

# FINANSREGLEMENT

For Lier kommune som konsern (vedtatt av Kommunestyret 06.10.2020)

<b>1</b>	<b>Fullmaktens virkeområde.....</b>	<b>2</b>
1.1	HENSIKTEN MED FULLMAKTEN .....	2
1.2	HVEM FULLMAKTEN GJELDER FOR.....	2
<b>2</b>	<b>Hjemmel og gyldighet.....</b>	<b>2</b>
2.1	HJEMMEL .....	2
2.2	GYLDIGHET .....	2
<b>3</b>	<b>Rammer for reglementet. ....</b>	<b>2</b>
<b>4</b>	<b>Retningslinjer for finansforvaltningen .....</b>	<b>2</b>
4.1	OVERORDNET FINANSIELL STRATEGI .....	2
4.2	MIDLER TIL LANGSIKTIG FORVALTNING .....	3
4.3	RETNINGSLINJER FOR FORVALTNINGEN AV LIKVIDE MIDLER.....	3
4.3.1	Sammensetningen av kommunens likvide midler .....	3
4.3.2	Overskuddslikviditet og likviditetsreserve .....	3
4.4	RETNINGSLINJER FOR FORVALTNING AV LÅNEPORTEFØLJEN.....	4
4.4.1	Sammensetningen av kommunens lån.....	4
4.4.2	Finansieringskilder .....	5
4.5	RENTESIKRINGSINSTRUMENTER (DERIVATER) .....	5
<b>5</b>	<b>Fullmakter.....</b>	<b>5</b>
<b>6</b>	<b>Rapporteringsrutiner til kommunestyret .....</b>	<b>6</b>
<b>7</b>	<b>Konstatering av avvik og vurdering .....</b>	<b>6</b>
<b>8</b>	<b>Vedlegg.....</b>	<b>6</b>

## **1 Fullmaktens virkeområde**

### 1.1 HENSIKTEN MED FULLMAKTEN

Hensikten med fullmakten er å gi rammer og retningslinjer for hvordan forvaltningen av kommunens finansportefølje skal skje gjennom å definere det risikonivå som er akseptabelt for plasseringer og låneopptak.

### 1.2 HVEM FULLMAKTEN GJELDER FOR

Fullmakten gjelder for kommunedirektøren og de kommunedirektøren utpeker til å utøve finansforvaltningen for kommunen som konsern.

## **2 Hjemmel og gyldighet**

### 2.1 HJEMMEL

Forvaltningen skal være i henhold til dette reglement, gjeldende lover og forskrift kapittel 2. om kommuners og fylkeskommuners finansforvaltning fastsatt i kommuneloven av 2018.

### 2.2 GYLDIGHET

Fullmakten trer i kraft fra og med 01.01.2021 og erstatter tidligere vedtatte reglement.

Reglementet skal vedtas ved vesentlige endringer i rammebetingelsene for finansforvaltningen skal kommunedirektøren legge fram forslag til endringer av fullmakten.

## **3 Rammer for reglementet.**

Reglementet skal inneholde bestemmelser som hindrer kommunen fra å ta vesentlig finansiell risiko i sin finansforvaltning som:

- Balanse mellom avkastning, finanskostnader, risiko og likviditet.
- Samsvar mellom kompleksiteten i investeringsproduktene og kommunens egen kunnskap om finansforvaltning.

## **4 Retningslinjer for finansforvaltningen**

### 4.1 OVERORDNET FINANSIELL STRATEGI

Kommunens finansportefølje skal forvaltes som en helhet hvor en søker å oppnå lavest mulig netto finansutgifter over tid med en akseptabel risiko.

Kommunen påtar seg en finansiell risiko ved disposisjoner som gjelder plassering og lån av midler. Kommunens finansforvaltning skal drives slik at kommunen som konsern ikke påføres vesentlig finansiell risiko. Risikospredning er viktig. Krav til risikospredning angis under den enkelte aktivaklasse.

Kommunens finansportefølje kan bestå av:

- Midler til langsiktig forvaltning
- Likviditetsreserve og overskuddslikviditet
- Lån

#### 4.2 MIDLER TIL LANGSIKTIG FORVALTNING

Reglementet regulerer midler til langsiktig forvaltning som ikke ligger under eierutvalgets kontroll. Midler til langsiktig forvaltning skal forvaltes med mål om høyest mulig avkastning til en moderat risiko og lavest mulig forvaltningskostnader.

Andel av disposisjonsfondet over 10% av kommunens driftsinntekter defineres som midler til langsiktig forvaltning.

Fortrinnsvis skal midler til langsiktig forvaltning plasseres i indeksfond.

Kommunedirektøren står fritt til å disponere midler til langsiktig forvaltning, som ikke ligger under eierutvalget.

Kommunens **midler til langsiktig forvaltning** kan plasseres i ulike indeksfond.

