

# Sakspapir

Sakshandsamar	Arkiv	ArkivsakID
Svein Helge Hofslundsengen	FE-202, TI-&14	23/481

Saknr	Utval	Type	Dato
045/2023	Kommunestyret	PS	18.09.2023

## Finansrapportering pr. 2.tertial / 31.8.2023

### Rådmannen sitt framlegg til vedtak:

**Finansrapport pr. 2.tertial/31.august 2023 vert teken til vitring.**

### Saksopplysningar:

#### Bakgrunn

Finansrapporteringa er basert på eige finansreglement vedteke av kommunestyre den 6.05.2021, sak 17/21. Rapporteringa bygger på pkt. 9 I det nye finansreglementet. Rådmannen skal i samband med tertialrapportering per 30.04 og 31.08 utarbeide ein finansrapport til formannskapet og kommunestyret.

#### Uttale

Månedskommentar SPV fond pr. 31.august.

«I august fikk vi en ny renteøkning fra Norges Bank og Ida Wolden-Bache indikerer også at det kommer en ny renteøkning den 21.09.

Men den kan også bli den siste fra Norges bank, ettersom signalene fra verdensøkonomien er blandet. USA virker foreløpig relativt uberørt av renteoppgangen.

Altanta FED publiserer et løpende estimat (basert på løpende indikatorer) for BNP-veksten, og foreløpig ligger dette estimatet på 5,6% for 3. kvartal. En høy vekst – skyhøyt over nivået hittil i år – og et tall

som nok vil inspirere Powell til å ta fram rentevåpenet på nytt i høst. I Europa og fremvoksende økonomier er imidlertid vekstimpulsen svak.

Når det gjelder fremvoksende økonomier er det særlig Kina som trekkes frem. Kina opplever kraftig motvind på tre fronter.

For det første rammer sanksjoner og restriksjoner eksporten fra Kina. Den er særlig kraftig ned for USA og Canada, men også for nabolandene i Asia, Sør-Korea, Vietnam, Indonesia og særlig Taiwan. For det andre er boligmarkedet i Kina en skikkelig hodepine. Dette har vært en svært viktig sektor for den kinesiske økonomien og kinesiske konsumenter, men nå er boligbyggingen ned 50% siden 2020/21, og konkursrisikoen truer mange av selskapene i bransjen.

Dette påvirker også stemningen blant konsumentene: Aldri har konsumenttilliten vært så lav som i

det siste, og den bedres heller ikke av at arbeidsledigheten f.eks. blant unge er veldig høy. Dermed blir også konsumet svakt (motvind #3). Nå stimulerer imidlertid Xis regime kraftig, og den kinesiske børsen løftet seg på dette fra en bunn den 25.08.

I Europa preges særlig Tyskland av pengepolitisk innstramming og et svakt eksportklima. Økonomiske indikatorer lyser rødt, og dette kan gjøre at ECB tenker at nok er nok.

Problemet er at prisveksten i Europa fortsatt er altfor høy, kjerneprisene vokser fortsatt over 5% i Eurosonen og over 6% i Tyskland.

At den norske kronen svekker seg igjen, er litt overraskende. Norsk økonomi er fortsatt relativt solid, og Norges Bank var «haukete» (= opptatt av å stramme til ytterligere) på møtet i august, og lovet ny renteøkning nå i september. Problemet er at mest sannsynlig kommer det nye renteøkninger også fra FED og ECB, så den norske renten er ikke spesielt høy. ‘

Samtidig fremstår den norske børsen som relativt attraktiv. Det er også et interessant poeng at oljeprisen har steget til det høyeste nivået i år, og i norske kroner er oljeprisen 200 NOK/fatet over topp-punktet i 2008 (140 USD/fatet) da NOK sto i under 6 mot USD. Dette betyr at både AS Norge og norske, børsnoterte virksomheter tjener bra. Samtidig tynger renteøkningene mange norske husholdninger

Selv om man aldri skal sloss hverken mot vindmøller eller Federal Reserve, synes vi økonomien virker motstandsdyktig. Samtidig ser vi nå litt svekkelse i arbeidsmarkedene, i Norge og internasjonalt. Men sterk amerikansk økonomi, sterk USD og svak NOK kan gi behov for ytterligere renteøkninger her hos oss, og dette skaper en risiko for en destabiliserende situasjon i eiendomsmarkedet, blant bedrifter og husholdninger.

