

REFERAT Økonomiudvalget 2022-2025 d. 03-05-2023

Mødedato Onsdag d. 03. maj 2023 kl. 09:00

Mødested Mødelokale 1, Ndr. Kajgade 1, 9500 Hobro

Indholdsfortegnelse

Godkendelse af dagsorden.....	3
Status om den digitale udvikling i Mariagerfjord.....	4
Indberettet likviditet 1. kvartal 2023.....	5
Finansiel strategi.....	7
Udmøntning af budgetaftale om understøttelse af hovedbyernes udvikling - ansøgning fra Arden Fa	12
Lukket: Orienteringssager.....	14
Lukket: Eventuelt.....	15
Lukket: Underskriftsark.....	16

Punkt 129: Godkendelse af dagsorden

85.02.02-G01-2-21

Forventet sagsgang

ØK

Anledning

Godkendelse af dagsorden.

Indstilling

Borgmesteren indstiller til Økonomiudvalget:

1. At Økonomiudvalget godkender dagsordenen.

Beslutning

Godkendt.

Punkt 130: Status om den digitale udvikling i Mariagerfjord

85.13.00-G01-1-22

Forventet sagsgang

ØK

Anledning

Mange kommuner står over for udfordringer som for eksempel mangel på arbejdskraft, demografi og økonomi, hvilket sætter velfærden under pres. Dette er også tilfældet i Mariagerfjord Kommune. Samtidig opleves et større antal digitale strategier fra Regeringen, Digitaliseringsstyrelsen og KL, der alle appellerer til, at kommunerne sætter turbo på udnyttelsen og implementeringen af digitalisering som et greb blandt flere for at komme udfordringerne i møde. Dette stiller store krav til, at vi som organisation blandt andet implementerer en række fællesoffentlige projekter. Derudover vil det også være formålstjenstligt for organisationen at søge at udnytte eksisterende teknologi til at forbedre og understøtte kerneopgaven til gavn for kommunens borgere og virksomheder.

Indstilling

Kommunaldirektøren indstiller til Økonomiudvalget:

1. At orienteringen tages til efterretning.

Sagsfremstilling

It-chefen og teamlederen for digitalisering vil give en overordnet status på den digitale udvikling i Mariagerfjord Kommune ud fra følgende overskrifter:

- Aktuelle fællesoffentlige projekter og opgaver
- Indsatser på baggrund af ”Pejlemærker for digitalisering i Mariagerfjord Kommune”
- De næste udviklingstrin

Beslutning

Godkendt.

Bilag

Pejlemærker for digitalisering_finally

Punkt 131: Indberettet likviditet 1. kvartal 2023

00.32.14-G01-1-23

Forventet sagsgang

ØK, BY.

Anledning

I henhold til reglerne for Budget- og regnskabssystemer for kommuner skal der hvert kvartal udarbejdes en likviditetsoversigt efter kassekreditreglen. Likviditetsoversigten skal som minimum indeholde oplysninger om kommunens likviditet det seneste år. Oversigten ledsages af forklarende bemærkninger og forelægges byrådets medlemmer.

Indstilling

Kommunaldirektøren indstiller til Byrådet:

1. At likviditetsindberetning tages til efterretning.

Sagsfremstilling

Likviditeten efter kassekreditreglen opgøres som gennemsnittet over de seneste 12 måneder af de daglige saldi på kommunens likvide konti, dvs. nettoindeståender på bankkonti, kontant- og obligationsbeholdninger samt beholdning af indskudsbeviser.

Deponerede midler indgår ikke i opgørelsen. De deponerede midler udgør 33,2 mio. kr. ved udgangen af 1. kvartal 2023. Midlerne er relateret til salget af selskabet HMN naturgas, og frigives fra depot ligeligt over en periode på 10 år. I takt med at midlerne frigives, øges den gennemsnitlige likvide beholdning tilsvarende.

Likviditeten er pr. 28. marts 2023 opgjort til 316 mio. kr. Det er et fald på 34 mio. kr. i forhold til indberetning pr. 31. december 2022.

Tabel 1 viser udviklingen i månedlig ultimolikviditet efter kassekreditreglen samt månedens likviditetstræk/likviditetsforøgelse for perioden 31. marts 2022 til 31. marts 2023.

