

Arkivsaknr:	2019/508
Arkivkode:	
Saksbehandler:	Marianne Stranden

**Saksgang**

Formannskapet  
Kommunestyret

**Møtedato**

19.09.2019  
08.10.2019

**Tertialrapport 2/2019 Finansforvaltning**

---

**Rådmannens forslag til vedtak:**

Tertialrapport 2/2019 Finansforvaltning tas til orientering.

**Vedlegg**

- 1 Sammendrag avkastningsrapport T2 2019
- 2 Revisors vurdering finansforvaltningen i Gildeskål kommune 2. tertial 2019

**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 2019.

**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 august måned gitt en avkastning på ca. 19 mnok. På samme tid i 2018 var avkastningen på 4,5 mnok. Budsjettert avkastning for hele 2019 er på 12,5 mnok.

- 3.** Markedskommentar;

Obligasjonene er opp 0,5% i august og hele 3% hittil i år, mens aksjene er ned 1,6% i august og opp 9,9% hittil i år.

Hovedgrunnen til negative avkastning i august er urolige aksjemarkeder og negativ utvikling i de fleste markeder.

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. august er aksjeandelen på 30 %.
- 5.** Pr 2. tertial 2019 er det gjort uttak av porteføljen ved tre anledninger. I mai ble porteføljen redusert med tilsammen 5 mnok, juni med 5 mnok og i juli med 15 mnok.
- 6.** I tillegg til avkastning på finansporteføljen kommer renteinntekter (innskuddsrente bank) på øvrig ledig likviditet. Øvrig likviditet som særvilkårskonto, Husbankmidler, Havnekassen, Mentzonies Velferdsfond og Skattetrekkkonto på til sammen 16,4 mnok er plassert i Gildeskål Sparebank som er kommunens hovedbankforbindelse. Innskuddsrenten var pr 30.08.2019 på 1,21 %.
- 7.** Nåværende finansportefølje er i tråd med vedtatt finansreglement.

## Gjeldsforvaltning

1. Pr 2. tertial er det tatt opp ett nytt lån til investeringer. Lånet er knyttet til bygging av omsorgsboliger i massivtre og er på kr 21 057 500.
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	VA-bygg	7 920 000	2,28 %	100 %	2069
Kommunalbanken	Omsorgsboliger	21 057 500	2,05 %		2069
Kommunalbanken	Investeringer 2018	23 965 220	2,14 %	7 %	2058
Kommunalbanken	Investeringer 2017	11 880 000	2,23 %	22 %	2052
Kommunalbanken	Investeringer 2015	14 200 000	2,22 %	70 %	2035
Kommunalbanken	Hovedplan vann	14 508 240	2,17 %	100 %	2044
Klp	Investeringer 2016	16 742 499	2,32 %	45 %	2056
Klp	Refinansiering	38 618 507	2,15 %		2039
Klp	Gibos	54 858 230	2,15 %		2035
Klp	Inndyr skole	47 772 000	2,15 %		2050
Husbanken	Serielån	38 321 581	1,61 %	100 %	2024-2044
<b>Sum</b>		<b>289 843 777</b>		<b>82 515 111</b>	

5. 3 måneders NIBOR var pr 23.08.2019 på 1,59 %. 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. I henhold til Finansreglementet punkt 7.7 a skal gjeldsporteføljen ha en fastrenteandel på minimum 25 %. Ingen lån har pr tiden fastrenteavtale og er dermed et avvik sett opp mot finansreglementet.

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 fra 1 % til 1,25 % ved rentemøtet som ble holdt 21. juni 2019. Ved rentemøtet 15. august 2019 ble renten holdt uendret. Sentralbanksjef Øystein Olsen sier at risikobildet internasjonalt gir økt usikkerhet om renteutviklingen fremover.

6. Nåværende låneportefølje er i tråd med vedtatt finansreglementet.

### Konklusjon:

Nåværende finansportefølje er i tråd med vedtatt finansreglement.

Låneporteføljen er i tråd med vedtatt finansreglement, foruten regel om at fastrenteandel på gjeldsporteføljen skal være på 25 %.