økonomiplanar bør leggje opp til å dempe veksten i lånegjelda.

Gjennomsnittleg rentenivå på låneporteføljen har gått ned med 0,22 % i 1. tertial. I 2015 ser det ut til å gå mot ei innsparing i netto renteutgifter på opp mot 15 mill. kr.

Forslag til innstilling

Fylkestinget tek finansrapporten for 1. tertial 2015 til orientering.

Rune Haugsdal
fylkesrådmann

Nils Vetlesand
kst. fylkesdirektør økonomi

Saksframlegget er godkjent elektronisk og har derfor inga underskrift.

Vedlegg

1 Finansrapport 1 2015

Fylkesrådmannen, 08.05.2015

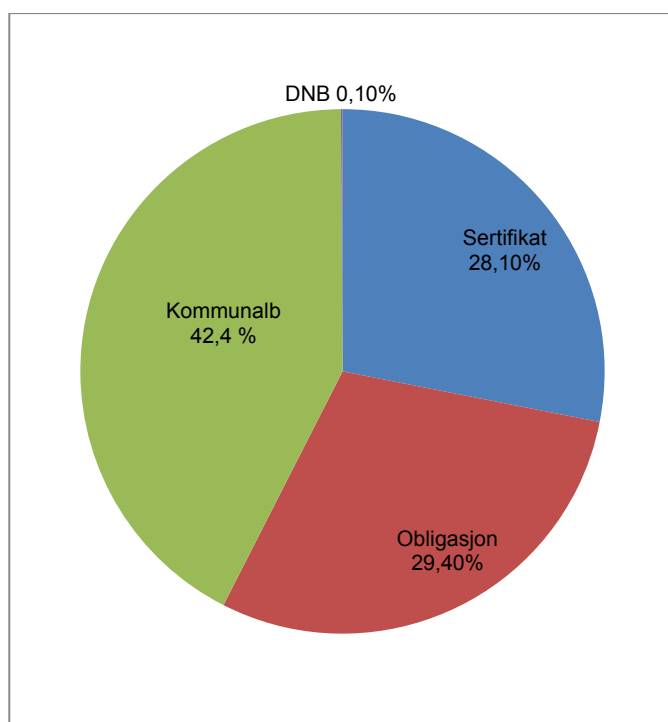
I 1. tertial er det teke opp eit nytt obligasjonslån på 500 mill. kr med fast rente i 7 år (1,8 %).

Lånegjeld

	kr 1 000	
	Fylkeskassen	Bompengeprosjekt
Lånesaldo 1. januar	8 129 145	211 000
Nye låneopptak i 2015	500 000	
Avdrag	0	
Lånesaldo 30. april	8 629 145	211 000

Låna fordeler seg slik på långjevarar:

	Tal lån	Beløp	Andel
Sertifikatlån	7	2 423 000	28,1 %
Obligasjonslån	6	2 535 000	29,4 %
Kommunalbanken	12	3 658 691	42,4 %
DNB	1	12 454	0,1 %
Totalt	26	8 629 145	100,0 %



