

**RAPPORTERING AV FINANSFORVALTNING**

Reglement for finansforvaltning for Grimstad kommune er utarbeidet jf. forskrift om kommuners og fylkeskommuners finansforvaltning, og senest vedtatt av kommunestyret 27. mai 2013 i k-sak 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.

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

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:

<b>Portefølleelementer</b>	<b>31.12.17</b>	<b>Strategi</b>	<b>Maks</b>	<b>Min</b>
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
<b>Videreutlån:</b>							+/- 1%
Husbank – startlån 05		14 099 248			1,58 %	p.t.	140 992
Husbank – startlån 06		12 450 806			1,58 %	p.t.	124 508
Komm.bank – startlån		24 650 000			1,35 %	3 mnd	246 500
Husbanken		17 046 724			1,99 %	p.t.	170 467
Husbanken		17 015 660			1,60 %	p.t.	170 157
Husbanken		15 748 615			1,60 %	p.t.	157 486
Husbanken		18 924 344			1,58 %	p.t.	189 243
Husbanken		23 912 578			1,60 %	p.t.	239 126
Husbanken		22 872 891			1,58 %	p.t.	228 729
Husbanken		24 580 338			1,62 %	p.t.	245 803
Husbanken		46 164 997			1,60 %	p.t.	461 650
Husbanken		33 249 998			1,60 %	p.t.	332 500
Husbanken		49 166 666			1,60 %	p.t.	491 667
Husbanken		15 000 000			1,58 %	p.t.	150 000
Kommunekreditt	Havn	1 159 104			2,00 %	p.t.	11 591
Kommunalbanken	Havn	744 000			1,35 %	3 m nib	7 440
<b>SUM Videre utlån</b>		<b>336 785 969</b>					<b>3 367 860</b>
Långiver	Rente Kostnad	Flytende < 6 mndr	Fast >=5år	Fast > 5 år	Nominell	Varighet	Renteendring
<b>Egne lån:</b>							+/- 1%
Kommunalbanken		88 000 000			1,50 %	p.t.	880 000
Kommunalbanken		91 990 380			1,42 %	3 mnd	919 904
Kommunalbanken	Swap		100 000 000		3,55 %	12.06.20	
Kommunalbanken		3 697 400			1,38 %	3 mnd	36 974
Kommunalbanken		77 898 650			1,50 %	3 mnd	778 987
Kommunalbanken		44 915 630			1,35 %	3 mnd	449 156
Kommunalbanken		161 657 574			1,50 %	p.t.	1 616 576
Kommunalbanken				203 904 900	2,29 %	15.04.25	
Kommunalbanken		105 000 000			1,50 %	p.t.	1 050 000
Kommunalbanken			69 766 620		4,45 %	09.07.20	
Kommunalbanken				136 338 520	2,71 %	30.06.25	
Kommunalbanken				77 470 080	2,34 %	23.11.23	
Kommunalbanken			99 542 000		1,99 %	14.11.22	
Kommunekredit/KLP				143 436 132	3,31 %	02.07.24	
Husbanken		3 298 802			1,60 %	p.t.	32 988
Husbanken		2 392 645			1,62 %	p.t.	23 926
Husbanken		2 184 433			1,62 %	p.t.	21 844
Husbanken		1 314 743			1,60 %	p.t.	13 147
Husbanken		316 628			1,60 %	p.t.	5 066
Husbanken		502 226			1,62 %	p.t.	5 022
<b>SUM</b>		<b>583 169 111</b>	<b>269 308 620</b>	<b>561 149 632</b>			<b>5 831 691</b>
<b>SUM Videre utlån/ GK</b>		<b>919 955 080</b>	<b>269 308 620</b>	<b>561 149 632</b>			<b>9 199 551</b>
<b>Fordeling</b>		<b>52,56 %</b>	<b>15,39 %</b>	<b>32,06 %</b>			

<b>Gjeldsportefølge u/videre utlån:</b>	<b>1 413 627 363</b>
<b>Total gjeldsportefølge:</b>	<b>1 750 413 332</b>
<b>Gjeldsportefølge videre utlån:</b>	<b>336 785 969</b>

	<b>Flytende &lt; 6 mndr</b>	<b>Fast 6mnd &gt;=5år</b>	<b>Fast &gt; 5 år</b>
Fordeling i %	52,56 %	15,39 %	32,06 %
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 mandatet og strategi 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 høy 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 9,2 millioner for Grimstad kommune basert på lån pr. 31.12.2017. 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 for kommende år. Gjennomsnittlig rente pr. 31.12.2017 er 2,06 %. Dette er et lavt snitt, når en ser at Grimstad kommune har bundet 47,45 % av lånene sine opp til 10 år frem i tid. Rentekostnaden for 1 år basert på renteavtalene pr. 31.12.2017 ville for Grimstad kommune vært 36,2 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 15/3-2018 signalisert med 56% sannsynlighet en styringsrenteheving i august 2018 og 70% sannsynlighet for heving i september 2018.

### **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.

<b>Plasseringsalternativ</b>	<b>Markedsverdi</b>	<b>Avkastning Kroner</b>	<b>Rente (p.a.)</b>	<b>Periode</b>	<b>Mandat (max/min)</b>
<b>Aksjer (finansielle hensyn):</b>	<b>Pålydende</b>	<b>Avkastning</b>	<b>Rente</b>	<b>Periode</b>	
Agder Energi AS	79.990.000	17 860 571	22,3 %	01.01- 31.12	
<b>Aksjer (andre Hensyn):</b>	<b>Pålydende</b>			<b>Periode</b>	<b>0/0</b>
Jordøya Tomteutvikling AS	596.000			01.01 – 31.12	
Innoventus Sør	200.000			01.01 – 31.12	
Biblioteksentralen	3.000			01.01 – 31.12	
Filmparken AS	3.000			01.01 – 31.12	
Durapart AS	45.000			01.01 – 31.12	
AA Næringssselskap	50.000			01.01 – 31.12	
Lillesand Produkter	955.000			01.01 – 31.12	
Aust-Agder kompetansefond	80.000.000			01.01 – 31.12	
Conventure AS	200.000			01.01 – 31.12	
USUS A/S	60.000			01.01 – 31.12	
Agder Teater	248.000			01.01 – 31.12	
<b>Sum aksjer</b>	<b>162.350.000</b>	<b>17 860 571</b>	<b>11 %</b>	01.01 – 31.12	

Grimstad kommunes plasseringer i aksjer, er i all hovedsak eierforhold som ikke gir avkastning. Grimstad kommune har en aksjepost som gir avkastning, og det er eierforholdet i Agder Energi AS.