

# **Reglement for finansforvaltning Guovdageainnu suohkan - Kautokeino kommune**

16.12.2010



## Innhold

1. Finansreglementets virkeområde.....	3
1.1 Hensikten med reglementet .....	3
1.2 Hvem reglementet gjelder for.....	3
2. Hjemmel og gyldighet .....	3
2.1 Hjemmel.....	3
2.2 Gyldighet.....	3
3. Forvaltning og forvaltningstyper.....	3
4. Formålet med kommunens finansforvaltning .....	4
5. Generelle rammer og begrensninger .....	4
6. Forvaltning av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål .....	5
6.1. Innskudd i bank .....	5
7. Forvaltning av kommunens gjeldsportefølje og øvrige finansieringsavtaler .....	5
7.1. Vedtak om opptak av lån.....	6
7.2. Valg av låneinstrumenter .....	6
7.3. Tidspunkt for låneopptak .....	6
7.4. Konkurrerende tilbud .....	6
7.5. Valg av rentebindingsperiode – bruk av sikringsinstrumenter.....	6
7.6. Størrelse på enkeltlån – spredning av låneopptak .....	7
8. Forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva. ....	7
8.1 Formål .....	7
8.2 Ansvarsforhold .....	7
8.3 Investeringsmål .....	7
8.3.1 Generelt .....	7
8.3.2 Likviditetsmål.....	8
8.3.3 Avkastningsmål.....	8
8.4 Investeringsstrategi.....	8
8.5 Etiske kriterier i forvaltningen .....	8
8.6 Gjennomføring .....	8
9. Rapportering.....	9
10. Vurdering og kvalitetssikring av finansiell risiko .....	9
10.1 Risikovurderinger.....	9
10.2 Kvalitetssikring .....	9

# 1. Finansreglementets virkeområde

## 1.1 Hensikten med reglementet

Reglementet skal gi rammer og retningslinjer for kommunens finansforvaltning. Reglementet utgjør en samlet oversikt over de rammer og begrensninger som gjelder, og underliggende fullmakter/instrukser/rutiner skal hjemles i reglementet. Reglementet definerer de avkastnings- og risikonivå som er akseptable for plassering og forvaltning av likvide midler og midler beregnet for driftsformål, opptak av lån/gjeldsforvaltning og plassering og forvaltning av langsiktige finansielle aktiva.

## 1.2 Hvem reglementet gjelder for

Reglementet gjelder for Kautokeino kommune. Reglementet gjelder også for virksomhet i kommunale foretak etter kommuneloven kapittel 11 og interkommunalt samarbeid etter kommuneloven § 27. I den grad disse virksomhetene har en egen finansforvaltning skal denne utøves i tråd med dette reglementet.

# 2. Hjemmel og gyldighet

## 2.1 Hjemmel

Dette reglementet er utarbeidet på bakgrunn av:

- Lov om kommuner og fylkeskommuner av 25. september 1992, § 52
- Ny forskrift om kommuners og fylkeskommuners finansforvaltning fastsatt av KRD 9.juni 2009.

## 2.2 Gyldighet

Reglementet trer i kraft fra og med 01.07.2010. Finansreglementet skal vedtas minst én gang i hver kommunestyreperiode.

Dette reglementet erstatter alle tidligere regler og instrukser som kommunestyret har vedtatt for Kautokeino kommunes finansforvaltning.

# 3. Forvaltning og forvaltningstyper

I samsvar med bestemmelsene i forskriften om kommuners og fylkeskommuners finansforvaltning skal reglementet omfatte forvaltningen av alle kommunens finansielle aktiva (plasseringer) og passiva (rentebærende gjeld). Gjennom dette finansreglementet er det vedtatt målsettinger, strategier og rammer for:

- Forvaltning av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål.
- Forvaltning av kommunens gjeldsportefølje og øvrige finansieringsavtaler
- Plassering og forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva.

