



SAKSFRAMLEGG

Saksbehandler: Gro Øverby
Arkivsaksnr.: 21/509

Arkiv: 250

SAKEN AVGJØRES AV: Kommunestyret

ÅRSRAPPORT FINANSFORVALTNING 2020

Rådmannens innstilling

Årsrapport for finansforvaltning for 2020 tas til orientering.

Kortversjon

I henhold til finansreglementets pkt. 6.0. skal det legges frem en årsrapport for kommunestyret. Det er ingen avvik mellom finansreglementet og faktisk forvaltning for 2019.

Saksopplysninger

Finansreglementet er under revidering og vil bli fremmet som politisk sak i løpet av 1. kvartal.

1. **AKTIVA**

1.1. **Sammensetning av aktiva**

Ledig likviditet og midler beregnet til driftsformål er kun plassert i bankinnskudd. Bankinnskuddene er fordelt på to banker, Sparebank 1 Modum og Skue Sparebank. Inklusiv i kapital er også langsiktig finansielle aktiva plassert som bankinnskudd.

Kapital pr. 31.12.2020 Sparebank 1 Modum	kr	134 332 674
Kapital pr. 31.12.2020 Skue Sparebank	kr	6 336 621

Innskuddsbeholdningen i Sparebanken 1 Modum er 12,7 mill. kr høyere enn ved forrige årsskifte. Beholdningen inneholder ubrukte lånemidler.

Foruten bankinnskudd er langsiktige finansielle aktiva plassert i ansvarlig lån:

- Midtkraft AS 99,9 mill. kr
- Modum kraftproduksjon KF 50 mill. kr
- Vikersund Utvikling AS 10 mill. kr.

I tillegg er det i 2020 utbetalt markedslån med 30 mill. kr til Midtkraft AS (k-sak 72/19).

1.2. Markedsverdi

Modum kommune er ikke eksponert i det finansielle markedet, slik at markedsverdi vil være lik bokført verdi.

1.3. Vesentlige markedsendringer

Det har ikke vært vesentlige markedsendringer i 2020 da vi bare har bankinnskudd og ansvarlig lån/markedslån.

1.4. Endringer i risikoeksponering

Det har ikke vært endringer i risikoeksponering i 2020.

1.5. Avvik mellom faktisk forvaltning og krav i finansreglementet

Det er ikke avvik mellom faktisk forvaltning og krav i finansreglementet i 2020.

1.6. Markedsrenter og egne rentebetingelser

Bankinnskuddene til Modum kommune har markedsrente. Innskuddene har blitt forrentet med 3 måneders nibor + margin på 0,7 %. Midler bundet i 31 dager eller mer har en margin på 1,0 %. Likviditeten blir fortløpende vurdert for å utnytte rentebetingelsene best mulig.

Gjennomsnittlig 3 måneders nibor har i 2020 vært 0,64 %. Dette vil si en gjennomsnittlig rente for Modum kommune på 1,34 %. I regnskapet for 2020 har det vært inntektsført bankrenter med 3,6 mill. kr. Bankrente var budsjettet med 3,1 mill. kr. Nibor-renten har vært på et lavere nivå enn i 2019, men gjennomsnittlig bankbeholdning har vært høyere. Årets hovedlåneopptak ble tatt opp i mars. I tillegg har midler vært plassert på bundet konto med 0,3 % høyere rente enn driftskontoen.

Lånet til Vikersund utvikling AS renteberegnes med 4 %. Det ble ikke sendt rentefaktura på dette i 2019. Det er derfor inntektsført 800 000 kr i 2020.

