

Finansreglement

Sør-Odal kommune

Vedtatt av kommunestyret 22.11.2016 i sak 60/16

Innhold

1	Generelle rammer og begrensninger for finansforvaltningen	3
1.1	Hjemmel	3
1.2	Hensikten med reglementet.....	3
1.3	Rammer for reglementet.....	3
1.4	Kvalitetssikring av reglementet	3
2	Spesifikke reguleringer	4
2.1	Valutarisiko.....	4
2.2	Etiske retningslinjer	4
3	Ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål	5
3.1	Definisjon.....	5
3.2	Formål.....	5
3.3	Plasseringsalternativ.....	5
3.4	Avgrensninger.....	5
4	Langsiktig finansiell aktiva	6
4.1	Definisjon.....	6
4.2	Formål.....	6
4.3	Porteføljesammensetning	6
4.4	Durasjon	6
4.5	Kredittrisiko	6
4.6	Forvaltning av fondene.....	6
5	Gjeldsporteføljen og øvrige finanseringsavtaler	7
5.1	Rentebinding	7
5.2	Sammensetning av låneporteføljen	7
5.3	Rutiner for opptak av lånegjeld.....	7
6	Fullmakter.....	8
6.1	Låneopptak.....	8
6.2	Plassering av ledig likviditet	8
6.3	Plassering av langsiktig finansiell aktiva.....	8
6.4	Utlån av Husbankmidler	8
6.5	Delegering	8
7	Avvik	9
8	Rapportering.....	10
8.1	Likviditet og andre midler beregnet for driftsformål	10

8.2	Forvaltning av langsiktige finansielle aktiva	10
8.3	Gjeldsforvaltning	10
8.4	Stresstest	10

1 Generelle rammer og begrensninger for finansforvaltningen

1.1 Hjemmel

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

Dette reglementet er vedtatt av kommunestyret den xx.xx.2016 i sak og erstatter tidligere vedtatte reglement. Reglementet skal vedtas minst en gang i hver kommunestyreperiode.

1.2 Hensikten med reglementet

Hensikten med forvaltningen er:

- a) Bidra til best mulig tjenestetilbud for innbyggerne i kommunen på kort og lang sikt
- b) Finansiere vedtatte investeringer til best mulig risikovurderte vilkår
- c) Forvalte ledige likvide midler slik at det gir best mulig avkastning
- d) Hindre vesentlige endringer i kommunens tjenestetilbud som følge av endringer i finansmarkedene
- e) Avkastningsmål
 - a. Kortsiktig likviditet til driftsformål plassert utenfor bankavtale, minimum 0,2 % over rente i bankavtale
 - b. Langsiktig finansielle aktiva, minimum 0,6 % over rente i bankavtale
- f) Lånevilkår
 - a. Lavest mulig flytende rente målt mot 3 måneders NIBOR inkl. kredittmargin.
 - b. Lavest mulig fast rente målt mot markedsrenter inkl. kredittmargin med tilsvarende bindingstid

1.3 Rammer for reglementet

Reglementet inneholder regler som hindrer kommunen fra å ta vesentlig finansiell risiko i sin finansforvaltning som:

- a) Balanse mellom avkastning, risiko og likviditet
- b) Samsvar mellom kompleksiteten i produktene og kommunens egen kompetanse i finansforvaltning

1.4 Kvalitetssikring av reglementet

Finansreglementet er vurdert av Hedmark Revisjon IKS. De er uavhengig instans for å sikre at det er forsvarlig og i samsvar med gjeldende regelverk slik finansforskriften krever. Deres vurdering er vedlagt saken.

2 Spesifikke reguleringer

2.1 Valutarisiko

Sør-Odal kommune skal ikke ha vesentlig valutarisiko. Det skal ikke tas opp gjeld i annen valuta enn NOK.

2.2 Etiske retningslinjer

Plassering av Sør-Odal kommune sine midler i verdipapirer skal skje i h.t. etiske kriterier.

Plasseringsstrategien skal ivareta kravet til menneskerett, arbeidstakerrett og miljø – i samsvar med Global Compact FN's PRI (Principles for responsible investments). Dette tilsvarer de etiske investeringsregler som KLP benytter.

3 Ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål

3.1 Definisjon

Kommunens likvide midler er innestående midler på kommunens bankkonti og plasseringer i samsvar med punkt 3.3.

3.2 Formål

Formålet med forvaltningen er å sikre en god avkastning med lav risiko og god likviditet.

3.3 Plasseringsalternativ

Midlene skal i hovedsak plasseres som innskudd i bankavtale.

