

RAPPORTERING AV FINANSFORVALTNING

Reglement for finansforvaltning for Grimstad kommune er utarbeidet iht 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.

| 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:

| Portefølleelementer | 31.12.18 | 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 | | 13 108 869 | | | 1,57 % | p.t. | 131 089 |
| Husbank – startlån 06 | | 11 649 502 | | | 1,49 % | p.t. | 116 495 |
| Komm.bank – startlån | | 21 750 000 | | | 1,62 % | 3 mnd | 217 500 |
| Husbanken | | 16 130 278 | | | 1,45 % | p.t. | 161 303 |
| Husbanken | | 16 101 573 | | | 1,41 % | p.t. | 161 016 |
| Husbanken | | 15 005 958 | | | 1,41 % | p.t. | 150 060 |
| Husbanken | | 18 047 224 | | | 1,50 % | p.t. | 180 472 |
| Husbanken | | 22 715 226 | | | 1,41 % | p.t. | 227 152 |
| Husbanken | | 21 768 249 | | | 1,57 % | p.t. | 217 682 |
| Husbanken | | 23 673 784 | | | 1,49 % | p.t. | 236 738 |
| Husbanken | | 44 498 329 | | | 1,57 % | p.t. | 444 983 |
| Husbanken | | 32 083 330 | | | 1,57 % | p.t. | 320 833 |
| Husbanken | | 47 499 998 | | | 1,57 % | p.t. | 475 000 |
| Husbanken | | 14 500 000 | | | 1,57 % | p.t. | 145 000 |
| Husbanken | | 79 166 666 | | | 1,55 % | p.t. | 791 667 |
| Kommunekreditt | Havn | 1 043 196 | | | 2,00 % | p.t. | 10 432 |
| Kommunalbanken | Havn | 682 000 | | | 1,80 % | 3 m nib | 6 820 |
| SUM Videre utlån | | 399 424 182 | | | | | 3 994 242 |
| Långiver | Rente Kostnad | Flytende < 6 mndr | Fast >=5år | Fast > 5 år | Nominell | Varighet | Renteendring |
| Egne lån: | | | | | | | +/- 1% |
| Kommunalbanken | | 79 269 632 | | | 1,95 % | p.t. | 792 696 |
| Kommunalbanken | | 86 343 620 | | | 1,66 % | 3 mnd | 863436 |
| Kommunalbanken | Swap | | 100 000 000 | | 3,55 % | 12.06.20 | |
| Kommunalbanken | | 3 502 800 | | | 1,63 % | 3 mnd | 35 028 |
| Kommunalbanken | | 74 003 730 | | | 1,88 % | 3 mnd | 740 037 |
| Kommunalbanken | | 41 707 370 | | | 1,80 % | 3 mnd | 417 074 |
| Kommunalbanken | | 156 971 850 | | | 1,85 % | p.t. | 1 569 719 |
| Kommunalbanken | | | | 198 161 100 | 2,29 % | 15.04.25 | |
| Kommunalbanken | | 100 000 000 | | | 1,85 % | p.t. | 1 000 000 |
| Kommunalbanken | | | 66 733 280 | | 4,45 % | 09.07.20 | |
| Kommunalbanken | | | | 129 034 660 | 2,71 % | 30.06.25 | |
| Kommunalbanken | | | 74 242 160 | | 2,34 % | 23.11.23 | |
| Kommunalbanken | | | 96 223 940 | | 1,99 % | 14.11.22 | |
| Kommunekredit/KLP | | | | 144 162 000 | 3,31 % | 02.07.24 | |
| KLP | | | 72 276 000 | | 2,26 % | 05.07.23 | |
| Husbanken | | 3 108 511 | | | 1,50 % | p.t. | 31 085 |
| Husbanken | | 2 264 635 | | | 1,49 % | p.t. | 22 646 |
| Husbanken | | 2 090 389 | | | 1,50 % | p.t. | 20 904 |
| Husbanken | | 1 236 071 | | | 1,55 % | p.t. | 12 361 |
| Husbanken | | 265 832 | | | 1,55 % | p.t. | 2 658 |
| Husbanken | | 475 792 | | | 1,50 % | p.t. | 4 758 |
| SUM | | 551 240 232 | 409 475 380 | 471 357 760 | | | 5 512 402 |
| SUM Videre utlån/ GK | | 950 664 414 | 409 475 380 | 471 357 760 | | | 9 506 644 |
| Fordeling | | 51,91 % | 22,35 % | 25,74 % | | | |

| | |
|---|----------------------|
| Gjeldsportefølje u/videre utlån: | 1 432 073 372 |
| Total gjeldsportefølje: | 1 831 497 554 |
| Gjeldsportefølje videre utlån: | 399 424 182 |

| | Flytende < 6 mndr | Fast 6mnd >=5år | Fast > 5 år |
|---------------|---------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| Fordeling i % | 51,91 % | 22,35 % | 25,74 % |
| 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 9,5 millioner for Grimstad kommune basert på lån pr. 31.12.2018. 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. 31.12.2018 er 2,14 %. Dette er et lavt snitt, når en ser at Grimstad kommune har bundet 48,1 % av lånene sine i opptil 10 år frem i tid. Rentekostnaden for 1 år basert på renteavtalene pr. 31.12.2018 ville for Grimstad kommune vært 39,15 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 21/3-2019 hevet styringsrenten med 0,25% til 1,00 %, og det ligger i signalene an til at renten settes opp ytterligere i løpet av 2019. Sentralbanksjefens mer langsiktige signaler tolkes av markedet til at en forventer flere rentehevinger de neste årene.

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 | 17 871 733 | 22,34 | 01.01- 31.12 | |
| | | | | | |
| Aksjer (andre Hensyn): | Pålydende | | | Periode | 0/0 |
| 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 | |
| Avigo AS | 955.000 | | | 01.01 – 31.12 | |
| Etableringssenter IKS | 54 000 | | | 01.01 – 31.12 | |
| Conventure AS | 200.000 | | | 01.01 – 31.12 | |
| USUS A/S | 60.000 | | | 01.01 – 31.12 | |
| Grimstad Næringsutvikling | 120 000 | | | 01.01 – 31.12 | |
| Agder Teater | 248.000 | | | 01.01 – 31.12 | |
| Sum aksjer | 82.524.000 | | | 01.01 – 31.12 | |

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.