

Finansreglement

Vedteke av Hyllestad kommunestyre 05.03.2020
Sak 20/007



Innheld

1.	Virkeområde.....	2
2.	Forvaltning av ledig likviditet og andre midlar for driftsføremål	3
3.	Forvaltning av kommunen sine langsiktige finansielle aktiva	4
4.	Langsiktig gjeld og andre finansieringsavtaler	4
5.	Rapportering til kommunestyret.....	6
6.	Vurdering og kvalitetssikring av finansiell risiko	7
7.	Kommunale garantiar.....	7
8.	Kvalitetssikring.....	7
9.	Avvik frå finansreglementet.....	7
	 VEDLEGG – Døme på rapporteringsskjema.....	8
	VEDLEGG - Ordforklaring	9

1. Virkeområde

Finansreglementet skal gje rammer og retningsliner for Hyllestad kommune si finansforvaltning.

Finansreglementetgjeld òg for eventuelle kommunale føretak etter kommunelova (KL) kap. 11, vidare interkommunale samarbeid etter KL § 27 i den grad desse ikkje har eigne reglement som er godkjente av kommunestyret. Reglementet skal gje eit samla oversyn over dei rammer og avgrensingar som gjeld. Dei inneholder rammer for kommunedirektøren sine fullmakter som vedkjem finansforvaltninga. Underliggende fullmakter/instruksar/rutinar skal heimlast i finansreglementet.

Finansreglementet definerer dei avkastnings- og risikonivå som er akseptable for plassering og forvaltning av likvide midlar og andre midlar for driftsføremål, opptak av lån/gjelds-forvaltning, plassering og forvaltning av langsiktige finansielle aktiva.

Heimel

Finansreglementet er utarbeidd med heimel i:

- Lov om kommunar og fylkeskommunar (kommunelova) av 25. september 1992, § 14-2 52, sist endring i LOV-2018-06-22-83 med verknad frå 1.1.2020.
- Forskrift om kommunar og fylkeskommunar si finansforvaltning, fastsett av KRD den 9. juni 2009 (FOR-2009-06-09 nr. 635), med endring 2.11.2016
- Forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning i kommunar og fylkeskommunar, FOR-2019-11-18-1520, gjeldande frå 1.1.2020.

Verknadstidspunkt

Finansreglementetgjeld frå 05.03.2020.

Dette reglementet erstattar alle tidlegare reglement, reglar og instruksar som kommunestyret eller anna politisk organ har vedteke for Hyllestad kommune si finansforvaltning. Kommunedirektøren legg ved høve reglementet fram for kommunestyret, men reglementet skal vedtakast minst ein gong i kvar kommunestyreperiode.

Forvaltning og forvaltingstypar

Reglementet gjeld for alle finansielle omløpsmidlar og langsiktig gjeld.

Reglementet gjeld ikkje for pensjonforpliktingar.



Reglementetskal gje målsettingar, strategiar og rammer for:

- Forvaltning av ledig likviditet og midlar berekna for driftsføremål.
- Plassering og forvaltning av langsiktige finansielle aktiva.
- Forvaltning av gjeldsporteføljen og andre finansieringsavtalar.

Føremålet med Hyllestad kommune si finansforvaltning

Finansforvaltinga har som overordna føremål å sikre rimeleg avkastning, samt stabile og låge netto finansieringskostnader innafor definerte risikorammer.

Dette vil ein oppnå gjennom følgjande delmål:

- Kommunen skal til ei kvar tid ha likviditet til å dekke løpende krav.
- Plassert overskotslikviditet skal over tid gje ei god og konkurransedyktig avkastning innafor ein akseptabel risiko og likviditet.
- Lånte midlar skal over tid gje lågast mogleg totalkostnad innafor akseptable krav til refinansieringsrisiko og renterisiko. Det vert lagt vekt på at lånekostnadene skal vere føreseielege.
- Forvaltning av langsiktige finansielle aktiva skal gi ei god, langsiktig avkastning til akseptabel risiko.

Generelle rammer og avgrensingar

Kommunestyret definerer sjølv via reglementet kva som er tilfredsstillande avkastning og vesentleg finansiell risiko, jfr. kommunelova § 14-3. Finansreglementet er basert på kommunen sin eigen kunnskap om finansielle marknader og instrument.

Kommunestyret har gjennom dette reglementet teke stilling til prinsipielle spørsmål om finansforvaltning, her under kva som skal reknast som langsiktige finansielle aktiva.

