



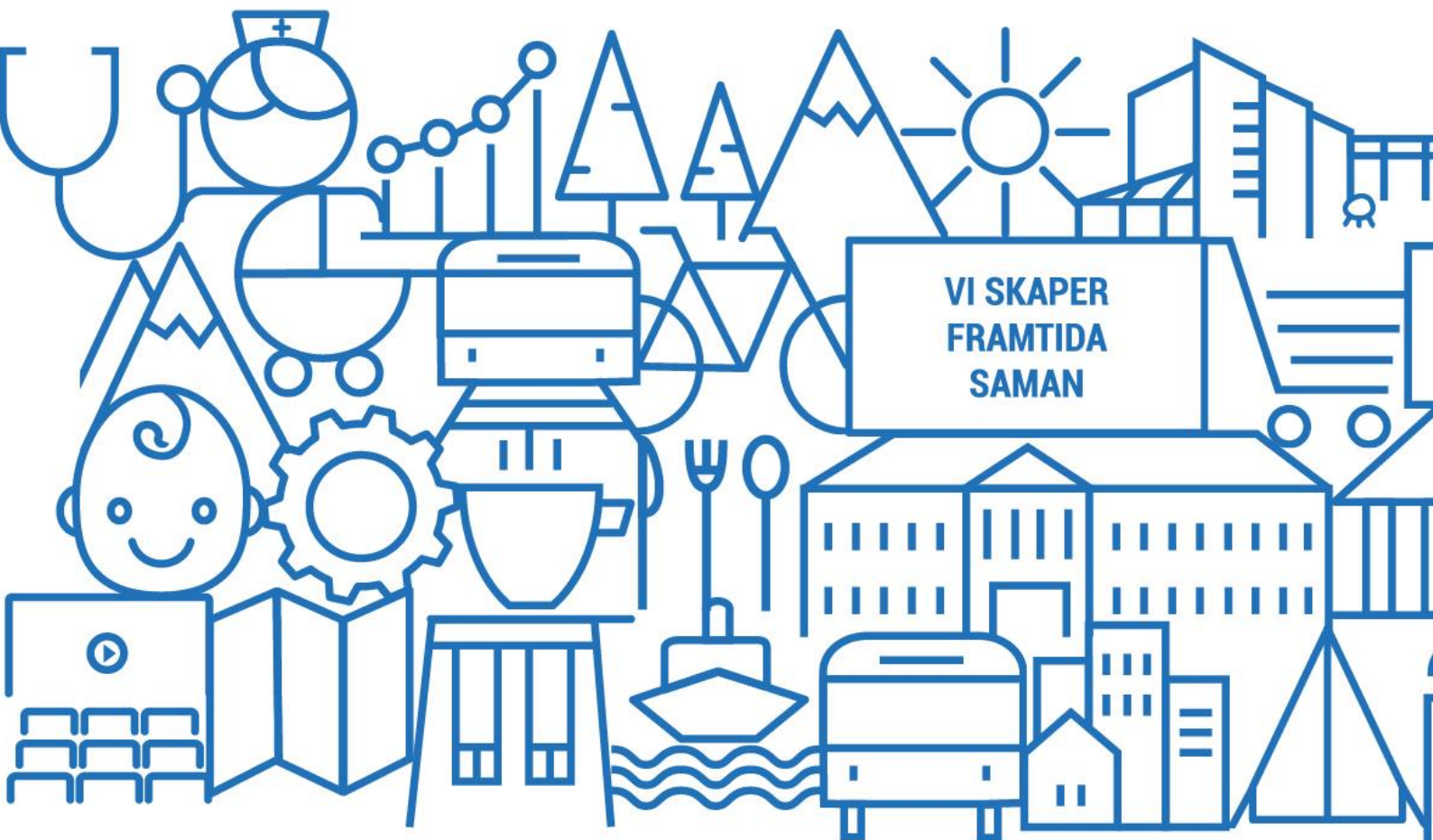
# **Midt-Telemark**

---

## **kommune**

### Reglement for finans- og gjeldsforvaltning

Vedtatt av Kommunestyret i sak 21/2020



## 1. Reglementets virkeområde omfang

### 1.1 Formål med reglementet

Reglementet skal gi rammer og retningslinjer for kommunens finans- og gjeldsforvaltning. Reglementet utgjør en samla oversikt over de rammer og avgrensinger som gjelder, og underliggende fullmakter/instrukser og rutiner skal hjemles i reglementet. Reglementet definerer de avkastings- og risikonivå som er akseptable for:

- Plassering og forvaltning av likvide middel og midler beregnet for driftsformål
- Opptak av lån/gjeldsforvaltning
- Plassering og forvaltning av langsiktige finansielle aktiva.

### 1.2 Hvem reglementet gjelder for

Reglementet gjelder for Midt-Telemark kommune og interkommunale samarbeid.

## 2. Hjemmel og gyldighet

### 2.1 Hjemmel

Dette reglementet er utarbeida på bakgrunn av:

- Lov om kommuner og fylkeskommuner av 22. juni 2018, §14-13
- Forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning i kommuners og fylkeskommuner fastsett av KMD 18.11.2019.

### 2.2 Gyldighet

- Reglementet trer i kraft fra vedtakstidspunkt i kommunestyret. Reglementet skal vedtas minst en gang i hver kommunestyreperiode.

## 3. Forvaltning og forvaltningstyper

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

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

Forvaltning av en eller flere av disse områdene kan settes bort til ekstern forvalter med konsesjon fra Finanstilsynet eller tilsvarende myndighet i EØS-området. Forvaltningen skal skje i tråd med finansreglementet.

## 4. Formålet med kommunens finans- og gjeldsforvaltning

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

Dette blir søkt oppnådd gjennom følgende delmål:

- Kommunen skal til enhver tid ha likviditet (inkludert trekkretter) til å dekke løpende forpliktelser.
- Plassert overskuddslikviditet skal over tid gi en god og konkurransedyktig avkastning innenfor definerte krav til likviditet og risiko.
- Lånte midler skal med størst mulig forutsigbarhet over tid gi lavest mulig total kostnad innenfor definerte krav til refinansieringsrisiko og renterisiko.
- Forvaltning av langsiktige finansielle aktiva skal gi en god langsiktig avkastning til akseptabel risiko som over tid skal bidra til å gi kommunen sine innbyggere et best mulig tjenestetilbud.

## 5. Generelle rammer og avgrensinger

- Kommunestyret skal selv gjennom fastsetting av dette reglementet, ta stilling til hva som er tilfredsstillende avkastning og vesentlig finansielle risiko, jfr. Kommuneloven §14-13.
- Reglementet skal baseres på kommunens egen kunnskap om finansielle markeder og instrument.
- Kommunestyret skal ta stilling til prinsipielle spørsmål om finansforvaltninga, som for eksempel hva som blir regnet som langsiktige finansielle aktiva. Kommunedirektøren skal legge fram saker for kommunestyret som kommunedirektøren ser som prinsipielle.
- Kommunedirektøren skal fortløpende vurdere innholdet i reglementets ulike rammer og avgrensinger, og om disse på en klar og tydelig måte sikrer at kapitalforvaltninga utøves forsvarlig i forhold til den risiko kommunen er eksponert for.
- Det er delegert til kommunedirektøren å inngå avtaler i tråd med dette reglementet.
- Det er delegert til kommunedirektøren med hjemmel i dette finans- og gjeldsforvaltningsreglement å utarbeide nødvendige fullmakter, instruksjoner og rutiner for de enkelte forvaltningsformer som er i samsvar med kommunens øvrige økonomireglement.
- Finansielle instrumenter og/eller produkt som ikke er eksplisitt tillat brukt gjennom dette reglementet, kan ikke benyttes i kommunens finans- og gjeldsforvaltning.
- Det er delegert til kommunedirektøren å inngå kontrakt med ekstern forvalter/rådgiver for forvaltning i samsvar med dette reglementet.