Rentefond seiler opp som et attraktivt alternativ til aksjer. Risikoen er lavere enn i aksjemarkedet, og i tillegg ser avkastningen stadig bedre ut. For pengemarkedsfond og obligasjonsfond med flytende rente, er renteoppgangene positivt, og selv rentefond med den aller laveste risikoen har nå en løpende avkastning på over 5% årlig»

## Fakta

Finansplasseringane (rente- og aksjefond) utgjør pr. 31.8.23;

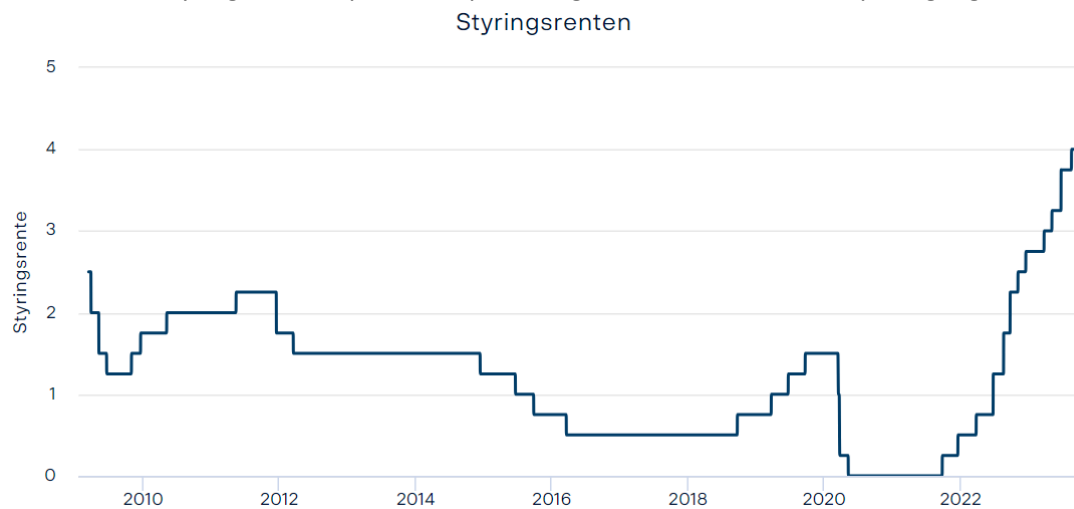
	31.12.2022	2023, pr. 31.8.23		
		Resultat	Marknadsverdi	Avkastning
Odin eigedom	2 989 728,00	-233 671,00	2 756 057,00	-6,676 %
Odin rente	3 549 777,00	127 488,00	3 677 265,00	3,643 %
Holberg Kreditt	2 690 343,46	238 588,97	2 928 932,43	8,868 %
First Norge fokus	7 608 370,25	520 113,65	8 128 483,90	6,836 %
Holberg Global	3 409 808,60	1 038 823,58	4 448 632,18	30,466 %
Holberg Rurik	620 346,59	30 225,38	650 571,97	4,872 %
Spv Aksje	8 385 433,83	1 379 269,17	9 764 703,00	16,448 %
<b>SUM</b>	<b>29 253 807,73</b>	<b>3 100 837,75</b>	<b>32 354 645,48</b>	<b>10,600 %</b>

sumla sett ein styring på kr. 250.000 sidan rapporteringa 1.tertial

Fordelinga mellom aksje og rente- og obligasjonsfond, stort sett uendra sidan rapporteringa pr. 1.tertial og tett på maks med 80% i aksjar.

Langsiktig gjeld uendra sidan 1.tertialrapporteringa

Rentenivået, styringsrente sept. 21 var på 0%, og bratt rentebane til 4% pr. utgangen av aug.23.



Ein del av fastrenteavtalane til kommunen går ut i løpet av 2023, noko som gjer at rentekostnaden vil auke

### Vurdering

Rentenivået har snudd, frå eit historisk lågt nivå, og auka monaleg siste 2 åra, og reknar med ytterlegare stigning i løpet av 2023.

Det er normalt med til dels store svingingar i aksjemarknaden gjennom eit år. 2021 ga eit historisk høgt og godt resultat, medan 2022 har vore ein korrigering ned. Ein stor del av resultatet i 2021 vart sett av til bufferfond for å møte forventa negativ avkastning i 2022. Resultatet hittil i 2023 er bra, med ei samla avkastning på over 10%

Det skal lite til av uro rundt omkring i verden før ein får opp eller nedgang i verdien av plasseringane, og utfordring er å skape/ oppnå meiravkastning utover ordinær bankinnskot.

Stresstest pr. 31.8.23 er gjort ut i frå at grunnkapital/plassering er dekkja opp med fondsavsetjing, og at det er berre reinvestert kapital som ein ikkje har fondsmidlar til å dekke. Men ein negativ avkastning må rekneskapsførast, og vil påverke kommunerekneskapan i negativ forstand.

### Konklusjon

Vidarefører tilråding/konklusjon pr. 1.tertial om at må vurdere å ta ned risiko og plasseringane i aksjefond, og elles ta rapporteringa til vitring.

### Kommunestyret - 045/2023

**KS - behandling:**

Saka vart drøfta.  
Framlegg til vedtak vart samrøystes vedteke.

**KS - vedtak:**

**Finansrapport pr. 2.tertial/31.august 2023 vert teken til vitring.**