

Arkivsaknr:	2018/448
Arkivkode:	
Saksbehandler:	Marianne Stranden

Saksgang

Formannskapet
Kommunestyret

Møtedato

07.06.2018
20.06.2018

Tertialrapport 1/2018 Finansforvaltning

Rådmannens forslag til vedtak:

1. Tertialrapport 1/2018 om finansforvaltning tas til orientering.
2. Investeringsbudsjettet økes med 5 mnok for å aktivere Egenkapitalbeviset i Gildeskål sparebank som et finansielt anleggsmiddel. Investeringen finansieres med ubundet kapitalfond.

Vedlegg

- 1 Fra Salten Kommunerevisjon; vurdering av finansforvaltningen 1. tertial 2018

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 første rapport for 2018.

Rådmannen har i tråd med fullmakt gitt i finansreglement gjennomført endringer i kommunens plasseringer i ulike papirer. I 2017 ble det plassert 5 mnok i Egenkapitalbevis i Gildeskål sparebank. Rådmannen ønsker nå å se på den regnskapsmessig virkning av hvordan plasseringen er plassert i kommunens balanse.

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 30. april 2018. Tall i mnok.

Forvalter	Verdi 1/1	jan	Feb	Mars	Apri	Total avk.	%-vis økning	Verdi 31/8
KLP	68,1	-0,2	-0,9	-0,3	0,02	-1,4	-2,08 %	66,7
Nordea	118,1	0,8	-1,8	-2,5	2,1	-1,3	-1,12 %	116,7
Sparebank1	64,3	0,1	0,3	-0,6	0,8	0,6	0,94 %	64,9
Sum	250,5	0,7	-2,4	3,4	2,9	-2,1	-0,85 %	248,4

2. Dagens portefølje har fram til og med april måned gitt en avkastning på -2,1 mnok. Budsjettert avkastning for hele 2018 er på 12,5 mnok.
3. Markedskommentar: Det begynner å bli noen måneder siden frykten for høyere inflasjon gjorde at rentene spratt opp. Denne uroen fikk ytterligere næring av Trumps sabelrasling mht. handelskrig, noe som skremte markedet ytterligere. Den siste tids makrodata har i tillegg vært på den svake siden. Likevel synes det nå som om frykten i finansmarkedene har roet seg. Mange av verdens aksjemarkeder bryter igjennom sine tidligere høyeste noteringer og volatiliteten (svingninger) faller igjen til normale nivå.

Den norske børsen nådde ny bestenotering i april. Oslo Børs har i liten grad reagert på den uroen som har rammet øvrige børser tidligere i år.

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 og i mai 2017. Slik situasjonen er nå, vil rådmannen ikke endre budsjettert avkastning som er på kr 12 mnok.

Kommunestyret ble sist orientert om kommunens totale finansportefølje, porteføljeanalyse med stresstest og hovedpunktene i finansreglementet som risikoprofil og vektning mellom aksjer og obligasjoner i kommunestyrets møte 16.05.2017.

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.

- Pr 1. tertial 2018 er det ikke gjort uttak av porteføljen.
- I tillegg kommer renteinntekter (innskuddsrente bank) på øvrig ledig likviditet. Øvrig likviditet som særvilkårskonto, Husbankmidler, Havnekassen, Mentzonies Velferdsfond og Skattetrekkkonto på til sammen 16,7 mnok er plassert i Gildeskål Sparebank som er kommunens hovedbankforbindelse. Innskuddsrenten var pr 30.04.2018 på 0,71 %.
- Nåværende finansportefølje er i tråd med vedtatt finansreglement.

Gjeldsforvaltning

- Det er tatt opp ett nytt lån til investeringer i 2018.
- Det er ikke foretatt nye refinansieringer av eldre lån.
- Det er ingen lån som forfaller innen 12 måneder.
- Oversikt over total lånegjeld samt renter følger i tabellen under.

Låneinstitusjon	Lånets formål	Gjeld 31.08	Rente 30.04	Selvfinansierende	Innfrielse år
Kommunalbanken	Investeringer 2018	24 738 279	1,63 %	7 %	2058
Kommunalbanken	Investeringer 2017	12 330 000	1,74 %	22 %	2052
Kommunalbanken	Investeringer 2015	14 200 000	1,58 %	70 %	2035
Kommunalbanken	Hovedplan vann	15 378 720	1,76 %	100 %	2044
Klp	Investeringer 2016	17 308 125	1,85 %	45 %	2056
Klp	Refinansiering	41 068 507	1,85 %		2039
Klp	Gibos	58 286 870	3,60 %*		2035
Klp	Inndyr skole	49 314 000	1,85 %		2050
Husbanken	Serielån	29 517 040	1,57 %	100 %	2024-2042
Sum		262 141 541		67 068 696	

*Fastrente til 2019

- 3 måneders NIBOR er pr 30.04.2018 på 1,11 %. 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 03.06.2019.

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 2. mai 2018.

- Nåværende låneportefølje er i tråd med vedtatt finansreglementet.

Om finansplassering i Gildeskål sparebank

Rådmannen har i tråd med fullmakt gitt i finansreglement gjennomført endringer i kommunens plasseringer i ulike papirer. Under dette er det også gjennomført en plassering i Egenkapitalbevis i Gildeskål sparebank med totalt 5MNOK. Kommunen ble invitert til å gjennomføre denne investeringen gjennom en rettet emisjon mot nye private og offentlige eiere.

