

Finansrapport 2020

Alver kommune



26.03.2021

Innhold:

1	GRUNNLAGET FOR RAPPORTERING AV KOMMUNENS FINANS- OG GJELDSFORVALTNING	3
1.1	Krav til innholdet i kommunedirektørens rapporter til kommunestyret	3
2	VURDERING AV KOMMUNEN SIN FINANSIELLE RISIKO OG AVKASTNING	4
3	KORTSIKTIG FORVALTNING AV LEDIG LIKVIDITET OG ANDRE MIDLAR BEREKNA FOR DRIFTSFORMÅL	4
3.1	Fordeling på dei ulike plasseringsalternativ/typar	4
3.2	Bankinnskot	4
3.3	Andre plasseringar	5
3.4	Eigne rentevilkår samanlikna med marknadsrenter	5
3.5	Avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i finansreglementet.	5
4	LANGSIKTIG FORVALTNING AV MIDLAR BEREKNA FOR DRIFTSFORMÅL	6
4.1	Langsiktige plasseringar I DNB ASSET MANAGEMENT	6
4.2	Avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i finansreglementet	7
5	FORVALTNING AV KOMMUNENS GJELDSPORTEFØLJE OG ØVRIGE FINANSIERINGSAVTALAR	8
5.1	Opptak av nye lån i 2020	8
5.2	Berekning av netto lånegjeld	8
5.3	Konvertering av eldre lån og refinansieringar i 2020	8
5.4	Samansetjing og verdi av låneporteføljen	9
5.5	Eigne rentevilkår samanlikna med marknadsvilkår	9
5.6	Avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i finansreglementet	9
6	VURDERING OG KVALITETSSIKRING AV FINANSIELL RISIKO	10
6.1	Plasseringar av ledig likviditet og andre midlar berekna for driftsformål	10
6.2	Risikovurderingar langsiktig finansforvaltning	10
6.3	Risikovurderingar gjeldsforvaltning	13
6.4	Vedlegg	13

1 GRUNNLAGET FOR RAPPORTERING AV KOMMUNENS FINANS- OG GJELDSFORVALTNING

Grunnlaget for kommunens finansforvaltning er hjemlet i kommunelova med forskrifter og Kommunaldepartementet sin vegleiar til forskrifta.

Kommunelova § 14-1 tredje ledd seier at:

«Kommuner og fylkeskommuner skal forvalte finansielle midler og gjeld på en måte som ikke innebærer vesentlig finansiell risiko, blant annet slik at betalingsforpliktelser kan innfris ved forfall.»

I § i lova 14-13 står det så lista opp lovkrava knytt til kommunen sin finans- og gjeldforvaltning.

Desse er:

- *Finansreglementet skal inneholde bestemmelser som hindrer kommunen i å ta vesentlig finansiell risiko og som sikrer at løpende betalingsforpliktelser kan innfris ved forfall.*
- *Dersom det avdekkes avvik frå finansreglementet, skal det iverksettes nødvendige tiltak.*
- *Kommunedirektøren skal minst to ganger i året rapportere til kommunestyret eller fylkestinget om forvaltningen av finansielle midler og gjeld, i tillegg til rapport ved utgangen av året som viser status og utviklingen gjennom året.*
- *For kommunen inngår avtaler, skal den dokumentere overfor avtaleparten at avtalen ikke innebærer vesentlig finansiell risiko i strid med § 14-1 tredje ledd.*

Forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning i kommuner og fylkeskommuner av 18.11.2019 gjeldende frå 01.01.2020 inneholder:

- § 6. *Krav til innholdet i finansreglementet*
- § 7. *Krav om kvalitetssikring av finansreglementet og rutinene for finans- og gjeldsforvaltningen*
- § 8. *Krav til innholdet i kommunedirektørens rapporter til kommunestyret og fylkestinget*

1.1 Krav til innholdet i kommunedirektørens rapporter til kommunestyret

Rapportane om finans- og gjeldsforvaltninga til kommunestyret skal innehalde ei beskriving og vurdering av kommunen sin finansielle risiko og avkastning, holdt saman med måla og krava i finansreglementet. Rapportane skal også innehalde ein beskriving og vurdering av eventuelle vesentlege endringar i marknaden og i kommunens finansielle risiko. Rapportane skal også opplyse om eventuelle avvik mellom krava i finansreglementet og den faktiske forvaltninga, og korleis avvika er handtert.