Ansvarlig lån til Midtkraft AS og Modum kraftproduksjon KF forrentes med 1 måneds nominell nibor + 1 %. For 2020 utgjorde dette 1,51 %. Rentene fordeler seg slik i 2020:

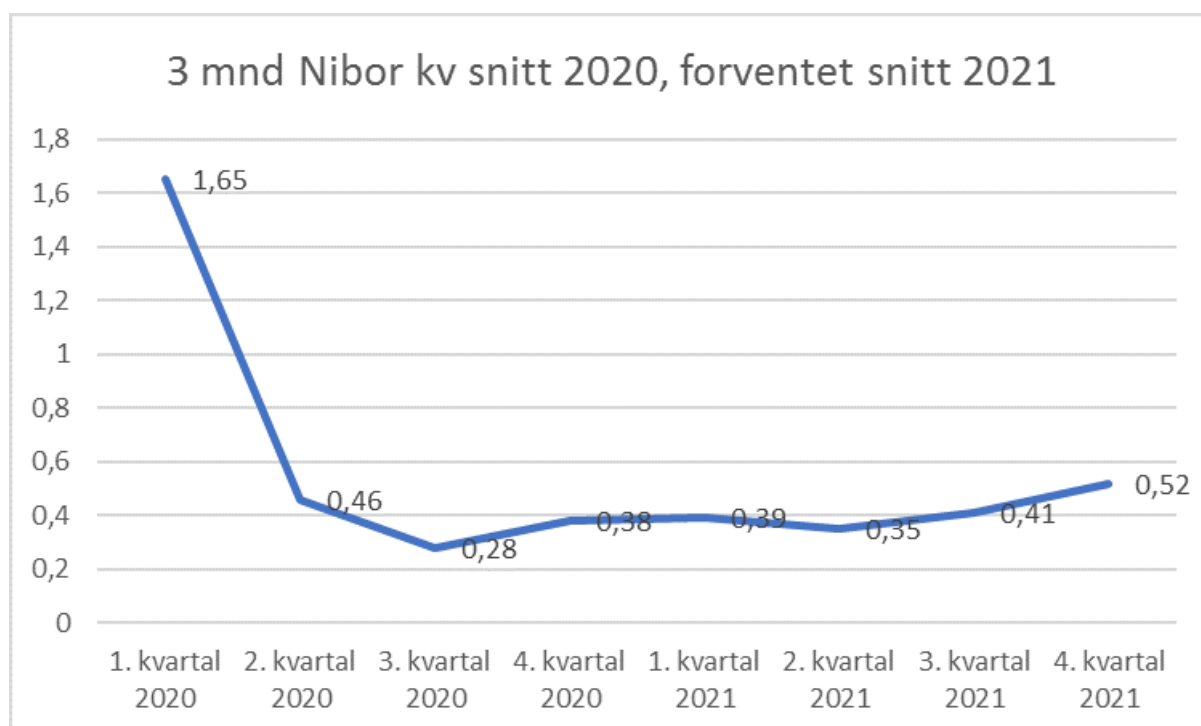
Midtkraft AS	kr 1 504 327
Modum kraftproduksjon KF	kr 752 917

Markedslån til Midtkraft AS skal forrentes til nibor + 1,1 prosentpoeng. Lånet ble utbetalt 01.11.20 slik at det renteberegnes for 2 måneder. Dette utgjør 75 205 kr.

1.7. Framtidsutsikter rente

Etter sommeren har både rentemarked og kapitalmarked fungert bra. Det har vært god likviditet, og rentene har kommet sakte opp fra bunnivåene etter nedstengingen på grunn av korona i mars.

Frem mot årsskiftet er det vanlig at særlig 3 mnd. Nibor stiger på grunn av ekstra kostnader for bankene. Dette har også skjedd i år, men økningen var litt sterkere enn forutsatt. Mangel på likviditet i markedet gjorde at Norges Bank etter hvert tilførte ekstra mye likviditet til markedet. Dette gjorde at rentene falt tilbake, og vi fikk en mer «normal økning i 3 mnd. Nibor fram mot årsskiftet.



Figuren over viser hva markedet forventer av utvikling på 3 måneders Nibor (kilde: kommunalbanken).

Tredje tertial startet positivt med hensyn til koronasmitte og oppgang i norsk økonomi. Etter hvert som vi kom inn i desember økte smitten betraktelig igjen, og sendte Norge og resten av verden inn i en ny nedstengningsperiode. Dette har enda ikke fått store følger for rentenivå eller marginer. Vi har gått fra en optimistisk tilværelse med godkjenning og utrulling av vaksiner, til at usikkerheten om tempo og effekt av vaksiner på nye mutasjoner. Markedet mener det likevel er ganske høy sannsynlighet for en renteøkning fra Norges Bank i løpet av 2022.

