

AUST-AGDER UTVIKLINGS- OG KOMPETANSEFOND

ÅRSBERETNING 2005

1 Formål og bakgrunn

Stiftelsen Aust-Agder utviklings- og kompetansefond ble opprettet 8. september 2003. Stiftelsen er et resultat av kommunenes salg av aksjer i Agder Energi AS til Statskraft. Bak stiftelsen står kommunene Arendal, Birkenes, Bygland, Bykle, Evje og Hornnes, Froland, Gjerstad, Grimstad, Iveland, Lillesand, Risør, Tvedestrand, Valle og Åmli. Stiftelsens arbeid er regulert av egne vedtekter vedtatt av stifternes kommunestyre og av lov om stiftelser.

Stiftelsens formål er å bidra til økt kompetanse og nyskapingsevne i Aust-Agder og til sikring og etablering av arbeidsplasser og gode levekår, herunder bidra til utvikling av et universitet i landsdelen. Stiftelsen hadde ved etableringen en grunnkapital på 188,5 mill. kroner. Grimstad kommune har i hvert av årene 2004 og 2005 innbetalt ytterligere 10 mill. kroner. Arendal kommune har i 2005 innbetalt ytterligere 10 mill. kroner. Den samlede grunnkapitalen er etter dette på 218,5 mill. kroner. Fra den enkelte stifter er det skutt inn slik kapital:

	2003	2004	2005	Totalt
Bykle:	2,0			2,0
Valle:	1,0			1,0
Bygland:	0,5			0,5
Evje og Hornnes:	1,0			1,0
Iveland:	0,5			0,5
Birkenes:	4,0			4,0
Lillesand:	20,0			20,0
Grimstad:	45,0	10,0	10,0	65,0
Arendal:	100,0		10,0	110,0
Froland:	4,5			4,5
Åmli:	1,0			1,0
Tvedestrand:	5,0			5,0
Gjerstad:	2,0			2,0
Risør:	2,0			2,0
Sum:	188,5			218,5

Når det gjelder forvaltningen av kapitalen skal den til enhver tid forvaltes slik at sikkerheten ivaretas på en fullt ut forsvarlig måte i forhold til formålet, og at avkastningen blir tilfredsstillende for å ivareta formålet. Ved forvaltningen skal det så langt som råd er tas etiske hensyn.

I følge vedtektene skal minst en tiendedel av kapitalavkastningen normalt legges til grunnkapitalen hvert år, og alltid slik at grunnkapitalen opprettholder sin realverdi. Den øvrige avkastning kan brukes det enkelte år til å fremme stiftelsens formål eller tillegges et fond som kan benyttes senere år.

2. Rådsforsamling, styre og administrasjon

Ved rådsforsamlingens møte 2. juni 2005 møtte følgende representanter:

Leder av komité 2 Kristen Bjormyr	Arendal kommune
Ordfører Harald Vestøl	Birkenes kommune
Ordfører Bjørn A. Ropstad	Evje og Hornnes kommune
Ordfører Sigmund Pedersen	Froland kommune
Ordfører Oddvar Voie Eikeland	Gjerstad kommune
Ordfører Svein Harberg	Grimstad kommune
Ordfører Arne Thomassen	Lillesand kommune
Ordfører Lars Lauvhjell	Risør kommune
Ordfører Jan Dukene	Tvedestrand kommune
Varaordfører Olaf Henrik Homme	Valle kommune
Ordfører Tellef Olstad	Åmli kommune

Kommunene Iveland, Bygland og Bykle var ikke representert på møtet.

Harald Vestøl er leder av rådsforsamlingen. Torill Rolstad Larsen er nestleder.

Styret har bestått av følgende personer:

Leder av styret Alf-Eivind Ljøstad med personlig varamedlem Nils Løge,
Nestleder Solveig Kleivene med personlig varamedlem Bernt Skutlaberg,
Rolf Urfjell med personlig varamedlem Svein Harberg,
Solveig Solbakken med personlig varamedlem Arne Thomassen,
Reidun Horverak med personlig varamedlem Sven Erik Forfang,
Erling Holm med personlig varamedlem Astri Johansson,
Unni Holthe Svensen med personlig varamedlem Marianne Sigurdson Lyngvi.

Erling Holm, Unni Holthe Svensen og Solveig Kleivene med personlige varamedlemmer stod på valg.