Alternative plasseringer kan brukes dersom formålet er:

- a) Risikospredning
 - a. Bankinnskudd i andre banker
 - b. Pengemarkedsfond og obligasjonsfond
- b) Høyere avkastning enn målsettingen
 - a. Bankinnskudd i andre banker, inkl. tidsinnskudd
 - b. Pengemarkedsfond og obligasjonsfond

3.4 Avgrensninger

Plasseringer skal være slik at kommunen alltid har likvide midler til å dekke forventede forpliktelser

- a) Bank
 - a. Tidsinnskudd og rentevilkår kan bindes inntil 12 måneder
 - b. Maksimal plassering av tidsinnskudd skal ikke være større enn 2 % av bankens forvaltningskapital
 - c. Bankinnskudd skal gjøres i norske banker med minimumsrating BBB
- b) Rentefond
 - a. Pengemarkedsfond og obligasjonsfond 0-2 klassifisert¹ av verdipapirfondenes forening
 - b. Durasjon på inntil 12 måneder
 - c. Maksimale plasseringer i enkeltfond er 5 mill. kroner
 - d. Fondene skal forvaltes av forvalter som tilfredsstiller kravene under punkt 4
 - e. Fondene skal ikke ha valutarisiko

¹ Obligasjonsfond 0-2: Fond som vanligvis investerer i relativt korte rentebærende verdipapirer. Forskjellen mellom et pengemarkedsfond og et kort obligasjonsfond er at obligasjonsfondet kan investere i enkeltpapirer med rentebindingstid lengre enn ett år

4 Langsiktig finansiell aktiva

4.1 Definisjon

Langsiktige finansielle aktiva er den delen av kommunes likviditet som etter vedtatt budsjett og likviditetsprognoser ikke skal benyttes de neste 3 årene.

4.2 Formål

Midlene investeres i verdipapirmarkedet med formål om en høyest mulig risikjustert avkastning over tid. Forventet avkastning må minimum være 0,6 % over vilkårene i bankavtalen for å bli flyttet over i porteføljen for langsiktige finansielle aktiva.

4.3 Porteføljesammensetning

Midlene skal plasseres i fond eller enkeltpapir i rente- og aksjemarked som følger:

Investering	Maksimalt	Minimum	Maksimal størrelse enkelt plassering
Norske obligasjoner	20 %	0 %	2 millioner kr
Norske obligasjonsfond	50 %	0 %	5 millioner kr
Bankinnskudd	100 %	50 %	

4.4 Durasjon

Obligasjoner og obligasjonsfondene kan ha en durasjon på under 60 måneder

4.5 Kredittrisiko

Obligasjonsfondene skal ha et investeringsmandat innenfor følgende ramme:

Obligasjons- og rentefond			
Rating	Maksimal	Normal	Minimum
AAA – A	100 %	70 %	0 %
BBB – BBB-	100 %	30 %	0 %
BB+ - B-	70 %	0 %	0 %

4.6 Forvaltning av fondene

- a) Plasseringer skal gjøres i fond forvaltet av store anerkjente og erfarne forvaltningsmiljø i Norge. Forvaltningsmiljøene som blir brukt blir vurdert og avgrenset i tall
- b) Forvaltningen skal i hovedsak skje gjennom indeksfond med god spredning i aktuelle markeder, og med lave forvaltningskostnader
- c) Verdipapirfondene skal tilfredsstillende følgende:
 - a. Investeringene skal i hovedsak bestå av likvide børsnoterte papirer
 - b. Enkeltelskap i fondet bør ikke utgjøre mer enn 5 %
 - c. Investeringene skal ikke være trading-orienterte
 - d. Forvaltningsmiljøene skal vurderes ut fra kompetanse, resultat og med vekt på historisk gode nøkkeltall

5 Gjeldsporteføljen og øvrige finanseringsavtaler

5.1 Rentebinding

- a) Minimum 25 % av låneporteføljen skal ha flytende rente (rentebinding under 12 måneder)
- b) Minimum 25 % av låneporteføljen skal ha fast rente
- c) 50 % av låneporteføljen vurderes ut fra markedssituasjonen
- d) Rentebindingstid:
 - a. Enkeltbindinger – 1-10 år
 - b. Vektet bindingstid låneporteføljen – 1-5 år

5.2 Sammensetning av låneporteføljen

- a) Låneporteføljen skal bestå av færrest mulige lån, vurdert opp mot refinansieringsrisiko. I tillegg kommer lån i Husbanken og andre lån til særskilte formål
- b) Et enkelt lån skal ikke utgjøre mer enn 25 % av den samla brutto gjeldsporteføljen
- c) Følgende låntyper kan brukes:
 - a. Nedbetalingslån i banker/finansieringsinstitusjoner (Kommunalbanken, KLP og lignende)
 - b. Sertifikat og obligasjonslån
- d) Låneporteføljen skal bestå av lån i flere låneinstitusjoner og markeder slik at kommunen har tilgang på finansiering flere steder
- e) Finansiering kan også skje gjennom finansiell leasing
- f) Enkeltlån kan tas opp som avdragsfrie lån
- g) Gjennomsnittlig løpetid på lånene (tid til forfall) skal være mer enn 2,5 år
- h) Låneporteføljen forvaltes slik at årlige budsjetterte avdrag blir betalt
- i) Størrelse, løpetid og forfall vurderes i forhold til tilgjengelig likviditet

