



**REGLEMENT
FOR
FINANS- OG GJELDSFORVALTNING
FOR
MASFJORDEN KOMMUNE
pr. 2021**



Heimel/vedtak – kommunestyresak 17/21 av 6.mai 2021

og plasseringsramma vert auka opp med 10 mill.kr til 40.mill.kr. (jf. Pkt 5.1. nytt finansreglement og kommunestyresak 17/21), jf. Kommunestyresak 25 av den 24.6.2021.

Innhold

0. Heime	3
1. Føremålet med finans- og gjeldsforvaltninga	3
2. Rammer for reglementet	3
3. Etiske retningslinjer	4
4. Retningslinjer for forvaltning av ledig likviditet og andre midlar berekna for driftsføremål	4
4.1 Definisjon og målsetjing	4
4.2 Driftslikviditet	4
4.3 Overskotslikviditet	4
5. Retningslinjer for forvaltning av langsiktige finansielle aktiva	5
5.1 Definisjon og målsetjing	5
5.2 Porteføljen sin samansetjing	5
5.3 Ramma for forvaltning av langsiktige finansielle aktiva	6
6. Retningslinjer for forvaltning av låneporteføljen	6
6.1 Rutine og målsetting	6
6.2 Samansetjing av låneporteføljen	6
6.3 Rentebinding	7
7. Risiko	7
8. Fullmakter	8
8.1 Låneopptak og forvaltning av låneporteføljen	8
8.2 Forvaltning av ledig likviditet	8
8.3 Plassering av langsiktige finansielle aktiva	8
8.4 Delegering	8
9. Rapportering	9
9.1 Stresstest	9
10. Avvik	9
11. Evaluering	10

0. Heimel

Reglementet for finans- og gjeldsforvaltninga i Masfjorden kommune fastset dei grunnleggjande prinsippa for forvaltning av kommunen sine finansielle aktiva (plasserte midlar) og forvaltninga av gjeldsporteføljen (passiva) og andre finansieringsavtalar.

Masfjorden kommune skal innrette sin finans- og gjeldsforvaltning i samsvar med dette reglementet, Kommuneleova's § 14-13 *Finans- og gjeldsforvaltning*, og forskrift av 18.11.2019 nr. 1520 om kommunars og fylkeskommunars finans- og gjeldsforvaltning.

Dette reglementet erstattar tidlegare vedtekne reglement (av 20.02.2017, kommunestyresak 3/2017). Reglement for finans- og gjeldsforvaltninga skal vedtakast minst ein gong i kvar kommunestyreperiode.

1. Føremålet med finans- og gjeldsforvaltninga

Grunnleggjande føremål med finans- og gjeldsforvaltning er å ivareta kommunelova sitt føremål om optimal utnytting av kommunen sine ressursar med sikte på å kunne gje eit stabilt tenestetilbod til innbyggjarane i Masfjorden kommune.

I tillegg har finans- og gjeldsforvaltninga i Masfjorden følgjande overordna føremål:

- Sikre at kommunen har likviditet til å dekkja løpande forpliktingar
- Forvalte ledige likvide midlar slik at dei gir ei god og konkurransedyktig avkastning innafor definerte krav til likviditet og risiko, hensyntatt tidsperspektiv på plasseringane
- Masfjorden kommune sin finansielle posisjon skal forvaltast som ein heilskap kor ein søker å oppnå lågast mogleg netto finansutgifter over tid samtidig som ein sikrar størst mogleg forutsigbarheit i kommunens finansielle stilling.
- Målet med finansforvaltninga er å sikre kommunen betre avkastning av plasserte midlar enn alternativt ordinær plassering i bank.

2. Rammer for reglementet

Reglementet inneheldt reglar som skal hindre kommunen frå å ta vesentleg finansiell risiko i si forvaltning:

- Finansforvaltning skal ivareta omsyn til balanse mellom avkastning, risiko og likviditet.
- Ved forvaltning av ledig likviditet og andre midlar berekna til driftsføremål skal det leggjast vekt på låg finansiell risiko og høg likviditet.
- Lånte midlar skal over tid gje lågast mogleg totale kostnader ved å optimalisere låneopptak og rentebindingsperiode i forhold til oppfatning om framtidig renteutvikling og innafor eit akseptabelt risikonivå, gitt eit overordna ønske om forutsigbarheit og stabilitet i lånekostnadane.
- Forvaltninga skal leggje opp slik at refinansieringsrisikoen reduserast ved å spreie tidspunktet for renteregulering/forfall.