Nye styremedlemmer for 4 år med personlige varamedlemmer ble:

- Marion Bojanowski varamedlem Bernt Skutlaberg
- Erling Holm varamedlem Angrim Flaten
- Unni Holthe Svensen varamedlem Ingrid D. Skårmo

Kay Jeiskelid ble nytt styremedlem, etter Reidun Horverak som er død.

Alf-Eivind Ljøstad ble valgt til leder for 2 nye år. Marion Bojanowski ble valgt til nestleder også det for 2 år.

Det har vært avholdt 6 styremøter.

Aust-Agder fylkeskommune ved fylkesrådmannen er forretningsfører og sekretariat for fondet.

Stiftelsen har ingen ansatte.

Virksomheten har ingen forurensende virkning for det ytre miljø.

3. Virksomheten

Kapitalforvaltning

Styret har i 2005 foretatt en gjennomgang av strategien for forvaltning av fondets midler.

Aust-Agder utviklings- og kompetansecfond inngikk med virkning fra 1.5. 2004 toårige avtaler om forvaltning av fondets kapital med tre forvaltermiljøer. Det var DnB NOR Kapitalforvaltning ASA til forvaltning av norske obligasjoner, Storebrand Kapitalforvaltning ASA til forvaltning av utenlandske aksjer og Alfred Berg Industrifinans til forvaltning av norske aksjer. Alfred Berg Industrifinans AS har senere skiftet navn til ABN AMRO Forvaltning ASA.

Innenfor avtalene med de tre forvalterne skulle fondet ha startet arbeidet med nytt forvaltersøk fra årsskiftet. Det ble tatt initiativ til å starte ny anskaffelsesprosess noe tidligere med bakgrunn i svake resultater ved forvaltningen av utenlandske aksjer.

Etter en anskaffelsesprosess høsten 2005 valgte styret å fortsette med DnB NOR Kapitalforvaltning ASA som forvalter av norske obligasjoner og med ABN AMRO Forvaltning ASA som forvalter av norske aksjer. For utenlandske aksjer skiftet en fra Storebrand Kapitalforvaltning ASA til danske Bankinvest.

De nye avtalene trådte i kraft 1. januar 2006. Aust-Agder utviklings- og kompetansecfond har inngått løpende avtaler med forvalterne med mulighet for fondet til å tre ut av avtalene når en måtte ønske det.

Ved inngangen til 2005 hadde Aust-Agder utviklings- og kompetansecfond en samlet kapitalbeholdning på 209,1 mill. kroner fordelt med

- 31,9 mill. kroner i utenlandske aksjer,
- 12,6 mill. kroner i norske aksjer,
- 159,6 mill. kroner i norske obligasjoner,
- 5,0 mill. kroner i bankinnskudd.

I tillegg har Grimstad og Arendal kommuner i månedsskiftet januar/februar 2005 innbetalt 10 mill kroner hver i henhold til vedtatte innbetalingsplaner. Styret vedtok i samsvar med kapitalforvaltningsstrategien at 2,1 mill kroner skulle plasseres i utenlandske aksjer og 17,9 mill. kroner i norske obligasjoner.

Videre foretok en i oktober i samsvar med kapitalforvaltningsstrategien en rebalansering ved å redusere andelen av norske aksjer og øke andelen norske obligasjoner. Konkret innebar det at en innløste 4 mill. kroner i norske aksjer og plasserte dem i norske obligasjoner.

I den etterfølgende tabellen vises balansen pr. 1.1.2005 og pr. 31.12.2005 fordelt på aktivaklasser. Alle tall er i mill. kroner og %. I tabellen har en også vist fordelingen på aktivaklasser slik de følger av vedtatt strategi.

	1.1.2005	1.1.2005	31.12.2005	31.12.2005	Strategi
Utenlandske aksjer – valutasikret	31,9	15,3%	38,1	15,8%	15,0%
Norske aksjer	12,6	6,0%	14,6	6,0%	5,0%
Norske obligasjoner	159,6	76,3%	185,9	77,0%	79,0%
Bankinnskudd	5,0	2,4%	3,0	1,2%	1,0%
Sum	209,1	100,0%	241,7	100,0%	100,0%

Ved årsskiftet 2005/06 er fondets kapitalbeholdning 241,7 mill kroner. Som en ser av tabellen er andelen aksjer, både norske og utenlandske noe høyere enn det som følger av vedtatt strategi. Norske obligasjoner har en andel som er noe lavere enn lagt til grunn i strategien.