5.3 Rutiner for opptak av lånegjeld

- a) Låneopptak skal vurderes opp mot likviditetsbehov, vedtatt investeringsbudsjett, antatt framtidig renteutvikling og generelle markedsvilkår
- b) Låneopptaket skal gjennomføres med sikte på å oppnå de beste vilkår vurdert ut fra låneporteføljen sin sammensetning
- c) Det skal innhentes konkurrerende tilbud. Prinsippet kan fravikes ved
 - a. Låneopptak i Husbanken (startlån)
 - b. Dersom markedsvilkårene tilsier at det ikke er flere aktuelle tilbydere, eller aktuelt produkt ikke tilbys av flere

6 Fullmakter

Innenfor de retningslinjer som følger av dette reglementet er rådmannen gitt følgende fullmakter:

6.1 Låneopptak

- a) Gjennomførte opptak etter lovlig fattet vedtak i kommunestyret
- b) Gjennomføre refinansiering av eksisterende lån
- c) Godkjenne låneinstitusjon og rentevilkår, og underskrive lånepapirer på nye og refinansierte lån
- d) I rådmannens sitt fravær skriver fungerende rådmann under på lånedokumenter
- e) Rådmannen kan delegere fullmakter til å avtale vilkår på telefon eller epost

6.2 Plassering av ledig likviditet

- a) Valg av finansinstitusjon
- b) Forhandle og velge plasseringsvilkår
- c) Velge sammensetning av plasseringer
- d) Rådmannen kan delegere disse fullmaktene

6.3 Plassering av langsiktig finansiell aktiva

- a) Velge rådgiver/forvalter
- b) Velge investeringsobjekt
- c) Forhandle og velge plasseringsvilkår
- d) Velge sammensetning av plasseringene
- e) Rådmannen kan delegere disse fullmaktene

6.4 Utlån av Husbankmidler

Låne ut husbankmidler i samsvar med vedtatt låneramme. Dette innebærer:

- a) Foreta kredittvurdering av lånesøkere
- b) Behandling av lånesøknad foretas av saksbehandling i samråd med rådmannen, eller den person rådmannen utpeker. Representant fra NAV/gjeldsrådgiver blir trukket inn ved behov
- c) Handle i tråd med retningslinjer gitt i Husbanken og av Sør-Odal kommunestyre

6.5 Delegering

Det delegeres til rådmannen å utøve forvaltningen av kommunens finansielle midler.

- a) Etablere administrative rutiner som sørger for at finansforvaltningen utøves i tråd med finansreglement, gjeldende lover og finansforskriften, og at finansforvaltningen er gjenstand for tilstrekkelig kontroll
- b) Det skal etableres rutiner for vurdering og håndtering av finansiell risiko, og rutiner for å avdekke avvik fra finansreglementet
- c) Sørge for ajourførte og tilstrekkelige instruksjoner og fullmakter for ansatte som arbeider med finansforvaltningen
- d) Rådmannen, eller de rådmannen utpeker utøver finansforvaltningen på vegne av kommunestyret. Rådmannen utarbeider fullmakter
- e) Det kan hentes inn ekstern bistand dersom rådmannen vurderer det som nødvendig

7 Avvik

Når det blir konstatert avvik mellom faktisk finansforvaltning og finansreglementets rammer, skal et slikt avvik lukkes så raskt som mulig ut fra en vurdering av økonomisk risiko og tap. Avviket slik det har framstått, og eventuelt økonomiske konsekvenser av avviket, skal rapporteres ved neste ordinære finansrapportering, sammen med forslag til rutineendringer som vil redusere sjansene for slikt avvik i framtiden.

8 Rapportering

Rådmannen skal i forbindelse med tertialrapporten pr. 30.4 og 31.8 legge fram rapport for kommunestyret som viser status for finansforvaltningen. I tillegg skal rådmannen etter årets utgang legge fram en rapport for kommunestyret som viser status og utvikling gjennom året.

8.1 Likviditet og andre midler beregnet for driftsformål

- a) Sammensetningen av aktiva i samsvar med oppbyggingen i kapittel 3
- b) Endringer i risikoeksponering
- c) Avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i finansreglementet
- d) Likviditetsutvikling og prognose

8.2 Forvaltning av langsiktige finansielle aktiva

- a) Sammensetningen av aktiva i samsvar med oppbyggingen i kapittel 4
- b) Endringer i risikoeksponering
- c) Avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i finansreglementet

8.3 Gjeldsforvaltning

- a) Sammensetning av gjeldsporteføljen
- b) Løpetid for gjeldsporteføljen
- c) Verdi, samlet og fordelt på de ulike lånene i gjeldsporteføljen
- d) Endringer i risikoeksponering
- e) Avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i finansreglementet
- f) Markedsrenter og egne vilkår sammenlignet med målsetting
- g) Rentebinding sammenlignet med marked og målsetting
- h) Opptak av nye og refinansiering av lån så langt i året
- i) Finansieringsbehov neste tertial

8.4 Stresstest

Foreta en stresstest i rapporteringen pr 31.08 som viser kommunen sin samlede risiko ved 1 % endring i rentekurven.