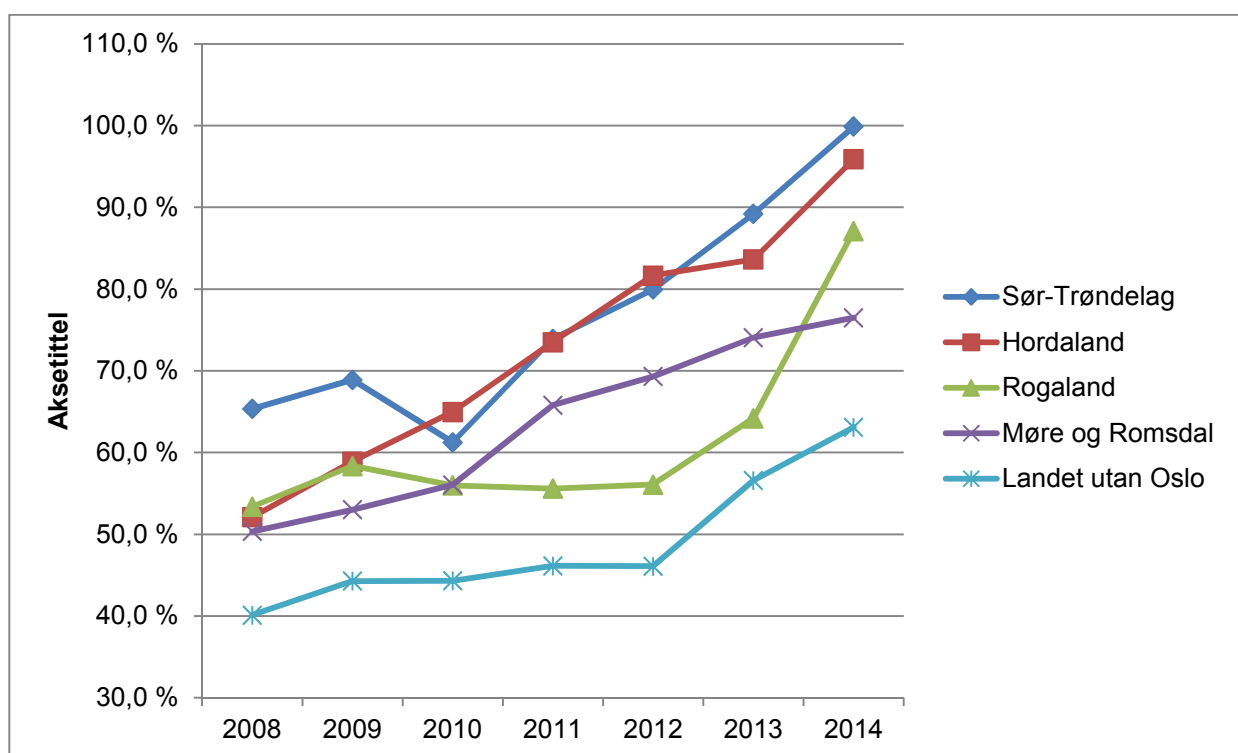
Kommunalbanken er framleis største långjevar for fylkeskommunen med 42,4 % av låna. Men dei to siste åra er det berre teke opp sertifikatlån og obligasjonslån. Kommunalbanken sin del av porteføljen er på veg nedover.

Sertifikatlån og obligasjonslån er lån direkte i marknaden, der banken opptre som mellommann. Sertifikatlån har løpetid på inntil 1 år, medan obligasjonslån har løpetid på over 1 år.

Gjeldsgrad

Diagrammet nedanfor syner netto lånegjeld i prosent av driftsinntektene for eit utval av fylkeskommunar. Hordaland ligg godt over landsgjennomsnittet, men er ikkje heilt aleine i toppen. Dei førebelse kostra-tala for 2014 viser at Sør-Trøndelag låg høgast med 99,9 %. Hordaland var nummer to med 95,9 %. I gjennomsnitt for fylkeskommunane utgjorde netto lånegjeld 63,1 % av driftsinntektene.

Det er vanskeleg å setje noko eksakt grense for kva som er eit berekraftig gjeldsnivå. Det avheng av mange faktorar, t.d. framtidig inntektsvekst, forventning om utvikling i rentenivå osv. I ein rapport frå Riksrevisjonen (Dokument 3:5 2014-2015) vert grensa for når gjeldsnivået byrjar å bli faretruande høgt sett ved 75 %. Dette tilseier at Hordaland fylkeskommune i komande økonomiplanar bør leggje opp til å dempe veksten i lånegjelda.



Forvaltning av gjeldsporteføljen

I finansreglementet er det bestemt at "halvparten av lånegjelda bør som hovudregel ha fast rente. Andelen fast rente kan likevel variera mellom 40 % og 60 % ut frå om ein finn vilkåra for binding gunstige eller ikkje."

Tabellen nedanfor gjev oversyn over fordelinga mellom fast og flytande rente:

	31. des. 2014			30. apr. 2015		
	Lånesaldo	Andel	Rente	Lånesaldo	Andel	Rente
Lån med fast rente	4 556 000	56,0 %	3,32 %	5 056 000	58,6 %	3,09 %
Lån med flytande rente	3 573 145	44,0 %	2,16 %	3 573 145	41,4 %	1,88 %
Totale lån	8 129 145	100,0 %	2,81 %	8 629 145	100,0 %	2,59 %

Ved utgangen av april hadde 58,6 % av låneporteføljen fast rente.

