



Farsund
kommune

Rapport
over kommunens
finans- og gjeldsforvaltning
pr. 30.04.2026

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. Oppdatert finansreglement er vedtatt av Farsund kommunestyre 14.12.2023 sak 89/23.

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 gjeldforvaltning 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 er med Sparebanken Sør. Konkurransen om ny hovedbankavtalen ble gjennomført og Sparebanken Sør leverte det tilbudet som hadde det beste forholdet mellom pris og kvalitet og er tildelt kontrakten for perioden 01.06.2023-31.05.2027. Rentebetingelser i avtalen 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 - 2026/04/30



3 mnd. NIBOR per 30.04.2026 er 4,48%.

likviditet

i 1000 kr

Innskudd	30.04.2024	31.08.2025	31.12.2025	30.04.2026	Rentebetingelse
SØR (uten binding)	175 924	131 007	203 437	304 929	3m NIBOR + 0,76%
SØR (med binding)					3m NIBOR + 0,81%
SØR skattetrekk	26 278	28 117	21 676	0	3m NIBOR + 0,76%
SØR husbankordning	23 431	21 849	14 763	34 173	3m NIBOR + 0,76%
Sum innskudd bank	225 633	180 973	239 876	339 102	
Skagen - Storebrand Kort Kredit	503	514	522	529	

All kortsiktig likviditet i Farsund kommune er per 30.04.2026 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 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%).

Strategi for plassering av langsiktig likviditet i oppdatert finansreglement vedtatt 14.12.2023 viser hvordan plassering i markedet skal fordeles på hovedgrupper av finansielle eiendeler (aktiva klasser):

Investeringsinstrumentene klassifiseres i følgende risikoklasser:

- Risikoklasse 1 Statsobligasjoner og innskudd i norske banker
- Risikoklasse 2 Likviditetsfond og sertifikater
- Risikoklasse 3 Obligasjoner og obligasjonsfond med gjennomsnittlig rating BBB- og bedre
- Risikoklasse 4 Obligasjoner/obligasjonsfond med rating lavere enn BBB-
- Risikoklasse 5 Aksjefond og enkeltaksjer i portefølje bestående av minimum 15 ulike selskaper (aktivt forvaltet portefølje) hvor det er tatt hensyn til diversifisering i ulike bransjer med videre
- Risikoklasse 6 Andre aktiva, som ikke inngår i risikoklasse 1-5

Risikoklasse	Aktivaklasse	Minimum	Nøytral	Maksimum
2, 3 og 4	Likviditetsfond- og obligasjonsfond	60 %	65 %	70 %
5	Aksjefond og enkeltaksjer i portefølje mv.	30 %	35 %	40 %

Aktiva fordelingen pr. 30.04.26 er som følger:

Fond	i NOK	i %
Pareto Likviditet B	0	0,0 %
Pareto Obligasjon B	24 207 077	31,0 %
Pareto Nordic Cross Credit H-I NOK	25 017 953	32,0 %
Kontanter	5 940	0,0 %
Pareto Aksje Norge B	16 049 159	20,5 %
Pareto Nordic Equity B NOK	6 678 572	8,5 %
Pareto Global B	6 201 176	7,9 %
SUM	78 159 877	100 %

Aktivafordeling	i NOK	i %
Norske aksjer	16 049 159	20,5 %
Globale aksjer	12 879 748	16,5 %
Renter	49 230 970	63,0 %
SUM	78 159 877	100 %

Test Aktivafordeling pkt 9.5.4	Minimum	Normal	Maks	i NOK	i %	Kontroll
Renter	60 %	65 %	70 %	49 230 970	62,99 %	OK
Aksjer	30 %	35 %	40 %	28 928 907	37,01 %	OK
SUM				78 159 877	100 %	

Test Kredittrisiko pkt 9.5.5	Maks	i Nok	i %	Kontroll
Investment Grade	100 %	36 716 054	47 %	OK
High Yield	20 %	5 003 591	6,4 %	OK

Test Renterisiko pkt. 9.5.5	Kontroll	
Rentedurasjon	1,07	OK
Kreditturasjon	2,46	OK

Vurdering av aktiva-fordeling og kredittrisiko er at samlet portefølje er innenfor rammene i finansreglementet vedtatt i desember 2023.

Porteføljens markedsverdi per utgangen av 1. tertial 2026 er NOK 78,16 mill.