Rapportane skal:

- a) vise korleis dei finansielle midlane er sett saman og marknadsverdien av dei, både samla og for kvar gruppe av midlar.
- b) vise korleis dei finansielle forpliktingane er sett saman og verdien av dei, både samla og for kvar gruppe av forpliktingar.
- c) opplyse om dei finansielle forpliktingane si løpetid, og om verdien av lån som forfell og må refinansierast innan 12 månader.
- d) opplyse om aktuelle marknadsrenter og kommunens egne rentevilkår.
- e) opplyse om forhold som kommunestyret har stilt krav om at det skal opplysast om.

Basert på føresegnene i den nye kommunelova og den nye forskrifta gjeldande frå 1. januar 2020 har Kommunal- og moderniseringsdepartementet i mai 2020 publisert ein vegleiar til finansforskrifta.

Vegleiareren definerer finansielle midlar slik at desse ikkje omfamnar investeringar i selskap der kommunens eigarskap har eit breiare samfunnsmessig formål eller kor kommunen har skilt ut verksemd i egne selskap. Det vil seie at det ikkje er krav om at finansreglementet skal innehalde regler for slike engasjement og forvaltninga av eigarskapet til slike aksjar og andeler.

Det er såleis heller ikkje grunnlag for at finansrapporten skal kommentere denne type investeringar.

Alver kommune oppdaterte sitt finansreglementet er oppdatert med krav etter nye forskrifter, og vedteke i kommunestyret 29. oktober 2020. Kommunen vil i 2021 arbeide vidare med å utarbeide skriftlege rutinar for finansforvaltninga og tilhøyrande rapportering som del av øvrig arbeid med utvikling av rutinar for økonomisk internkontroll.

2 VURDERING AV KOMMUNEN SIN FINANSIELLE RISIKO OG AVKASTNING

Alver kommune sin finansielle risiko vert vurdert som lav både når det gjelder forvaltning av midlar og forvaltning av gjeld. Kommunen har god likviditet, og har per 31.12.2020 809 mill. kr som finansielle midlar plassert innanfor det som skal rapporterast som del av finansforvaltninga. Av dette er 633 mill. kr eller 78 % bankinnskot, 63 mill. kr er kortsiktig plassering i fond, og 113 mill. kr er langsiktig plassering av midlar berekna for driftsføremål.

tal i 1000 kr

Midlar regulert i finansreglementet	Rekneskap 01.01.2020	Rekneskap 31.12.2020	Endring i året	Andel av total 31.12.2020
Kasse og bankinnskot	580 654	632 733	52 079	78 %
Verdipapirfond	62 345	63 207	862	8 %
Sum kortsiktig plassering	642 999	695 940	52 941	86 %
Midlar til driftsformål plassert langsiktig	107 325	113 369	6 044	14 %
Sum midlar berekna for driftsføremål	750 324	809 309	58 985	100 %

3 KORTSIKTIG FORVALTNING AV LEDIG LIKVIDITET OG ANDRE MIDLAR BEREKNA FOR DRIFTSFORMÅL

3.1 Fordeling på dei ulike plasseringsalternativ/typar

I samsvar med finansreglementet av 29. oktober 2020 kap. 6 har Alver følgjande plasseringsalternativ knytt til forvaltning av ledig likviditet knytt til driftsformål:

- Innskot i bank
- Andelar i pengemarknadsfond

I løpet av året 2020 og per 31.12.2020 har Alver kommune midlar plassert i bank og har andelar i pengemarknadsfond.

3.2 Bankinnskot

Tabellen viser korleis ledig likviditet og andre midlar har vore plassert i bank. Kassebeholdninga og bankinnskota har utvikla seg slik i løpet av 2020:

tal i 1000 kr

Kasse, bankinnskot	Rekneskap 01.01.2020	Rekneskap 31.12.2020	Endring i året
Kasse	108	81	-27
Bankinnskudd	580 546	632 652	52 106
Sum	580 654	632 733	52 079

3.3 Andre plasseringar

Plassering av ledig likviditet berekna til driftsformål	Rekneskap 01.01.2020	Rekneskap 31.12.2020	Endring i året
Aksjar og andelar			
Sertifikat			
Verdipapir	62 345	63 207	862
Sum	62 345	63 207	862

Midlane er plassert i pengemarknadsfondet Pluss Kort likviditet II.

