



Farsund
kommune

Rapport
over kommunens
finans- og gjeldsforvaltning
pr. 31.8.2023

Innhold:

1. Lovverk og reglement
2. Forvaltning av kortsiktig likviditet
3. Forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva
4. Forvaltning av kommunens låneporteføljer
5. Risikovurdering – estimert renterisiko
6. Oppsummering

1. Lovverk og reglement

Forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning i kommuner og fylkeskommuner stiller krav til kommunenes finans- og gjeldsforvaltning og rapportering av dette til kommunestyret.

Gjeldende finansreglement ble vedtatt av kommunestyret i juni 2021. Gjennom dette finans- og gjeldsreglementet er det vedtatt målsettinger, strategier og rammer for:

- Forvaltning av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål
- Forvaltning av kommunens gjeldsportefølje og øvrige finansieringsavtaler
- Plassering og forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva

I det følgende rapporteres det på den enkelte forvaltningstype iht. reglementets krav. Rapporten har mindre fokus på resultat målt mot budsjett. Dette er mer omtalt i kommunens økonomirapportering, der det også blir vurdert behov for budsjettendring.

I medhold av kommuneloven og forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning i kommuner og fylkeskommuner skal det gjøres en kontinuerlig vurdering av om kommunen tar vesentlig finansiell risiko i sin finans- og gjeldsforvaltning.

2. Forvaltning av kortsiktig likviditet

Forvaltning av kommunens ledige likviditet er omtalt i finansreglementet kapittel 9.4. Kommunen, ved rådmann og økonomikontoret, utfører selv denne forvaltningen.

Kommunens hovedbankavtale med Sparebanken SØR ble forlenget til 31.05.2023. Avtalen ga en løpende avkastning på 3 mnd. NIBOR med tillegg av 0,55% på innskudd uten binding, og 3 mnd. NIBOR med tillegg av 0,62 % på innskudd med binding i 31 dager.

Konkurranse om ny hovedbankavtalen er gjennomført og Sparebanken Sør leverte det tilbudet som hadde det beste forholdet mellom pris og kvalitet og er tildelt kontrakten fra 01.06.2023.

Rentebetingelser i ny avtale er referanserente 3 mnd. NIBOR Pluss 0,76%. Innskuddsrente med 31 dagers varselfrist for uttak er 3mnd NIBOR med tillegg av 0,81%

Avkastningsmål definert i finansreglementet for midler med lav risiko og høy likviditet (kortsiktig likviditet) er 3 mnd. NIBOR pluss minimum 0,3 %.

Utvikling av 3 mnd. NIBOR siste 12 måneder (kilde: KBN-finans)

Fixing historikk - NIBOR3M - 2023/08/31



3 mnd. NIBOR per 31.08.2023 er 4,72 %.

LIKVIDITET

i 1000 kr

Innskudd	31.08.2022	31.12.2022	30.04.2023	31.08.2023	rentebetingelse
Nordea	1 280	1 177	1 713	583	3 mnd +/- 0,00%
SØR (uten binding)	290 212	310 398	351 447	212 919	3m NIBOR + 0,76%
SØR (med binding)					3m NIBOR + 0,81%
SØR skattetrekk	24 305	19 576	24 601	26 588	3m NIBOR + 0,76%
SØR husbankordning	18 994	10 597	17 685	16 704	3m NIBOR + 0,76%
Sum	334 792	341 748	395 446	256 794	
Skagen høyrente/ pengem. fond	437	442	449	456	

All kortsiktig likviditet i Farsund kommune er per 31.8.2023 plassert hos kommunens hovedbankforbindelse.

Ut fra plasseringene som er gjort og bankens soliditet ser en ikke at det her er tatt vesentlig finansiell risiko. Likviditeten vurderes til å være tilfredsstillende.

3. Forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva

Langsiktige finansielle aktiva er midler som ikke planlegges benyttet til drifts- eller investeringsformål i økonomiplanperioden. I Farsund er dette nærmere definert som vårt Kraftfond, men kan også være det tilhørende «Bufferfondet» som vil variere i størrelse.

