

|                |                   |
|----------------|-------------------|
| Arkivsaknr:    | 2016/1235         |
| Arkivkode:     |                   |
| Saksbehandler: | Marianne Stranden |

**Saksgang**

Formannskapet  
Kommunestyret

**Møtedato**

13.10.2016  
27.10.2016

**Tertialrapport 2/2016 Finansforvaltning**

---

**Rådmannens forslag til vedtak:**

Tertialrapport 2/2016 om likviditetsforvaltning og gjeldsforvaltning tas til orientering.

## Vedlegg

1 Revisjon av T2 finans

**Bakgrunn for saken:**

I reglement for finansforvaltning står det i kapittel 8, punkt 8.1 og 8.2 at rådmannen i forbindelse med tertialrapporteringen per 30.04 og 31.08 skal rapportere om status for forvaltningen og ledig likviditet og andre midler, samt status for gjeldsforvaltningen.

Rådmannen legger nå fram andre rapport for 2016.

**Vurdering:**

Rapport om finansforvaltning deles inn i likviditetsforvaltning og gjeldsforvaltning. Nedenfor presenteres områdene i tråd med vedtatt finansreglement.

## Likviditetsforvaltning

1. Markedsverdi, avkastning og prosentvis økning som er vist i tabellen under gjelder for perioden 1.januar til og med 31. august 2016. Tall i mnok.

| Forvalter     | Verdi 1/1     | Jan          | Feb         | Mar         | Apr         | Mai         | Jun          | Juli        | Aug         | Avkastn     | %-vis økning | Verdi 31/8   |
|---------------|---------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| <b>KLP</b>    | 143,50        | -2,38        | 0,28        | 3,16        | 0,92        | 1,02        | 0,82         | 2,62        | 0,60        | 7,03        | 4,9          | 140,5        |
| <b>Nordea</b> | 68,92         | -0,62        | -0,09       | 0,18        | 0,31        | 0,40        | -0,35        | 0,74        | 0,24        | 0,82        | 1,18         | 64,7         |
| <b>Spb1</b>   | 54,96         | -1,51        | 0,20        | 0,59        | 0,28        | 0,90        | -0,66        | 0,78        | 0,52        | 1,10        | 2,01         | 56,1         |
| <b>Sum</b>    | <b>267,38</b> | <b>-4,51</b> | <b>0,39</b> | <b>3,93</b> | <b>1,51</b> | <b>2,23</b> | <b>-0,19</b> | <b>4,14</b> | <b>1,36</b> | <b>8,95</b> | <b>3,35</b>  | <b>261,3</b> |

\*Tall i mnok

\*Uttak 5 mnok i april (Nordea)

\*Uttak 10 mnok i juli (KLP)

2. Dagens portefølje har fram til og med august måned gitt en avkastning på 8,95 mnok. Budsjettert avkastning for hele 2016 er på 12,5 mnok.
3. Markedskommentar: Aksjemarkedet har stabilisert seg etter Brexit. Oslo Børs endte opp 1 % i august, godt hjulpet av en sterk oljepris.

Forventningene for året som helhet er et volatilt marked. Usikkerhet og uro vil bli etterfulgt av optimisme og rally. At avkastningen vil svinge har rådmannen varslet om tidligere. Samtidig er det grunn til å tro at porteføljen vi har vil gi avkastning over tid, refererer her til porteføljeanalyse og stresstesten vi tok i begynnelsen av 2015. Slik situasjonen er nå, vil rådmannen ikke endre budsjettert avkastning som er på kr 12,5 mnok.

4. Dagens portefølje har bred spredning i de ulike aktivaklassene. Den har overvekt i rentepapirer i forhold til aksjer noe som medfører mindre risiko og dermed også mindre avkastning. Finansreglementet gir mulighet for en større andel aksjer. Det vurderes fortløpende sammen med forvalter om vi skal endre på vektingen i porteføljen.
5. I løpet av 2016 er det tatt ut 15 mnok av porteføljen.
6. I tillegg kommer renteinntekter (innskuddsrente bank) på øvrig ledig likviditet. Øvrig likviditet som særvilkårskonto, Husbankmidler, Havnekassen, Mentzonies Velferdsfond og Skattetrekkkonto på til sammen kr 19,1 mnok er plassert i Gildeskål Sparebank som er kommunens hovedbankforbindelse. Innskuddsrenten var pr 31.08.2016 på 0,68 %.
7. Nåværende finansportefølje er i tråd med vedtatt finansreglement.

## Gjeldsforvaltning

1. Det er tatt opp ett nytt lån til investeringer i 2016. Det er ikke foretatt nye refinansieringer av eldre lån.
2. Oversikt over total lånegjeld samt renter følger i tabellen under.

| Låneinstitusjon       | Lånets formål      | Gjeld 30.04        | Rente 30.04 | Selvfinansierende lån |
|-----------------------|--------------------|--------------------|-------------|-----------------------|
| <b>Kommunalbanken</b> | Investeringer 2015 | 14 200 000         | 1,78 %      | 9,9 mnok              |
| <b>Kommunalbanken</b> | Hovedplan vann     | 16 249 200         | 1,68 %      | 16,2 mnok             |
| <b>Klp</b>            | Investeringer 2016 | 18 100 000         | 1,78 %      | 7,7 mnok              |
| <b>Klp</b>            | Refinansiering     | 44 498 507         | 1,85 %      |                       |
| <b>Klp</b>            | Gibos              | 65 144 150         | 3,60 %*     |                       |
| <b>Klp</b>            | Inndyr skole       | 52 398 000         | 1,85 %      |                       |
| <b>Husbanken</b>      | Serielån           | 25 747 509         | 1,67 %      |                       |
| <b>Sum</b>            |                    | <b>236 337 366</b> |             | <b>33,8 mnok</b>      |

\*Fastrente til 2019

3. 3 måneders NIBOR er pr 30.08.2016 på 1,04 %. NIBOR-rentene blir ofte regnet som markedets risikofrie rente. Ved utlån legger bankene blant annet på et rentepåslag som representerer risikoen ved utlån av penger. De rentesatsene Gildeskål kommune har på lånene med flytende renter er innenfor normalen. Fastrenteavtalen er noe høyere enn 3 måneders NIBOR. Fastrenteavtalen på lån Gibos utgår i 2019.

Styringsrenten i Norge er i dag renten på bankenes innskudd (opp til en viss kvote) i Norges Bank, også kalt foliorenten. Norges Bank benytter styringsrenten til å gi rentesignal til aktørene i pengemarkedet.

Norges Banks hovedstyre besluttet å holde styringsrenten uendret på 0,50 % ved rentemøtet som ble holdt 22. september 2016. I følge pressemeldingen til Norges bank vil styringsrenten holde seg nær 0,5 prosent de neste par årene.

4. Nåværende låneportefølje er i tråd med vedtatt finansreglementet.

### Konklusjon:

Finansporteføljen og låneporteføljen er i tråd med vedtatt finansreglement.