

Arkivsaknr:	2021/242
Arkivkode:	
Saksbehandler:	Hege Thomesen

Saksgang

Formannskapet
Kommunestyret

Møtedato

10.06.2021
24.06.2021

Tertialrapport 1/2021 Finansforvaltning

Kommunedirektørens forslag til vedtak:

Tertialrapport 1/2021 Finansforvaltning tas til orientering.

Vedlegg

- 1 Avkastningsrapport samlet T1 2021
- 2 VURDERING AV FINANSFORVALTNINGEN I GILDESKÅL KOMMUNE 1. TERTIAL 2021

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 første rapport for 2021.

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 april måned gitt en avkastning på 8 mnok. På samme tid i 2020 var avkastningen -11,3 mnok og i 2019 var avkastningen 15 mnok. Det har i 2021 vært noen svingninger, men mer stabil oppgang enn fjoråret som var veldig ustabil i starten. I januar var samlet avkastning 1,1 mnok, i februar 1,5 mnok, i mars 3,1 mnok og april 2,3 mnok.
Budsjettert avkastning for hele 2021 er på 7 mnok.
- 3.** Markedskommentar:
Koronapandemien har ført til et kraftig tilbakeslag i norsk økonomi. Lave renter bidrar til å dempe tilbakeslaget og reduserer faren for mer langvarige konsekvenser for produksjon og sysselsetting. Det er stor usikkerhet om den videre gjeninnhenting i økonomien. Norges bank vedtok å holde styringsrenten uendret på null prosent på rentemøtet 17. mars. De vurderer utsiktene og risikobildet til at styringsrenten mest sannsynlig vil bli satt opp i løpet av andre halvår i år.

Etter ett år med pandemi har markedet sakte begynt å stige, og pilen går jevnt, men sakte, opp i 2021. Analytikere ser på markedet med en viss optimisme, men understreker at de negative virkningene av pandemien først vil dempe seg langt utpå høsten. Vaksineringsen vil ha stor innflytelse på markedet og styrking av dette. Valgresultatet i USA var også viktig, det har bidratt til en bedre dialog mellom USA og Kina og styrket handelsbalansen. Økt kapasitetsutnyttning, samt høyere råvare- og fraktpriser vil trolig bidra til høyere prisvekst fremover, men det er utsikter til at inflasjonen internasjonalt holder seg nær eller under målene de neste årene.

Kronekursen har styrket seg med om lag 7 % siden 4. kvartal i fjor, og er tilbake på nivåene fra før pandemien. Mindre usikkerhet i internasjonale finansmarkeder og oppgang i oljeprisen har trolig bidratt til å styrke denne.

Den økonomiske aktiviteten i landet har tatt seg opp etter et kraftig fall i fjor. Det er særlig høyere etterspørsel fra husholdningene som har bidratt til økt aktivitet. Husholdningens konsum av varer har steget markert, men samlet volum er fortsatt lavt.

Norsk økonomi er som nevnt i et kraftig tilbakeslag. Aktiviteten har tatt seg opp siden i fjor vår, men gjeninnhenting bremses nå av den økte smitten og strenge smitteverntiltak. Men mye tyder på at en større andel av den voksne befolkning vil bli vaksinert innen utgangen av sommeren, EU åpner for å la fullvaksinerte reise mellom EU landene, noe som vil kunne gi en raskere oppgang i den økonomiske aktiviteten enn tidligere antatt. Likevel vil det trolig ta tid før sysselsettingen og arbeidsledigheten er tilbake på nivåene i 2019.

Norges Banks pengepolitiske komité vurdering er at utsiktene og risikobildet samlet sett tilsier en fortsatt ekspansiv pengepolitikk. Styringsrenten ble i fjor vår satt ned til null prosent. De ser ikke at den vil bli satt ytterligere ned, og vil heve den gradvis så snart økonomien normaliseres.

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 løpende med forvalter om vi skal endre på vektingen i porteføljen, samtidig som viktigheten av å forvalte på en forsvarlig og effektiv måte for en best mulig utnyttelse av ressursene fører an. Pr april 2021 er aksjeandelen på 29 %.
5. Pr 1. tertial 2021 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 Skattetrekkkonto på til sammen 15,8 mnok er plassert i Gildeskål Sparebank som er kommunens hovedbankforbindelse. Innskuddsrenten var pr 30.04.2021 på 0 %.
7. Nåværende finansportefølje er i tråd med vedtatt finansreglement.

Gjeldsforvaltning

1. Pr 1. tertial 2021 er det tatt opp to nye lån. Det er lån til videre utlån (startlån) på kr 5 000 000, og 12 mnok knyttet til. Alle lånene er hjemlet i investeringsbudsjettet med vedtak i kommunestyrets sak 102/20.
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 30.04	Rente 30.04	Selvfinansierende	Innfrielse år
Kommunalbanken	Elbilladere	950 000	1,26 %*		2030
Kommunalbanken	Investeringer 2020	13 796 240	1,46 %*		2040
Kommunalbanken	Investeringer 2020	15 400 000	1,05 %		2040
Kommunalbanken	VA-bygg	7 680 000	0,88 %	100 %	2069
Kommunalbanken	Omsorgsboliger	20 425 760	0,96 %		2069
Kommunalbanken	Investeringer 2018	23 037 560	1,07 %	7 %	2058
Kommunalbanken	Investeringer 2017	11 340 000	0,91 %	22 %	2052
Kommunalbanken	Investeringer 2015	14 200 000	1,04 %	70 %	2035
Kommunalbanken	Hovedplan vann	13 637 760	0,96 %	100 %	2044
Klp	Gibos	48 000 950	1,05 %		2035
Klp	Inndyr skole	44 688 000	1,05 %		2050
Klp	Refinansiering	35 188 507	1,05 %		2039
Klp	Investeringer 2016	15 950 624	1,00 %	45 %	2056
Klp	Investeringer 2019	7 078 125	2,59 %*	47 %	2038
Klp	Investeringer 2020	12 000 000	0,7 %		2041
Husbanken	Serielån	43 110 933	0,83 %	100 %	2024-2045
Sum		326 484 459		89 016 622	

*Fastrente

5. 3 måneders NIBOR var pr 30.04.2021 på 0,30 %. 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.

NIBOR Interbankrenter norske kroner (NIBOR)



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 2021. 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 17. mars 2021. I Pengepolitisk rapport 1/21, som ble publisert 18. mars, indikerte renteprognozen at styringsrenten vil heves mot slutten av året, og ytterligere tre ganger i løpet av neste år.

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 %.