

Finansforvaltning - rapportering pr 31.12.2018

Saksfremlegg

Utvalg	Utvalgssak	Møtedato
Finansutvalg		
Formannskapet		
Kommunestyret		

Saksbehandler: Roger Frisholm Søvig-Erlandsen

Arkivsaknr.: 2014/4201-38

RÅDMANNENS INNSTILLING:

Fremlagt finansrapportering pr 31.12.2018 tas til orientering.

SAMMENDRAG

2018 ble et år med stor usikkerhet og svingninger i aksjemarkedet, og negativ avkastning for de fleste. Det ble i regnskapet for Askøy kommune 2018 ført et urealisert tap på 8,8 mill, mens netto realisert tap var på 0,4 mill.

Med rimeligere børser, høyere pengemarkedsrenter og høyere kredittpåslag i obligasjoner kan 2019 bli et langt bedre år, men fortsatt store svingninger må påregnes med antakelse om noen dårligere makrotall og fortsatt politisk uro.

Det foreligger ingen brudd på gitte regler om finans- og gjeldsforvaltning.

Avgjøres av: Kommunestyret

Behandles i følgende utvalg: Finansutvalget, formannskapet

Videre saksgang:

Vedlegg:

Avkastningsrapport pr 31.12.2018 (Nordea)

Saksopplysninger:

Rapportering pr 31.12.2018

I henhold til finansreglementet skal rådmannen minst to ganger i året legge fram rapporter for kommunestyret som viser status for kommunens finans- og gjeldsforvaltning. I tillegg skal rådmannen legge fram rapport pr 31.12 som viser utviklingen gjennom året, og status ved utgangen ved året.

Kommunens finansielle risiko på totalnivå

2018 var et år hvor både renter, aksjer og råvarer hadde store verdisvingninger i løpet av året. Markedsrentene som lån og obligasjoner med flytende rente er basert på, steg betydelig gjennom året. I aksjemarkedet ble stemningen delvis preget av frykt for hva høyere renter ville gjøre med selskapenes inntjening og vekst. Verdensindeksen målt i lokal valuta var ned 7,4% i 2018.

2019 har startet betydelig bedre, og verdensindeksen målt i lokal valuta er per utgangen av første kvartal opp 13%, og signalene for rentehevinger globalt har blitt dempet betraktelig siden slutten av 2018. Kredittpåslagene for obligasjoner har samtidig gått tilbake til mer normale nivåer, og dermed er det meste av «tapt» avkastning per 31.12.2018 hentet inn.

Nordeas markedssyn:

Fremover venter Nordea en moderat oppgang i aksjemarkedet, og anbefaler normalt allokering til aksjer. Prisingen på globale aksjer fremstår som normal, og selskapsinntjeningen har gått fra unormal høy vekst på 14-15% årlig de siste to årene, til mer normale og bærekraftige nivåer rundt 5-6% nå.

Kredittobligasjoner er fortsatt lavere priset (høyere kredittmargin) enn de var i fjor sommer. Ettersom Nibor-renten også fortsetter å stige vil løpende avkastning i obligasjonsporføljen forventes å bli god fremover.

Norges bank har signalisert en fortsatt renteoppgang fremover, og indikerer nå at vi kan få totalt tre rentehevinger i løpet av 2019. Dette er motsatt av hva det som er kommunisert de siste månedene, og det ser ut til at norske renter skal opp relativt til andre fremover. Dette vil mest sannsynlig gi en sterkere norsk krone.

Frykten i markedet er nå hovedsakelig drevet av faren for resesjon. Forskjellen mellom nivået på lange og korte renter har falt de siste månedene, og mange anser dette som et tegn på at vi kan få en resesjon i løpet av de neste to årene. Nordea mener denne frykten er overdrevet, og ser heller en moderat nedjustering av vekstbildet globalt fremfor en resesjon.

Kommunens samlede finansielle risiko baseres på utviklingen i rentenivået på

gjeldsporteføljen; pr 31.12 er 60 % av gjeldsporteføljen rentesikret. Rentesensitiveten ved at renten i gjeldsporteføljen øker med 1 % er økt fra kr 4 162 000,- til kr 7 726 000,- pr 31.12.2018.

Kommunens plasseringer inkludert bankinnskudd måles mot samme rente, og vil derfor være en motvekt til denne finansielle risikoen. Ved en endring vil det gi merinntekter for den delen av porteføljen, og det reduserer rentesensitiviteten noe.

Kommunens aktiva, samlet og per aktiva-gruppe

Av porteføljen				
Aktivaklasse	Min. andel	Normal	Max. andel	Andel % 31.12.18
Aksjer	0 %	18 %	30 %	24,00 %
Obligasjoner	50 %	68 %	100 %	64,30 %
<i>Herav High yield-fond og enkeltpapirer</i>	0 %	14 %	20 %	19,70 %
<i>Herav Investment grade-fond og enkeltpapirer</i>	0 %	34 %	50 %	44,60 %
<i>Herav Statsobligasjoner</i>	0 %	20 %	100 %	0 %
Strukturerte produkter	0 %	2 %	5 %	2,00 %
Bankinnskudd	10 %	12 %	75 %	10,00 %
Totalt				100 %

Referanse fordeling: Nordea

Prosentandelen i denne tabellen er satt som andel av den totale porteføljen inkludert bankinnskudd.

