

**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.

<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>31.12.16</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 6mnd >=5år	Fast > 5 år	Nominell	Varighet	Renteendring
<b>Videreutlån:</b>							+/- 1%
Husbank – startlån 05			15 067 428		1,99 %	01.11.17	
Husbank – startlån 06			12 835 843		1,99 %	01.11.17	
Komm.bank – startlån		27 550 000			1,81 %		275 500
Husbanken			17 911 915		1,99 %	01.11.17	
Husbanken		17 911 955			1,52 %		179 120
Husbanken		16 476 432			1,52 %		164 764
Husbanken		19 785 817			1,52 %		197 858
Husbanken		25 109 930			1,52 %		251 099
Husbanken		23 977 533			1,52 %		239 775
Husbanken		25 486 892			1,52 %		254 869
Husbanken		47 831 665			1,52 %		478 317
Husbanken		34 416 666			1,52 %		344 167
Kommunalbanken	Havn	5 377 730			1,85 %	p.t.	53 777
Kommunekreditt	Havn	1 275 012			2,00 %	p.t.	12 750
Kommunalbanken	Havn	806 000			1,81 %	3 m nib	8 060
<b>SUM Videre utlån</b>		<b>246 005 632</b>	<b>45 815 186</b>				<b>2 460 056</b>
Långiver	Rente Kostnad	Flytende < 6 mndr	Fast 6mnd >=5år	Fast > 5 år	Nominell	Varighet	Renteendring
<b>Egne lån:</b>							+/- 1%
Kommunalbanken		92 000 000			1,85 %		920 000
Kommunalbanken			97 637 140		1,41 %	10.01.18	
Kommunalbanken	Swap		100 000 000		3,55 %	12.06.20	
Kommunalbanken		3 892 000			1,85 %	3 m nib	38 920
Kommunalbanken		81793 570			1,85 %	3 m nib	817 936
Kommunalbanken	Swap		48 123 890		5,34 %	21.08.17	
Kommunalbanken			167 094 950		2,34 %	13.06.17	
Kommunalbanken		209 648 700			1,85 %	3 m nib	2 096 487
Kommunalbanken		110 000 000			1,85 %	3 m nib	1 100 000
Kommunalbanken			72 799 960		4,45 %	09.07.20	
Kommunalbanken				138 773 140	2,72 %	30.06.25	
Kommunalbanken				80 698 000	2,35 %	23.11.23	
Kommunekredit/KLP				146 510 934	3,31 %	02.07.24	
Husbanken		3 485 209			1,52 %	p.t.	34 852
Husbanken		2 455 820			1,52 %	p.t.	24 558
Husbanken		2 276 753			1,52 %	p.t.	22 768
Husbanken		1 391 834			1,52 %	p.t.	13 918
Husbanken		366 550			1,52 %	p.t.	3 666
Husbanken		528 660			1,52 %	p.t.	5 287
<b>SUM</b>		<b>507 839 096</b>	<b>485 655 940</b>	<b>365 982 074</b>			<b>5 078 391</b>
<b>SUM Videre utlån/ GK</b>		<b>753 844 728</b>	<b>531 471 126</b>	<b>365 982 074</b>			<b>7 538 447</b>
<b>Fordeling</b>		<b>45,65 %</b>	<b>32,19 %</b>	<b>22,16 %</b>			

<b>Gjeldsportefølge u/videre utlån:</b>	<b>1 359 477 110</b>
<b>Total gjeldsportefølge:</b>	<b>1 651 297 828</b>
<b>Gjeldsportefølge videre utlån:</b>	<b>291 820 818</b>

	<b>Flytende &lt; 6 mndr</b>	<b>Fast 6mnd &gt;=5år</b>	<b>Fast &gt; 5 år</b>
Fordeling i %	45,65 %	32,19 %	22,16 %
Mandat i %	60/20	80/20	40/0
Strategi i %	30	45	25

Grimstad kommune holder seg innenfor mandatet gitt av kommunestyret gjennom reglement for finansforvaltning. Opp mot dagens rentemarked, kan sikringsgraden økes for på den måte å redusere renterisiko og øke forutsigbarheten til kommende rentekostnader for å ha en mer forutsigbar drift. Grimstad kommune har en meget 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 7,5 millioner for Grimstad kommune basert på lån pr. 31.12.2016. 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. 31.12.2016 er 2,35 %. Dette er et lavt snitt, når en ser at Grimstad kommune har bundet 54,35 % av lånene sine opp til 10 år frem i tid.

Rentekostnaden for 1 år basert på renteavtalene pr. 31.12.16 ville for Grimstad kommune vært 38,8 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.

### **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	19.430.745		01.01- 31.12	
<b>Aksjer (andre Hensyn):</b>	<b>Pålydende</b>			<b>Periode</b>	<b>0/0</b>
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>161.654000</b>				

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.