#### 4. Formålet med kommunens finansforvaltning

Finansforvaltningen har som overordnet formål å sikre en *rimelig avkastning* samt *stabile og lave netto finansieringskostnader* for kommunens aktiviteter innenfor *definerte risikorammer*.

Dette søkes oppnådd gjennom følgende delmål:

- Kommunen skal til en hver tid ha likviditet (inkludert trekkrettigheter) til å dekke løpende forpliktelser.
- Plassert overskuddslikviditet skal over tid gi en god og konkurransedyktig avkastning innenfor definerte krav til likviditet og risiko, hensyntatt tidsperspektiv på plasseringene.
- Lånte midler skal over tid gi lavest mulig totalkostnad innenfor definerte krav til refinansieringsrisiko og renterisiko, hensyntatt behov for forutsigbarhet i lånekostnader.
- Forvaltning av langsiktige finansielle aktiva skal gi en god langsiktig avkastning til akseptabel risiko som over tid skal bidra til å gi kommunens innbyggere et best mulig tjenestetilbud

#### 5. Generelle rammer og begrensninger

- Kommunestyret skal selv gjennom fastsettelse av dette finansreglement, ta stilling til hva som er tilfredsstillende avkastning og vesentlig finansielle risiko, jfr. Kommunelovens §52.
- Reglementet skal baseres på kommunens egen kunnskap om finansielle markeder og instrumenter.
- Kommunestyret skal ta stilling til prinsipielle spørsmål om finansforvaltningen, herunder hva som regnes som langsiktige finansielle aktiva. Det påligger rådmannen en selvstendig plikt til å utrede og legge frem saker for kommunestyret som anses som prinsipielle.
- Rådmannen skal fortløpende vurdere egnetheten av reglementets forskjellige rammer og begrensninger, og om disse på en klar og tydelig måte sikrer at kapitalforvaltningen utøves forsvarlig i forhold til de risikoer kommunen er eksponert for.
- Det tilligger rådmannen å inngå avtaler i overensstemmelse med dette reglementet.
- Det tilligger rådmannen med hjemmel i dette finansreglement, å utarbeide nødvendige fullmakter/instrukser/rutiner for de enkelte forvaltningsformer som er i overensstemmelse med kommunens overordnede økonomibestemmelser.
- Finansielle instrumenter og/eller produkter som ikke er eksplisitt tillatt brukt gjennom dette reglementet, kan ikke benyttes i kommunens finansforvaltning.

- Plassering av Kautokeino kommunes midler i verdipapirer, skal skje ihht etiske kriterie. Disse er beskrevet under plassering av langsiktig finansiell aktiva.
- Konkrete rammer for forvaltning av henholdsvis kommunens midler til driftsformål (inkl. ledig likviditet), gjeldsporteføljen og langsiktige aktiva omtales i fortsettelsen hver for seg.

## 6. Forvaltning av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål

Rådmannen gis fullmakt til å plassere kommunens midler til driftsformål (herunder ledig likviditet) i bankinnskudd Alle plasseringer skal gjøres i norske kroner (NOK).

Kommunen kan inngå rammeavtale for å ivareta det løpende behov for banktjenester. Det kan gjøres avtale om trekkrettighet.

Kommunens driftslikviditet skal som hovedregel plasseres i kommunens hovedbank, eventuelt supplert med innskudd i andre større spare- eller forretningsbanker.

Ledig likviditet, utover hva som trengs til dekning av kommunens løpende forpliktelser de nærmeste 3 måneder, kan plasseres etter følgende retningslinjer:

### 6.1. Innskudd i bank

For bankinnskudd gjelder følgende begrensninger:

- Tidsbinding kan ikke avtales for en periode på mer enn 12 måneder
- Et enkelt innskudd med tidsbinding kan ikke utgjøre mer enn NOK 5 mill.