Beslutningen om denne plasseringen ble gjort etter en gjennomgang av informasjon gitt av banken om bankens fremtidige satsninger og kommunens mulighet for fremtidig avkastning på plasseringen.

Kommunens øvrige plasseringer er gjort hos tre forskjellige profesjonelle aktører. Disse besitter et eget analyse- og rådgiverapparat som står til kommunens disposisjon, når vi ønsker det, for å kunne vurdere våre plasseringer.

Ved plasseringen i egenkapitalbevis i Gildeskål sparebank mente vi at vi skulle kunne ta hånd om analyse og vurderingsspørsmålene selv gjennom å kreve styreplass i banken. Vår plan var at vi gjennom å sitte i styret selv kunne følge utviklingen direkte og gjøre de vurderinger vi mente var nødvendig for å sikre kommunens plassering. Rådmannen var uvanlig tydelig overfor både valgkomiteen og forstanderskapet (som velger styret) om hvor viktig dette var for kommunen. Til tross for dette innstilte ikke valgkomiteen på styreplass til kommunen. Rådmannen tok direkte kontakt med valgkomiteen og forstanderskapet og ba valgkomiteen om å gjøre om innstillingen og dersom det ikke skjedde, at forstanderskapet valgte den kommunale kandidaten allikevel. Rådmannen la frem to kandidater, en mann og en kvinne.

Forstanderskapet valgte å følge valgkomiteens innstilling ved valget til styret i banken den 19. mars og kommunen fikk ikke styreplass.

Rådmannens syn er at dette forandrer hele grunnlaget for kommunens plassering. Plasseringen er gjort som en finansplassering og bokført som et finansielt omløpsmiddel i kommunens balanse. Som kommunestyret er kjent med har alle endringer i slike plasseringer direkte resultateffekt i kommunens regnskap. Dette er det grunnen for rådmannens krav om styreplass, for selv å kunne gjøre de nødvendige vurderinger av plasseringen.

Finansreglementet regulerer porteføljesammensetningen og EKbevis kan utgjøre maks 10% av aksjeandelen som skal være på maks 30 %, strategisk vekt bør være på 7,5%. I og med at kommunen har en betydelig portefølje har vi en kontinuerlig overvåkning på om vi er innenfor de rammene som reglementet gir. Vi rapporterer til kommunestyret hvert tertial om finansforvaltningen. Denne rapporten skal revisorgodkjennes i det revisor skal bekrefte om kommunens sammensetning av porteføljen er innenfor de rammene reglementet setter. I praksis betyr dette at dersom en av våre andre EKbevis plasseringer endrer verdi slik at vi kommer i brudd med grensene i reglementet, så må vi også endre porteføljen slik at vi kommer innenfor grensene.

Videre skal rådmannen påse at kapitalforvaltningen utøves forsvarlig i forhold til de risikoer kommunen er eksponert for. I tillegg til dette skal vi påse at vi ikke er eksponert mot selskaper som er i brudd med prinsippene i FNsGlobal Comact.

Når vi gjør en direkte plassering, som i dette tilfelle, skal vi sikre at investeringen baseres på en finansanalyse og vekt på gode historiske nøkkeltall. Vi har fått en analyse om forventet utvikling i banken og fremtidig satsing. Dette var en viktig forutsetning for oss med denne investeringen og vi ville følge utviklingen tett, gjennom en styreplass, for å bidra til at denne satsingen blir realisert slik som forutsatt. I motsatt fall kan det utløse handleplikt for oss i forhold til den delegasjon kommunestyret har gitt.

I og med at en slik oppfølging ikke er mulig uten styreplass, mener rådmannen at plasseringen ikke lenger kan gjøres med hjemmel i kommunens finansreglement og vil anbefale at dette omposteres i kommunens regnskap.

Plasseringen kan omposteres fra finansielt omløpsmiddel til finansielt anleggsmiddel. Plassering i finansielt anleggsmiddel kan bare gjøres som en budsjettendringssak i Kommunestyret. Etter ompostering til finansielt anleggsmiddel vil utviklingen i verdien av plasseringen ikke lenger påvirke kommunens driftsregnskap. Det betyr at dersom plasseringen utvikler seg negativt har det ingen praktisk betydning for kommunens drift.

En slik ompostering må finansieres i investeringsregnskapet og rådmannen anbefaler å bruke ubundet kapitalfond til investeringen.

I og med at kommunen uten styreplass ikke kan påvirke utviklingen av verdien på egenkapitalbevisene er det riktig at dette behandles i kommunens regnskap på en slik måte at det heller ikke påvirker kommunes drift.

Konklusjon:

Utfordringer knyttet til oppfølging av Gildeskål kommunens Egenkapitalbevis i Gildeskål sparebank med totalt 5MNOK gjør at plasseringen ikke lenger kan gjøres med hjemmel i kommunens finansreglement og rådmannen vil derfor anbefale at dette omposteres i kommunens regnskap.

Finansporteføljen forøvrig og låneporteføljen er i tråd med vedtatt finansreglement.