I tabellen som følger gis en oversikt over avkastningen av fondets midler i 2005.

	Avkastning i mill. kroner	Tidsvektet avkastning i %		
		Portefølje	Referanseindeks	Meravkastning
Utenlandske aksjer	3,7	11,1	15,4	-4,3
Norske aksjer	6,0	52,8	40,5	12,4
Norske obligasjoner	4,3	2,7	2,4	0,3
Driftskontoen	0,1	1,9	2,0	-0,1
Sum	14,1	6,5	6,0	0,5

Samlet er det i 2005 en avkastning på 14,1 mill. kroner. Av dette bidrar norske aksjer med 6,0 mill. kroner. Utenlandske aksjer bidrar med 3,7 mill. kroner, mens tilsvarende tall for norske obligasjoner er på 4,3 mill. kroner.

Den samlede avkastningen regnet i prosent er på 6,5 %. Til sammenligning er bankrenten for samme periode på 2 %. Målt i forhold til referanseindeksene er det en meravkastningen på 0,5 %. Det er særlig norske aksjer hvor avkastningen er høy, på hele 52,8 %. Innen denne aktivaklassen er meravkastning på hele 12,4 %. Dette er et meget tilfredsstillende resultat.

For utenlandske aksjer er avkastningen på 11,1 %. Det er imidlertid 4,3 % dårligere enn referanseindeksen. For norske obligasjoner er avkastningen på 2,7 %. Det er 0,3 % bedre enn referanseindeksen.

Pensjon & Finans AS har bistått Aust-Agder utviklings- og kompetansefond i spørsmål knyttet til kapitalforvaltningen.

Tildeling av midler

Styret utarbeidet og vedtok i 2004 en egen strategi for tildeling av midler fra Aust-Agder utviklings- og kompetansefond. Denne ble også lagt til grunn ved utdeling av midler i 2005.

Styret vedtok at det skulle utdeles 7 mill. kroner i tilskudd fra fondet i 2005. Det ble annonsert i alle fylkets avviser. Fondet mottok i alt 80 søknader. Det samlede søknadsbeløpet var på 38 mill. kroner.

Det ble utdelt 6,99 mill. kroner fordelt på følgende prosjekter:

Organisasjon	Prosjekt	Tilskudd 2005
Arendal kommune	Forskningsprosjektet "Wonder"	150 000
Arendal kommune	Kompetansebrygga Arendal	200 000
Grimstad kommune	Ibsen/Hamsun-satsing	400 000
Bokbyen ved Skagerrak	Agderportalen	200 000
Risør kommune	Prosjektet "100 %Risør"	100 000
Høgskolen i Agder	Akkreditering av dr grad i IKT	3 000 000
Arendal Næringsforening	Forprosjekt "Utvikling av samarbeidet mellom arbeids- og næringslivet og HIA i Arendalsregionen".	150 000
Trainee Sør	Trainee-programmet	150 000
Havforskningsinstituttet, Flødevigen	Kompetanseheving av DNA-laboratoriet	100 000
Sørlandet sykehus HF	Etablering av forskningsvirksomhet	800 000
Sanum AS	Sanum pleieplan	200 000
Evjeklinikken AS	Lønn til doktorgradstipendiat/drift av forskningsstudium	150 000
WPR Medical AS	Nytt konsept innenfor EKG - videreutvikling	200 000
Durapart AS	PIA-prosjektet (Pasient i aktivitet - person i arbeid)	100 000
Agder-Telemark Skogeierforening	Naturbasert reiseliv i Agder 2004-2009	200 000
Agder IKT-Senter/STS AS	Prosjektet "Trådløs turisme 2"	300 000
Geodatasenteret	Fjernmålt bildeinformasjon for mer rettet avvirkning i skogbruket	200 000
SMARTsolutions as	Utvikling av system for kvalitetsforbedring i avfallsbransjen	200 000
Acanthus AS	Profesjonalisere design og modellverksted	40 000
Kompetansesenteret i Nedre Setesdal	"Ungdommens kompetansehus"	50 000
KappAbel, Frolands Verk	Matematikk-konkurransen KappAbel	100 000
SUM		6 990 000

4. Økonomi

Den samlede avkastningen på kapital for 2005 beløper seg til kr. 14 068 099. Driftskostnadene var på kr. 598 372. Dette gir et resultat på kr. 13 469 728. Når en også tar hensyn til at det i 2005 er utdelt midler i henhold til stiftelsen formål på til sammen kr. 6 990 000, får en et overskudd på kr. 6 479 728.