Tabel 1 Likviditetsudvikling

<i>Dato (mio. kr.)</i>	<i>Ændring i likvid beholdning¹</i>	<i>Gennemsnitslikv iditet</i>
31-03-2022	-12,9	329,3
30-04-2022	272,5	337,9
31-05-2022	-251,4	343,7
30-06-2022	4,3	348,7
31-07-2022	21,8	351,6
31-08-2022	-40,7	353,9
30-09-2022	42,5	355,8
31-10-2022	-117,3	358,2
30-11-2022	-10,9	355,2
31-12-2022	-80,0	349,7
31-01-2023	18,1	338,1
28-02-2023	58,3	327,6
31-03-2023	-43,4	316,0

1) (blank)/- angiver likviditetsforøgelse/likviditetstræk

Gennemsnitslikviditeten er faldet fra 329 mio. kr. ultimo marts 2022 til 316 mio. kr. ultimo marts 2023.

Faldet i likviditeten skal ses i sammenhæng med regnskab 2022, som udviser et likviditetstræk på 114 mio. kr., hvoraf kursregulering af kommunens investeringsportefølje tegner sig for 42 mio. kr.

Baseret på Budget 2023 samt forventning om videreførelse af et overførselsniveau til 2024 på niveau med overførsler fra 2022 til 2023 forventes ultimolikviditeten 2023 at være i størrelsesordenen 233 mio. kr.

Beslutning

Indstilles godkendt.

Punkt 132: Finansiell strategi

00.01.00-S00-1-20

Forventet sagsgang

ØK

Anledning

I forbindelse med byrådets beslutning vedr. rammerne for forvaltning af kommunens gælds- og aktivportefølje blev det - i lyset af det stigende fokus på miljømæssige og andre etiske aspekter - lagt til grund, at der for hver byrådsperiode tages stilling til kommunens finansielle strategi jf. byrådsbeslutning af 29. oktober 2020, pkt. 183.

Økonomiudvalget anmodes på den baggrund om at drøfte kommunens gældende rammer for håndtering af kommunens gælds- og aktivportefølje jf. vedhæftede "Finansiell strategi og risikopolitik" med henblik på fornyet stillingstagen til Mariagerfjord kommunes "Finansielle strategi".

Sparekassen Danmark har primo 2023 overtaget kommunens bankforretning, og har i forlængelse heraf vist interesse for at varetage forvaltning af Mariagerfjord kommunes aktivportefølje, som i dag forvaltes af "Danske Capital" og "Spar Nord". Økonomiudvalget anmodes om at drøfte principper for valg af kapitalforvalter i Mariagerfjord kommune - eller alternativt tage stilling til valg af kapitalforvalter.

Indstilling

Kommunaldirektøren indstiller til Økonomiudvalget:

1. At rammer og principper for kommunens gælds- og aktivportefølje drøftes.
2. At (principper for) valg af kapitalforvalter drøftes.

Sagsfremstilling

I det følgende redegøres - med udgangspunkt i den gældende "Finansiell strategi og risikopolitik, som er byrådets mandat til kapitalforvalter og långiver" - for det første om rammer og principper for gælds- og aktivporteføljen. Dernæst redegøres for overvejelser relateret til valg af kapitalforvalter.

Rammer og principper for gælds- og aktivportefølje

Den "Finansielle strategi" omhandler byrådets strategiske rammer vedr. gældspleje og kapitalforvaltning.

Kapitalforvaltning

Den gældende "Finansielle strategi og risikopolitik" fastlægger krav til såkaldte ESG-standarder (Environment (miljø), Social (samfund) og Governance (ledelse)) samt - med henblik på at begrænse de potentielle tab ved kurs og renteudsving - krav vedr. den strategiske allokering.

Krav vedr. ESG-standarder

I den gældende finansielle strategi anføres følgende:

"Mariagerfjord kommune har forpligtet sig til overholdelse af etiske standarder baseret på de såkaldte ISS-Ethix krav eller tilsvarende, hvorefter virksomheder med omsætning på over 5 pct. relateret til alkohol, tobak, hasardspil, militær, udvinding af olie-, gas- og kul udelukkes fra investeringsporteføljen. For pornografi gælder en grænse på 1 pct.

For forsyningsvirksomheder gælder en særlig regel, idet forsyningsvirksomhed med produktion af generationskapacitet baseret på mere end 50 pct. kul udelukkes.

