

RAPPORTERING AV FINANSFORVALTNING

Reglement for finansforvaltning for Grimstad kommune er utarbeidet i henhold til forskrift om kommuners og fylkeskommuners finansforvaltning, og senest vedtatt av kommunestyret 27. mai 2013 i kommunestyresak 81/13. Kommunestyret er ansvarlig for kommunens finansforvaltning og skal, dersom ikke annet er bestemt, motta rapport hvert kvartal. Reglementet er blitt revidert og vedtatt i kommunestyret med virkning fra 27/05 - 2013.

Ekstern kontroll av rutiner og forvaltning, samt årlig gjennomgang av finansreglementet, foretas av den kommunale revisjon eller uavhengig instans.

Plassering av ledig likviditet

Kommunen skal ved plassering og forvaltning av ledig likviditet og andre midler beregnet til driftsformål:

- Til enhver tid ha tilstrekkelig likviditet for å dekke løpende forpliktelser.
- Ha lav finansiell risiko.
- Søke å oppnå høyest mulig avkastning, samtidig som risiko knyttet til dette skal være definert og begrenset.

Plasseringsalternativ	Rammer
Innskudd i bank	Inntil 100% av ledig likviditet
Andeler i verdipapirfond	Kommunen kan ikke plassere i verdipapirfond

Vi definerer plassering av kortsiktig ledig likviditet til å omfatte et avgrenset beløp som plasseres på annen konto enn vår konsernkonto i Sparebanken Sør for å oppnå høyere avkastning. At vår likviditet står på konsernkonto til avtalt avkastning, jfr. bankavtale, vil derfor ikke bli omtalt som plassering. All vår driftslikviditet står på konsernkonto i Sparebanken Sør til avtalt avkastning; NIBOR 1 mnd.

Gjeldsporteføljen

Formålet med forvaltningen av gjeldsporteføljen og øvrig finansavtaler er, innenfor ønsket risikonivå, å skaffe kommunen finansiering til gunstigst mulig betingelser. Strategien for forvaltning av kommunens gjeldsportefølje er uttrykt gjennom en prosentvis fordeling av lånene mellom ulike klasser, med tilhørende rammer for avvik:

Porteføllelementer	31.08.19	Strategi	Maks	Min
Lån i NOK	100%			
Flytende rente eller NIBOR (6 mndr)		30 %	60 %	20 %
Fastrente fra 0,5 år inntil 5 år		45 %	80 %	20 %
Fastrente ut over 5 år		25 %	40 %	0 %
Utstedelse av egne obligasjonslån	-	Tillatt		
Nedbetalingsprofil på låneportefølje	-	Tillatt		
Renteswap	Ja	Tillatt		
Swapsjon		Ikke tillatt		

Långiver	Låntaker	Flytende < 6 mndr	Fast >=5år	Fast > 5 år	Nominell	Varighet	Renteendring
Videreutlån:							+/- 1%
Husbank – startlån 05		12 610 500			1,58 %	p.t.	126 105
Husbank – startlån 06		10 831 412			1,58 %	p.t.	108 314
Komm.bank – startlån		20 300 000			2,16 %	3 mnd	203 000
Husbanken		15 667 750			1,57 %	p.t.	156 678
Husbanken		15 407 865			1,57 %	p.t.	154 079
Husbanken		14 442 464			1,57%	p.t.	144 425
Husbanken		17 378 029			1,57 %	p.t.	173 780
Husbanken		21 817 648			1,57 %	p.t.	218 176
Husbanken		21 215 928			1,57 %	p.t.	212 159
Husbanken		22 770 016			1,57 %	p.t.	227 700
Husbanken		43 664 995			1,57 %	p.t.	436 650
Husbanken		31 499 996			1,57 %	p.t.	315 000
Husbanken		46 666 664			1,57 %	p.t.	466 667
Husbanken		14 250 000			1,57 %	p.t.	142 500
Husbanken		77 836 094			1,57 %	p.t.	778 361
Husbanken		88 500 000			1,57 %	p.t.	885 000
Kommunekredit	Havn	985 242			2,21 %	p.t.	9 852
Kommunalbanken	Havn	620 000			2,16 %	3 m nib	6 200
SUM Videre utlån		476 464 603					4 764 646
Långiver	Rente Kostnad	Flytende < 6 mndr	Fast >=5år	Fast > 5 år	Nominell	Varighet	Renteendring
Egne lån:							+/- 1%
Kommunalbanken		77 382 260			2,11 %	p.t.	773 823
Kommunalbanken		82 108 550			2,12 %	3 mnd	821 086
Kommunalbanken	Swap		100 000 000		3,55 %	12.06.20	
Kommunalbanken		3 405 500			2,10 %	3 mnd	34 055
Kommunalbanken		72 056 270			2,12 %	3 mnd	720 563
Kommunalbanken		38 499 110			2,16 %	3 mnd	384 991
Kommunalbanken		154 628 990			2,26 %	p.t.	1 546 290
Kommunalbanken				193 853 250	2,29 %	15.04.25	
Kommunalbanken		97 500 000			2,27 %	p.t.	975 000
Kommunalbanken			63 699 940		4,45 %	09.07.20	
Kommunalbanken				126 600 040	2,71 %	30.06.25	
Kommunalbanken			72 628 200		2,34 %	23.11.23	
Kommunalbanken			94 564 910		1,99 %	14.11.22	
Kommunekredit/KLP			140 157 500		3,31 %	02.07.24	
KLP			69 866 800		2,26 %	05.07.23	
Husbanken		3 012 335			1,57 %	p.t.	30 123
Husbanken		2 133 802			1,57 %	p.t.	21 338
Husbanken		1 995 051			1,57 %	p.t.	19 951
Husbanken		1 196 357			1,57 %	p.t.	11 964
Husbanken		240 160			1,57 %	p.t.	2 402
Husbanken		449 358			1,57 %	p.t.	4 494
SUM		534 607 743	540 917 350	320 453 290			5 346 077
SUM Videre utlån/ GK		1 011 072 346	540 917 350	320 453 290			10 110 723
Fordeling		54,0%	28,89 %	17,11 %			

