

Arkivsaknr:	2020/288
Arkivkode:	
Saksbehandler:	Marianne Stranden

Saksgang

Formannskapet
Kommunestyret

Møtedato

28.09.2020
13.10.2020

Tertialrapport 2/2020 Finansforvaltning

Kommunedirektørens forslag til vedtak:

Tertialrapport 2/2020 Finansforvaltning tas til orientering.

Vedlegg

- 1 Avkastningsrapport samlet T2 2020
- 2 1510 E6 Revisors vurdering finansforvaltningen i Gildeskål kommune 2. tertial 2020

Bakgrunn for saken:

I reglement for finansforvaltning står det i kapittel 8, punkt 8.1 og 8.2 at kommunedirektøren 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. Kommunedirektøren legger nå fram andre rapport for 2020.

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. 0,2 mnok. På samme tid i 2019 var avkastningen på 19 mnok og i 2018 var den 4,5 mnok. Det har så lang vært store svingninger i avkastningen. I januar var samlet avkastning 1,3 mnok, februar -4,3 mnok, mars -23,6 mnok, april -11,3 mnok, mai -8,6 mnok, juli -1,7 mnok. Opprinnelig budsjettert avkastning for hele 2020 var på 11,9 mnok. Dette ble justert ned med 5 mnok i tertialrapport 1/2020 og er nå på 6,9 mnok.

3. Markedskommentar:

Etter et ekstremt turbulent 1. tertial har 2. tertial vært betraktelig mer rolig. Aksjemarkedet har hatt en kraftig rekyl tilbake mot tidligere høyder spesielt drevet av amerikanske teknologiaksjer. Den samme positive utviklingen har vi hatt i kredittmarkedene hvor høyrenteobligasjoner falt tilnærmet like mye som aksjer i 1. tertial og har hentet inn mesteparten av fallet i løpet av sommermånedene. Både aksjer og høyrenteobligasjoner ligger fortsatt i negativt terreng for året, mens de tryggere obligasjonene har hentet seg raskere igjen og bidratt til at obligasjoner samlet er opp rundt 1% for året.

Mye av oppgangen i aksjemarkedet kom i starten av sommeren og siden har kursene gått rolig oppover. Valutakursene har endret seg mye over perioden også. Norske kroner har igjen styrket seg betydelig mot både US dollar og Euro i takt med stadig mer stabile markeder og økende oljepris. Valutasikrede fond har dermed hatt en mye bedre utvikling gjennom sommeren enn aksjefond uten valutasikring.

Økonomisk utvikling og selskapsinntjening er i langt dårligere forfatning enn finansmarkedene. Virusspredningen har blitt mindre truende enn den var og markedsaktører har absolutt begynt å fokusere på det langsiktige bildet for økonomien. Bedrifter har kuttet kostnader og folk flest har bedre kjøpekraft nå enn før krisen som følge av subsidier og lave renter. Aksjer har steget mye, men relativt til historisk lave renter virker hverken aksjer eller kreditt spesielt dyre.

At avkastningen vil svinge har kommunedirektøren 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 kommunedirektøren ikke endre budsjettert avkastning som er på kr 6,9 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 2020 er aksjeandelen på 30 %.

5. Pr 2. tertial 2020 er det ikke gjort uttak av porteføljen.
6. I tillegg til avkastning på finansporteføljen kommer renteinntekter (innskuddsrente bank) på øvrig ledig likviditet. Øvrig likviditet som særvilkårskonto, Husbankmidler, Havnekassen, Mentzonies Velferdsfond og Skattetrekkskonto på til sammen 14,8 mnok er plassert i Gildeskål Sparebank som er kommunens hovedbankforbindelse. Innskuddsrenten var pr 20.07.2020 på 0,40 %.
7. Nåværende finansportefølje er i tråd med vedtatt finansreglement.

Gjeldsforvaltning

1. Pr 2. tertial er det tatt opp tre lån i 2020. Det er lån til videre utlån (startlån) på kr 5 000 000, og 16 mnok knyttet til investeringsprosjekter og 15,15 mnok som følge av revidering av investeringsplan. Alle lånene er hjemlet i investeringsbudsjettet med vedtak i kommunestyrets sak 19/20, 108/19 og 29/20.
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	Elbilladere	1 000 000	1,26 %*		2030
Kommunalbanken	Investeringer 2020	14 150 000	1,46 %*		2040
Kommunalbanken	Investeringer 2020	15 800 000	1,00 %		2040
Kommunalbanken	VA-bygg	7 760 000	0,87 %	100 %	2069
Kommunalbanken	Omsorgsboliger	20 636 340	0,83 %		2069
Kommunalbanken	Investeringer 2018	23 192 170	0,85 %	7 %	2058
Kommunalbanken	Investeringer 2017	11 520 000	0,90 %	22 %	2052
Kommunalbanken	Investeringer 2015	14 200 000	0,84 %	70 %	2035
Kommunalbanken	Hovedplan vann	13 927 920	0,92 %	100 %	2044
Klp	Gibos	51 429 590	0,95 %		2035
Klp	Inndyr skole	46 230 000	0,95 %		2050
Klp	Refinansiering	36 658 507	0,95 %		2039
Klp	Investeringer 2016	16 289 999	0,98 %	45 %	2056
Klp	Investeringer 2019	7 361 250	2,59 %*	47 %	2038
Husbanken	Serielån	41 929 069	0,93 %	100 %	2024-2045
Sum		322 084 845		88 505 128	