- Porteføljens avkastning pr. 1.tertial endte opp med ca. 0,4 mill. NOK
- Dette tilsvarer en avkastning på 0,52 % i tertiale.

Forvaltningens avkastningsmål er å oppnå tilfredsstillende avkastning sett i forhold til risikoprofilen. Målet innebærer at det søkes å oppnå en verdistigning som er minst like god som markedet for de respektive porteføljer. Forventet årlig avkastning basert på historisk avkastning for porteføljen er 3,4 % over tid. Plasseringene har tidshorisont på 3-5 år.

BEHOLDNINGSOVERSIKT

Farsund kommune - FUND

30.04.2026

Pareto

Verdipapirer	ISIN	Beholdning	Snitt kostpris	Kostpris	Markeds-kurs	Markedsverdi (beh. x kurs)	Urealisert gevinst/tap	Pl. renter	Markedsverdi+ pl. renter	Vekt %
RENTEFOND NOK										
Pareto Obligasjon B	NO0010864069	23 447,7018	1 019,8809	23 913 863	1 032,3859	24 207 077	293 213	0	24 207 077	30,97
Pareto Nordic Cross Credit H-I N	LU2023200749	18 697,7335	1 176,4644	21 997 217	1 338,0206	25 017 953	3 020 735	0	25 017 953	32,01
SUM RENTEFOND NOK				45 911 081		49 225 029	3 313 949	0	49 225 029	62,98
AKSJEFOND NOK										
Pareto Aksje Norge B	NO0010297898	3 190,2934	3 300,6579	10 530 067	5 030,6215	16 049 159	5 519 091		16 049 159	20,53
Pareto Global B	NO0010660434	1 393,7442	3 266,8224	4 553 115	4 449,2925	6 201 176	1 648 061		6 201 176	7,93
Pareto Nordic Equity B NOK	LU1653072675	3 745,6062	1 450,4366	5 432 764	1 783,0417	6 678 572	1 245 808		6 678 572	8,54
SUM AKSJEFOND NOK				20 515 946		28 928 906	8 412 960		28 928 906	37,01
KONTANTER NOK										
Rabatt Pareto Obligasjon B				5 940		5 940		0	5 940	0,01
TOTALT				66 432 967		78 159 876	11 726 908	0	78 159 876	100,00

Siden start er årlig avkastning av porteføljen beregnet til 5,65%.

Se tabell nedenfor der porteføljen sammenlignes med aktuelle indekser:

TIDSVEKTET AVKASTNING VS. INDEKSER

Farsund kommune - FUND

For perioden fra 01.07.2021 til 30.04.2026

Tidsperiode		Tidsvektet avkastning (%) for porteføljen vs. indekser				
		PORTEF.	Government Bill & Bond Index	Oslo Børs OSEFX	MSCI World NDDUWI	65% SOLIX 17,5% OSEF X 17,5% MSCI W
01.07.2021	til31.12.2021	1,78	0,05	4,73	9,90	2,22
31.12.2021	til31.12.2022	-1,83	1,20	-7,09	-8,54	-1,27
31.12.2022	til31.12.2023	7,58	3,22	11,19	27,96	7,95
31.12.2023	til31.12.2024	10,77	4,17	11,28	32,35	10,05
31.12.2024	til31.12.2025	8,94	3,91	20,31	7,53	7,47
31.12.2025	til30.04.2026	0,52	1,18	18,90	-2,53	3,54
Hele perioden						
01.07.2021	to30.04.2026	30,39	14,45	72,25	78,44	33,41
Annualized		5,65	2,83	11,92	12,74	6,15

I porteføljens avkastning som er presentert i denne rapport er kostnader fratrukket, dvs. at det er nettoavkastning som vises.