Kommunedirektøren skal til ei kvar tid vurdere finansreglementet sine rammer og avgrensingar, og om desse på ein klar og tydeleg måte sikrar at kapitalforvaltninga blir gjennomført forsvarleg i høve til dei risikoane kommunen er eksponert for, og eventuelt legge behov for endringar fram for kommunestyret.

Kommunedirektøren har mynde til å inngå avtalar som er i samsvar med finansreglementet. Vidare skal kommunedirektøren, med heimel i reglementet, utarbeide eventuelt naudsynte fullmakter, instruksar og rutinar for dei enkelte forvaltningsformene i samsvar med kommunen sitt økonomireglement.

Finansielle instrument og/eller produkt som ikkje er eksplisitt tillatt brukt gjennom finansreglementet, skal ikkje nyttast i kommunen si finansforvaltning.

Kommunen skal ikkje ta valutarisiko.

Finansreglementetangir nedanfor konkrete rammer for forvaltning av kommunen sine midlar til driftsføremål (inkl. ledig likviditet), gjeldsportefølje og langsiktige finansielle aktiva.

2. Forvaltning av ledig likviditet og andre midlar for driftsføremål

Føremål

Føremålet med forvaltninga er å sikre likviditet til å dekke løpende forpliktelsar og god avkastning. Forvaltninga skal ha låg risiko.



Rammer

Driftslikviditeten omfattar alle finansielle omløpsmidlar som er:

- kontantbeholdninga
- ubrukte lånemidlar
- bundne driftsfond
- ubundne driftsfond

Kommunen sine finansielle omløpsmidlar skal plasserast i bankinnskot i norske kroner. Kommunen sin driftslikviditet skal plasserast i kommunen sin hovudbank.

Kommunen sine samla innskot i bank/kredittinstitusjon skal ikkje overstige 2 % av institusjonen sin forvaltningskapital.

Kommunen skal inngå rammeavtale for å ivareta det løpende behov for banktenester. Ved val av hovudbanksamband skal det stillast krav om minimum internasjonal kreditrating A- eller tilsvarende kredittvurdering.

Ledig likviditet og andre midlar for driftsFøremål, utover det ein treng til å dekke kommunen sine løpende økonomiske forpliktingar, fråtrekt estimerte innbetalinger dei nærmaste 3 månadane, kan plasserast etter følgjande retningsliner:

Innskot i bank med følgjande avgrensinger:

- Renteberande innskot med fast eller flytande rente.
- Tidsbinding kan ikkje avtalast for ein periode lenger enn 6 månader.
- Kvart innskot med tidsbinding skal ikkje overstige NOK 10 mill.

Avkastningsreferanse

Avkastningsreferanse for kommunen sine plasseringar er 3 mnd NIBOR.

Kommunedirektøren sine fullmakter

- Kommunestyret vedtek rammer for trekkrettar knytt til bankavtalen
- Kommunedirektøren har fullmakt til inngå og forlenga rammeavtale
- Kommunedirektøren har fullmakt til å inngå avtale om alternative plasseringar i bank

3. Forvaltning av kommunen sine langsiktige finansielle aktiva

Langsiktige finansielle aktiva er ledig likviditet som ikkje er disponert i budsjett eller økonomiplan. Langsiktige finansielle aktiva skal plasserast saman med andre midlar til driftsFøremål.

4. Langsiktig gjeld og andre finansieringsavtaler

Føremål

Føremålet med gjeldsforvaltninga er å sikre låge og forutsigbare lånekostnader.



Akvastningsmåe

Målet er å oppnå ei verdistigning som er minst like god som marknaden for dei ulike plasseringsalternativa, målt mot kjente og samanliknbar referanseindeks/benchmark.

Så lenge Hyllestad kommune har avgrensa driftsmidlar, vil avkastinga brukast til å finansiere drifta. Målet er å kunne sette av heile eller delar av avkastinga til bundn fond som kan utjamne svingingar i avkastinga over tid.

Vedtak om opptak av lån:

Kommunestyret gjer vedtak om opptak av nye lån i budsjettåret, vedtaket kan gjerast i sak om årsbudsjett.

Kommunestyret fattar òg vedtak om opptak av lån frå Husbanken til vidareutlån (startlån).

Kommunestyret fattar vedtak om kassakreditt når det er behov for det. Likviditetsbudsjett skal opprettast av økonomiavdelinga for kvart budsjettår for å syne svingingane i likviditet over året. Kassakreditt skal vere nedbetalt innan fastsettinga av årsrekneskapen.

