



Arkivnr: 2014/927-2
Saksbehandlar: Ingvar Skeie

Saksframlegg

Saksgang

Utval	Saknr.	Møtedato
Fylkesutvalet		20.05.2014
Fylkestinget		11.06.2014

Finansrapport 1. tertial 2014

Samandrag

Fylkeskommunen si lånegjeld held fram med å auka, og har no passert 7,6 mrd. kr. Nær 60% av lånegjelda har fast rente. Fylkeskommunen er dermed lite utsett for renteendringar på kort sikt. Men på 3-4 års sikt kan ein eventuell auke i rentenivået bli ei stor utfordring.

I 2014 ser det ut til å gå mot ei innsparing i netto renteutgifter i storleiksorden 5 mill. kr.

Forslag til innstilling

Fylkestinget tek finansrapporten for 1. tertial 2014 til orientering.

Johnny Ernst Stiansen
fung. fylkesrådmann

Nils Vetlesand
fung. fylkesdirektør økonomi

Saksframlegget er godkjent elektronisk og har derfor inga underskrift.

Fylkesrådmannen, 09.05.2014**Hendingar i 1. tertial**

- Det er teke opp eit nytt obligasjonslån på 400 mill. kr med fast rente i 5 år (2,75%)
- To lån i Kommunalbanken på 91 mill. kr og 94 mill. kr er refinansierte og erstatta med sertifikatlån.
- Det er avtalt ny periode for ein rentebyteavtale som går ut i februar 2015. Ny fast rente i 6 år blir 2,76 %. (I perioden 2012-2015 har renta vore 3,01 %.)

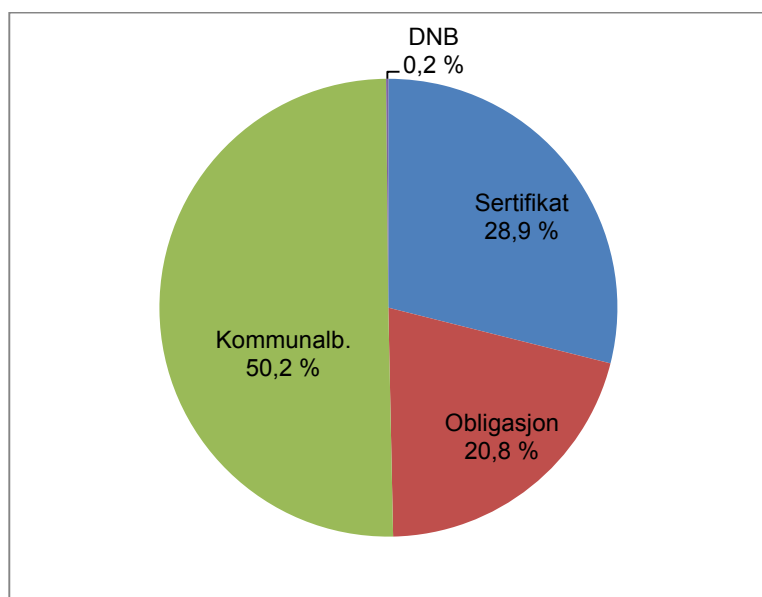
Det er også teke opp lån på 175 mill. kr til bompengeprojektet Stordalstunnelen (E134 Åkrafjordvegen). Restlånet på 10 mill. kr frå utbygginga av Rullestadjuvet er innfridd.