Det er endvidere et krav, at investeringerne er i overensstemmelse med AnsvarligFremtid's retningslinjer for fossilfri investeringer, og fremgår af organisationens liste over kommuner med fossilfrie investeringer".

Investeringsporteføljen i Danske Capital er underlagt oplysningskrav 8 og 9 i EU's Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger. Artikel 8 fondene fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, mens de strengere artikel 9 fonde er "rendyrkede" bæredygtige fonde.

Investeringsporteføljen i Spar Nord har indtil 1. april haft miljømærkningen "Svanemærket", og har i den forstand - forenklet udtrykt - haft EU's 8+ standard. Fra 1. april fordrer svanemærkning at investeringsprodukterne overholder artikel 9 reglerne. Spar Nord oplyser, at opretholdelse af svanemærkning fremover alene vil omfatte artikel 9 produkter med betydelig øget risikoprofil. Det skyldes, at artikel 9 investeringsfondene har et meget snævre investeringsgrundlag. Mariagerfjord kommunes portefølje i Spar Nord vil derfor - medmindre andet besluttet - være omfattet af artikel 8.

Screening for etiske standarder varetages af forskellige producenter, f.eks. anvendes ISS-ESG standarderne i Danske Capital, mens screeningen hos andre kapitalforvaltere varetages af andre leverandører. Samtidig ses en fortsat udvikling og modning af bæredygtighedsstandarder og "screenings"-redskaber mv.

Det kan derfor ikke udelukkes, at der vil være forskelle i de udelukkelseskriterier som de forskellige kapitalforvaltere betjener sig af.

På den baggrund anbefaler administrationen, at den "Finansielle strategi" alene fastsætter ESG-rammer med henvisning til lovgivning, f.eks. at investeringsprodukterne som minimum skal være omfattet af artikel 8, jf. EU forordningen.

Fortsat "compliance" med "AnsvarligFremtid's" retningslinjer vil samtidig sikre, at kriterierne er i overensstemmelse med interesseorganisationens høje miljøstandarder.

Krav vedr. den strategiske allokering

Den strategiske allokering i investeringsfonde er aktuelt underlagt følgende restriktioner.

Tabel 1. Strategisk allokering

Andel af investeringsportefølje		
	<i>Minimum</i>	<i>Maksimum</i>
Kontanter	0,00%	5,00%
Obligationer	70,00%	100,00%
Danske		
Udenlandske		
Kredit (Virksomhedsobligationer)	0,00%	20,00%
Investment Grade Bonds	0,00%	20,00%
Junior Covered Bonds	0,00%	0,00%
High yield bonds	0,00%	20,00%
Emerging Market debt	0,00%	20,00%
Senior Secured Bank Loans	0,00%	0,00%
Aktier	0,00%	20,00%
Danske aktier	0,00%	20,00%
Udenlandske aktier	0,00%	20,00%
Emerging Market aktier	0,00%	0,00%

Obligationer (realkreditobligationer samt danske og udenlandske statsobligationer) skal således mindst udgøre 70 pct. af porteføljen, mens aktier og virksomhedsobligationer isoleret set højst kan udgøre 20 pct. Derudover er der fastsat en øvre grænse på 5 pct. for kontanter.

Indenfor de enkelte aktivtyper er der endvidere fastlagt grænseværdier. F.eks. er investering i de mere risikobetonede områder - herunder "Emerging Market aktier" og "Junior Covered Bonds" - ikke tilladt.

Sparekassen Danmark har som nævnt vist interesse for at varetage kapitalforvaltningen af kommunens frie likvider, og peger i den forbindelse på, at investering i "Emerging market"-aktier - dvs. i udviklingslande karakteriseret ved høj økonomisk vækst men lav indkomst - ikke helt kan udelukkes i de investeringsfonde, som sparekassen anvender.

Grænseværdien for "Emerging Market aktier" skal derfor, såfremt Sparekassen Danmark tilbydes mulighed for at varetage (en del) af kommunens kapitalforvaltning, hæves fra 0 pct. Hvor meget grænseværdien i givet fald skal hæves må bero på en konkret aftale med Sparekassen Danmark.

