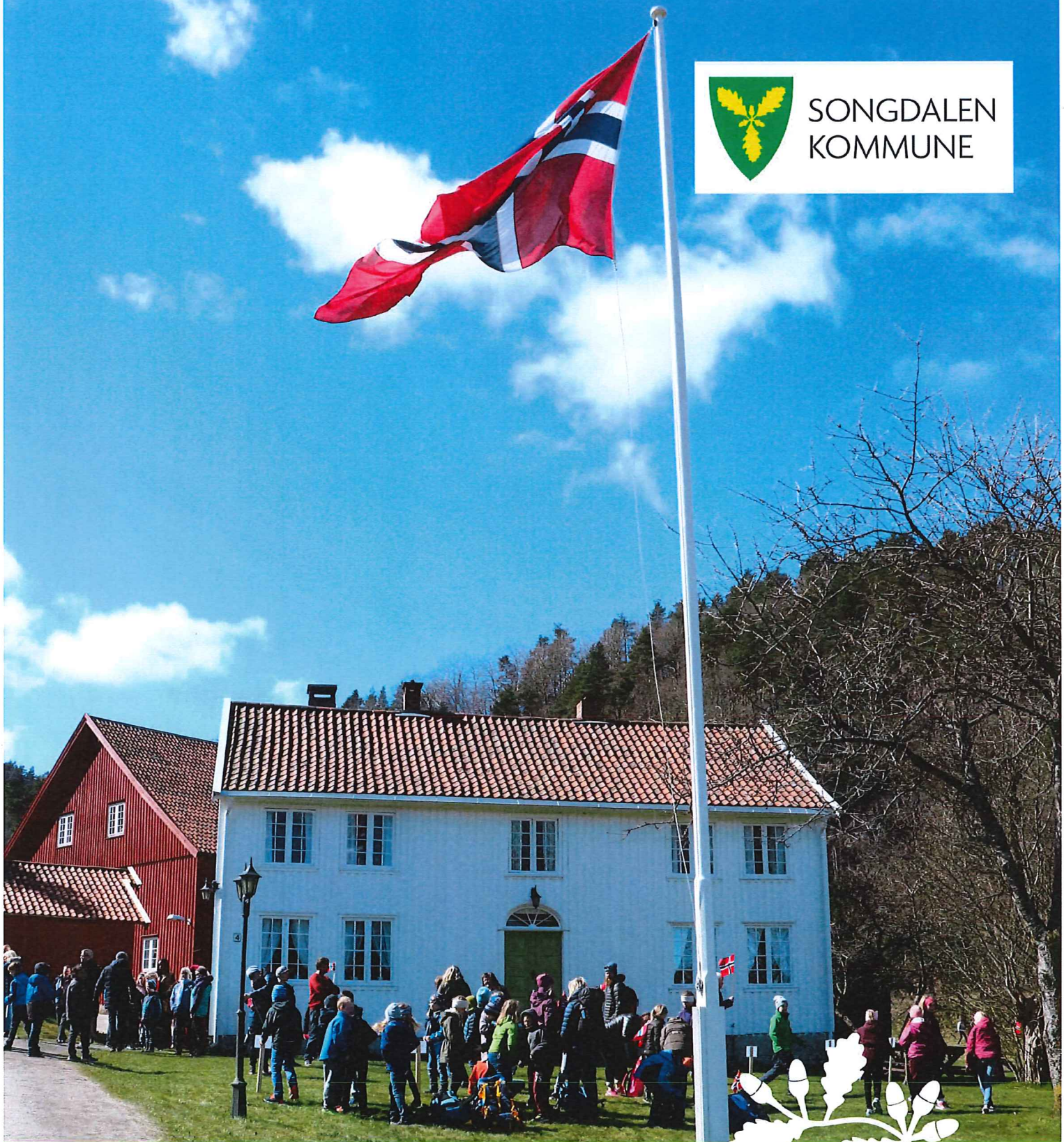




SONGDALEN
KOMMUNE



Forvaltningsfondet

Årsrapport 2017



Innledning

Forvaltningsfondet ble etablert i juni 2003 med innskudd av akkumulerte midler etter utbetaling av lån fra Agder Energi og salg av aksjer i samme selskap. Rådmannen har utarbeidet eget regnskap for fondet i tråd med tidligere praksis. I tillegg utarbeides det egen rapport for finansforvaltningen i h.h.t. kommunens finansreglement.