Konkrete rammer for forvaltning av hhv. kommunens midler til driftsformål (inkl. ledig likviditet), gjeldsporteføljen og langsiktige finansielle aktiva omtales i fortsettelsen hver for seg.

## 6. Forvaltning av likvide midler og andre midler beregnet for driftsformål

Forvaltning av likviditet til driftsformål skal sikre at kommunen kan betale sine utgifter ved forfall og samtidig få tilfredsstillende avkastning. Kommunen skal til enhver tid ha en

tilgjengelig driftslikviditet som minst er like stor som forventet likviditetsbehov i de neste 30 dager.

Dette blir beregnet slik:

Kommunens årlige budsjetterte driftsutgifter inkl. lønn og sosiale utgifter dividert med 12

+ Kommunens årlige budsjetterte investeringsutgifter dividert med 12

+/-Likviditetseffekt fra momskompensasjon og mva-oppgjøret

+/-Særskilt periodisert likviditetsbehov i store investeringsprosjekter eller knyttet opp til store driftsutbetalinger

Kommunens midler til driftsformål (inkludert ledig likviditet) kan kun plasseres i bankinnskudd og være tilgjengelig til enhver tid.

Kommunen skal inngå hovedbankavtale for å ivareta det løpende behovet for banktjenester. Det kan gjøres avtale om trekkrettighet avgrenset til kr 30 mill. Kommunens driftslikviditet skal plasseres i kommunens hovedbank, eventuelt supplert med innskudd i andre større spare- og forretningsbanker.

Kommunens samla innskudd i bank skal ikke overstige 2 % av bankens/ finansinstitusjonens forvaltningskapital. Ingen enkeltplassing med tidsbinding kan utgjøre mer enn kr 20 mill. Plasseringene skal gjøres slik at likviditetsbehovet dekkes. Alle plasseringer skal gjøres i norske kroner.

## 7. Forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva

### 7.1 Formål

Alle finansielle aktiva ut over kommunens midler til driftsformål blir regnet som langsiktige finansielle aktiva. Forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva har som formål å sikre en langsiktig avkastning som kan bidra til å gi innbyggerne i Midt-Telemark kommune et godt tjenestetilbud.

### 7.2 Ansvarsforhold

Kommunedirektøren får fullmakt til å plassere kommunen sine langsiktige aktiva etter dette reglementet.

### 7.3 Investeringsrammer

Kommunen skal i sin forvaltning av langsiktige finansielle aktiva ha en lav til moderat risikoprofil. Midlene skal forvaltes etter kriteriene;

- Trygghet
- Risikospredning
- Likviditet
- Avkastning

Midt-Telemark kommune har i dag ikke rammer for plassering av langsiktige finansielle aktiva. Om kommunen på et fremtidig tidspunkt har til formål å etablere aktiv forvaltning av langsiktige finansielle aktiva vil dette reglementet bli oppjustert med nødvendige rammer og

retningslinjer for slik forvaltning. Det endrede reglementet vil bli kvalitetssikret og vedtatt av kommunestyret før start av aktiv forvaltning av langsiktige finansielle aktiva.

## 8. Forvaltning av kommunens gjeldsportefølje og øvrige finansieringsavtaler

### 8.1. Vedtak om opptak av lån

Kommunestyret fatter vedtak om opptak av nye lån i budsjettåret. Vedtaket skal som minimum vise lånebeløpets størrelse.

Med utgangspunkt i kommunestyrets vedtak har kommunedirektøren fullmakt til å gjennomføre låneopptak, inkludert godkjenning av lånevilkår, og for øvrig forvaltning av kommunens innlån etter de retningslinjer som går fram av dette reglementet, og i tråd med Kommunelovens §14-14 til §14-16 om låneopptak.

Kommunedirektørens fullmakt betyr også fullmakt til å ta opp lån til refinansiering av eksisterende gjeld, og innenfor dette reglementet sine avgrensninger avgjøre lånenes nedbetalingstid.