For at grunnkapitalen skal opprettholde sin realverdi er det i kapitalforvaltningsstrategien lagt opp til at grunnkapitalen skal tilføres den del av avkastningen som tilsvarer siste års vekst i konsumprisindeksen. Konsumprisindeksen har fra 2004 til 2005 steget med 1,6 %. Som følge av dette skal kr. 3 515 163 derfor tillegges grunnkapitalen som ved utgangen av 2005 er på kr 219 697 680.

Det resterende del av resultat kr. 2 964 565 avsettes med kr. 967 199 som bufferkapital og kr. 1 997 366 avsettes til utdeling av midler i samsvar med fondets vedtekter. Til utdeling av midler disponeres også fri kapital pr 1.1.2005 på kr. 7 002 634.

Arendal 24 . april 2006

Alf-Eivind Ljøstad
Styreleder

Marion Bojanowski
Nestleder

Kay Jeiskelid

Rolf Urfjell

Solveig Solbakken

Erling Holm

Unni Holthe Svensen

Arild Eielsen
(daglig leder)

Aust-Agder utviklings- og kompetansefond

Resultatregnskap

Note	2005	2004
Avkastning av kapital		
Inntekter av finansielle eiendeler		
Renteinntekter	147 848	1 412 876
Opptjent rente verdipapirer	10 160 306	6 220 433
Urealisert gevinst finansielle eiendeler	1 191 533	7 813 075
Realisert gevinst finansielle eiendeler	9 114 780	627 902
Realisert utbygge globale aksjer	711 241	0
Urealisert kursendring valutasikring	200 176	1 653 208
Realisert kursendring valutasikring	234 585	358 928
Sum inntekter av finansielle eiendeler	21 760 469	18 086 423
Kostnader vedrørende finansielle eiendeler		
Urealisert tap finansielle eiendeler	1 919 176	7 074 751
Realisert tap finansielle eiendeler	2 296 408	390 753
Kostnader verdipapirer	1 906 228	521 550
Kursendring valutasikring	1 432 885	0
Disagio	118 230	0
Renteutgifter	10 986	0
Andre finanskostnader	8 457	4 084
Sum kostnader vedrørende finansielle eiendeler	7 692 370	7 991 138
Sum avkastning av kapital	14 068 099	10 095 284
Driftsinntekter	0	0
Driftskostnader		
2 Styre- og møtegodtgjørelse	69 312	50 452
Møtekostnader	7 187	6 179
2 Revisjonshonorar	17 438	24 806
Konsulenttjenester	438 170	239 911
Administrasjonskostnader	66 265	37 990
Sum driftskostnader	598 372	359 338
Resultat før utdelinger	13 469 728	9 735 946
8 Utdeling av midler i henhold til stiftelsen formål	6 990 000	3 040 000
Overskudd	6 479 728	6 695 946
Overføringer		
Avsatt til tilleggskapital	3 515 163	1 009 528
Avsatt til bufferkapital	967 199	350 000
Avsatt til annen egenkapital	1 997 366	5 336 418
6 Sum overføringer	6 479 728	6 695 946

Aust-Agder utviklings- og kompetansefond

Balanse

Note		2005	2004
	Fordringer		
	DnB Nor Kapitalforvaltning	331 846	1 190 988
	Storebrand Kapitalforvaltning	0	2 322 690
	Bankinvest	150 272	0
	Opptjente, ikke forfalte renter obligasjoner	4 621 422	6 220 433
	Andre kortsiktige fordringer	1 150	0
	Sum fordringer	5 104 690	9 734 111
	Finansielle omløpsmidler		
4	Norske obligasjoner	180 951 053	152 153 528
5	Globale aksjer	37 993 363	29 633 028
5	Norske aksjer	14 623 273	12 606 195
	Sum finansielle omløpsmidler	233 567 689	194 392 751
3	Bankinnskudd	3 030 054	4 985 713
	Sum omløpsmidler	241 702 432	209 112 575
	Sum eiendeler	241 702 432	209 112 575
	Egenkapital		
	Grunnkapital	218 500 000	198 500 000
	Tillagt fra tidligere års avkastning	1 197 680	188 152
	Tillagt fra årets avkastning	3 515 163	1 009 528
	Bufferkapital	1 317 199	350 000
6	Sum bunden kapital	224 530 042	200 047 680
	Fri kapital pr 01.01	7 002 634	1 666 216
	Resultat pr 31.12.05	1 997 366	5 336 418
6	Sum fri kapital	9 000 000	7 002 634
6	Sum egenkapital	233 530 042	207 050 314
	Gjeld		
	Kortsiktig gjeld	80 399	34 589
3	Skyldig skattetrekk	24 680	22 337
	Skyldig arbeidsgiveravgift	7 312	5 335
7	Vedtatte utdelinger, ikke utbetalt	8 060 000	2 000 000
	Sum gjeld	8 172 391	2 062 261
	Sum egenkapital og gjeld	241 702 432	209 112 575