Ved rentestigning er der risiko for betydelige kurstab på obligationsporteføljen. En væsentlig del af kurstabet på 42 mio. kr. i regnskab 2022 skyldes således betydelig tab på obligationsporteføljen på mellem 6,35 pct. og 7,42 pct. afhængig af kapitalforvalter.

På den baggrund anbefaler administrationen, at der i "Finansiell strategi" indføres krav til obligationsporteføljens rentefølsomhed - udtrykt ved den såkaldte korrigerede varighed, der afspejler kursfølsomheden ved små renteændringer.

Konkret foreslås en korrigeret varighed på maksimalt 5 år, som udtryk for at et kurstab ved en stigning i renten - forenklet udtrykt - vil være tjent ind i form af øgede renteindtægter efter 5 år. Varighedsbegrebet er symmetrisk, idet faldende renter

omvendt til udløse større gevinst, des større varighed. Varigheden afspejler dermed en afvejning mellem forventet afkast og risiko (tab).

Mandatet til kapitalforvalterne er som udgangspunkt, at midlerne placeres i investeringsforeninger, idet kontantbeholdningen maksimal må udgøre 5 pct. af porteføljen. I lyset af de stigende renter kan det - ud fra et økonomisk synspunkt - være mere fordelagtigt at placere en større andel af de likvide midler i banken (Sparekassen Danmark) på bankkonto med tidsbinding, f.eks. et år. Risikoen herved er, at indestående vil gå tabt ved konkurs.

Risikoen for konkurs må antages, at være mindre i de såkaldte systemiske (SIFI) banker. Disse banker udpeges af finanstilsynet, og anses for - på grund af sin størrelse og betydning for samfundet - ved konkurs at have betydelig negativ virkning for samfundsøkonomien. Der er derfor knyttet særlige lovgivningskrav til disse bankers virksomhed. Sparekassen Danmark er aktuelt ikke en systemisk bank jf. vedhæftede, "SIFI 2022".

Gældspleje

For at begrænse risiko for stigende finansieringsomkostninger (renteudgifter) er der i den aktuelle strategi fastsat krav om, at den variabelt forrentede gæld maksimalt må udgøre 30 pct. af den samlede kommunale gæld.

Forvaltningen anbefaler, at grænsen vedr. variabelt forrentede lån fastholdes på 30 pct., fordi stigende renteudgifter vil begrænse det økonomiske råderum.

Der er i den aktuelle strategi knæsat et princip om, at der "Ved optagelse af variabelt forrentede lån indhentes tilbud fra de pengeinstitutter, der har afdeling i Mariagerfjord Kommune samt Kommunekredit, mens fastforrentede lån alene hjemtages i Kommunekredit".

Kommunekredits finansiering er særlig attraktiv, fordi kommunerne hæfter solidarisk for Kommunekredits forpligtigelser, hvormed finansiering af kommunale lån kan tilvejebringes billigt. Hertil kommer, at Kommunekredit - modsat andre pengeinstitutter - ikke skal tjene penge på långivningen jf. vedhæftede "Q&A" til Kommunekredits foretræde for Folketingets Energi-, Forsynings- og Klimaudvalg 15. november 2018.

Erfaringsmæssigt har de lokale banker, da heller ikke i praksis kunne møde Kommunekredits lånetilbud for variabelt forrentede lån.

Det kan derfor overvejes at lade Kommunekredit varetage samtlige låneforretninger i Mariagerfjord kommune?

Overvejelser vedr. valg af kapitalforvalter

Jensen&Partners drøfter i en analyse spørgsmålet om en eller flere kapitalforvaltere jf. vedhæftede (Jensen&Partners). De peger bl.a. på, at flere kapitalforvaltere kan modarbejde hinanden ved at vælge flere forskellige strategier inden for et givet mandat (strategisk allokering), og at det på sigt kan betyde et lavere afkast end, hvis man alene havde valgt en enkelt kapitalforvalter. Endvidere konkluderes:

"Vores overordnede anbefaling er under alle omstændigheder, at man skal droppe den traditionelle tilgang til kapitalforvaltning med fordeling af blandede mandater og taktisk aktivallokering på flere hænder og i stedet fokusere på at finde de bedste forvaltere i de forskellige aktivklasser."

I det lys - og fordi investering i aktiefonde aktuelt er forholdsvis restriktiv - kan overvejes alene at vælge en enkelt kapitalforvalter.