### 8.2. Valg av låneinstrumenter

Det kan bare tas opp lån i norske kroner. Lån kan tas opp som direkte lån i offentlige og private finansinstitusjoner, og i livselskap. Det er også anledning til å legge ut lån i sertifikat- og obligasjonsmarkedet, inkl. eventuell børspotering av slike lån. Lån kan tas opp som åpne serier (rammelån) og uten avdrag (bulletlån). Finansiering kan også skje gjennom finansiell leasing.

### 8.3. Tidspunkt for låneopptak

Låneopptakene skal vurderes opp mot likviditetsbehov, vedtatt investeringsbudsjett, forventinger om framtidig renteutvikling og generelle markedsforhold.

### 8.4. Konkurrerende tilbud

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

### 8.5. Valg av forfalls- og rentebindingsperiode – bruk av sikringsinstrumenter

Styring av låneporteføljen skal skje ved å optimalisere låneopptak og rentebindingsperiode. Dette gjøres ved å vurdere renteutvikling innenfor et akseptabelt risikonivå gitt et overordna ønske om forutsigbarhet og stabilitet i lånekostnader.

Refinansieringsrisikoen og renterisiko skal reduseres ved å spre tidspunkt for renteregulering og forfall, slik:

- Det skal være en jevn forfallsstruktur og lån med hovedstolforfall inntil ett år frem i tid skal maksimalt utgjøre 40 prosent av gjeldsporteføljen i en normalsituasjon.

- Gjennomsnittlig gjenstående rentebinding (vektet rentebindingstid) på samlet rentebærende gjeld skal til enhver tid være mellom 1 og 5 år.

I en overgangsperiode åpnes det for en gjennomsnittlig rentebinding fra 0,5 år for å få en tilpasning av dagens gjeldsportefølje til nytt finans- og gjeldsforvaltningsreglement. I en overgangsperiode åpnes det også for å bruke renteavtaler (FRA) og rente-bytteavtaler (SWAP) da dagens portefølje inneholder en slik avtale. Det åpnes ikke for bruk av dette instrumentet etter at dagens avtale utløper.

Det åpnes heller ikke for å drive annen derivathandel.

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

Forvaltningen legges opp som følger:

Låneporteføljen skal bestå av færrest mulig lån, likevel slik at refinansieringsrisikoen ved ordinære låneforfall avgrenses. Et enkelt lån skal ikke utgjøre mer enn 20% av kommunens samla låneportefølje.

## **9. Rapportering og kontroll**

Kommunedirektøren skal i samband med årsberetning og tertialrapporten to ganger i kalenderåret, legge fram rapport for kommunestyret som viser:

- Status for forvaltninga av ledig likviditet og andre midler berekna for driftsformål.
- Status for gjeldsforvaltninga.
- Finansiell risiko
- Avvik, og handtering av avviket

Formålet med rapporteringa er å informere om finans- og gjeldsforvaltningas faktiske resultat. Rapporteringa skal inneholde en omtale og vurdering av aktiva og passiva slik det går fram av forskriftens § 8. Rapporten skal inneholde:

- Oversikt over gjeldas fordeling på lånenes type, renteutvikling og låneinstitusjon
- Oversikt over plassering av ledig likviditet
- En beskrivelse av forventet utvikling i markedet fram til neste rapporteringstidspunkt og hva slags konsekvenser kommunedirektøren trekker av dette.
- Avvik fra reglement for finans- og gjeldsforvaltning.

Rapporteringen til kommunestyret skal skje etter en bestemt mal. Eigne rentevilkår skal sammenlignes med markedsrenter, definert til 3-måneders NIBOR-rente.

Rapporteringen skal inneholde en stresstest, som viser de konsekvenser en eventuell renteoppgang på 1 %-poeng har for Midt-Telemark kommunes aktiva/passiva.

Som uavhengig instans i tråd med forskriften gis ansvaret til Telemark og Vestfold revisjon IKS med hensyn til å vurdere/ kvalitetssikre finansreglementet og de etablerte rutinene.

20.02.2020