	Maksimalt	Minimalt	Normalt
<b>Bankinnskudd – Ordinær</b>			
Hovedbank	100%	60%	100%
Annen Bank	40%	0%	0%
<b>Bankinnskudd – Særvilkår</b>			
Hovedbankforbindelsen	40%	0%	0%
Annen Bank	20%	0%	0%

## 7. Forvaltning av kommunens gjeldsportefølje og øvrige finansieringsavtaler

## 7.1. Vedtak om opptak av lån

Kommunestyret fatter vedtak om opptak av nye lån i budsjettåret. Slik vedtak skal som minimum angi:

- Lånebeløp
- Nedbetalingstid

Med utgangspunkt i kommunestyrets vedtak har rådmannen fullmakt til å gjennomføre låneopptak, herunder godkjenne lånevilkårene, og for øvrig forvalte kommunale innlån etter de retningslinjer som framgår av dette reglementet, og i tråd med bestemmelsene i Kommunelovens § 50 om låneopptak. Rådmannens fullmakt innebærer også fullmakt til Opptak av nye lån til refinansiering av eksisterende gjeld.

Rådmannen gis anledning til å oppta likviditetslån. Ved opptak av lånene skal revisjonen oversendes dokumentasjon i saken. Rådmannen skal rapportere om eventuelle opptak av likviditetslån ved ordinær regnskapsrapportering hvert tertial og årsregnskap.

Kommunens gjeldsbrev skal undertegnes av ordfører.

## 7.2. Valg av låneinstrumenter

Det kan kun tas opp lån i norske kroner.

Lån kan tas opp som direkte lån i offentlige og private finansinstitusjoner.

Lån kan tas opp som åpne serier (rammelån) og uten avdrag (bulletlån).

Finansiering kan også skje gjennom finansiell leasing.

## 7.3. Tidspunkt for låneopptak

Låneopptakene skal vurderes opp mot likviditetsbehov, vedtatt investeringsbudsjett, forventninger om fremtidig renteutvikling og generelle markedsforhold.

## 7.4. Konkurrerende tilbud

Låneopptak skal søkes gjennomført til markedets gunstigste betingelser. Det skal normalt innhentes minst 2 konkurrerende tilbud fra aktuelle långivere. Prinsippet kan fravikes ved låneopptak i statsbank (f.eks startlån i Husbanken).

## 7.5. Valg av rentebindingsperiode – bruk av sikringsinstrumenter

Styring av låneporteføljen skal skje ved å optimalisere låneopptak og rentebindingsperiode i forhold til oppfatninger om fremtidig renteutvikling og innenfor et akseptabelt risikonivå gitt et overordnet ønske om forutsigbarhet og stabilitet i lånekostnader.

Forvaltningen legges opp i henhold til følgende;

- a) Refinansieringsrisikoen skal reduseres ved å spre tidspunkt for renteregulering/forfall
- b) Gjeldsporteføljen bør ha en fastrenteandel på minimum 25 % (lån med rentebinding 1 år frem i tid og over).

## **7.6. Størrelse på enkeltlån – spredning av låneopptak**

Forvaltningen legges opp i henhold til følgende;

- a) Låneporteføljen skal bestå av færrest mulig lån, dog slik at refinansieringsrisikoen ved ordinære låneforfall begrenses.
- b) Under ellers like forhold vil det være formålstjenlig at kommunen fordeler låneopptakene på flere lånegivere.

## **8. Forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva.**

### **8.1 Formål**

Forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva har som formål å forvalte frigjort kapital fra salg av kommunale virksomheter og andre midler etter kommunestyrets vedtak, og sikre en langsiktig avkastning som kan bidra til å gi innbyggerne i Kautokeino kommune et godt tjenestetilbud. Det styres etter en investeringshorisont på mer enn 5 år, samtidig som en søker en rimelig årlig bokført avkastning.

### **8.2 Ansvarsforhold**

Rådmannen gis fullmakt til å plassere kommunens langsiktige aktiva ihht dette Finansreglement.