En forventning om renteoppgang viser tydelig at rentemarkedet begynner å se begynnelsen av slutten på pandemien. 5-års renter viser en gradvis og forsiktig oppgang

måned for måned. På grunn av pandemien er det vanskelig å si noe konkret om styrken i renteoppgangen og hvor rentetoppen vil ende.

Andre forhold som kan nevnes er skifte av presiden i USA. Biden har varslet at han vil styrke det internasjonale samarbeidet og styrke multilaterale avtaler. Norge er en liten, og særdeles åpen økonomi, og er fullstendig avhengig av at global handel fungerer best mulig.

I følge den amerikanske sentralbanken ser de for seg første renteøkning i 2023, mens Norges Bank ser for seg den første renteøkningen i 2022. Når den første renteheving faktisk kommer vil avhenge av hvor raskt en får vaksinert befolkningen, slik at en kan komme tilbake til en mer normal økonomisk aktivitet.

2. PASSIVA

2.1. Sammensetning av passiva

Modum kommune har langsiktig gjeld pr. 31.12.2020 på 999 114 000 kr fordelt på følgende låneinstitusjoner:

KLP	kr 327 513 000
Kommunalbanken	kr 531 864 000
Husbanken	kr 139 737 000

Av gjelden i Husbanken utgjør startlån 139 383 000 kr.

2.2. Løpetid for passiva

Nye lån blir som hovedregel tatt opp som serielån med 20 års løpetid. Det tas opp lån i henhold til budsjett ved utgangen av det enkelte år. Ubenyttede lånemidler fra avsluttede prosjekter reduserer låneopptaket. I mars ble det tatt opp lån med 133,2 mill. kr til investeringer. Lånet ble tatt opp tidlig i året på grunn av usikkerheter rundt korona og finansmarkedet. I desember ble det i tillegg tatt opp grønt lån til ambulansesentral med 9 031 000 kr.

2.3. Verdi, samlet og fordelt på ulike typer passiva

Modum kommune har samlet langsiktig gjeld på 999 mill. kr ved utgangen av 2020. Samtlige lån er serielån. Når det gjelder fordeling vises det til pkt. 2.1.

2.4. Vesentlige markedsendringer

Det har ikke vært vesentlige markedsendringer i forhold til lånesiden i 2020.

2.5. Endringer i risikoeksponering

Det har ikke vært endringer i risikoeksponering i 2020. Vi forholder oss til tidligere låneleverandører.

2.6. Avvik mellom faktisk forvaltning og kravene i finansreglementet

Det er ikke avvik mellom faktisk forvaltning og kravene i finansreglementet.

2.7. Markedsrenter og egne rentebetingelser

Modum kommune har følgende fordeling mellom faste og flytende renter pr. 31.12.2020. I henhold til finansreglementet bør minst 1/3 av porteføljen være på fast rente.

(beløp i kr 1000)	Flytende renter	Faste renter	Sum
Kommunalbanken	114 020	417 844	531 864
Husbanken	354		354
Husbanken etabl. lån	139 383		139 383
KLP	201 971	125 542	327 513
Sum	455 728	543 386	999 114
Andel i %	46 %	54 %	

Andel av lån med faste renter er 5 prosentpoeng høyere enn i fjor.

Modum kommune har følgende satser for faste renter og utløpsdatoer for renter pr. 31.12.2020:

Faste renter	Beløp i kr 1000	Rente	Utløp fastrente
Kommunalbanken	26 198	2,58	20.12.2029
	23 191	3,86	25.09.2023
	42 804	3,61	11.12.2023
	85 057	2,42	19.10.2029
	110 782	2,65	23.11.2026
	129 812	1,45	30.03.2022
KLP	55 340	2,27	30.12.2021
	16 830	3,92	27.12.2021
	53 372	2,71	11.11.2024
Sum	543 386		

Følgende løpende rente tilbys pr februar 2021:

- Husbanken: 0,79 %
- Kommunalbanken: 1,05 %