- Kommunestyret skal påsjå at uavhengig instans med kunnskap om finansforvaltning vurderer om finansreglementet legg rammene for ei finans- og gjeldsforvaltning som er i tråd med kommunelova sine reglar og reglane i finans- og gjeldsforskrifta.
- Masfjorden kommune skal ha kunnskap om finans- og gjeldsforvaltning som til ei kvar tid er tilstrekkeleg for å utøve finans- og gjeldsforvaltning i samsvar med finansreglement.
- Gjennom dette reglementet delegerer kommunestyret til rådmannen å sikre administrative rutinar slik at finans- og gjeldsforvaltning vert utøvd i tråd med finansreglement, gjeldande lover og finansforskrift, samt at forvaltning er gjenstand for god kontroll.
- Rådmannen er ansvarleg for den løpande finans- og gjeldsforvaltning innafor ramma gitt i dette reglementet og kan avgjere å overlate heile eller deler av finansforvaltning til eksterne forvaltare.

3. Etiske retningslinjer

Plassering av Masfjorden kommune sine midlar i verdipapir skal ivareta omsyn til menneskerettar, arbeidstakarrettar og miljø i samsvar med Global Compact FN's PRI (Principles for responsible investments). Dette samsvarar med etiske retningslinjer som m.a. KLP nyttar.

4. Retningslinjer for forvaltning av ledig likviditet og andre midlar berekna for driftsføremål

4.1 Definisjon og målsetjing

Forvaltning av ledig likviditet skal innrettast slik at kommunen kan dekkja sine betalingsforpliktingar ved forfall. Kommunen sin likviditetsreserve skal normalt være plassert på konsernkonto i den banken kommunen har inngått bankavtale med. Plasseringa skal kunne finne stad dersom likviditetsprognose og vurderinga tillet det og tilfredsstillande avkastning kan oppnåast. Ledig likviditet og andre midlar berekna for driftsføremål skal forvaltast med låg finansiell risiko og høg likviditet.

4.2 Driftslikviditet

Kommunen skal til ei kvar tid ha tilgjengeleg driftslikviditet (inkludert eventuelle trekkrettar) som minst er like stor som forventa likviditetsbehov i dei neste 90 dagar. Driftslikviditet skal plasserast i kommunen sin hovudbanksamband. All likviditet utover driftslikviditet utgjør overskotslikviditet.

4.3 Overskotslikviditet

Overskotslikviditet som ikkje inngår i likviditetsbehov dei neste 12 månader i samsvar til likviditetsprognose kan maksimalt plasserast med inntil 12 månaders renterisiko. Det kan ikkje plasserast i renteberande verdipapir eller innskott som har ei kredittrating lågare enn BBB-.

Overskotslikviditet kan plasserast i:

- Renteberande verdipapir utsendt eller garantert av den norske stat, norske statsføretak, norske kommunar eller fylkeskommunar med løpetid innan 12 månader
- Bank:
 - Innskot i norske bank med minimumsrating BBB-.
 - Tidsinnskot og rentevilkår kan bindast inntil 12 mnd.
 - Maksimal plassering skal ikkje vere større enn 2 % av bankens forvaltningskapital
- Rentefond:
 - Pengemarknadsfond med låg risiko
 - Durasjon på inntil 12 mnd.
 - Maksimal plassering i enkelt fond skal ikkje overstige 1 % av fondets verdi
 - Fondet skal ikkje ha valutarisiko
 - Fondet skal forvaltast av store anerkjente og erfarne forvaltningsmiljø i Noreg