3.4 Eigne rentevilkår samanlikna med marknadsrenter

Bankinnskot

Samla er det i 2020 bokført 7,9 mill. kr i renter frå bankinnskot.

Alver kommune sin gjennomsnittlege rentesats på innskot i 2020 har vore 1,26%. Dette er summen av gjennomsnittleg 3 mnd. NIBOR i 2020 og det avtalte påslaget i kommunen sin gjeldande bankavtale med SR Bank. Ved årets utgang 31.12.2020 er sum av 3 mnd NIBOR og påslag på 1,05%.

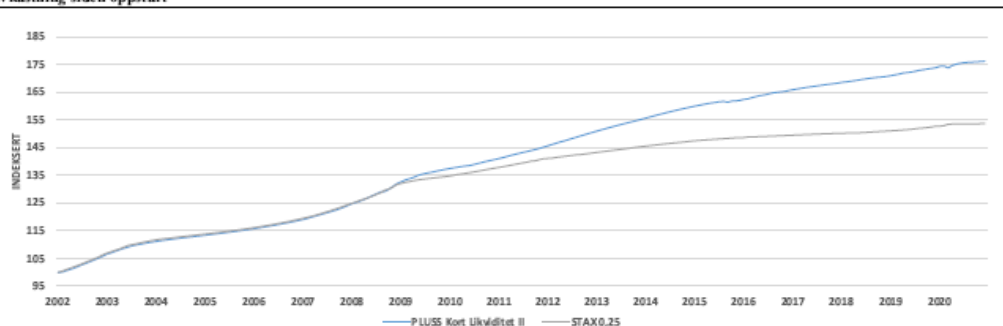
Pengemarknadsfond

Alver kommune har per 31.12.2020 63,2 mill. kr i pengemarknadsfondet Pluss Kort Likviditet II.

Avkastning på fondet var i 2020 kr 0,86 mill. Gjennomsnittleg avkastning i 2020 på midlane var 1,36%, etter at det er korrigert for forvaltningshonorar. Dette er litt høgare rente enn kommunen har på bankinnskota i løpet av 2020.

Historisk avkastning på Pluss likviditet II samanlikna med referanseindeks (grå graf er referanseindeks, blå graf viser avkastning på fondet):

Avkastning siden oppstart



3.5 Avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i finansreglementet.

Det er ikkje avvik mellom Alver kommune sitt finansreglement og faktisk forvaltning i 2020.

4 LANGSIKITG FORVALTNING AV MIDLAR BEREKNA FOR DRIFTSFORMÅL

4.1 Langsiktige plasseringar I DNB ASSET MANAGEMENT

I oktober 2018 plasserte Alver kommune 100 mill. kr i finansmarknaden i samsvar med vedtak i kommunestyret. DNB Asset Management ble vald leverandør, og midlane ble plassert oktober 2018. Det ble vald en plassering med lav/ moderat risikoprofil, i samsvar med finansreglementet for den gang Lindås kommune. Plasseringa er i samsvar med finansreglementet for Alver kommune.

Den langsiktige kapitalen til Alver kommune skal etter finansreglementet plasserast i ulike plasseringsinstrument etter følgjande fordeling:

Aktiva	Minimum	Normal	Maksimum
Eigenkapitalbevis i norske sparebankar og aksjar	0%	25 %	35%
Obligasjonar	0%	0%	70%
Sertifikat	0%	0%	70%
Rentefond	0%	75 %	100%
Bankinnskot	0%	0 %	100%

Oversyn over plasserte midlar og endring i marknadsverdi:

Oversyn endra marknadsverdi	NOK
Innbetalt kapital	100 000 000
Portefølgjeverdi (NOK) per 31.12.2019	107 325 318
Portefølgjeverdi (NOK) per 31.12.2020	113 368 893
Endring	6 043 575