Med utgangspunkt i kommunestyret sitt vedtak, evt. godkjenning av Fylkesmannen, har kommunedirektøren fullmakt til å gjennomføre låneopptaket, her under aksept av lånevilkår. Vidare har kommunedirektøren fullmakt til å forvalte kommunen sine innlån etter dei retningsliner som framgår av reglementet, og i tråd med § 14-14 i kommunelova om låneopptak.

Kommunedirektøren har også fullmakt til å ta opp lån til refinansiering av eksisterande gjeld og inngå avtalar om sikring av renta.

Val av låneinstrument

- Det kan berre takast opp lån i norske kroner.
- Lån kan takast opp som direkte lån i offentlege og private finansinstitusjonar, og i livselskap.
- Lån skal normalt takast opp som serielån.
- Hyllestad kommune har høve til legge ut lån i sertifikat- og obligasjonsmarknaden.
- Finansiering kan også skje gjennom finansiell leasing.
- Det skal kvart år betalast avdrag minimum på nivå med reglane i kommunelova § 14-18.
Avdraga skal vera innbetalt seinast 31.12.

Val av rentebindingsperiode

Styring av låneporteføljen skal skje ved å optimalisere låneopptak og rentebindingsperiode i høve til oppfatningar om framtidig renteutvikling og innafor eit akseptabelt risikonivå, der ein legg til grunn eit overordna ønske om forutsigbare og stabile lånekostnader.

Renterisikoutsatt gjeld er samla renteberande gjeld etter frådrag for gjeld som er sikra på annan måte. Slik sikring kan vera gjeld som inngår i sjølvkost, gjer grunnlag for rentekompensasjon, eller som er sikra ved innskot eller utlån med tilnærma like vilkår.

Forvaltninga leggjast opp som følgjer:

- Maksimal rentebinding for enkeltlån er 10 år.
- Minst 20 % av renterisikoutsett gjeld kan vere til fast rente

Likviditetsrisiko / Refinansieringsrisiko

Samansetning av gjeldsportefølje:



- Gjeldsporteføljen skal ha færrest moglege lån, men likevel slik at likviditetsrisiko og refinansieringsrisiko vert avgrensa.
- Enkeltlån skal ikkje utgjere meir enn 40 % av den samla gjeldsportefølje.
- Låneportefølgjen må vere samansett slik at ikkje meir enn 20 % av porteføljen forfall til betaling innanfor eitt år.

Rutinar for leasingavtalar

I tilfelle det kan vere aktuelt å lease/leige eit produkt, skal det vurderast om det er finansiell leasing. Det skal vidare gjerast utrekningar som viser den fullstendige leasingkostnaden i leasingperioden opp mot å kjøpe produktet. Val vert gjort ut i frå lågaste noverdi.

Ved leasingavtaler bør ein innhente tilbod frå fleire leasingselskap, eller ved anbod inngå avtale med eit leasingselskap for ein gitt periode. Finansiell leasing er likestilt med investering i eigne driftsmiddel, og noverdien av innbetalingane skal inngå i balansen under anleggsmidlar og langsiktig gjeld. Noverdien skal også budsjetterast og rekneskapsførast i investeringsrekneskapen. Kravet om vesentleg beløp (kr 100 000) gjeld også noverdi på finansiell leasing.

Tidspunkt for låneopptak

Låneopptaka skal vurderast opp mot likviditetsbehov, vedteke investeringsbudsjett, forventningar om framtidig renteutvikling og generelle marknadstilhøve.

Låneopptak med heimel i årets budsjett, skal vere teke opp seinast 31.12 i budsjettåret.

Konkurrerande tilbod

Låneopptak skal så langt som mogleg gjennomførast til dei beste vilkår som marknaden kan tilby. For å oppnå det, skal det hentast inn minimum 2 konkurrerande tilbod frå aktuelle långjevarar. Dette prinsippet kan fråvikast i særskilte høve, t.d. opptak av startlån i Husbanken.

5. Rapportering til kommunestyret

Kommunedirektøren skal minimum to gonger i året legge fram rapportar for kommunestyret som viser status for finansforvaltninga. Rapporten kan innarbeidast i tertialrapporten.

I tillegg skal kommunedirektøren i samband med årsavslutning legge fram ein rapport for kommunestyret som viser status og utvikling gjennom året. Rapporten kan innarbeidast i årsmeldinga.

Rapporteringa skal gi ei utgreiing og vurdering av:

- Kommunen sin finansielle risiko
- Korleis aktiva og passiva er samansett
- Syne marknadsverdien for aktiva.
- Verdien for passiva
- Skildring av vesentlege marknadsendringar og vurdering av dette, samt ei skildring av aktuelle marknadsrenter og kommunen sine rentebetingelsar.
- Dersom det har oppstått avvik mellom krava i finansreglementet og den faktiske forvaltninga, skal dette opplystast om.