Pr. dags dato har fylkeskommunen 3 lån i Kommunalbanken og 2 obligasjonslån med fast rente. I tillegg har ein 10 rentebytteavtalar, der ein betaler fast rente og mottar flytande rente. På denne måten sikrar ein renta på lån som er tekne opp med flytande rente.

Gjennomsnittleg rentesats for heile låneporteføljen var 2,59 %. Dette er 0,22 % lågare enn ved årsskiftet.

Renteregulering

Gjennomsnittleg bindingstid på renta skal vere minimum 1 år og maksimum 4 år. Pr 30. april er bindingstida 2,55 år.

Oppstillinga nedanfor viser kor stor del av låneporteføljen som har renteregulering kvart år. 31,8 % av låna vil få regulert renta i løpet av 2015.

År	Beløp	Tal lån	Andel
2015	2 741 145	9	31,8 %
2016	1 512 000	4	17,5 %
2017	725 000	2	8,4 %
2018	555 000	2	6,4 %
2019	951 000	3	11,0 %
2020	705 000	2	8,2 %
2021	620 000	2	7,2 %
2022	820 000	2	9,5 %
Total	8 629 145	26	100,0 %

Løpetid

For å redusere refinansieringsrisikoen, skal låneporteføljen vere diversifisert med omsyn til løpetid. Einskildlån skal aldri utgjera meir enn 20 % av den samla gjeldsporteføljen.

Tabellen nedanfor gjev oversyn over løpetida for låna.

År	Beløp	Tal lån	Andel
2015	1 603 454	6	18,6 %
2016	2 042 000	5	23,7 %
2017	725 000	2	8,4 %
2018	555 000	2	6,4 %
2019	730 000	2	8,5 %
2020	705 000	2	8,2 %
2021	608 000	2	7,0 %
2022-	1 660 691	5	19,2 %
Total	8 629 145	26	100,0 %

Pr. 30. april har fylkeskommunen 7 sertifikatlån. Tre av desse har løpetid på 12 månader. Dei andre er 3-månaders lån. Dei siste månadene har ein kunna oppnå lågare rente på 12-månaders lån enn på 3-månaders lån. Obligasjonslåna har løpetider frå 2 - 7 år, medan dei fleste Kommunalbanklåna har løpetid på 10 år. Ca. halvparten av fylkeskommunen sine lån treng ikkje fornyast før i 2018 eller seinare.

Bankinnskot

Ein kan gje følgjande oversyn over innskot ved utgangen av april:

	Des 2014	April 2015
Ordinære bankinnskot	656 557	919 072
Skattetrekksmidler	105 616	126 919
Bankinnskot "øyremerkte" midlar	490 732	492 920
Bankkonti bompengeprojekt	177 795	172 028
Sum bankinnskot	1 430 700	1 710 939
Kassabeholdningar	21 288	23 285
Sum bankinnskot og kassabeholdn.	1 451 988	1 734 224

Summen av innskot har auka sidan årsskiftet, og var i overkant av 1,7 mrd. kr ved utgangen av april.

Renterisiko

Slik situasjonen er pr. 30. april, vil endringar i rentenivået gje små utslag for fylkeskommunen første året. Tabellen lenger framme i saka viser at fylkeskommunen har lån på 3 573 mill. kr med flytande rente. Det vil ta nokre månader før alle desse låna har fått regulert renta etter ein generell renteoppgang i marknaden.

På den andre sida vil ein renteoppgang på 1 % gje auka inntekter av bankinnskot, utlån og rentekompensasjon for skulebygg og veginvesteringar med ca. 28 mill. kr. Netto renteutgift vil dermed auke med ca. 7 mill. kr i løpet av eit år.

Ein kan konkludere med at fylkeskommunen er lite utsett for renteendringar på kort sikt. Men om ein ser 3-4 år fram i tid, er auke i rentenivået ein stor risikofaktor.

Prognose i høve til budsjett

Ein har oppnådd rentesatsar som ligg godt under det budsjetterte på lån som har fått fastsett ny rente i første tertial. Det synest realistisk å oppnå ei innsparing på opp mot 15 mill. kr i 2015.