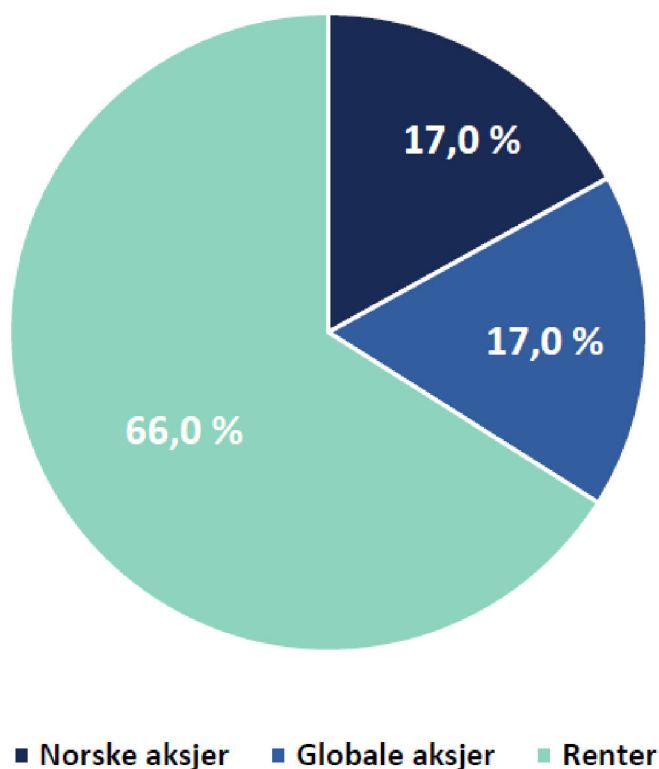
Det går frem av pkt. 9.1 i finansreglementet at forvaltning av langsiktige finansielle aktiva kan settes bort til eksterne forvaltere som har relevante konsesjoner fra Finanstilsynet eller annen tilsvarende offentlig myndighet.

Etter at nytt finansreglement ble vedtatt av kommunestyret i juni 2021, ble det inngått en avtale om aktiv forvaltning med Pareto Asset Management. Kr 60 mill. tilhørende kommunens Kraftfond ble plassert i en investeringsportefølje bestående av rentefond (70%) og aksjefond (30%). Andelen utenlandske aksjefond skal ikke overstige 20% og andel norske aksjefond skal ikke overstige 20% av det totale kraftfondet.

Aktiva fordelingen pr. 31.08.23 er som følger:

Porteføljeverdi NOK 63 052 460

Aktivafordeling



Porteføljens markedsverdi per utgangen av 2. tertial 2023 er NOK 63 052 460.

- Porteføljen er etter andre tertial opp 5,29%
- Dette tilsvarer en avkastning på 0,33% i tertiale.
- Samlet kroneavkastning i 1 tertial 2023 var NOK 208 985

Avkastning oppnådd på langsiktige plasseringene fra start og tom 31.12.2022 var 0,34 % og under avkastningsmål definert i finansreglementet som den rentebetingelsene kommunen har på sin hovedbankavtale over tid. For 1. tertial 2023 har verdien tatt igjen fallet i 2022 og med stigningen på 4,94% var meravkastningen i perioden over referanserenten. Pr. 2.tertial er avkastningen på 0,33 % og dermed under avkastningsmål for perioden

Iht finansreglementets pkt. 9.5 bør forvaltningen av kommunens midler med lang tidshorisont gi en meravkastning i forhold til rentebetingelsene kommunen har på sin hovedbankavtale over tid. Gjeldende innskuddsrente hos hovedbankforbindelse Sparebanken Sør pr. 30.04.2023 var 4,29% og pr. 31.08.2023 – 5,48%

Forventet årlig avkastning basert på historisk avkastning på porteføljen er 3,4 % over tid. Plasseringene har tidshorisont på 3-5 år.

2. tertialrapport 2023 fra Pareto Asset Management følger vedlagt.

4. Forvaltning av kommunens låneporteføljer

Rammer og retningslinjer for forvaltning av gjeldsporteføljen følger av kapittel 9.3 i finansreglementet.

KOMMUNENS ORDINÆRE LÅNEGJELD

Långiver	31.08.2022	31.12.2022	30.04.2023	31.08.2023	Andel av total- gjeld i %	Gjeldende rente	Rentetype / vilkår	Rentetype / Margin	Rentetype /fastrente utløpsdato	Avdragstype	Sluttdato
Husbanken flytende	99 568	97 599	112 216	110 623	10 %	3,106 %	Flytende husbank *		Flytende		2023-2052
KommunalBanken	63 640	61 920	60 200	60 200	5 %	2,37 %	Fastrente		Fast, utl '25	Serie	10.09.2040
SEB MB	160 000	160 000	160 000	160 000	14 %	4,983 %	NIBOR3M + 0,293	0,293 %	Flytende	Ingen avdrag	20.08.2025
DnB	121 000	121 000	121 000	121 000	11 %	4,560 %	NIBOR3M + 0,43	0,43 %	Flytende	Ingen avdrag	14.03.2025
DnB	124 500	124 500	124 500	124 500	11 %	4,287 %	NIBOR3M +0,147	0,147 %	Flytende	Ingen avdrag	16.09.2024
KommunalBanken	100 000	100 000	100 000	100 000	9 %	4,87 %	NIBOR3M +0,18	0,18 %	Flytende	Ingen avdrag	21.05.2024
KommunalBanken	207 000	207 000	207 000	207 000	19 %	4,29 %	NIBOR3M + 0,13	0,13 %	Flytende	Ingen avdrag	18.09.2023
DnB		64 000			0 %						15.03.2023
Sparebank 1 Markets	98 000	98 000			0 %						23.01.2023
KommunalBanken	145 000				0 %						21.09.2022
KommunalBanken			98 000	98 000	9 %	3,99 %	Fastrente		fastrente	Ingen avdrag	21.04.2027
Sparebank 1 Markets			130 000		0 %						15.06.2023
Kommunalbanken				130 000	12 %	5,00 %	PT		Flytende	Serie	16.06.2053
	1 118 708	1 034 019	1 112 916	1 111 323	100 %	3,75 %					