6. Vurdering og kvalitetssikring av finansiell risiko

Risikovurdering

Det skal ved kvar rapportering til kommunestyret gjerast følgjande risikovurderingar:

- Renterisiko for plassering av ledig likviditet og andre midlar for driftsFøremål, langsiktige finansielle omløpsmidlar og gjeldsporteføljen sett i samanheng. Det skal gjerast ved ein stresstest som viser kommunen sin renterisiko ved ein 2 prosentpoeng generell endring i rentekurva (og 30 % fall på norske børsar)
- Kreditrisiko
- Refinansieringsrisiko. Det skal opplysast kor stor del av gjelda som forfell og må refinansierast i løpet av dei neste 12 månadane.
- Kommunedirektøren har ansvar for å utarbeide rutinar for vurdering og handtering av finansiell risiko, samt rutinar for avdekking av avvik frå finansreglementet.

7. Kommunale garantiar

Forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning gjeld fullt ut.

Hyllestad kommune kan stille garanti for lån/stå som kausjonist for lån oppteke i bank av føretak som kommunen er eigar/delegiar i, eller private føretak med allmennnyttige føremål. Hyllestad kommune skal vere særers varsam med å stille garanti/stå som kausjonist.

Garanti for lån oppteke av privatpersonar bør ikkje gjevast.

Beløpsgrense for garanti er p.t. kr 800.000 (kommune under 3.000 innbyggjarar), utan godkjenning frå departementet.

Alle garantiar skal vedtakast av kommunestyret, og sakshandsaming og vedtak skal vere i tråd med forskrifterna.

8. Kvalitetssikring

Uavhengig kompetanse skal vurdere om finansreglementet er i tråd med kommunelova sine reglar og reglane i finansforskrifta. I tillegg skal uavhengig kompetanse vurdere rutinane for vurdering og handtering av finansiell risiko, og rutinar for å avdekke avvik frå finansreglementet.

Kommunedirektøren får delgert ansvar for at slike vurderingar vert innhenta gjennom Vestland Revisjon Kommunalt Oppgåvetellesskap (tidlegare KRYSS-revisjon).

9. Handsaming av avvik frå finansreglementet

Dersom det av uforutsette grunnar skulle oppstå avvik frå reglementet, skal kommunedirektøren straks iverksette tiltak som rettar opp avviket, utan at dette medfører vesentleg risiko eller unødvendige tap.

Avvik frå reglementet og handtering av desse inngår i rapporteringa til kommunestyret.



Hyllestad kommune - Finansreglement

VEDLEGG – Døme på rapporteringsskjema

Dato:

Kortsiktig plassering

Type plassering	Sum 01.01	Sum xx.yy	Forfall	Rente- sats	Påløpt rente	Budsjett	Ref.indeks	Avvik
Hovedbankforbindelse:								
Bankinnskot folio								
Bankinnskot fond etc.								
Bankinnskudd særsvilkår								
Annan bank								
Anna instrument								

Langsiktig plassering

Type plassering	Sum 01.01	Sum xx.yy	Aliokering	Verdi- endring	Budsjett	Ref.indeks	Avvik
Carnegie:							
Pengemarknadsfond							
Obligasjonsfond							
Aksjefond							

Viser til månadsrapport fra Carnegie Forvaltning AS.

Gjeldsportefølje

Långjevar	Gjeld 01.01	Gjeld xx.yy	Rente p.t./fast	Lånet sitt for- fall	Betalt rente i år	Betalte avdrag i år	Budsj. rente	Budsj. avdrag	Avvik
Kommunalbanken									
-lån nr									
-lån nr									
-lån nr									
Kommunekreditt									
-lån nr									
Husbanken									
-lån nr									
Kassekreditt									

Fordeling på långjevarar og rentebindingstid for investeringslåna:

Långjevarar	del av låneporteføljen	del flytande rente	del fast rente
KB			
KK			
Husbanken			
Sum			

Garantiar

Garantimottakar	Føretaket sitt namn	Garantibeløp	Forfall
...			
...			