**Mål: Søke å oppnå minst 5% avkastning**

#### 4.3 RETNINGSLINJER FOR FORVALTNINGEN AV LIKVIDE MIDLER

Kommunen skal til enhver tid ha midler til å dekke sine betalingsforpliktelser ved forfall. Kortsiktig midler skal plasseres med lav risiko.

##### 4.3.1 Sammensetningen av kommunens likvide midler

Kommunens **totale likvide midler** vil bestå av følgende deler:

**Likviditetsreserven;** som skal sikre det behov for likviditet som oppstår som følge av tidsforskjellen mellom inn- og utbetalinger. Likviditetsreserven inkluderer trekkrettighet i konsernkontosystemet og evt. likviditetslån på inntil 200 millioner. Kommunen skal til enhver tid søke å holde en likviditetsreserve inkl. ubenyttede trekkrettigheter som utgjør minimum 4 % av kommunens driftsinntekter.

**Overskuddslikviditet:** Kortsiktig likviditetsoverskudd bestående av likvide midler utover den nødvendige likviditetsreserven. Overskuddslikviditeten kan ikke overskride størrelsen på disposisjonsfond og ubundne investeringsfond samlet sett.

##### 4.3.2 Overskuddslikviditet og likviditetsreserve

###### 4.3.2.1 Strategiske retningslinjer for forvaltningen av overskuddslikviditet og likviditetsreserve

Kommunens **likviditetsreserve** kan plasseres i ulike banker.

**Mål: Søke å oppnå inntil 0,5% høyere avkastning enn bank.**

Følgende aktivaklasser med rammer kan benyttes:

Aktivaklasse	Rammer
Innskudd bank	Inntil 100 % av ledig overskuddslikviditet
Andeler i verdipapirfond	Inntil 80 % av ledig overskuddslikviditet

Kommunen kan plassere midler i norske banker. For innskudd av større midler (NOK 50 mill), skal kommunen innhente rentetilbud fra flere banker. Løpetiden for eventuelle tidsbundete innskudd i bank kan ikke overstige 12 måneder.

**Referanseindeks: Innskuddsrenten i bankavtalen.**

## Andeler i verdipapirfond.

Kommunen kan plassere midler i verdipapirfond notert i NOK. Følgende verdipapirfond med rammer av samlet overskuddslikviditet kan benyttes:

Aktivaklasse	Rammer	Referanseindeks
Pengemarkedsfond	Durasjon inntill 12 mnd. Inntil 100%	ST2X (statsobl. Indeks 0,5 år)
Obligasjonsfornd	Durasojn inntill 5 år Inntill 50%	ST5X (Statsobl. Index 5 år)

## Kredittrisiko på renteplasseringer

Rentebærende investeringer kan plasseres i verdipapirfond med bedre eller lik gjennomsnitt kredittrating som beskrevet i matrisen under.

Aktivaklasse	Rammer
1. Beste kredittrisiko - kredittrating AAA til A-	Inntil 100 % av ledig overskuddslikviditet
2. Moderat kredittrisiko - kredittrating BBB+ til BBB-	Inntil 50 % av ledig overskuddslikviditet

1. Beste kredittrisiko. Lån med kredittrating lik eller bedre enn A- som i hovedsak er stats- og statsgaranterte, norske fylkeskommuner/kommuner og større finansinstitusjoner (20 % BIS-vekt)
2. Moderat kredittrisiko. Lån med kredittrating lik eller bedre enn BBB- eller tilsvarende, som i hovedsak omfatter banker og kredittforetak (finansinstitusjoner) med forvaltningskapital større enn NOK 3 milliarder, i tillegg til større industriselskaper (100% BIS-vekt). Plasseringer til moderat risiko kan kun være en del av plasseringene, for å være innenfor en samlet sett lav risiko.

Kommunen påtar seg en finansiell risiko ved plassering av midler. Før transaksjoner gjennomføres skal risiko knyttet til disse være analysert og klart definert. Før plassering i bank skal kommunen evaluere eventuell kredittrisiko forbundet med plasseringen. Størrelsen på kommunens innskudd skal vurderes i forhold til bankens størrelse, og ikke overstige 2 % av bankens forvaltningskapital. Det skal ikke være begrensninger på uttaksretten i valgte verdipapirfond, og midlene skal være tilgjengelig på få dager.

### 4.4 RETNINGSLINJER FOR FORVALTNING AV LÅNEPORTEFØLJEN

#### 4.4.1 Sammensetningen av kommunens lån

Kommunens lån skal sammensettes mhp. å oppnå de overordnede målsetninger for finansporteføljen. Med utgangspunkt i sammensetningen av de likvide midler, skal kommunens låneportefølje fordeles slik at de overordnede mål for finansporteføljens varighet og risikoprofil oppnås.

Styringen av låneporteføljen skal primært gjennomføres mhp. å oppnå den ønskede utviklingen for kommunens netto renteutgifter.

