

Arkivsaknr:	2018/907
Arkivkode:	
Saksbehandler:	Marianne Stranden

Saksgang

Formannskapet
Kommunestyret

Møtedato

18.10.2018
01.11.2018

Tertialrapport 2/2018 Finansforvaltning

Rådmannens forslag til vedtak:

1. Tertialrapport 2/2018 om finansforvaltning tas til orientering.

Vedlegg

- 1 Sammen drag avkastningsrapport portefølje
- 2 Revisjonsrapport T2/2018

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 andre rapport for 2018. På rapporteringstidspunktet er data pr september kjent. Likviditetsforvaltningen rapporteres dermed med data pr september 2018.

Vurdering:

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

Likviditetsforvaltning

1. Markedsverdi, avkastning og fordeling mellom de ulike aktivaklassene er presentert i en egen rapport som er vedlagt saken. Nordea er gitt fullmakt til å innhente opplysninger fra de øvrige forvalterne slik at de kan samle hele porteføljen i en rapport.
2. Dagens portefølje har fram til og med september måned gitt en avkastning på 4,5 mnok. På samme tid i 2017 var avkastningen på 17 mnok. Budsjettert avkastning for hele 2018 er på 12,5 mnok.
3. Markedskommentar
 - Aksjemarkedet: Hovedindeksen på Oslo Børs fortsatte den gode trenden og steg 3,5 % i september. For året 2018 er indeksen opp 15 %, og topper dermed listen over de børsene som har gitt høyest avkastning til investorer i år. Driveren har vært den sterke oljeprisen.
 - Rentemarkedet: Norges Bank hevet den 20. september styringsrenten for første gang på syv år. Renten ble satt opp med 0,25 prosentpoeng til 0,75 %. Økningen var forventet, og førte dermed ikke til særlige bevegelser i markedene.

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 12,5 mnok.

Kommunestyret ble sist orientert om kommunens totale finansportefølje, porteføljeanalyse med stresstest og hovedpunktene i finansreglementet som risikoprofil og vekting 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. Det vurderes fortløpende sammen med forvalter om vi skal endre på vektingen i porteføljen. Pr. september er aksjeandelen på 35 %. Der et helt på grensen av hva finansreglementet gir tillatelse til. Aksjeandelen vil bli tatt ned til rundt 30 % i løpet av høsten.
5. Pr 2. tertial 2018 er det ikke gjort uttak 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 12,2 mnok er plassert i Gildeskål Sparebank som er kommunens hovedbankforbindelse. Innskuddsrenten var pr 31.08.2018 på 0,61 %.
7. Nåværende finansportefølje er i tråd med vedtatt finansreglement. Pr. september er aksjeandelen på 35 %. Der et helt på grensen av hva finansreglementet gir tillatelse til. Aksjeandelen vil bli tatt ned til rundt 30 % i løpet av høsten.

Gjeldsforvaltning

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

Låneinstitusjon	Lånets formål	Gjeld 31.08	Rente 31.08	Selvfinansierende	Innfrielse år
Kommunalbanken	Investeringer 2018	24 429 050	1,63 %	7 %	2058
Kommunalbanken	Investeringer 2017	12 240 000	1,62 %	22 %	2052
Kommunalbanken	Investeringer 2015	14 200 000	1,66 %	70 %	2035
Kommunalbanken	Hovedplan vann	15 088 560	1,64 %	100 %	2044
Klp	Investeringer 2016	17 192 812	1,74 %	45 %	2056
Klp	Refinansiering	40 578 507	1,85 %		2039
Klp	Gibos	58 286 870	3,60 %*		2035
Klp	Inndyr skole	49 314 000	1,85 %		2050
Husbanken	Serielån	34 191 621	1,45 %	100 %	2024-2042
Sum		262 521 420		71 359 780	

*Fastrente til 2019

5. 3 måneders NIBOR er pr 31.08.2018 på 1,03 %. 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 heve styringsrenten med 0,25 prosentenheter til 0,75 % ved rentemøtet som ble holdt 20. september 2018. I følge pressemeldingen etter møtet varsles det en gradvis renteoppgang i årene framover: «Utsiktene og risikobildet tilsier samlet sett en gradvis renteoppgang i årene fremover. Dersom styringsrenten holdes på dagens nivå for lenge, kan priser og lønninger skyte fart og finansielle ubalanser bygge seg videre opp. Da øker risikoen for et kraftig tilbakeslag i økonomien frem i tid. Usikkerhet om virkningene av høyere renter taler for å gå varsomt frem i rentesettingen».

6. Nåværende låneportefølje er i tråd med vedtatt finansreglementet.

Konklusjon:

Nåværende finansportefølje er i tråd med vedtatt finansreglement. Pr. september er aksjeandelen på 35 %. Der et helt på grensen av hva finansreglementet gir tillatelse til. Aksjeandelen vil bli tatt ned til rundt 30 % i løpet av høsten. Låneporteføljen er i tråd med vedtatt finansreglement.