

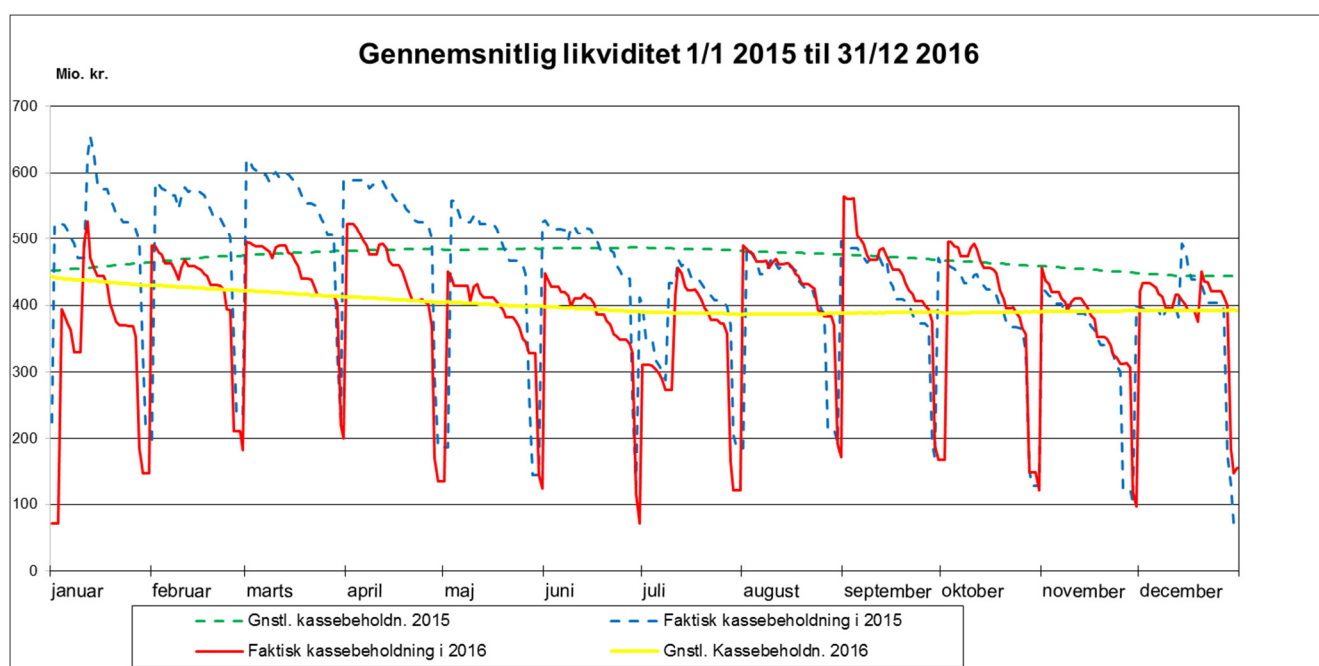
Årlig afrapportering vedrørende Viborg Kommunes finansielle politik.

Afrapportering vedrørende 2016.

Aktivsiden

Kommunens likvide aktiver består af kontante beholdninger, indskud i pengeinstitutter og beholdningen af værdipapirer, herunder beholdningerne i de aktive formueplejeaftaler (PM-aftaler).

Nedenfor er afbilledet udviklingen i dels den faktiske likvide beholdning - og dels den gennemsnitlige likvide beholdning, for perioden 1.1. 2015 til 31.12.2016. Den gennemsnitlige likvide beholdningen beregnes løbende som gennemsnittet for de seneste 365 dage.



Den gennemsnitlige likvide beholdning primo 2016 var på 443,0 mio. kr. og var ultimo 2016 faldet til 392,2 mio. kr. svarende til et procentuelt fald på 11,5 % eller 50,8 mio. kr. Den gennemsnitlig likviditet falder først på året i 2016 og ligger derefter stabilt omkring de 390 mio. kr.

Som det fremgår af grafen, er udsvingene i den daglige likvide beholdning på op mod 400 mio. kr. inden for den enkelte måned. Udsvingene skyldes primært, at skatter mv. modtages med 1/12 primo måneden, mens løn og ydelser udbetales ultimo måneden.

Disponibel likviditet (gennemsnitlig likviditet)

	Mio. kr.
Gennemsnitlig likviditet ultimo 2016	392,2
Disponeret:	
- Overførte driftsbevillinger	-125,5
- Overførte anlægsbevillinger til 2017 (inkl. Indskud i landsbyggefonden).	-106,0
- Mellemværende med REVAS(=REVAS har penge til gode)	-40,6
Disponibel likviditet herefter	120,1

Den disponible gennemsnitlige likviditet er steget fra 64,2 mio. kr. ultimo 2015 til 120,1 mio. kr. ultimo 2016. Såfremt alle bevillingerne var brugt primo 2016 havde den gennemsnitlige likviditet ultimo 2016 været i niveauet 120,1 mio. kr. ultimo 2016 og dermed under den af byrådet fastsatte grænse på 200 mio. kr.