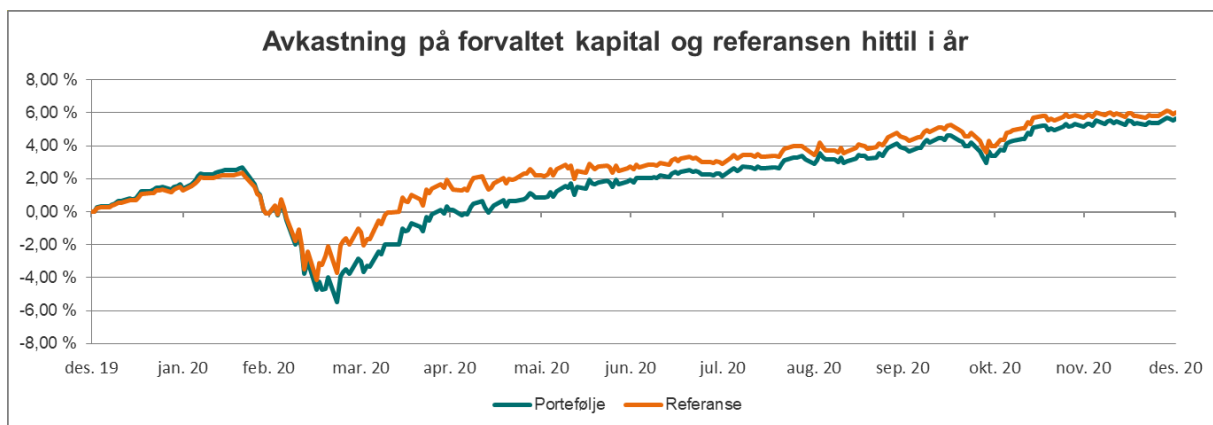
Oversikt over faktisk forvalta kapital:

Portefølje	Markedsverdi per 31.12.20	Vekt
Bankkonto for belastning av honorar	313 435	0,28 %
Rentebærende papirer	83 051 921	73,26 %
Aksjer	30 003 537	26,47 %
Totalt Forvaltet Kapital	113 368 893	100,00 %

Når det gjeld renteberande papir i oversynet over, vil grensene for rentefond i finansreglementet gjelde, då midlane er plassert i DNB Obligasjon (III). DNB Obligasjon (III) er eit fond og det er derfor ikkje ein direkteinvestering i enkeltobligasjon. Alver kommune har ingen direkte investeringar i enkeltobligasjonar gjennom DNB Asset Management.

Avkastning på forvalta portefølje:

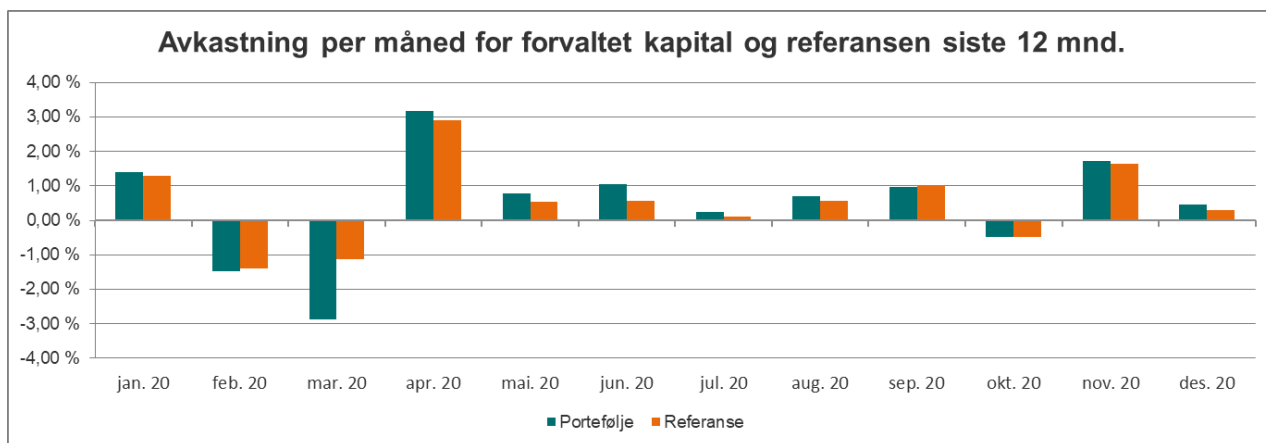
Portefølje	Avkastning 2020	
	NOK	Prosent
Bankkonto for belastning av honorar	8	0,36 %
Rentebærende papirer	2 996 979	3,71 %
Aksjer	3 046 588	11,86 %
Totalt Forvaltet Kapital	6 043 575	5,6 %