31. desember 2005
Arendal, 24.04.2006

Alf Eivind Ljøstad
Styrets leder

Rolf Urfjell

Kay Jeiskelid

Marion Bojanowski

Solveig Solbakken

Erling Holm

Unni Holthe Svendsen

Arild Eielsen
Daglig leder

Aust-Agder utviklings- og kompetansefond

Noter til regnskapet 2005

Note 1 Regnskapsprinsipper og virkning av prinsippendringer

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen.

Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi.

Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Selskapet er fritatt for inntekts- og formuesskatt.

Finansielle omløpsmidler

Investeringer i aksjer, obligasjoner og andre rentebærende papirer som er børsnoterte

og som inngår i en handelsportefølje vurderes til virkelig verdi.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende.

Utdeling av midler i henhold til stiftelsens formål

Vedtatte utdelinger som ikke er utbetalt på balanansetidspunktet føres som kortsiktig gjeld i regnskapet.

Note 2 Antall ansatte, godtgjørelse til styre og revisor

Gjennomsnittlig antall ansatte: 0

Det er utbetalt kr 62.000,- i styrehonorar og møtegodtgjørelse for 2005. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til daglig leder.

Revisor

Sum utbetalt til revisor er kr. 31.782. Herav utgjør revisjonshonorar kr 17.438 og konsulentbistand kr . 14.344. Beløpene er inklusiv mva.

Note 3 Bankinnskudd

I bankinnskudd inngår bundne skattetrekksmidler på kr 24.680,-.

Note 4 Norske obligasjoner

	Pålydende	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Markedsverdi
Stat og statsgaranti	45 400 000	48 451 084	47 688 402	47 688 402
Finans	66 000 000	68 325 500	67 448 666	67 448 666
Industri	64 000 000	66 904 500	65 813 985	65 813 985
Sum norske obligasjoner		183 681 084	180 951 053	180 951 053

Note 5 Norske og globale aksjer

	Antall andeler	Anskaffelses-kost	Kurs pr 31.12.05	Bokført verdi	Markedsverdi
Norske aksjer					
ARN AMRO Norge +	72 356,5844	7 584 820	202,1001	14 623 273	14 623 273
Globale aksjer					
Bankinvest	278 846	38 281 996	136,2521	37 993 363	37 993 363
Sum finansielle omløpsmidler		45 866 816		52 616 636	52 616 636

Note 6 Egenkapital

	Grunnkapital	Tilleggs kapital	Buffer kapital	Fri egenkapital	Sum
Inngående balanse	198 500 000	1 197 680	350 000	7 002 634	207 050 314
Innbetalt i løpet av året	20 000 000	0	0	0	20 000 000
Årets resultat	0	3 515 163	0	2 964 565	6 479 728
Egenkapital pr 31.12.2005	218 500 000	4 712 843	350 000	9 967 199	233 530 042

Note 7 Vedtatte utdelinger, ikke utbetalt

Vedtatt utdeling av midler 2005	6 990 000
Vedtatte tilsagn 2004, ikke utbetalt	1 070 000
Sum vedtatte utdelinger, ikke utbetalt	8 060 000

Note 8 Udeling av midler i henhold til stiftelsens formål

Det ble utdelt kr 6.990.000 i henhold til stiftelsens formål i 2005.

Fri kapital pr 01.01	7 002 634
Vedtatt utdeling av midler	6 990 000
Avvik fri kapital - utdeling	12 634
Ordinært resultat etter utdeling av midler 2005	6 479 728
Avsatt til tilleggs kapital	3 515 163
Avsatt til fri kapital	2 964 565
Sum fri kapital pr 31.12	9 967 199