5. Retningslinjer for forvaltning av langsiktige finansielle aktiva

5.1 Definisjon og målsetjing

Langsiktige finansielle aktiva definerast som den delen av kommunes likviditet som etter vedtatt budsjett og likviditetsprognose ikkje skal nyttast dei neste fire år. I tråd med tidlegare retningslinjer er denne ramma sett til 40 mill.kr. i Masfjorden kommune. Kommunestyret, etter innstilling frå rådmannen, avgjer endring av ramma for langsiktige midlar til plassering. Innafor gitt ramme får rådmannen fullmakt til å plassere midlane. I tillegg skal det etablerast eit eige kursreguleringsfond for å møte risikoen for mogleg tap i form av kurssvingningar (fondet utgjer pr. 31.12.2020 kr. 5.757.225,29). Det er eit mål for forvaltninga at det oppnåast avkastning i tråd med fastsette referanseindekser, og minst avkastning på nivå ved ordinær bankplassering. Faktisk avkastning i porteføljen vert målt mot avkastning i referanseindeksane ved ei normal/strategisk fordeling, sjå tabell under punkt 5.3.

5.2 Porteføljen sin samansetjing

Til forvaltning av midlane kan det nyttast aksjefond, kombinasjonsfond og rentefond frå anerkjente forvaltarar.

Definisjonar:

Aksjefond: Verdipapirfond som investerer i aksjar

Rentefond: Fond som investerer i rentepapir

Kombinasjonsfond: Fond som investerer i ein fastsett kombinasjon av aksjar og renter

- Aksjefond bør spreia på norske, nordiske eller globale aksjefond med breitt mandat.

- Kombinasjonsfond bør vere sett saman av ein aksjedel med bredt globalt mandat og en rentedel kor maksimalt 20 % har ein dårligare kredittrating enn Investment grade (BBB-).
- Rentefond bør være satt sammen slik at maksimalt 20 % har en dårligere kredittrating enn investment grade (BBB-) eller tilsvarende kvalitet innenfor universet RM 123 fra Nordic Bond Pricing. (Maksimal plassering i enkelte fond skal ikke overstige 1 % av fondets verdi).
- Kombinasjonsfond og rentefond bør ikkje ha meir enn 5 års rentedurasjon.
- For kombinasjonsfond og rentefond som investerer i utanlandske rentepapir bør rentedelen vere valutasikra med minimum 80 %.
- Obligasjonar og sertifikat

5.3 Ramma for forvaltning av langsiktige finansielle aktiva

<i>Investering</i>	<i>Maks</i>	<i>Normal/strategi</i>	<i>Minimum</i>	<i>Referanse</i>
Aksjedel	80%	50%	5%	MSCI World
Rentedel	95%	50%	20%	ST4X/NORM123D1

6. Retningslinjer for forvaltning av låneporteføljen

6.1 Rutine og målsetting

Kommunelova § 14-14 regulerer dei vilkår som kommunen må leggje til grunn for sine samla innlån. Låneopptak skal søkast gjennomført til gunstige marknadsvilkår. Det skal innhentast tilbod frå ulike låneinstitusjonar som forventast å vere konkurransedyktige. Låneopptak skal vurderast opp mot likviditetsbehov, vedtatt investeringsbudsjett og forventningar om framtidig renteutvikling. Låneopptak skal gjennomførast i samsvar til regelverket om offentlige anskaffingar/innkjøp.

6.2 Samansetjing av låneporteføljen

- Låneporteføljen skal bestå av eit mindre tal lån, men slik at refinansieringsrisiko avgrensast.
- Følgjande lånetypar kan brukast:
 - Gjeldsbrevlån i banker/finansieringsinstitusjonar (Kommunalbanken, KLP og liknande)
 - Sertifikat- og obligasjonslån. Kommunen kan også kjøpe sine egne utsendte lånepapir
- Låneporteføljen skal bestå av lån i fleire låneinstitusjonar slik at kommunen har tilgang på finansiering frå fleire plasser.

- Finansiering kan også skje gjennom finansiell leasing.
- Enkeltlån kan takast opp utan avdrag.
- Det skal ikkje takast opp lån i utanlandsk valuta
- Eit enkelt lån kan ikkje utgjere meir enn 25 % av den samla brutto gjeldsporteføljen.
- Storleik, løpetid og forfall skal vurderast i forhold til tilgjengeleg likviditet.
- Andel lån som forfell og må refinansierast i løpet av de neste 12 månadane skal ikkje utgjere meir enn det likviditetsbufferen kan handtere.