4. Forvaltning av kommunens låneporteføljer

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

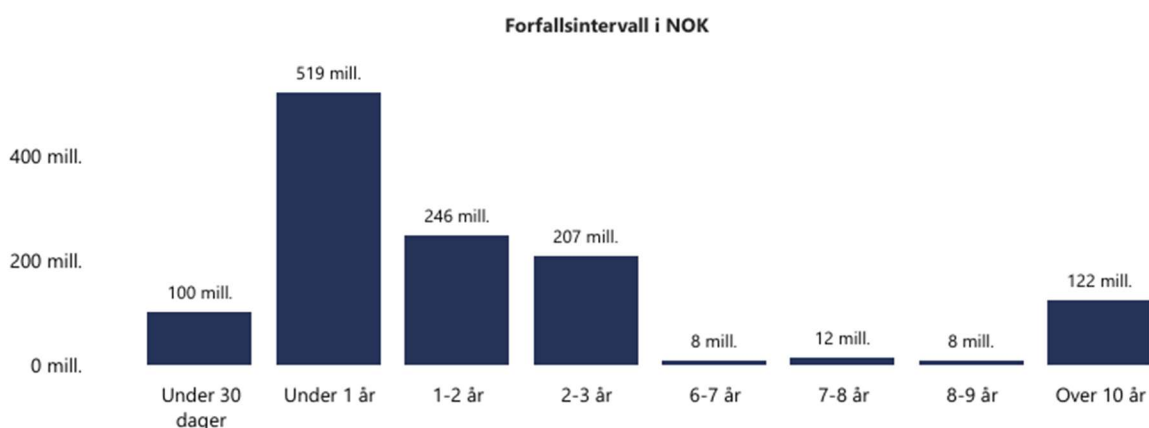
KOMMUNENS ORDINÆRE LÅNEGJELD

alle tall i 1000 kr

Långiver	31.12.2024	30.04.2025	31.08.2025	31.12.2025	30.04.2026	Andel av total-gjeld i %	Gjeldende rente	Rentetype / vilkår	Rentetype / Margin	Rentetype /fastrente utløpsdato	Avdragstype	Slutt dato
Husbanken flytende	119 563	136 970	135 071	133 021	150 363	12 %	4,56 %	Flytende husbank *	Husbank	Flytende		2023-2052
KommunalBanken	55 040	53 320	53 320						Fast	Fast, utl '25		
SEB MB 22/25	160 000	160 000										
DnB	121 000											
Danske FRN 25/28		121 000	121 000	121 000	121 000	10 %	4,62 %	NIBOR 3ND + 0,398	0,40 %	Flytende	Ingen avdrag	14.03.2028
DnB fast 24/27	124 500	124 500	124 500	124 500	124 500	10 %	3,95 %	Fastrente	Fast	Fast	Ingen avdrag	16.09.2027
KommunalBanken	98 000	98 000	98 000	98 000	98 000	8 %	3,99 %	Fastrente	Fast	Fastrente	Ingen avdrag	21.04.2027
Kommunalbanken	50 182	50 182	49 301	1 921	1 239	0 %	4,85 %	PT	KBN- PT	Flytende	avdrag	16.06.2053
KLP	107 000	107 000	107 000	107 000				Nibor +0,57	0,570 %	Flytende	Ingen avdrag	18.03.2026
Danske FRN 26/29					107 000	9 %	4,56 %	Nibor + 0,288	0,288 %	Flytende	Ingen avdrag	19.06.2026
Sparebank 1 Markets	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	8 %	4,89 %	Fastrente OBL	Fast	Fastrente	Ingen avdrag	18.09.2028
Sparebank 1 Markets	71 500	71 500	71 500									
Nordea Markets	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	8 %	4,48 %	NIBOR3M + 2,94	0,294 %	Flytende	Ingen avdrag	21.05.2026
Nordea Sertifikat					78 300	6 %	4,36 %	Nibor 3mnd + 0	0,000 %	Flytende	Ingen avdrag	10.07.2026
SB1 - sertifikat 4mnd			57 000									
SB1 - sertifikat 1mnd			50 000									
SB1 - sertifikat 12mnd			110 000	110 000	110 000	9 %	4,27 %	sertifikat 12 mnd		Flytende	Ingen avdrag	20.08.2026
SB1 - sertifikat 12 mnd				103 320	103 320	8 %	4,32 %	sertifikat 12 mnd		Flytende	Ingen avdrag	10.09.2026
SB1 - sertifikat 12 mnd				128 500	128 500	11 %	4,32 %	sertifikat 12 mnd		Flytende	Ingen avdrag	08.10.2026
	1 106 785	1 122 472	1 176 693	1 127 262	1 222 222	100 %	4,00 %	Gjennomsnittrente inkl. rentebytteavtaler				

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

Kommunens samlede ordinære lånegjeld pr 30.04.2026 utgjør kr 1 222 mill. Snittrenten for porteføljen pr.30.04.2026 er 4,00 %. Referanserenten 3 mnd. NIBOR per 30.04.2026 er 4,48 %. Lån som forfaller og må refinansieres innen 12 måneder er kr 725 mill., noe som er ca. 59, % av porteføljen. Porteføljens kapitalbinding er samlet på 2,92 år. Refinansieringsrisiko vurderes som akseptabel.