Plasseringer over 5 mill. krever kommunestyrets godkjenning.

### **8.3 Investeringsmål**

#### **8.3.1 Generelt**

Plasserte midler skal til enhver tid forvaltes etter kriteriene

- sikkerhet
- risikospredning
- likviditet
- avkastning

### 8.3.2 Likviditetsmål

Investeringene skal skje i børsnoterte verdipapirer med rimelig god omsetning og andre papirer med tilsvarende god likviditet.

### 8.3.3 Avkastningsmål

Målet er å oppnå en tilfredsstillende avkastning. Målet innebærer at en søker å oppnå en verdistigning som er minst like god som markedet for de respektive porteføljer.

## 8.4 Investeringsstrategi

Midlene skal allokeres til delporteføljer iht. følgende strategi:

<b>Globale aksjer</b>	<b>30 %</b>
<b>Rentepapirer</b>	<b>70 %</b>
<i>hvorav</i>	
<b>internasjonale rentepapirer</b>	<b>0-35 %</b>
<b>norske rentepapirer</b>	<b>35-70 %</b>
<b>Sum</b>	<b>100 %</b>

## 8.5 Etiske kriterier i forvaltningen

Det skal legges samme etiske kriterier til grunn i forvaltningen av midlene som oljefondet benytter.

## 8.6 Gjennomføring

Rådmannen fastsetter nødvendige instruksjoner for forvaltningen av ledig likviditet. Valg av enkeltpapirer kan delegeres til utvalgte kapitalforvaltere. Rådmannen kan også forvalte deler av midlene i egen regi.

Kapitalforvaltningen kan forestås av eksterne forvaltere med konsesjon fra Kredittilsynet eller tilsvarende myndigheter i EØS-området.



## 9. Rapportering

Rådmannen skal i forbindelse med tertialrapportering per 30. april og per 31. august, legge frem rapporter for kommunestyret som viser status for forvaltningen av kapital, herunder ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål og statur på gjeldsforvaltningen.

- Fordeling på de ulike plasseringsalternativer/typer aktiva i kroner (markedsverdier) og i prosent av de samlede midler til driftsformål.
- Egne rentebetingelser sammenlignet med markedsrenter
- Fordeling på de ulike aktivaklasser i kroner (markedsverdier) og i prosent av de samlede langsiktige midlene (forvaltningsfondet)
- Avkastning hittil i år sammenlignet med referanseindeks per aktivaklasse og samlet.
- Markedsrente og egne rentebetingelser.
- Vesentlige markedsendringer.
- Rådmannens beskrivelse og vurdering av avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i finansreglementet
- Opptak av nye lån (inkl. avtaler om finansiell leasing) så langt i året.
- Konvertering av eldre lån så langt i året.
- Sammensetning og verdi av låneporteføljen fordelt på de ulike typer passiva
- Løpetid for passiva og gjennomsnittlig rentebinding
- Egne rentebetingelser sammenlignet med markedsbetingelser

## 10. Vurdering og kvalitetssikring av finansiell risiko

### 10.1 Risikovurderinger

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

- a) Renterisikoen for plasseringer av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål og gjeldsporteføljen sett i sammenheng.
  - En ”netto” gjeldsbetraktning som viser kommunens renterisiko angitt i NOK ved en 1 % andel generell endring i rentekurven.

### 10.2 Kvalitetssikring

Finansforskriften pålegger Kommunestyret å la uavhengig kompetanse vurdere om finansreglementet legger rammer for en finansforvaltning som er i tråd med kommunelovens regler og reglene i finansforskriften. I tillegg skal uavhengig kompetanse vurdere rutinene for vurdering og håndtering av finansiell risiko, og rutiner for å avdekke avvik fra finansreglementet.

Rådmannen delegeres ansvar for at slike vurderinger innhentes, eksternt eller gjennom kommunerevisjonen. Det rapporteres på utført kvalitetssikring av rutinene som del av den årlige rapporteringen.