Lånegjeld

	kr 1 000	
	Fylkeskassen	Bompengeprojekt
Lånesaldo 1. januar	7 237 735	46 000
Nye låneopptak i 2014	400 000	175 000
Avdrag	890	10 000
Lånesaldo 30. april	7 636 845	211 000

Låna fordeler seg slik på långjevarar:

	Tal lån	Beløp	Andel
Sertifikatlån	7	2 208 000	28,9 %
Obligasjonslån	4	1 585 000	20,8 %
Kommunalbanken	13	3 831 391	50,2 %
DNB	1	12 454	0,2 %
Totalt	25	7 636 845	100,0 %

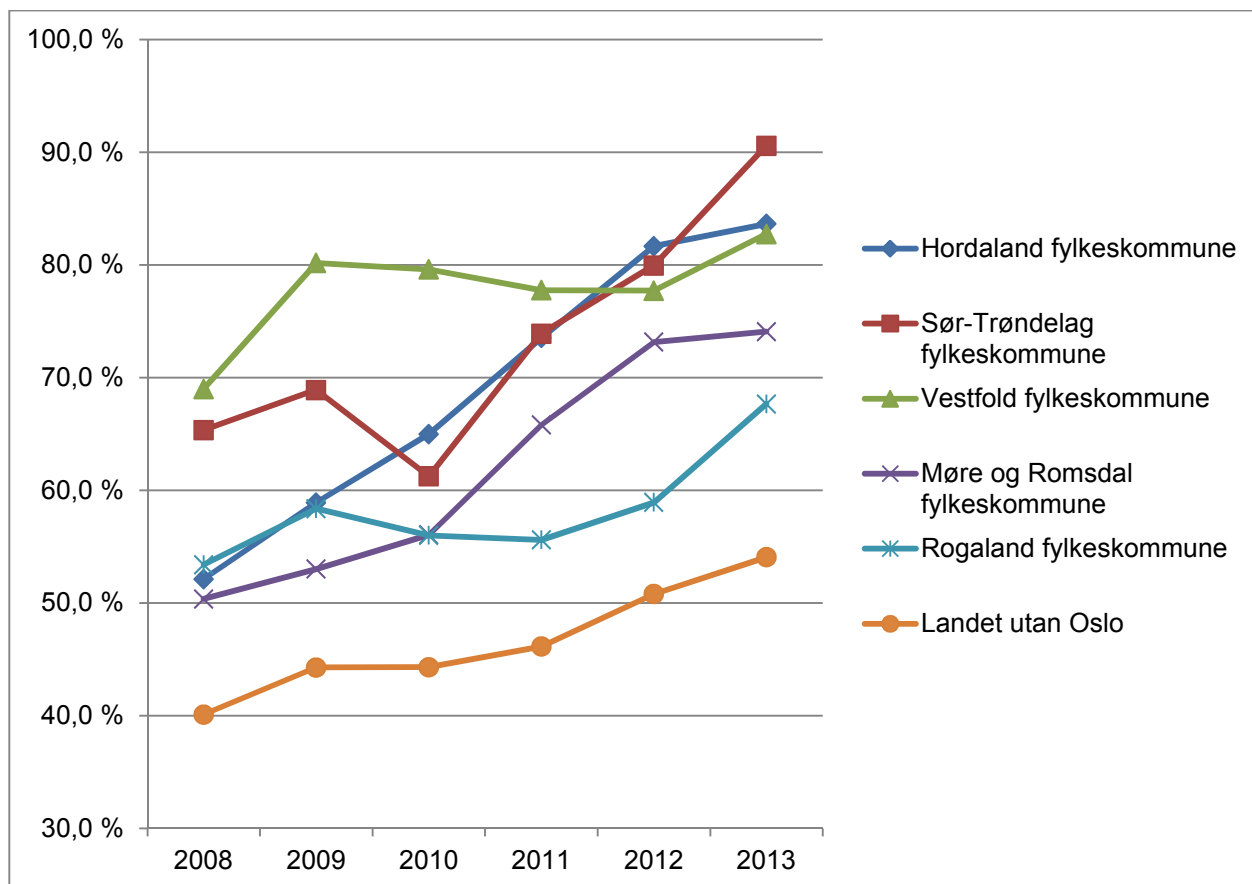


(Sertifikatlån og obligasjonslån er lån direkte i marknaden, der banken berre opptre som mellommann. Sertifikatlån har løpetid på inntil 1 år, medan obligasjonslån har løpetid på over 1 år.)