RENTEBYTTEAVTALER - ORDINÆR LÅNEGJELD

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

alle tall i 1000 kr	Beløp	start	utløper	Farsund kommune betaler:	Farsund kommune mottar:
Gjeldende renteswaper pr. 30.04.2026					
Swap - Sparebanken Sør	80 000	des. 2021	des 2027	Fast 1,56%	Flytende 3mnd NIBOR
Swap - Nordea	125 000	des 2021	des 2027	Fast 2,725 %	Flytende 3mnd NIBOR
Swap -Sparebanken Sør	100 000	april 2026	april 2031	Fast 4,369 %	Flytende 3mnd NIBOR
Gjeldende SWAP'er - sikringsinstrument	305 000				

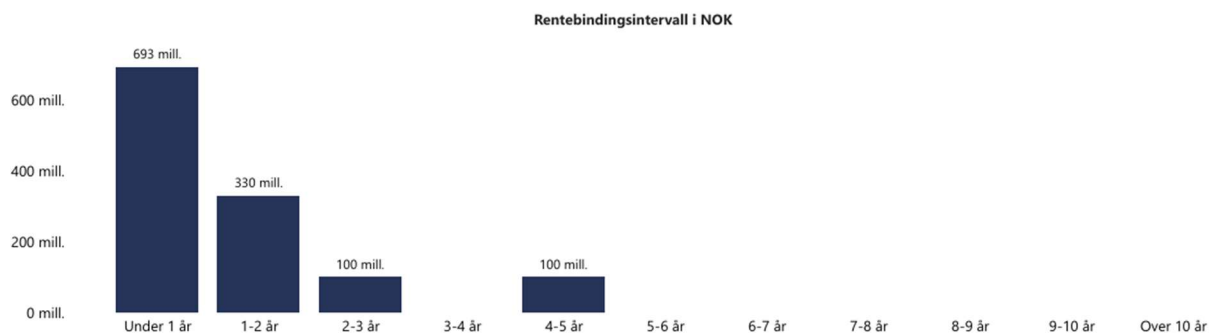
Formålet med sikringen er forutsigbare og faste betalbare rentekostnader for sikret del av låneporteføljen. Sikringen er i samsvar med rentesikringsstrategien nedfelt i finansreglementet pkt. 9.3.3.

Rentebindingsperiode

Forutsigbarhet og stabilitet i lånekostnader er overordnet mål i styring av låneporteføljen.

Forutsetninger i finansreglementet er at 50 % flytende og 50 % fast skal vurderes ut fra markedssituasjonen. Andel lån med flytende rente (under 1 år) er pr. 30.04.2026 på 56,68 %.

Vektet gjennomsnittlige rentebindingstid for porteføljen er 1,21 år. Rentebindingen vurderes å være i tråd med finansreglementet og rentesikringsstrategi.



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 30.04.2026	Balanse	Endringsparameter	Rente durasjon	Kreditt durasjon	Beregnet tap/gevinst
Lån med rentebinding under 1 år	693	1 %			-6,93
Lån med rentebinding over 1 år	529				-
Selvfinansierende lån *)	390	1 %			3,90
Bankinnskudd flytende rente	339	1 %			3,39
Norske aksjer	16	30 %			-4,82
Internasjonale aksjer	13	20 %			-2,57
Obligasjoner Renterisiko	49	1 %	0,79		-0,39
Obligasjoner Kredittrisiko	49	1 %		2,10	-1,03
Mulig tap/gevinst vil utgjøre:					-8,45

Tall oppgitt 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 8,45 mill. Tapet som er symbolisert i stresstest ville være utfordrende, men håndterbart for Farsund kommune.

*) Estimert selvfinansierende lån er den andelen av Farsund kommunes langsiktige gjeld som består av lån innenfor selvkostområdene, startlån og formidlingslån samt lån innenfor rentekompensasjonsordninger i Husbanken (anslag på ca. 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. 30.04.2026 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.