Referanseindeks detaljer

Forvaltet Kapital	
Globale Aksjer	80,00 % MSCI World USD (RIN)
Norske Aksjer	20,00 % Oslo Børs Fondsindeks (RIG)

Avkastninga opp mot referanseindeks er vist for heile 2020. Når det gjeld aksjar har Alver kommune plassert i indeksfond, og den mest relevante referanseindeksen å vise til for indeksfond er OSEBX. Finansreglementet viser til OSEFX som referanseindeks for Norske aksjar og egenkapitalbevis. OSEBX og OSEFX indeksane har i perioden vært nærast identiske.



4.2 Avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i finansreglementet

Det er ikkje avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i finansreglementet.

5 FORVALTNING AV KOMMUNENS GJELDSPORTEFØLJE OG ØVRIGE FINANSIERINGSAVTALAR

5.1 Opptak av nye lån i 2020

Det vart i 2020 teke opp lån på 460 mill. kr til generelle investeringar og til sjølvfinansierende vass-verksutbygging og avløpsrensaneanlegg. Det vart i tillegg teke opp 80 mill. kr til vidare utlån (formidlingslån/ startlån gjennom Husbanken). Det er i 2020 betalt avdrag med til saman kr 107 mill.

5.2 Berekning av netto lånegjeld

Netto lånegjeld er i tabellen under berekna på same vis som det vert gjort i SSB sin Kostra-statistikk, og er definert som langsiktig gjeld (eksklusive pensjonsforpliktingar) med frådrag av totale utlån og ubrukne lånemidlar. I totale utlån inngår formidlingslån og ansvarlege lån.

Ordinære lån til investeringar og vidare utlån utgjorde 3 368 mill. kr ved utgangen av 2020. Netto lånegjeld er 2 689 mill. kr. Netto lånegjeld pr. innbyggjar er 91 642 kr, ei auka med 9 855 kr per innbyggjar det siste året.

tal i 1000 kr

Lånegjeld, utlån og ubrukne lånemidlar	Rekneskap 01.01.2020	Rekneskap 31.12.2020	Endring 2020
Langsiktig gjeld	2 934 685	3 367 926	433 241
Utlån formidlingslån	-260 093	-332 481	-72 388
Utlån egne midlar	-67 363	-48 727	18 636
Ubrukte lånemidlar	-217 095	-298 212	-81 117
Sum netto lånegjeld	2 390 134	2 688 506	298 372
Netto lånegjeld pr. innbyggjar (kr)	81 787	91 642	9 855

Oversyn over tal innbyggjarar som ligg til grunn for utrekninga av netto lånegjeld pr. innbyggjar:

FOLKETAL	01.01.2020	31.12.2020	Endring 2020
Innbyggjarar	29 224	29 337	113

5.3 Konvertering av eldre lån og refinansiering i 2020

I tillegg til opptak av nye lån er det totalt teke opp nye lån i året på kr 1 965 mill. kr til refinansiering av eksisterande lån. Dette inkluderer kortsiktige sertifikatlån på 3, 6 eller 9 månader som det kan vere trong for å refinansiere fleire gangar i året.

5.4 Samansetjing og verdi av låneporteføljen

Summen av alle låna hos dei einsskilde bankane, fordelt på formidlingslån/startlån og andre lån:

tal i 1000 kr

Fordeling av langsiktig gjeld per kreditor:	gjeld per 31.12.2020
Lån i bank:	
Husbanken	451 110
KLP kommunekreditt	77 010
Kommunalbanken	1 411 481
Verdipapirlån:	
Danske Bank	134 825
DnB markets	699 500
Sparebank1 Markets	349 000
SEB Markets	245 000
Kommunens samlede lånegjeld	3 367 926

Alver kommune sin låneportefølje har ein vekta gjennomsnittrente på 0,84% ved utgangen av året. Dette er ein nedgang frå 2,23% som var vekta gjennomsnittrente i januar 2020.

