



Saksframlegg

Arkivsak-dok. 26/8568-1
Saksbehandler Tore Møster

Utvalg	Møtedato
Formannskapet 2023 - 2027	03.09.2026
Kommunestyret 2023 - 2027	10.09.2026

Forvaltning av langsiktig finansaktiva

Kommunedirektørens forslag til vedtak

1. Kommunestyret gir tilslutning til at et samlet beløp på inntil kr 120 mill av kommunens midler avsettes til langsiktig forvaltning i tråd med retningslinjene i kommunens finansreglement. Et beløp på 25% av denne langsiktige forvaltningskapitalen, tilsvarende inntil kr 30 mill, avsettes som finansbufferkapital.
2. Kommunen utlyser et oppdrag for et uavhengig kapitalforvaltningsselskap til arbeidet med etablering, håndtering og regelmessig rapportering av midlene som forvaltes.

Vedlegg

Grimstad kommune Finansreglement 29.mars 2022

Sammendrag

Kommunedirektøren foreslår å avsette inntil kr 120 mill av kommunens disposisjonsfond til langsiktig og mer aktiv finansforvaltning for å oppnå høyere avkastning enn ved ordinære bankinnskudd. Av dette settes 25% (inntil kr 30 mill) av som en finansbufferkapital for å håndtere verdisvingninger, mens inntil kr 90 mill settes ut til aktiv forvaltning. Det foreslås å engasjere et uavhengig kapitalforvaltningsselskap til å bistå i arbeidet.

Fakta

Kommunens finansreglement (vedlagt) fastsetter rammer og retningslinjer for kommunens finansforvaltning. I tillegg til gjeldsforvaltning og forvaltning av kortsiktig driftskapital, fastsetter reglementet retningslinjer for forvaltning av langsiktige finansaktiva.

Med langsiktige finansielle aktiva menes de likvide midlene som ikke er tenkt benyttet til drift eller investeringer. Dette er kommunens reservemidler. Langsiktige finansielle aktiva skiller seg fra ledige likvider og andre midler beregnet for driftsformål ved at forvaltningen av disse ikke skal være utslagsgivende for kommunens betalingsevne på kort sikt. Det foreslås at deler av disse midlene forvaltes mer aktivt og med en lang tidshorisont.

Kommunens finansreglement åpner for at man kan forvalte en andel av de langsiktige finansielle midlene mer aktivt enn ved regulære bankinnskudd. En mer aktiv forvaltning, hvor deler av midlene plasseres i aksjefond og rentefond, gir erfaringsvis høyere avkastning over tid. Kommunestyret skal beslutte størrelsen på midlene som avsettes til dette. Hensikten med en mer aktiv forvaltning er å øke avkastningen på midlene.

Kommunens disposisjonsfond kan betraktes som kommunens egenkapital og reservemidler. Ved årsskiftet utgjorde dette ca kr 260 mill. Kommunens likviditet vil ofte være en del høyere enn disposisjonsfondet, dels på grunn av ubenyttede lånemidler, samt periodiseringsforskjeller mellom inntekter/innbetalinger og kostnader/utbetalinger. I vurderingen av kommunens reservemidler for langsiktig forvaltning, er det naturlig å ta utgangspunkt i størrelsen på disposisjonsfondet. Det foreslås at et beløp tilsvarende i underkant av halvparten av disposisjonsfondet avsettes til langsiktig forvaltning.

Midlene som avsettes skal til enhver tid forvaltes ved å ta hensyn til sikkerhet, risikospredning, likviditet og avkastning. 25% av den langsiktige forvaltningskapitalen avsettes som finansbufferkapital for å kunne dekke verdisvingninger.

Det foreslås at det avsettes inntil kr 120 mill av kommunens ledige midler til forvaltning av finansaktiva, hvorav inntil kr 90 mill går til aktiv finansforvaltning, og inntil kr 30 mill (25%) fungerer som finansbufferkapital.

I henhold til finansreglementet skal maksimalt 40% av avsatt beløp til aktiv finansforvaltning allokere i aksjefond. Øvrig kapital skal være allokert i obligasjoner, rentepapirer, pengemarked eller bank. Kommunen skal ikke ta vesentlig finansiell risiko i sin finansforvaltning. Bufferkapitalen, som skal være en sikring mot verdisvingninger, plasseres på bankkonto (høyrente-/fastrente) eller i pengemarkedsfond med svært lav risiko og høy likviditet. Størrelsen på bufferkapitalen skal årlig tilpasses verdiutviklingen på de langsiktige forvaltningsmidlene.

Økonomiske og administrative konsekvenser

En mer aktiv forvaltning av kommunens finansaktiva forventes å bidra til meravkastning på de frie, langsiktige midlene. Flere norske kommuner og fylkeskommuner har gode erfaringer med aktiv forvaltning av langsiktige finansaktiva.

Kommunen vil engasjere et profesjonelt og uavhengig kapitalforvaltningsselskap til arbeidet med forvaltningen av midlene.

Vurderinger:

De siste årene har Grimstad kommune utviklet betydelig kompetanse i aktiv gjeldsforvaltning i samarbeid med et eksternt gjeldsforvaltningsselskap. Dette har medført reduserte rentekostnader for kommunen i forhold til tidligere praksis. Med økt kompetanse på gjeldsforvaltning ligger det etter kommunedirektørens vurdering godt til rette for at kommunen også kan utvikle kompetansen innen langsiktig kapitalforvaltning.

For å sikre profesjonell oppfølging foreslår kommunedirektøren at kommunen gjennomfører en utlysning for å engasjere et uavhengig kapitalforvaltningsselskap til arbeidet med etablering, håndtering og regelmessig rapportering. Et nært samarbeid med et uavhengig kapitalforvaltningsselskap vil bidra vesentlig til kompetanseoppbygging på langsiktig kapitalforvaltning i kommunen.

Grimstad kommune har reservemidler som kan gi bedre avkastning enn ved ordinære bankinnskudd. Flere andre kommuner og fylkeskommuner har gode erfaringer med å avsette deler av reservemidlene til langsiktig forvaltning med moderat risiko og høyere avkastning. Det vurderes som fornuftig at Grimstad kommune avsetter deler av sine reservemidler til en mer aktiv og langsiktig forvaltning.

Konklusjon

Det foreslås at det avsettes et samlet beløp på inntil kr 120 mill. av kommunens langsiktige

finansaktiva til mer aktiv kapitalforvaltning. Midlene disponeres i tråd med kommunens finansreglement, der kr 30 mill. avsettes til en finansbufferkapital og kr 90 mill. benyttes til aktiv finansforvaltning.

For å sikre profesjonell oppfølging vil kommunen gjennomføre en utlysning for å engasjere et uavhengig kapitalforvaltningsselskap til arbeidet med etablering, håndtering og regelmessig rapportering.