Gjeldsportefølje u/videre utlån:	1 395 978 383
Total gjeldsportefølje:	1 872 442 986
Gjeldsportefølje videre utlån:	476 464 603

	Flytende < 6 mndr	Fast 6mnd >=5år	Fast > 5 år
Fordeling i %	54,0 %	28,89 %	17,11 %
Mandat i %	60/20	80/20	40/0
Strategi i %	30	45	25

Grimstad kommune skulle ha innbundet noe mer på fastrente inntil 5 år for å være nærmere strategien gitt av kommunestyret gjennom reglement for finansforvaltning. Opp mot dagens rentemarked, kan sikringsgraden økes betydelig. På den måten å redusere renterisiko og øke forutsigbarheten til kommende rentekostnader for å ha en mer forutsigbar drift.

Grimstad kommune har en betydelig låne portefølje, og i dagens rentemarked er sannsynligheten for en renteoppgang større enn en nedgang både på kort og lang sikt. Med 1 % oppgang i rentekostnaden vil dette utgjøre 10,1 millioner for Grimstad kommune basert på lån pr. 31.08.2019. Hvis en skulle få en slik renteoppgang, vil det skape store utfordringer på kort sikt for organisasjonen å dekke dette inn på den løpende driften. Gjennomsnittlig rente pr. 31.08.2019 er 2,20 %. Dette er et lavt snitt, når en ser at Grimstad kommune har bundet 46 % av lånene sine i opptil 10 år frem i tid. Rentekostnaden for 1 år basert på renteavtalene pr. 31.08.2019 ville for Grimstad kommune vært 41,2 mill. gitt at en ikke hadde betalt avdrag i perioden.

Grimstad kommune bør søke å sikre større del av sin låne portefølje inn i renteavtaler opp mot 10 år i dagens historisk lave rentenivå.

Norges Bank har i rentemøte 19/9-2019 hevet styringsrenten med 0,25% til 1,50 %. De sier samtidig at slik de nå vurderer utsiktene og risikobildet, vil styringsrenten mest sannsynlig bli værende på dette nivået den nærmeste tiden.

Forvaltning av langsiktige aktiva

Plassering og forvaltning av langsiktige finansielle aktiva, adskilt fra kommunens midler beregnet for driftsformål, skal fokusere på langsiktig avkastning og mindre på kortsiktige svingninger. Det skal likevel ikke tas finansiell risiko som anses vesentlig. Kommunen har som formål å forvalte de langsiktige finansielle aktiva på en slik måte at en kan få årlig tilskudd til driften av kommunen. Kommunen har en firedelt målsetting knyttet til plassering og forvaltning av langsiktige finansielle aktiva adskilt fra kommunens midler beregnet for driftsformål.

- Opprettholde formuesverdien knyttet til langsiktig investert kapital.
- Ha mulighet til å realisere inntil 4,5 % av årlig avkastning fra langsiktig investerte midler.
- Benytte deler av årlig avkastning fra langsiktig investerte midler som buffer for fremtidig eventuell lav avkastning.
- Søke å oppnå avkastning på langsiktige investerte midler som gjennomsnitt er høyere enn et risikofritt alternativ til akseptabel risiko.

Plasseringsalternativ	Markedsverdi	Avkastning Kroner	Rente (p.a.)	Periode	Mandat (max/min)
Aksjer (finansielle hensyn):	Pålydende	Avkastning	Rente	Periode	
Agder Energi AS	79.990.000	17 456 970	21,8%	01.01- 31.12	
Aksjer (andre Hensyn):	Pålydende			Periode	0/0
Jordøya Tomteutvikling AS	596.000			01.01 – 31.08	
Innoventus Sør	200.000			01.01 – 31.08	
Biblioteksentralen	3.000			01.01 – 31.08	
Filmparken AS	3.000			01.01 – 31.08	
Durapart AS	45.000			01.01 – 31.08	
AA Næringsselskap	50.000			01.01 – 31.08	
Avigo AS	955.000			01.01 – 31.08	
Etableringssenter IKS	54 000			01.01 – 31.08	
Conventure AS	200.000			01.01 – 31.08	
USUS A/S	60.000			01.01 – 31.08	
Grimstad Næringsutvikling	120 000			01.01 – 31.08	
Agder Teater	248.000			01.01 – 31.08	
Sum aksjer	82.524.000			01.01 – 31.08	

Grimstad kommunes plasseringer i aksjer, er i all hovedsak eierforhold som ikke gir avkastning. Grimstad kommunes innskutte kapital (80.000.000) i Aust-Agder utviklings og kompetansefond er omklassifisert til ikke å være en eierandel, da dette selskap er etablert som en stiftelse. Grimstad kommune har en aksjepost som gir avkastning, og det er eierforholdet i Agder Energi AS. Utbyttet for regnskapsåret 2018 (utbetalt 31/5-19) ble på kr. 17.456.970.