- Renterisiko, ingen brudd på rentedurasjon
- Kredittrisiko, ingen brudd på kredittrisiko
- Sektorbegrensning obligasjoner

•

Sektorfordeling				
	Stat/kommune	Bank/Finans	Industri og kraft uten off. garanti	Div.
31.12.2018	0,0 %	63,0 %	17,0 %	20,0 %
Max andel	100 %	70 %	45 %	-

Andelene er hentet fra avkastningsrapport pr 31.12.2018 utarbeidet av Nordea

- Øvrige begrensinger
 - Max andel i en utsteder. Ingen brudd.
 - Valutarisiko. Ingen brudd.
 - Fondsplasseringer. Ingen avvik.
 - Strukturerte produkter. Ingen avvik.

Kommunens passiva, samlet og per passiva-gruppe

Tall i 1000

Samlet gjeldsoversikt

Obligasjonslån	1 154 462
Sertifikatlån	1 207 680
Husbank formidlingslån	158 662
Husbank kommunale lån	131 365
Ordinære lån	552 580
Hordaland fylke	1 150
Samlet gjeld pr 31.12.2018	3 205 899

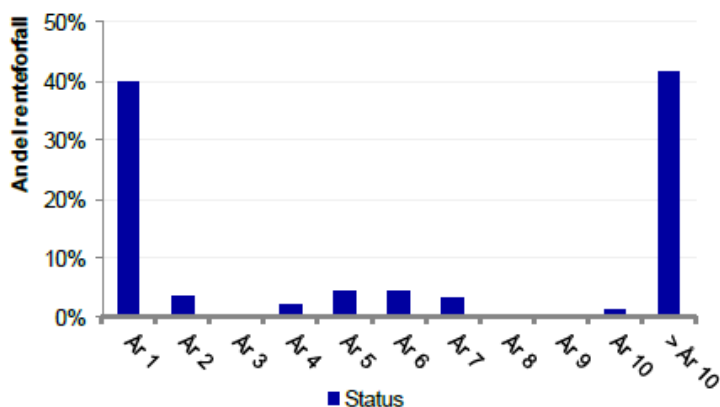
Obligasjonslån 4 stk., forfall: 2019, 2020, 2021 og 2022

Sertifikatlån 5 stk., forfall: mellom 1 og 6 mnd.

Ordinære lån 3 stk., forfall: to i 2029 og ett i 2040

Forfallsstruktur rentebinding (vektet gjennomsnitt)

Denne figuren viser når rentebindingene forfaller. Den første stolpen viser andel lån som regnes som flytende, dvs. har rentebinding kortere enn ett år. Vi ser at 40 % av rentebindingene har forfall kommende år. En resulterende lav sikringsgrad innebærer større renterisiko og usikkerhet knyttet til fremtidige rentekostnader. God spredning i renteforfallene bidrar til å redusere renterisikoen.



Utdrag fra gjeldsporteføljerapporten.

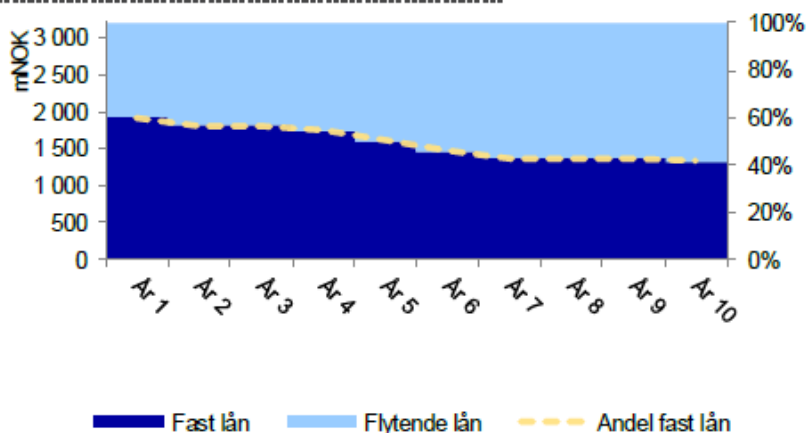
Gjeldsportefølje
3 205 899 000

Gjennomsnittrente
2.98 %

Rentebindingstid
7.72 år

Andel fastrente
60%

Fordeling fast og flytende lån



Utdrag fra Gjeldsporteføljerapporten

Total gjeld pr 31.12.2018 er kr 3,206 milliarder. Sikringsandelen er 60 %. Reglementet har en øvre grense på 85 % og kommunen er således godt innenfor. Gjennomsnittlig rentebindingstid er 7,72 år. Gjennomsnittrente pr 31.12.18 er 2,98 %.

Beskrivelse av vesentlige markedsendringer/endring finansiell risiko

Aktiva

Totale salg i 2018 pr 31.12 utgjør kr 126,56 mill., og totale kjøp utgjør kr 167,68 mill.

Realisert gevinst pr 31.12.2018 er kr 0,63 mill., mens realisert tap er kr 1,06 mill. Urealisert tap pr 31.12.2018 er kr 8,81 mill.

Passiva

Kommunens gjeldsportefølje er pr 31.12.2018 økt med 189,95 millioner i forhold til 31.12.2017. Det er tatt opp nytt lån til årets investeringer med kr 200 millioner, samt et lån med kr 73,66 millioner. Det er tatt opp et formidlingslån i Husbanken med kr 40

millioner, og et kommunalt lån med kr 2,17 millioner. Det er betalt avdrag på lån i Kommunalbanken og lån i Husbanken.

Avvik i forhold til finansreglementets krav

I henhold til reglement for finans- og gjeldsforvaltning er det ingen avvik å melde.

Vurdering:

Det er ingen brudd i henhold til reglement for finans- og gjeldsforvaltning.

Kleppestø, 4.4.2019

Eystein Venneslan
Rådmann

Marit Rinnan
Kommunalsjef