VEDLEGG - Ordforklaring

Aktivafordeling	Fordeling eller omfordeling av ei investering mellom ulike aktivaklasser, dvs. i denne samanhengen fordeling mellom bankinnskot, obligasjonsmarknad og aksjemarknad. Kan nyttast for å oppnå tilpassing av risikoprofil, betre diversifisering og høgare avkasting.
Aktivagrupper	Grupper av egedelar / aktiva (jf. omtale av aktivaklasser ovanfor).
Avkasting	Den verdiauknen som ei investering har oppnådd over ein viss periode (t.d. eitt år). For verdipapirporteføljer tilsvarer dette summen av alle kursendringane pluss motteke / påløpt utbytte og renter minus evt. kostnader. Tilsvarer rente for bankinnskot.
Finansielle	Eit fellesomgrep for verdipapir, verdipapirfondsdeler, pengemarknadsinstrument, finansielle instrument terminkontraktar, framtidige renteavtaler (FRA), rente- og valutabytteavtaler (SWAP) og ulike typar "futures" og opsjonar.
Finansiell leasing	Finansiell leasing/finansiell leigeavtale – dette nyttar ein dersom de knyter seg vesentleg økonomisk risiko og kontroll til leigeobjektet. Leigeavtalar som ikkje er finansielle er operasjonelle (omfattar m.a. møblar, kontorutstyr, kopimaskin, ikt-utstyr, bøker, instrument, kjøkkenutstyr, reingjeringsmaskiner, anleggsmaskiner og liknande).
"Future"	Standardisert, bindande avtale mellom to partar om å kjøpe eller selje eit bestemt tal verdipapir til ein bestemt pris på eit bestemt framtidig tidspunkt.
Indeks	Eit mål for den generelle kursutviklinga i ein verdipapirmarknad, dvs. ein vekta kurs av summen av alle verdipapira som inngår i indeksen. Denne vert gjerne sett lik 100 eller 1000 ved starten av indeksperioden.
Løpetid	Tida fram til ein obligasjon eller eit sertifikat forfall til betaling.
Marknadsrente	Uttrykk for det generelle rentenivået i marknaden.
Nibor	Norwegian InterBank Offered Rate (NIBOR) er ei referanserente i valutabyttemarknaden, såkalla valutaswaprente. NIBOR er derfor avleda av rentene i dei utanlandske pengemarknadane. Renta blir ofte brukt på interbanknivå som referanse for pengemarknadsrenter mellom bankane. Den utlånsrenta ulike bankar krever av andre bankar vil dermed korrelere i ei viss grad med valutaswaprentene. Den blir ofte regna som marknaden si risikofrie rente.
Noverdi	Dagens verdi av framtidige kontantstraumar, neddiskontert verdi.
Obligasjon	Eit renteberande verdipapir som er utskrive av verksemder, finansinstitusjonar, eller av stat, fylkeskommunar og kommunar i samband med låneopptak.
Pengemarknaden	Marknad som omfattar sertifikat, obligasjoner og andre kortsiktige finansielle instrument med attståande løpetid under 12 månader.
Portefølje	Eit utval eller ei samling ("beholdning") av ulike verdipapir.
Referanseindeks	Det valde samanlikningsgrunnlaget (som avspeglar investeringsuniverset) for ein portefølje av verdipapir, både med omsyn til avkasting og risiko. T.d. har totalindeksen vore ein mykje nytta referanseindeks for norske aksjeporteføljer. Ny OSEFX-indeks er no vanleg ved samanlikning.
Risiko	Eit samleomgrep for alle kjelder til faren for å påføre seg økonomiske tap. Alle former for sparing, investering, låneopptak osv. inneber ei eller fleire former for risiki.
Sertifikat	Eit renteberande verdipapir som er utskrive i samband med låneopptak med løpetid kortare enn 12 månader, elles lik ein obligasjon.



Hyllestad kommune - Finansreglement

Standardavvik	Eit mål for graden av risiko som er knytta til ein storleik (t.d. forventa avkasting). Dess større standardavvik, dess større avvik kan ein forvente mellom reell og forventa verdi.
"Swap"	Forpliktande avtale mellom to partar om å bytte ut eit finansielt instrument med eit anna, og vidare å bytte dette attende på eit framtidig tidspunkt til ein på førehand avtalt pris.
Utbytte	Den delen av disponibelt overskot som eit aksjeselskap betaler ut til aksjonærane.
Valutarisiko	Faren for svingingar i valutakursar ved plasseringar i utanlandske verdipapir og valuta.
Verdipapir	Fellesnamn på aksjar, obligasjonar, sertifikat og teikningsrettar.
Verdipapirfond	Ein verdipapirportefølje som fleire spararar (andelseigarar) eig i fellesskap, og som vert forvalta og administrert av eit forvaltningselskap på vegner av andelseigarane.