Omvendt viser foreløbige erfaringer med to kapitalforvaltere i Mariagerfjord kommune, at afkastet siden primo 2022 har været nogenlunde ens jf. tabel 2.

Tabel 2. Tidsvægtet afkast

	2018	2019	2020	2021	2022	1. kvartal 2023
Danske Capital	-1,71%	4,29%	1,91%	3,27%	-8,38%	1,88%
Spar Nord ¹			0,02%	0,86%	-8,18%	1,61%

1) Depot fra 16 december 2020

Hvorvidt der reelt er systematisk forskel på de to kapitalformidlers præstation bør dog bero på en lidt længere tidshorisont.

I overvejelserne om principper for valg af kapitalformidler bør hensynet til legitimitet - særligt i år med negativt afkast - indgå, idet det kan anføres, at kapitalformidler med større volumen og erfaring i offentlighedens øjne kan have større troværdighed end kapitalforvaltere med mindre volumen/erfaring. Også synlighed i nærområdet, hvor lokale pengeinstitutter i offentlighedens øjne formodentlig vil være mere synlige med sponsorater ol., kan være et hensyn i stillingstagen til valg af kapitalforvalter.

Beslutning

Økonomiudvalget udsatte sagen til næste møde.

Bilag

Finansiel strategi og risikopolitik

QA-15112018 Kommunekredit

Jentzen&Partners

SIFI 2022

Punkt 133: Udmøntning af budgetaftale om understøttelse af hovedbyernes udvikling - ansøgning fra Arden Fællesråd

24.00.00-A26-1-22

Forventet sagsgang

ØK

Anledning

I Mariagerfjord Kommunes budgetaftale 2023 er der opnået enighed om, at de fire hovedbyer Hobro, Hadsund, Mariager, Arden samt Kattegatkysten (Øster Hurup og Als) årligt skal understøttes økonomisk til videreudvikling af byerne. Arden Fællesråd har indsendt en ansøgning.

Indstilling

Kommunaldirektøren indstiller til Økonomiudvalget:

1. At ansøgningen fra Arden Fællesråd behandles.

Sagsfremstilling

Økonomiudvalget godkendte 30.11.2022 proces og ansøgning for udmøntning af budgetaftale om tilskud til hovedbyernes udvikling. Sagen er vedhæftet som bilag.

Arden Fællesråd har indsendt en ansøgning. Ansøgning og foreningens vedtægter er vedhæftet som bilag.

Administrationen bemærker følgende i forhold til ansøgningens indhold, når dette matches med byrådets ambitioner og krav til brugen af det afsatte budgetmidler:

- Arden Fællesråd modtager udover det ansøgte beløb et årligt tilskud fra Mariagerfjord Kommune på 58.000 kr.

Økonomi

I budgetaftale for budget 2023 og overslagsårene 2024-26 er der årligt afsat følgende beløb til de enkelte byer:

- Hobro: 400.000 kr.
- Hadsund: 400.000 kr.
- Mariager: 200.000 kr.
- Arden: 200.000 kr.
- Kattegatkysten (Øster Hurup/Als): 100.000 kr

Midlerne findes hos de afsatte midler på anlægskontoen til Udviklingsprojekter - Midtbyplaner.

Arden Fællesråd ansøger om 200.000 kr.

Beslutning

Jens Riise Dalgaard (A) anmodede om at få sin habilitet i sagen vurderet. Økonomiudvalget vurderede, at Jens Riise Dalgaard var inhabil i sagen. Jens Riise Dalgaard deltog ikke i sagens behandling.

Godkendt.

Bilag

Dagsordenspunkt Udmøntning af budgetaftale om understøttelse af hovedbyernes udvikling behandlet på mødet 30. november 2022 kl. 0800 (Mødelokale 1, Ndr. Kajgade 1, Hobro) i Økonomiudvalget (202.docx)

Ansøgning 2023 fra Arden Fællesråd

Vedtægter for Arden Fællesråd

Punkt 134: Lukket: Orienteringssager

00.01.00-G01-167-21

Ingen bemærkninger.

Punkt 135: Lukket: Eventuelt

00.01.00-G01-145-21

Ingen bemærkninger.

Punkt 136: Lukket: Underskriftsark

00.22.00-P35-13-22

Mødet sluttede kl. 10.00.