Kommunalbanken er framleis største långjevar for fylkeskommunen med 50,2 % av låna. Men Kommunalbanken sin del av låna er på veg ned, medan sertifikatlån og obligasjonslån aukar. Lån i Kommunalbanken er redusert med vel 450 mill. kr i løpet av eit år.

Gjeldsgrad

Diagrammet nedanfor syner netto lånegjeld i prosent av driftsinntektene for eit utval av fylkeskommunar. Dei førebelse kostra-tala for 2013 viser at Sør-Trøndelag låg høgast med 90,6 %. Hordaland var nummer to 83,6 %. I gjennomsnitt for fylkeskommunane utgjorde netto lånegjeld 54,1 % av driftsinntektene.



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. 2013			30. apr. 2014		
	Lånesaldo	Andel	Rente	Lånesaldo	Andel	Rente
Lån med fast rente	4 156 000	57,4 %	3,42 %	4 556 000	59,7 %	3,36 %
Lån med flytande rente	3 081 735	42,6 %	2,32 %	3 080 845	40,3 %	2,21 %
Totale lån	7 237 735	100,0 %	2,95 %	7 636 845	100,0 %	2,90 %

Ved utgangen av april hadde 59,7 % av låneporteføljen fast rente.

Pr. dags dato har fylkeskommunen 3 lån i Kommunalbanken og eit 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 2,90 %. Dette er 0,05 % lågare enn ved årsskiftet.

Renteregulering

Gjennomsnittleg bindingstid på renta skal vere minimum 1 år og maksimum 4 år. Pr 30. april er bindingstida 2,24 år.

Oppstillinga nedanfor viser kor stor del av låneporteføljen som har renteregulering kvart år. 38,2 % av låna vil få regulert renta i løpet av 2014. For to av låna der bindingstida går ut i 2015, har ein alt gjort avtale om ny rentebinding. Ein veit dermed at rentesatsen vil gå noko ned for desse låna.

År	Beløp	Tal lån	Andel
2014	2 919 845	11	38,2 %
2015	1 131 000	3	14,8 %
2016	680 000	2	8,9 %
2017	725 000	2	9,5 %
2018	555 000	2	7,3 %
2019	951 000	3	12,5 %
2020	355 000	1	4,6 %
2022	320 000	1	4,2 %
Total	7 636 845	25	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
2014	2 179 454	8	28,5 %
2015	801 000	2	10,5 %
2017	892 000	3	11,7 %
2018	555 000	2	7,3 %
2019	730 000	2	9,6 %
2020	705 000	2	9,2 %
2021-	1 774 391	6	23,2 %
Total	7 636 845	25	100,0 %

Pr. 30. april har fylkeskommunen 7 sertifikatlån. Desse vert som regel fornya kvar 3. eller 6. månad. Obligasjonslåna har løpetider frå 2 - 5 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 2013	April 2014
Ordinære bankinnskot	479 093	666 863
Skattetrekksmidlar	102 222	120 537
Bankinnskot "øyremerkte" midlar	468 887	515 648
Bankkonti bompengeprojekt	100 548	251 564
Sum bankinnskot	1 150 750	1 554 612
Kassabeholdningar	8 994	16 696
Sum bankinnskot og kassabeholdn.	1 159 744	1 571 308

Summen av innskot har auka sidan årsskiftet, og var om lag 1 571 mill. kr ved utgangen av april. Av dette var om lag 515 mill. kr øyremerkte midlar (i hovudsak spelemidlar og statstilskot til tiltak innan regional utvikling.)

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 3 081 mill. kr med flytande rente. Men det vil likevel 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. 24 mill. kr. Dette er om lag det som skal til for å oppvege auken på utgiftssida.

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

Fylkeskommunen oppnådde svært gunstige vilkår for lån som vart refinansierte eller hadde renteregulering i mars. Om det ikkje skjer større endringar i rentemarknaden resten av året, går det mot ei innsparing i netto renteutgifter i høve til budsjettet. Ei innsparing på minst 5 mill. kr bør vere realistisk.