Verdiutvikling

Forvaltningsfondet har en grunnkapital på 126 mill. kroner. Avkastningen frem til 31.12.2017 har til sammen utgjort ca. 126,7 mill. kr. inkludert årets avkastning og etter fradrag for egne forvaltningskostnader. Avkastningen siste året, etter fradrag for egne forvaltningskostnader, var på kr. 14.694.862. Etter uttak av deler av den tidligere avkastning er verdiene som forvaltes av porteføljeforvalterne ved årsskiftet på kr. 201.143.306. Verdiene fordeler seg med 62 % i obligasjoner og andre verdipapirer, og 38 % i aksjefond.

Uttak og rebalansering av Forvaltningsfondet

Regnskapsmessig er store deler av den bokførte avkastningen blitt brukt i drift gjennom årene. Kommunens likviditetssituasjon har vært god i mange år, og det har derfor ikke vært behov for å ta ut hele avkastningen fra fondet for å styrke likviditeten. Totalt er det tatt ut 52,7 mill. kr. av opparbeidet avkastning. Det ble ikke tatt ut noe av avkastningen i 2017.

I løpet av året er det foretatt en større rebalansering av plasseringene mellom porteføljeklassene. Det er også foretatt allokeringer innenfor de forskjellige aktivaklassene. Plasseringene, inklusive årets avkastning, utgjør nå kr. 124.779.953 i obligasjons- og pengemarkedet, og kr. 76.363.353 i aksjefond. Kommunestyret vedtok høsten 2016 at midler kan plasseres i en ny aktivaklasse, eiendomsfond, fra januar 2017. Eiendomsfond ble tatt inn i fondet i 2017.

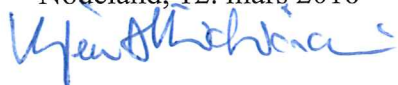
Årets avkastning

Årets regnskapsmessige avkastning/resultat ble på kr. 14.916.958 før fradrag av forvaltningskostnader. Budsjettetert avkastning var på kr. 8.009.000. Obligasjonene gav en avkastning på kr. 4.795.729 mens aksjefondene gav en avkastning på kr. 10.121.229.

Aksjemarkedet har fulgt trenden fra i fjor og steget kraftig også i 2017. Avkastningen fra obligasjoner og pengemarkedsfond har også gitt en god positiv avkastning, men en del lavere enn i fjor. Eiendomsfond er tatt inn i porteføljen av aksjefond, og har vært med å bidra til den gode avkastningen. Totalporteføljen har gitt en avkastning på 8,2%, som tilsvarer en meravkastning på 2,1% i forhold til referanseindeks. Totalavkastningen er 3,2% høyere i år enn i fjor, mens meravkastningen i forhold til referanseindeksen har økt med 0,2%

Forvaltningsfondet er noe omtalt i årsrapporten og ligger som en del av Finansrapporteringen pr. 31.12.2017.

Nodeland, 12. mars 2018



Kjell Kristiansen
rådmann



Arild Andresen
økonomisjef



Olav Y. Espelid
regnskapssjef

SONGDALENS KOMMUNES FORVALTNINGSFOND
BALANSE PR. 31.12.2017

	Spesifikasjon	Ar	Ar
Beløp i hele kroner		2017	2016
EIENDELER:			
Aksjer og andeler	1	76 363 353	47 841 305
Obligasjoner og andre verdipapirer	2	124 779 953	138 385 043
Sum kortsiktige finansielle eiendeler		201 143 306	186 226 348
Bankinnskudd	3	0	0
Sum andre eiendeler		0	0
SUM EIENDELER		201 143 306	186 226 348
EGENKAPITAL OG GJELD:			
Grunnkapital	4	126 000 000	126 000 000
Annen kapital	5	74 416 162	59 721 300
Sum egenkapital		200 416 162	185 721 300
Disponert avkasning i regnskapet			
Forvaltningskostnader	8	727 144	505 048
Sum kortsiktig gjeld		727 144	505 048
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		201 143 306	186 226 348