6.3 Rentebinding

Styring av låneporteføljen skal skje ved å optimalisere låneopptak og rentebindingsperiode i forhold til oppfatning om framtidig renteutvikling og innafor eit akseptabelt risikonivå, gitt eit overordna ønske om stabilitet i lånekostnader.

- Renterisikoen blir vurdert fortløpande på netto renteeksponering.
- Minimum av 33 % av brutto låneporteføljen skal ha flytende renter (gjenstående rentebinding under 1 år), minimum 33 % skal ha fastrente (rentebinding over 1 år). Resten vurderast ut frå at kommunen skal i utgangspunktet vere rentenøytral.
- Kommunen skal inngå rentebinding med jamne mellomrom med god spreieing på rentereguleringstidspunkter.
- Den samla gjeldsporteføljen skal ha ei vekta renteløpetid (durasjon) mellom 0,5 – 5 år.
- I ein normal situasjon bør den samla gjeldsporteføljens vekta renteløpetid vera 3 år.
- Det skal etablerast referanserente på denne løpetida som gjeldsforvaltninga vert målt mot
- For å oppnå vedtatt rentebinding kan både framtidige renteavtaler (FRA) og rentebytte-avtaler (swap) brukast. Ved inngåing av swapavtalar skal det haldast bodrunde for å få marknadsmessige rette rentevilkår.

7. Risiko

Kommunane er utsatt for finansiell risiko knytt til plassering av midlar og lån av midlar. Finansiell risiko er usikkerheit om den framtidige verdien av plasseringa eller forpliktinga i forhold til verdien på plasseringstidspunkt eller tidspunkt for avtaleinngåinga. Alle kommunane er i større eller mindre grad utsatt for finansielle risiko.

Masfjorden kommune sin gjelds- og finansforvaltning skal drivast slik at kommunen ikkje vert påført vesentleg finansiell risiko. Det er samvariasjon mellom grad av risiko og avkastningspotensiale. Masfjorden kommune vil drive med lågare finansiell risiko og desto meir stabil og forutsigbar avkastning over tid. For langsiktige plasseringar skal kommunen søkje risikospreiing ved å spreie plasseringar på fleire aktivaklassar. I tillegg skal kommunen ved forvaltning av gjeldsporteføljen inngå rentebinding med jamne mellomrom med god spreieing på rentereguleringstidspunkter. Følgjande former for finansiell risiko er definert:

- Kredittrisiko: Representerer faren for at låntakar, eller motparten i ein derivatkontrakt, ikkje betalar tilbake heile eller deler av lånet (inkludert rentene). Slik risiko skal vere låg.
- Renterisiko: Renterisiko representerer risikoen for at verdien på lån og plasseringar i renteberande verdipapir endrar seg når renta endrar seg. Går renta opp, går verdien av plasseringar i renteberande verdipapir ned (og motsatt).

- Likviditetsrisiko: Likviditetsrisiko representerer faren for at midlar ikkje kan omsetjast til kontantar i løpet av ein rimeleg tidsperiode.
- Valutarisiko: Valutarisiko representerer risikoen for tap pga. kurssvingningar i valutamarknaden.
- Refinansieringsrisiko: Risikoen for at kommunen ikkje klarer å innfri sine forpliktingar ved forfall utan at det oppstår store kostnader i form av dyr refinansiering
- Systematisk risiko: Systematisk risiko er forbundet med sannsynlegheita for at det aktuelle aksjemarknaden (generell marknadsrisiko) vil stige eller falle – både på kort og lang sikt.
- Usystematisk risiko: Usystematisk risiko er forbundet med risikoen for at verdien av det aktuelle (selskapsrisiko) investeringsobjekt (selskap) ein investerer i, vil stige eller falle i forhold til verdien på marknaden – både på kort og lang sikt.