Gjennomsnittleg rentebindingstid på gjeldsportefølgen er 0,75 år per 31.12.2020. Tilsvarande tal per 31.12.2019 var 0,36 år. Låneporteføljen har en gjennomsnittleg kapitalbindingstid på 5,26 år.

Se vedlagte finansrapport for 2020 utarbeidd av kommunen sin rådgjevar innan gjeldsforvaltning, Bergen Capital Management (BCM) for meir detaljert informasjon om kommunen sin gjeldsportefølje.

5.5 Eigne rentevilkår samanlikna med marknadsvilkår

I Kommunalbanken var den flytande pt. renta per 31.12.2020 på 0,9%. Kommunen er sin gjennomsnittrente er dermed 0,06% lågare enn dette.

5.6 Avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i finansreglementet

Det er ikkje avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i finansreglementet.

6 VURDERING OG KVALITETSSIKRING AV FINANSIELL RISIKO

6.1 Plasseringar av ledig likviditet og andre midlar berekna for driftsformål

Ledig likviditet og andre midlar berekna for driftsformål er som nemnt ovanfor utelukkande plasserte i norske bankar, eller i pengemarknadsfond som kun plasserer i stats- og statsgaranterte papir, papir utstedt eller garantert av kommunar og fylkeskommunar, samt banker og kredittforetak. Fondene plasserer ikkje i industrilån eller ansvarlege lån. Gjelda til Alver kommune er utelukkande tatt opp i norske banker, Husbanken og Kommunalbanken, samt noterte obligasjonslån og sertifikatlån.

Ser ein desse to gruppene i samanheng er derfor renterisikoen låg. Aukar p.t. renta for gjelda, vil vi også få høgare renteinntekt for dei plasserte midlane som dekker opp for noko av renteauken.

Alver kommune er utsett for låg finansiell risiko når det gjeld midlar berekna til driftsformål. I 2017 var det ein endring i samansetninga då Lindås kommune per august 2017 plasserte 60 000 000 kr i pengemarknadsfondet Pluss Likviditet II. Fondet har låg risiko. Det har ikkje vore endringar i 2020.

PLUSS Likviditet II er et alternativ til bankinnskot og anna plassering av overskotslikviditet for andelseiere som plasserer store beløp i pengemarknaden. Fondets stabile avkastning gjer det spesielt anvendeleg for plassering av kortsiktig likviditet. Fondet har 50 mill. kr som minimumsinnskot. Fondet har en lav risikoprofil, og stiller meget strenge krav til soliditeten i dei aktuelle plasseringsobjekt, og tilfredsstillar Finanstilsynets regler om 20 prosents kapitalvektning for pensjonskasser. Fondet plasserer dermed kun i stats- og statsgaranterte papir, papir utstedt eller garantert av kommunar og fylkeskommunar, samt banker og kredittforetak. Fonda plasserer ikkje i industrilån eller ansvarlege lån.

Pengemarknadsfondet plasserer pt. kun i verdipapir utstedt av bank og bankinnskot. Porteføljens rentefølsemnd skal ikkje overstige 0,5 år. Endringar i rentenivået har derfor liten effekt på kursutviklinga. Avkastninga i fondet vil kunne variere noko frå dag til dag, men vil over tid følge svingningane i pengemarknadsrenta. Det er ingen gebyr ved teikning eller innløyasing av andelar. Andelseiere kan dermed flytte sine midlar raskt og kostnadsfritt mellom de renteberande fonda. Det går normalt to virkedagar for å realisere pengane i fondet.

6.2 Risikovurderingar langsiktig finansforvaltning

Jmfr. finansreglementet til Alver kommune skal finansrapporten vise den absolutte risikoen i forvaltninga av langsiktige finansielle aktiva. Dette skal vises gjennom å berekne rullerande standardavvik over 36 månader. Dette er et måltal som viser korleis porteføljen svingar i forhold til referanseindeksen.

I tillegg skal det komme fram kva den relative risikoen i forvaltninga av langsiktige finansielle aktiva er, og dette skal vises gjennom å berekne rullerande relativ volatilitet. For å vise dette, reknar vi standardavviket til differansen mellom faktisk avkastning og strategi (forventa) avkastning over 36 månadar.