Investeringsportefølje

I løbet af 2016 er der placeret yderligere 150 mio. kr. i PM aftaler for at reducere indestående i banken hen over måneden. Beløbet er investeret i obligationer og anvendes til Repo¹-forretninger når der er stor træk på likviditeten. Den løbende likviditet i banken er reduceret på grund af negativ indlånsrente, hvorfor Repo er en billigere finansiering for Viborg Kommune.

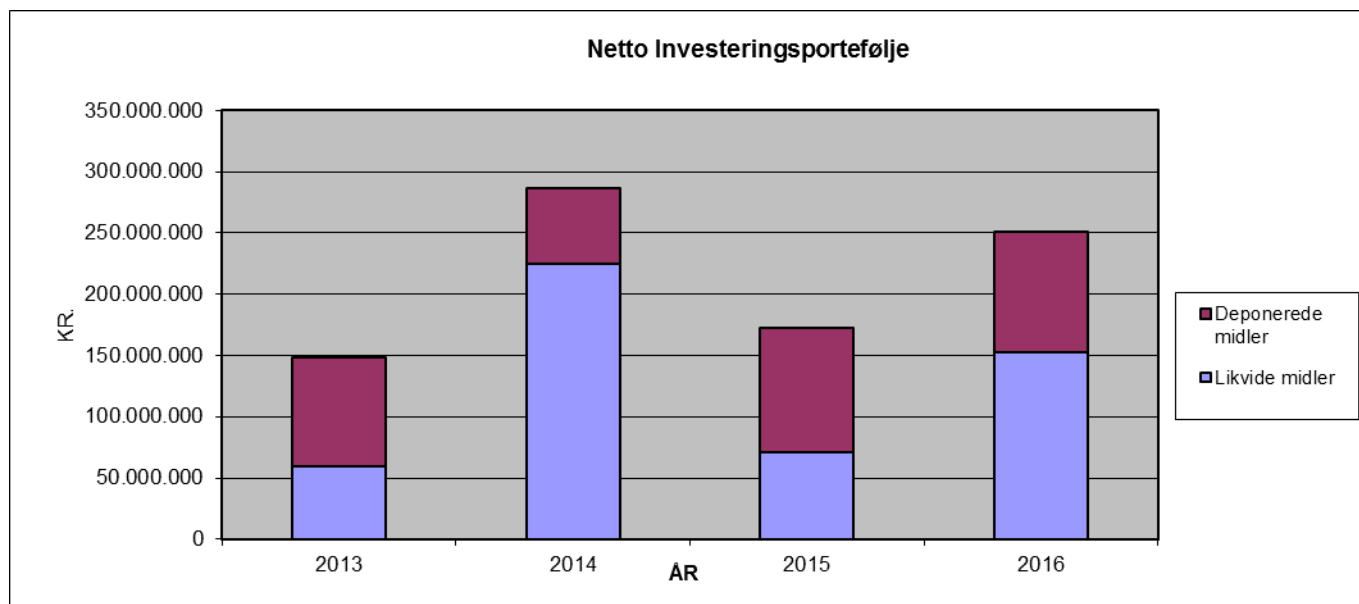
Aktiver	Beholdning ultimo december 2016	Andel i procent	Andel i beholdning	Tilladt andel iht. VKs inv. politik
Realkreditobligationer	337.929.571	72,9%	93,1%	80% - 100%
Statsobligationer	0	0,0%		
Invest. og placeringsfor. Stats- og realkredit obligationer	93.638.025	20,2%		
Invest. og placeringsfor. erhvervsobligationer	13.029.994	2,8%	2,8%	0% - 20%
Invest. og placeringsfor. Globale aktier	18.892.909	4,1%	4,1%	0% - 10%

I løbet af 2016 er investeringerne i aktier reduceret som følge af de usikkerheder der har været på aktiemarkedet i 2016.

De samlede investeringer holder sig således inden for Viborg Kommunes investeringspolitik.

¹ Repo er en aftale om et spotsalg af et værdipapir og et samtidigt tilbagekøb af samme værdipapir på en fremtidig terminsdato. Viborg Kommune laver kun Repo i obligationer.

Netto investeringsporteføljen pr. 31.12.2016 - samt ultimo hvert af årene 2013, 2014 og 2015



Det realiseret tidsvægtede afkast af kapitalplejeaftalerne har i 2016 samlet været på ca. 1,8 %. Den gennemsnitlige forrentning af indskud i pengeinstitut har i 2016 været i niveauet -0,6 %.