Låneporteføljen skal bestå av færrest mulig lån, men dog slik at refinansieringsrisikoen begrenses. Generelt skal følgende gjelde:

- i) Låneopptak skal søkes gjennomført til markedets gunstigste betingelser. Det skal innhentes minst 2 konkurrerende tilbud fra aktuelle långivere. Det kan gjøres unntak fra denne regelen ved låneopptak i statsbank (for eksempel etableringslån i Husbanken).

Dersom kommunen inngår i et anbudssamarbeid skal låneopptaket gjennomføres i henhold til inngåtte avtaler.

- ii) Alle lån skal tas opp i norske kroner (NOK).
- iii) Refinansieringsbehov skal ikke utgjøre mer enn 200 millioner på en dag og maksimalt 400 millioner i løpet av 20 dager.
- iv) Maksimalt 80% av kommunens gjeld kan til enhver tid løpe med fastrente, dvs. en form for rentebinding på 1 år eller mer.
- v) ~~Minimum 30% av kommunens gjeld skal til enhver tid løpe med fastrente, dvs. en form for rentebinding på 1 år eller mer.~~ **Vedtatt fjernet av kommunestyret.**
- vi) Gjennomsnittelig rentebinding på den samlede gjeldsporteføljen skal ligge mellom 2 og 5 år.
- vii) Lån kan tas opp som åpne serier og uten avdrag før forfall.

#### 4.4.2 Finansieringskilder

Ved opptak av lån kan kommunen ta i bruk alle tilgjengelige finansieringskilder.

#### 4.5 RENTESIKRINGSINSTRUMENTER (DERIVATER)

For bruk av ikke-rentebærende finansinstrumenter (renteavtaler, rentebytteavtaler) gjelder følgende:

- i) Kommunen kan i sin gjeldsforvaltning ta i bruk rentebytteavtaler (renteswaps) og fremtidige renteavtaler (FRA). Bruk av andre ikke-rentebærende finansielle instrumenter tillates ikke.
- ii) Det er ikke tillatt å løsrive derivathandelen fra den øvrige finansforvaltningen, og beregninger under punkt 4.3.1 skal inkludere FRA- og SWAP-kontrakter.

### 5 Fullmakter

Innenfor de generelle retningslinjer som følger av dette dokument delegeres følgende fullmakter til kommunedirektøren.

- i) Gjennomføre opptak av lån etter lovlig vedtak fattet av kommunestyret.
- ii) Gjennomføre refinansiering av eksisterende lån.
- iii) Godkjenne nye rentebetingelser på forfalte lån.
- iv) Forestå den løpende forvaltningen av kommunens likvide midler, herunder:
  - inngå avtaler om kjøp og salg av andeler i verdipapirfond
  - foreta plasseringer på særvilkår.
- v) Inngå avtale om ekstern bistand til styrking av kommunens finanskompetanse, herunder
  - avtaler om generell finansiell rådgivning
  - avtaler om forvaltning av deler av kommunes likvide midler og kommunens gjeldsportefølje (aktiv forvaltning).

- vi) Inngå avtaler om bruk av derivater innenfor de begrensninger som følger av pkt. 4.4.

## 6 Rapporteringsrutiner til kommunestyret

Kommunedirektøren skal ved hver 1. og 2. tertial legge fram rapporter for kommunestyret som viser status for finansforvaltningen. I tillegg skal kommunedirektøren etter årets utgang legge fram en rapport for kommunestyret som viser status og utviklingen gjennom året.

- i) Sammensetningen av aktiva og passiva
- ii) Markedsverdi, samlet og fordelt på de ulike typer aktiva og pålydende verdi for passiva.
- iii) Løpetid på passiva og plasseringer
- iv) Vesentlige markedsendringer
- v) Avvik mellom faktisk forvaltning og kravene i finansreglementet
- vi) Endringer i risikøksponering
- vii) Markedsrenter og rentebetingelser
- viii) Kommunedirektørens kommentarer knyttet til sammensetning, rentebetingelser/avkastning, vesentlige markedsendringer og endring i risikøksponering

Ved vesentlige endringer i finansmarkedene som gjør det nødvendig å foreta store tilpasninger av finansporteføljen, skal kommunestyret straks orienteres.

## 7 Konstatning av avvik og vurdering

### 7.1.1 Konstatning av avvik.

Ved konstatning av avvik mellom faktisk finansforvaltning og finansreglementets rammer, skal slikt avvik umiddelbart lukkes. Avviket slik det har fremstått, og eventuelle økonomiske konsekvenser av avviket skal uten ugrunnet opphold rapporteres til kommunestyret sammen med evt. forslag til rutineendringer.

### 7.1.2 Risikovurderinger.

Det skal til hver rapportering til kommunestyret gjøres følgende atskilte risikovurderinger:

- En "netto" gjeldsbetraktning som viser kommunens regnskapsmessige renterisiko angitt i NOK ved en 1%-andel generell endring i rentekurven.

## 8 Vedlegg

Administrative rutiner for finansforvaltningen