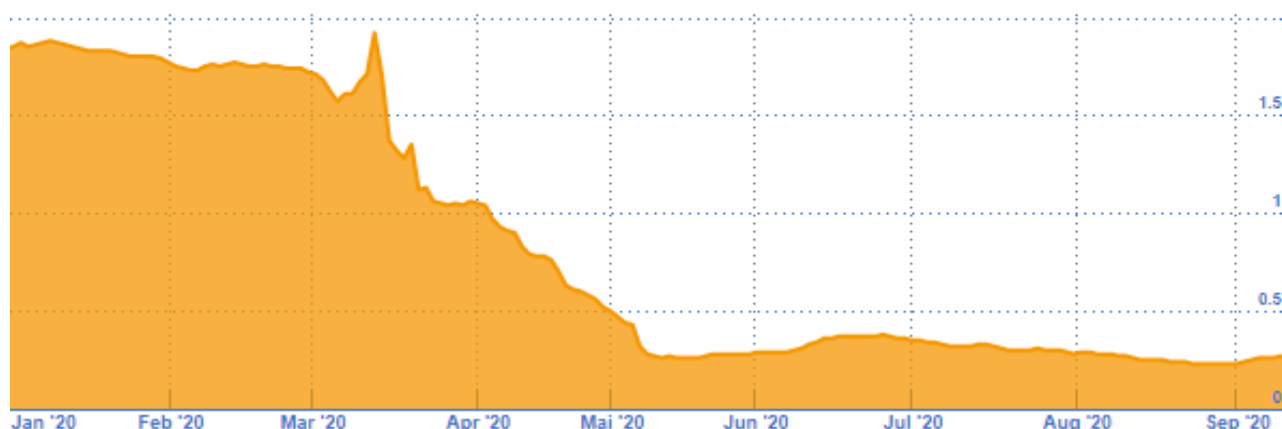
*Fastrente til 2029

5. 3 måneders NIBOR var pr 31.08.2020 på 0,23 %. 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.

IBOR fixinger

Løpetid 3M Valuta NIBOR NOK

Zoom 1m 3m 6m YTD 1år 2År Alle



Figuren viser utviklingen i 3 måneders NIBOR.

I henhold til Finansreglementet punkt 7.7 skal gjeldsporteføljen ha en fastrenteandel på minimum 25 %. Pr tiden er det tre lån som har fastrenteavtale og det tilsvarer 7 % av porteføljen. Det er dermed et avvik sett opp mot finansreglementet. Finansreglementet skal etter planen revideres i 2020. Det vil vurderes der om fastrenteandelen bør endres.

6. Styringsrenten i Norge er renten som bankene får på sine innskudd i Norges Bank opp til et fastsatt beløp – en kvote. Også kalt foliorenten. Norges Bank benytter styringsrenten til å gi rentesignal til aktørene i pengemarkedet.

Styringsrenten og forventningene om den framtidige utviklingen i styringsrenten påvirker i første rekke rentene mellom banker og hvilket rentenivå bankene tilbyr på innskudd og utlån til sine kunder. Markedsrentene påvirker i sin tur kronekursen, prisene på verdipapirer, boligprisene og etterspørselen etter lån, forbruk og investeringer.

Styringsrenten fra Norges Bank kan også påvirke forventningene til fremtidig inflasjon og økonomisk utvikling. Endringer i styringsrenten virker med andre ord styrende på mange viktige størrelser i økonomien, derav navnet styringsrente.

Norges Banks komité for pengepolitikk og finansiell stabilitet besluttet å holde styringsrenten uendret på 0 % fra 21. august 2020. I Pengepolitisk rapport 2/20, som ble publisert 18. juni, indikerte renteprognozen at styringsrenten ville bli værende på dagens nivå de neste par årene for så å gradvis øke.

7. Låneporteføljen er i tråd med vedtatt finansreglement, foruten regel om at fastrenteandel på gjeldsporteføljen skal være på 25 %. Fastrenteandelen er nå på 7%.

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 %. Fastrenteandelen er nå på 7 %.