Årleg skal det i tillegg rapporterast om porteføljens samla tapsrisiko, målt ved en stresstest som tar omsyn til samvariasjon (Kredittilsynet e.l.), basert på faktisk utnytting av risikorammer.

Oversyn over risikoberegningar:

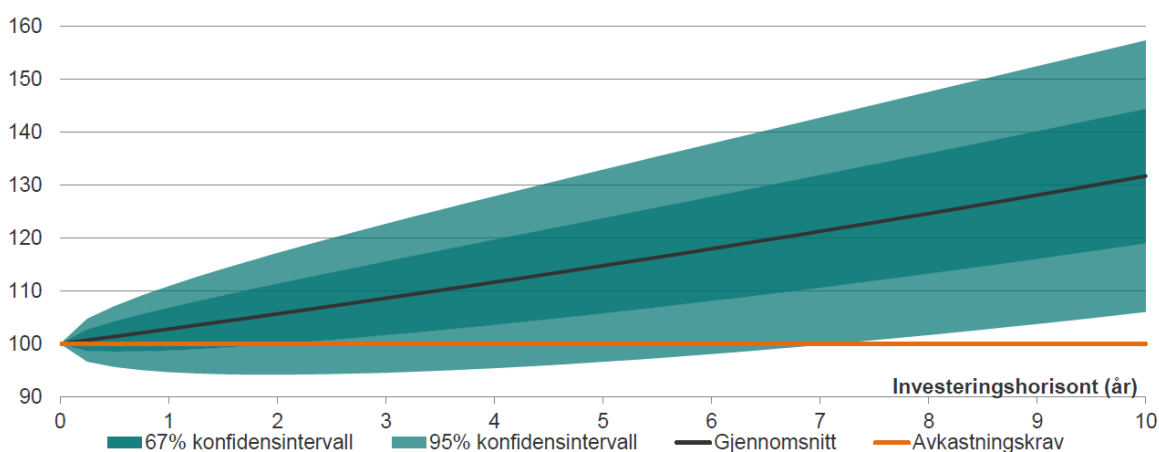
Alver kommune	
Value at Risk (VaR)	
Forv. - 1 std. (83 % konf.)	-1.3 %
Forv. - 1,65 std. (95 % konf.)	-4.0 %
Forv. - 3 std. (99.5 % konf.)	-9.6 %
Utfallsrom (1 år)	
Forv. - 1 std. (68 % konf.)	-1.3 % 6.9 %
Forv. - 1,96 std. (95 % konf.)	-5.3 % 10.9 %
Forv. - 2.58 std. (99 % konf.)	-7.9 % 13.5 %
P(avk. < 0.00%)	
1 års horisont	25.0 %
3 års horisont	11.5 %
5 års horisont	5.5 %
10 års horisont	0.8 %

Om relativ risiko og relativ volatilitet i den forvalta porteføljen:

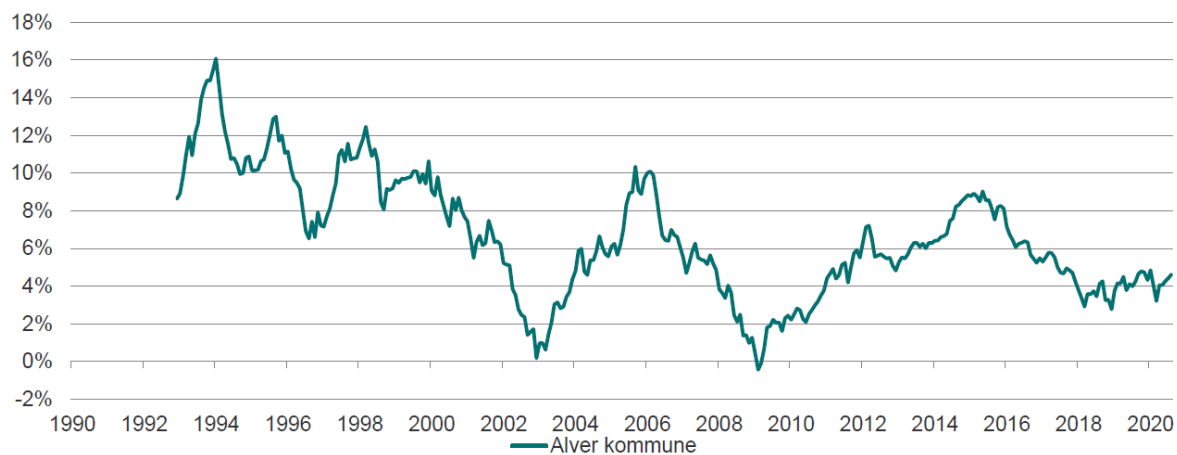
Aksjeeksponeringa i porteføljen består av indeksfond. Den relative risikoen og volatiliteten mot benchmark vil derfor være tilnærma 0. Det er kun rentedelen av porteføljen som vil kunne avvike fra indeks, men her vil avvika vere små. Historisk har norske obligasjonsfond hatt statsrenter som referanse, men dette har i seinare tid blitt byttet ut med nye indekser som i vesentleg større grad tar høgde for kredittrisikoen i det norske obligasjonsmarknaden. Nye og meir representative renteindeksar har ført til at den relative risikoen og volatiliteten innanfor obligasjonar også er betydeleg redusert.