*Viser totalt volum lån med flytende rente i Husbanken på rapporteringstidspunkt.

Kommunens samlede ordinære lånegjeld pr 31.08.2023 utgjør kr 1 111 323. Snittrenten for porteføljen pr.31.08 er 3,75 %.

Lån som forfaller og må refinansieres innen 12 måneder er kr 307 mill., noe som er ca. 28 % av porteføljen.

Refinansieringsrisiko vurderes som akseptabel

RENTEBYTTEAVTALER - ORDINÆR LÅNEGJELD

Farsund kommune har valgt å rentesikre sin gjeldsportefølje ved bruk av rentebytteavtaler.

Alle tall i hele 1000

	Beløp	start	utløper	Farsund kommune betaler:	Farsund kommune mottar:	Markedsverdi
Gjeldende renteswaper pr. 31.12.2022						
Swap - Sparebanken Sør	80 000	des. 2021	des 2027	Fast 1,56%	Flytende 3mnd NIBOR	5 682
Swap - Nordea	71 050	mai 2017	mai 2025	Fast 1,24 %	Flytende 3mnd NIBOR	3 195
Swap - Nordea	125 000	des 2021	des 2027	Fast 2,725 %	Flytende 3mnd NIBOR	2 007
Gjeldende SWAP'er - sikringsinstrument	276 050				Samlet markedsverdi på rentederivater:	10 884

Formålet med sikringen er forutsigbare og faste betalbare rentekostnader for sikret del av låneporteføljen. Sikringen er i samsvar med rentesikringsstrategien nedfelt i finansreglementet pkt. 9.3.3.

For mer informasjon se vedlagt rapport fra Bergen Capital Management.

5. Risikovurdering – estimert renterisiko

Ved å sette opp en enkel stresstest, kan en få en vurdering på hvor mye tap som kan oppstå dersom flere indikatorer slår inn samtidig i løpet av en tidsperiode. En slik stresstest er med på å vise om en tar finansiell risiko.

Stresstest pr 31.08.2023	Balanse	Endrings-parameter	Rente durasjon	Kreditt durasjon	Beregnet tap/gevinst
Lån med rentebinding under 1 år	679	1 %			-6,79
Lån med rentebinding over 1 år	434				-
Selvfinansierende lån	334	1 %			3,34
Bankinnskudd flytende rente	257	1 %			2,57
Norske aksjer	11	30 %			-3,21
Internasjonale aksjer	11	20 %			-2,14
Obligasjoner Renterisiko	42	1 %	0,13		-0,05
Obligasjoner Kredittisiko	42	1 %		1,09	-0,45
Mulig tap/gevinst vil utgjøre:					-6,74

-i millioner kr

I stresstesten ovenfor har en brukt 1 % renteoppgang, samt fall i norske aksjer på 30% og internasjonale aksjer på 20%, alt innenfor samme tidsperiode (ett år). Beregningen viser at i en slik scenario vil mulig tap utgjøre kr 6,74 mill. Tapet som er symbolisert i stresstest ville være utfordrende men håndterbart for Farsund kommune.

* Estimert selvfinansierende lån er den estimerte andelen av Farsund kommunes langsiktige gjeld som består av lån innenfor selvkostområdene, startlån og formidlingslån samt lån innenfor rentekompensasjonsordninger i Husbanken (anslag på 30 % av total gjeld som selvfinansierende gjeld). Dersom flytende rente øker på gjeld tilknyttet vann og avløpsinvesteringer kan den økte

rentekostnaden dekkes inn i form av en økning i brukerbetalingene. Husbankens rentekompensasjon dekker som regel den flytende rentesatsen på kommunale lån.

Sikkerheten oppnådd gjennom rentebytteavtaler, og ledig likviditet som flytende bankinnskudd, reduserer ett eventuelt tap. Renterisiko pr. 31.08.2023 vurderes som akseptabel.

6. Oppsummering

Det er ikke avdekket avvik mellom kravene i finansreglementet og den faktiske forvaltningen av kommunens gjeldsportefølje.

Finansreglementet er av uavhengig kompetanse vurdert i tråd med forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning i kommuner og fylkeskommuner.