SONGDALENS KOMMUNES FORVALTNINGSFOND
RESULTATREGNSKAP PR. 31.12.2017

	Spesifikasjon	År 2017	År 2016
Beløp i hele kroner			
Reiseutgifter til møter/kurs			
Diverse utgifter			
Kurs/opplæring			
Konsulenttjenester		222 096	226 518
Andre kostnader, momskomp.		55 524	56 565
Sum utgifter		277 620	283 083
Gevinst obligasjoner m.m.	6	-4 795 729	-5 862 514
Gevinst aksjer, aksjefond	7	-10 121 229	-2 792 752
Andre inntekter, momskomp.		-55 524	-56 565
Refusjon fra andre kommuner			
Sum inntekter		-14 972 482	-8 711 831
ÅRSRESULTAT		-14 694 862	-8 428 748
Disponering:			
Til drift		14 694 862	8 428 746
Til/Fra fond		0	0
Sum		14 694 862	8 428 746

Avkasningen er ført netto i kommuneregnskapet, med fradrag for kurtasjeavgifter.

**SONGDALENS KOMMUNES FORVALTNINGSFOND
SPESIFIKASJON PR. 31.12.2017**

	Ar 31.12.2017	Ar 31.12.2016
1		
Norske aksjer og aksjefond	12 344 210	10 486 618
Utenlandske aksjer og aksjefond	44 595 438	37 354 685
Eiendom	19 423 705	0
	<u>76 363 353</u>	<u>47 841 303</u>

2		
Norske obligasjonsfond	56 518 065	63 885 492
Utenlandske obligasjonsfond	59 212 523	56 507 670
Pengemarked Norge	9 049 365	17 991 880
	<u>124 779 953</u>	<u>138 385 042</u>

I løpet av året er noe av plasseringene flyttet fra obligasjoner til aksjer.

3		
Bankinnskudd	0	0

4		
Høsten 2015 ble det fornyet avtale med porteføljeforvalter. Grunnkapital er justert forholdsmessig til den verdien som plasseringene opprinnelig ble fordelt i.		
Obligasjonsfond	99 666 000	99 666 000
Aksjefond	26 334 000	26 334 000
	<u>126 000 000</u>	<u>126 000 000</u>

5
Annen kapital er akkumulert urealisert avkastning i perioden fra oppstart og fram til 31.12.2017, fratrukket uttak av realisert avkastning.

IB 1.01	-59 721 300	-51 292 552
Gevinst obligasjoner m.m.	-4 795 729	-5 862 514
Gevinst aksjer, aksjefond	-10 121 229	-2 792 752
Regnskapsførte kostnader (inkludert i uttak)	222 096	226 518
Korrigering, øreavrounding		
Uttak av avkastning		
UB 31.12	<u>-74 416 162</u>	<u>-59 721 300</u>

6		
Gevinst obligasjoner m.m.	-4 795 729	-5 862 514
Renteinntekter	-4 795 729	-5 862 514

7		
Gevinst aksjer, aksjefond	-10 121 229	-2 792 752
Utbytte fra selskaper	-10 121 229	-2 792 752

8
Kortsiktig gjeld er akkumulert kostnad knyttet til etablering og drift av forvaltningsfondet som kommunen har belastet i driftsregnskapet. Kostnadene dekkes av uttak av avkastning.

IB 1.01	505 048	278 530
Kostnader i år	222 096	226 518
Uttak til dekning av kostnader	0	0
UB 31.12	<u>727 144</u>	<u>505 048</u>