Oppsummert er relativ risiko i porteføljen er meget lav.

Utfallsrom for porteføljen: Alver kommune



Årleg rullerande standardavvik over 36 mnd:



Oversyn som viser strategi for forvaltninga av Alver kommune sin portefølje, forventa avkastning og standardavvik:

	Alver kommune		Forv. avkastning	Forv. st.avvik
Pengemarked	30.0 %	Pengemarked		
Pengemarked	30.0 %	Pengemarked	1.50 %	0.5 %
Obligasjoner	45.0 %	Obligasjoner		
Obl. Norge Kreditt IG	45.0 %	Obl. Norge Kreditt IG	1.75 %	3.3 %
Noterte aksjer	25.0 %	Noterte aksjer		
Aksjer Norge	5.0 %	Aksjer Norge	7.00 %	20.0 %
Aksjer Globale	20.0 %	Aksjer Globale	8.00 %	15.0 %
Alternativer	0.0 %			
Sum	100.0 %			

Historiske tall for porteføljen:

	Alver kommune
Historikk 12/1989 - 8/2020	
Totalavkastning	584.7 %
Årlig gj.snittlig avkastning	6.5 %
Årlig standardavvik	4.1 %
Laveste ann. femårsavk.	1.9 %
Laveste ann. treårsavk.	-0.4 %
Laveste årsavk.	-6.0 %
Laveste 3 mnd. avk.	-5.1 %
Laveste mnd. avk.	-4.4 %
Andel år med neg. avk.	9.0 %
Forventninger	
Avkastning	2.8 %
Standardavvik	4.1 %
Sharpe ratio	0.31

6.3 Risikovurderingar gjeldsforvaltning

Tabellen under viser at kommunen sin gjeldsforvaltning er i trå med alle vilkår i kommunen sitt finansreglement.

Krav i gjeldende reglement	Status
Det kan berre takast opp lån i norske kroner.	OK
Låneopptaka skal vurderast opp mot likviditetsbehov, vedteke investeringsbudsjett, forventningar om framtidig renteutvikling og generelle marknadsforhold.	OK
Låneopptak skal søkast gjennomført til marknads gunstigaste vilkår. Det skal normalt innhenta minst to konkurrerende tilbod frå aktuelle långivarar. Prinsippet kan fråvikast ved låneopptak i statsbank (t.d. startlån i Husbanken).	OK
Gjennomsnittlig kapitalbinding skal til ei kvar tid være over 4 år.	OK
Gjennomsnittleg attverande rentebinding (vekta rentebindingstid) på samla renteberande gjeld skal til ei kvar tid vere mellom 0,5 og 3 år.	OK
Låneporteføljen skal bestå av færrest mogeleg lån, likevel slik at refinansieringsrisikoen ved ordinære låneforfall blir avgrensa.	OK
Eit einskild lån skal ikkje utgjere meir enn 20 % av kommunen si samla låneportefølje.	OK

6.4 Vedlegg

Rapport for 2020 utarbeidd av kommunen sin rådgevar innan gjeldsforvaltning.