

**Reglement for gjelds- og finansforvaltning**  
**Rauma kommune**

**Vedtatt 5.9.2017**  
**KS 56/2017**

## **Innhold:**

1. Rammer og begrensninger for finansforvaltningen .....	3
1.1 Hjemmel og formål med reglementet.....	3
1.2 Fullmakter.....	3
1.3 Rammer for reglementet.....	3
1.4 Kvalitetssikring av reglementet og administrative rutiner .....	3
1.5 Rapportering til kommunestyret.....	3
1.6 Belåning av investeringene .....	4
1.7 Avledede instrumenter / Derivater.....	4
1.8 Håndtering av avvik .....	4
2. Rammer og begrensninger for ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål .....	4
3. Rammer og begrensninger for Langsiktige finansielle aktiva .....	5
4. Rammer og begrensninger for gjeldsporteføljen og øvrige finansieringsavtaler .....	5
4.1. Rammer for opptak av lån .....	5
4.2. Valg av rentebindingsperiode – bruk av sikringsinstrumenter.....	5

# **1. Rammer og begrensninger for finansforvaltningen**

## **1.1 Hjemmel og formål med reglementet**

Reglementet skal gi rammer og retningslinjer for kommunens finansforvaltning og gi et handlingsverktøy for håndtering av likvide midler og langsiktig gjeld. Formålet er å sikre at finans- og gjeldsforvaltning er slik at kommunen ikke påføres vesentlig finansiell risiko.

Forvaltningen skal være i henhold til dette reglement, gjeldende lover og forskrift om kommuners og fylkeskommuners finansforvaltning.

Dette reglementet er vedtatt av kommunestyret den 14.11.17 og erstatter tidligere vedtatte reglement. Reglementet skal vedtas minst en gang i hver kommunestyreperiode. Rutiner, fullmakter og instruksjoner skal hjemles i reglementet.

## **1.2 Fullmakter**

Rådmannen, eller den/de Rådmannen utpeker, forestår den løpende finansforvaltningen på vegne av kommunestyret.

## **1.3 Rammer for reglementet**

Reglementet omfatter forvaltning av ledig likviditet til driftsformål, langsiktige finansielle aktiva og opptak og forvaltning av gjeld. Reglementet skal inneholde bestemmelser som hindrer kommunen fra å ta vesentlig finansiell risiko i sin finans- og gjeldsforvaltning, som:

- Balanse mellom avkastning, risiko og likviditet.
- Samsvar mellom kompleksiteten i investeringsproduktene og kommunens egen kunnskap om finansforvaltning, jfr. Finansforskriften §3, 3.ledd.
- Begrense refinansieringsrisiko ved opptak av lån

## **1.4 Kvalitetssikring av reglementet og administrative rutiner**

Rådmannen skal påse at uavhengig instans med kunnskap om finans- og gjeldsforvaltning vurderer om finansreglementet legger rammer for en finansforvaltning i tråd med kommunelovens regler og Forskrift om kommuners og fylkeskommuners finansforvaltning. Det skal etableres rutiner for vurdering og håndtering av finansiell risiko, herunder refinansieringsrisiko og avviksrutiner.

## **1.5 Rapportering til kommunestyret**

Administrasjonssjefen skal minst to ganger i året legge fram rapporter for kommunestyret som viser status for finansforvaltningen. I tillegg skal administrasjonssjefen etter årets utgang legge fram en rapport for kommunestyret som viser status og utviklingen gjennom året.

Rapporteringen skal inneholde en beskrivelse og vurdering av:

- Sammensetningen og markedsverdien av aktiva og passiva.
- Løpetid på aktiva og passiva.

- Verdien av lån som må refinansieres innen 12 mnd.
- Vesentlige markedsendringer / endringer i risikoeksponering
- Finansiell risiko
- Avvik fra finansreglementet og korreksjoner.
- Markedsrenter og egne rentebetingelser.
- Stresstest / verdiendring ved at renten stiger med 1 prosentpoeng
- Prognose på rente- og avdragskostnad i forhold til budsjett ved tertialrapportering

### **1.6 Belåning av investeringene**

Finansielle investeringer kan ikke belånes.

### **1.7 Avledede instrumenter / Derivater**

Derivater kan kun benyttes til å redusere risiko.

### **1.8 Håndtering av avvik**

Ved avvik fra finansreglementet skal kommunen gjennom rapporteringa bli informert om dette. Rådmannen skal samtidig legge frem en plan over tiltak for å rette opp slike avvik.