Viborg Kommune investerer i aktier og obligationer via investeringsforeninger. Disse investeringsforeninger udvælges af kommunens PM-forvaltere, under hensyntagen til Viborg Kommunes finansielle politik og optimering af afkast. I forbindelse med behandlingen af den årlige afrapportering for 2015 på mødet i Økonomi- og Erhvervsudvalget den 11. maj 2016 ([sag.nr. 5](#)) blev en henvendelse fra AnsvarligKommune om at udelukke investeringer i fossile brændstoffer behandlet. I den forbindelse blev det besluttet at henvendelsen ikke skulle medføre en ændring i den finansielle politik. AnsvarligFremtid (tidligere AnsvarligKommune) har fremsendt en ny henvendelse med samme formål, som besvares med udgangspunkt i beslutningen fra 2016.

Passivsiden

Ultimo 2016 var den samlede restgæld ca. 1.259 mio. kr. Heraf udgjorde restgæld vedrørende ældreboliger ultimo 2016 ca. 369 mio. kr. mod ca. 386 mio. kr. ultimo 2015. Restgæld vedrørende finansiel leasing udgjorde ca. 47 mio. kr. ultimo 2016 mod ca. 72 mio. kr. på samme tid 2015.

Viborg Kommunes gæld vedrørende ældreboliger og finansiel leasing:

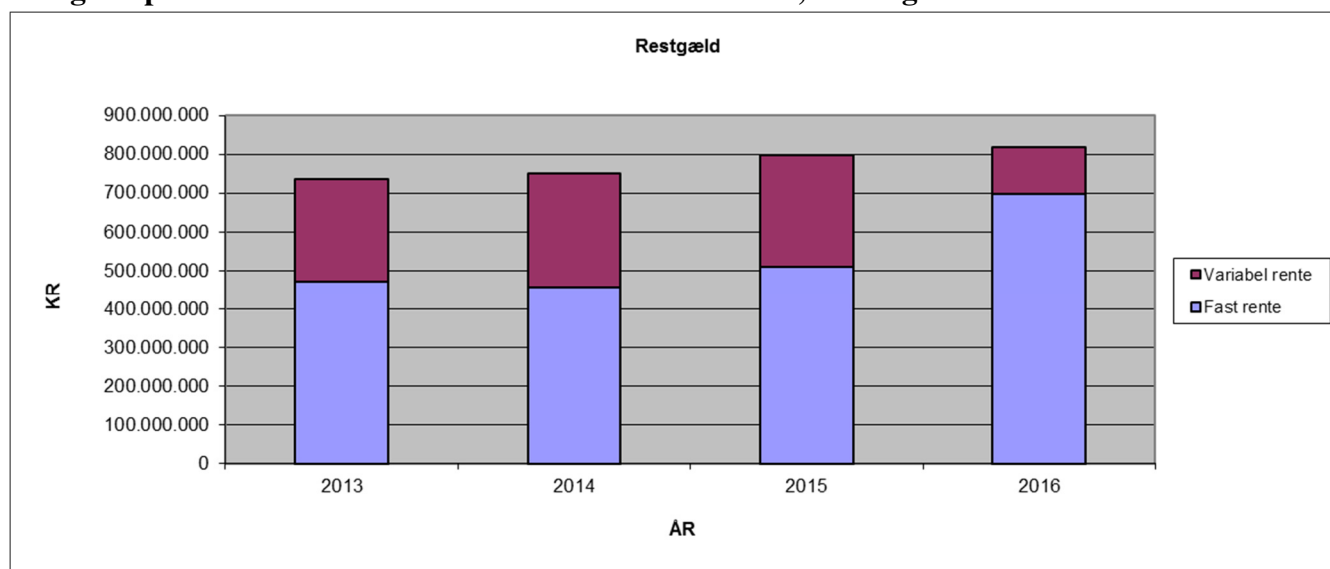
	Aktuel fordeling ultimo 2016
Ældreboliger	368.833.679
Finansiell leasing – i alt	46.945.345
- Viborg Stadion – tribune.	23.618.716
- IT-udstyr til skolerne	4.250.000
- IT-udstyr i øvrigt	11.809.902
- Biler	7.266.727

Renterisiko (kommunens egne langfristede lån)

	Andel iht VKs gældsplejepolitik	Andel i % ultimo december 2016	Restgæld ultimo december 2015	Restgæld ultimo december 2016
Fast	25% - 100%	85,3%	510.320.937	698.552.646
Variabel	0% - 75%	14,7%	286.573.128	120.297.935
I alt			796.894.065	818.850.582

Den største del af Viborg Kommunes lån er fastforrentet lån. Med det nuværende renteniveau forventes det, at Viborg Kommune skal betale 11,4 mio. kr. i rente af egne lån i 2016. Såfremt renten stiger med 1 % vil renteomkostningerne stige med ca. 1 mio. kr. det første år. Det forventes, at andelen af variable lån vil blive reduceret i løbet af 2017, da størstedelen af de lån, der blev optaget i 2016 forventes at blive afdækket af en swap.

Restgæld pr. 31.12.2016 - samt ultimo hvert af årene 2013, 2014 og 2015



Renteudgiften på kommunes langfristede gæld har i 2016 været på ca. 1,5 %.

Valutarisiko.

Al gæld er optaget i DKK, hvorfor der ikke er nogen valutarisiko.