8. Fullmakter

Innanfor dei retningslinjene som følgjer av dette reglementet vert følgjande fullmakter delegert til rådmannen:

8.1 Låneopptak og forvaltning av låneporteføljen

- Gjennomføre låneopptak etter lovleg vedtak i kommunestyret
- Gjennomføre refinansiering av eksisterande lån
- Inngå avtale om rentebinding i samsvar til retningslinjer som følgje av pkt. 6
- Godkjenne låneinstitusjon og rentevilkår, og underskrive lånepapir på nye og refinansierte lån samt rentebyteavtale og framtidige renteavtalar

8.2 Forvaltning av ledig likviditet

Innafor rammene omtalt under pkt. 4 vert det gitt følgjande fullmakter til rådmannen:

- Velje finansinstitusjon
- Forhandle og velje plasseringsvilkår
- Velje samansetjing av plassering

8.3 Plassering av langsiktige finansielle aktiva

Innafor rammene omtalt under pkt. 5 vert det gitt følgjande fullmakter til rådmannen:

- Velje finansinstitusjon
- Forhandle og velje plasseringsvilkår
- Velje samansetjing av plassering

8.4 Delegering

Det vert delegert til rådmannen å utøve forvaltning av kommunen sine finansielle midlar:

- Etablere administrative rutinar som sikrar at finansforvaltninga vert utøvd i tråd med finansreglementet, gjeldane lover og forskrifter, og at finans- og gjeldsforvaltning er gjenstand for tilstrekkeleg kontroll.
- Det skal etablerast rutinar for vurdering og håndtering av finansiell risiko, og rutinar for å avdekke avvik frå finansreglementet.
- Sikre ajourførte og tilstrekkelege instruksar og fullmakter for tilsette som jobbar med finans- og gjeldsforvaltning.
- Rådmannen utøver finans- og gjeldsforvaltning på vegne av kommunestyret.
- Det kan hentast ekstern bistand dersom rådmannen vurderer dette som nødvendig.

9. Rapportering

Rådmannen skal i samband med tertialrapportering per 30.04 og 31.08 utarbeide ein finansrapport til formannskapet og kommunestyret. I tillegg skal rådmannen i samband med årsavslutning leggje fram ein rapport til formannskapet og kommunestyret som viser utviklinga gjennom året og status ved utgangen av året.

- Rapportane skal innehalde ein omtale og vurdering av kommunen sin finansielle risiko.
- Rapportene skal innehalde ein nærmare omtale av korleis aktiva og passiva er samansett.
- Rapportane skal vise marknadsverdien for aktiva, både samla og for kvar gruppe av ulike typar aktiva.
- Rapportane skal vise verdien for passiva, både samla og for kvar gruppe av ulike typar passiva. I tillegg skal rapportane opplyse om løpetida for passiva, og om verdien av lån som forfell og som må refinansierast innan 12 månader.
- Rapportane skal innehalde ein omtale av vesentlege marknadsendringar og endringar i kommunen sin finansielle risiko, og det skal gjevast ein vurdering av dette. I tillegg skal rapportane innehalde ein omtale av aktuelle marknadsrenter og kommunen sine eigne rentevilkår.
- Om det har oppstått avvik mellom krava i finansreglementet og den faktiske forvaltninga, skal dette takast med i rapportane.

9.1 Stresstest

Kommunen føreteik ein stresstest som viser kommunen sin samla risiko ved endring i rentekurva. Stresstestar bør gjennomførast tertialvis. Om kommunen vel å plassere langsiktig skal og fall i aksjemarknaden takast med i stresstesten. Berekna tap skal ikkje overstige kommunen sin buffer (disposisjonsfondet).

10. Avvik

Når det er konstatert avvik mellom faktisk finans- og gjeldsforvaltning og finansreglementet skal avviket lukkast snarast mogleg ut frå vurdering om økonomisk risiko og tap. Avviket, og evt. økonomiske konsekvensar av avviket skal rapporterast ved neste ordinære finansrapportering.

11. Evaluering

Rådmannen skal engasjere revisjon eller annen uavhengig ekstern bistand for gjennomgang og kvalitetssikring av kommunen sitt reglement for finans- og gjeldsforvaltning jf § 7 i forskrifta.