## **2. Rammer og begrensninger for ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål**

Formålet med forvaltningen er å sikre likviditet til å dekke løpende forpliktelser og god risikojustert avkastning.

### **2.1 Plasseringsalternativer / former og bankavtale**

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

Kommunens midler til driftsformål (herunder ledig likviditet) kan plasseres i bankinnskudd, pengemarkedsfond eller andre rentebærende verdipapirer med kort løpetid. Alle plasseringer skal gjøres i norske kroner. Evt. plassering ut over bankinnskudd må gjøres i likvide verdipapirer.

For plassering i pengemarkedsfond eller andre rentebærende verdipapirer gjelder følgende:

- Midler kan kun plasseres i fond forvaltet av selskap med bred verdipapirforvaltning og som inngår som en del av anerkjent institusjon eller finanskonsern.
- Det skal kun plasseres i fond med rentefølsomhet kortere enn 12 måneder.
- Ingen av fondets enkeltpapirer skal ha lavere kredittrating enn BBB- («investment grade»), eller de skal være vurdert av forvalter til å ha minimum tilsvarende kredittkvalitet.
- Det kan ikke plasseres midler i pengemarkedsfond som inneholder industriobligasjoner eller ansvarlige lån.
- Samlet gjennomsnittlig løpetid for kreditten (kredittdurasjonen) i et enkelt pengemarkedsfond skal ikke overstige 12 måneder.

- Fondet kan kun investere i norske rentepapirer

### **3. Rammer og begrensninger for Langsiktige finansielle aktiva**

#### **Langsiktige finansielle aktiva**

Kommunens langsiktige finansielle aktiva utgjør maksimalt sum «Ubundet investeringsfond». Midlene kan ikke investeres i verdipapirmarkedet. Nærmere beskrivelse av rammer og risiko er derfor ikke beskrevet her. Finansreglementet vil måtte justeres på dette punkt dersom kommunen bygger seg opp større kapitalfond.

### **4. Rammer og begrensninger for gjeldsporteføljen og øvrige finansieringsavtaler**

Formålet med forvaltningen er å sikre en lavest mulig finansieringskostnad, stabil finansiering og god likviditet.

#### **4.1. Rammer for opptak av lån**

1. Lån kan tas opp som direkte lån i offentlige og private finansinstitusjoner, samt i livselskaper. Det er også adgang til å legge ut lån i sertifikat- og obligasjonsmarkedet. Det kan tas opp lån til refinansiering av eksisterende gjeld.
2. Finansiering kan også skje gjennom finansiell leasing.
3. Det vises til lov om offentlige anskaffelser. Det kan gjøres unntak i situasjoner hvor kommunen velger å legge ut sertifikat- eller obligasjonslån gjennom å gi en tilrettelegger et eksklusivt mandat. Prinsippet kan også fravikes ved låneopptak i statsbank (f.eks etableringslån i Husbanken).
4. Lån skal tas opp i norske kroner.

#### **4.2. Valg av rentebindingsperiode – bruk av sikringsinstrumenter**

Kommunen kan ha hele sin låneportefølje på flytende rente. Normalt vil gjennomsnittlig rentebindingstid være 1 år. Enkelt-rentebindinger kan være lengre.

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

1. Porteføljen kan ta i bruk rentebytteavtaler (renteswaps) og fremtidige renteavtaler (FRA). Avtalemotpart må være anerkjente finansinstitusjoner. Bruk av andre ikke-rentebærende finansielle instrumenter tillates ikke.
2. Instrumenter som nevnt i pkt. 1 kan benyttes på samlet gjeldsportefølje. Det er ikke tillatt å løsrive derivathandelen fra den øvrige finansforvaltningen.

### **4.3 Likviditetsrisiko / Refinansieringsrisiko**

Gjeldsporteføljen skal bestå av færrest mulig lån, men slik at likviditetsrisiko / refinansieringsrisiko begrenses.

- Enkeltlån skal ikke utgjøre mer enn 40% av den samlede gjeldsportefølje.
- Lån kan tas opp som avdragsfrie lån.
- Gjennomsnittlig løpetid på lånene (tid til forfall) bør være mer enn ett år.
- Låneforfallene må fordeles slik at årlige avdrag kan betales.
- Refinansieringsrisikoen skal reduseres ved å spre forfallstidspunkt
- Lån til årets investeringer kan kortsiktig (dvs. innenfor årsbudsjettperioden) plasseres i bank eller rentefond inntil de skal disponeres

### **4.4. Nedbetalingsprinsipper**

- Prinsippet om minimumsavdrag skal ligge til grunn for amortisering av kommunens investeringslån