



Reglement for Eigersund kommune sin finansforvaltning – Finansreglement.

(Vedtatt i K-sak 135/03 – 15. des 03)

1. Hjemmel.....	2
2. Formål	2
3. Målsetting	2
4. Risikoprofil	2
5. Finansiell risiko og forklaringer	2
6. Administrativ/operasjonell risiko.....	3
7. Risiko i aksjemarkedet.....	3
8. Rammer for risiko	3
9. Innlån.....	3
10. Plassering av langsiktige finansielle aktiva	4
11. Beløp til alternativ pengeplassering.....	5
12. Risiko knyttet til renter og utbytte fra Dalane energi og Lyse-konsernet	5
13. Fullmakter til rådmannen.....	5
14. Behov for tilgjengelige midler.....	6
15. Rapportering og kontroll.....	6
16. Evaluering	7

*Ansvarlig for ajourhold: Økonomisjef
Winsak 02/5001 - lnr. 519/04)*

1. Hjemmel

Reglement er vedtatt i medhold av Kommune-lovens § 52 og Forskrift om kommuners og fylkeskommuners finansforvaltning av 05.03.2001.

Reglementet gjelder Eigersund kommune og ikke kommunale eller andre selskap Eigersund kommune er eier av.

2. Formål

Kommunen skal forvalte sine midler slik at tilfredsstillende avkastning (pengeplasseringer) og kostnader (lån) kan oppnås, uten at det innebærer vesentlig finansiell risiko, og under hensyn til at kommunen skal ha midler til å dekke sine betalingsforpliktelser ved forfall.

3. Målsetting

Finansforvaltningen skal:

1. ivareta grunnprinsippet i kommunelovens formålsbestemmelse om optimal utnytting av kommunens tilgjengelige ressurser med sikte på å kunne gi et best mulig tjenestetilbud
2. sikre stor grad av forutsigbarhet i kommunens finansielle stilling
3. skal bidra til stabilitet og langsiktighet.

4. Risikoprofil

Kommunen skal ha en lav til moderat risikoprofil – og skape forutsigbarhet - med fokus på å redusere i hvilken grad endringer i finansmarkedene vil påvirke kommunens finansielle stilling (mht. lån, løpende drift, løpende likviditet og eventuelle alternative pengeplasseringer).

5. Finansiell risiko og forklaringer

I finansforvaltningen siktes det til forvaltning av ledig likviditet, låneopptak, leiasingavtaler og forvaltning av gjeldsporteføljen. Formålet med egne regler om finansforvaltningen er å forvalte ledig likviditet på en måte som gir en tilfredsstillende avkastning inntil midlene anvendes på konkrete tiltak. Forvaltningen skal foregå på en slik måte at kommunen ikke påføres vesentlig finansiell risiko. Slik risiko kan være kredittrisiko, renterisiko, likviditetsrisiko og valutarisiko. Dette kan beskrives nærmere slik:

1. *Kredittrisiko* representerer faren for at låntaker ikke skal betale tilbake hele eller deler av lånet inkludert renter. Kredittrisiko omfatter også at kontaktperson/leverandør ikke klarer å levere varer / tjenester som er bestilt og i gitte sammenhenger også betalt for. En viser til punkt 13.d og 13. e.
2. *Renterisiko* representerer risikoen for at finanskostnadene knyttet til våre lån endrer seg betydelig (viser her til punkt 9.1.1 – 9.1.7). *Renterisiko* representerer også risikoen for at verdiene på verdipapirene skal endre seg når renter endrer seg. Går renten opp, går kursen på verdipapiret ned og motsatt (viser til punkt 9.5).

3. *Likviditetsrisiko* representerer faren for at midler ikke kan transformeres til kontanter i løpet av rimelig tid (viser til punktene 9.2 og 10.7). Dette går ut på hvor hurtig en kan etablere en betaling av en viss størrelse i løpet av en gitt tid.
4. *Valutarisiko* representerer risikoen for tap på grunn av kurssvingninger i valutamarkedet (viser til punktene 9.1.6, 9.1.7 og 10.9).

6. Administrativ/operasjonell risiko

Eigersund kommune skal samarbeide med kjente og velrenomerte aktører for plassering av likvide midler samt for å foreta låneopptak.

7. Risiko i aksjemarkedet

Eigersund kommune skal ikke foreta plassering i enkelt aksjer uten kommunestyre behandling.

8. Rammer for risiko

Kommunens finansforvaltning skal drives slik at kommunen ikke påføres vesentlig finansiell risiko. Med dette legges følgende til grunn:

1. Ved alternativ pengeplassering skal dette skje slik at hovedstolen (inngangsbeløpet) ikke står i fare for å bli redusert – ved en normal utvikling i verdensmarkedene.
2. Med innlån skal ikke kontrakt for rentebinding skje ved høye – historiske – rentekurver for lange renter. Dvs. at rådmannen ikke skal foreta rentebinding på lån med fast rente hvor den lange renten ligger over 7% uten godkjenning fra formannskapet.

9. Innlån

1. Renterisikoen skal i det enkelte tilfelle vurderes selvstendig. Renterisikoen må minimaliseres mest mulig, med følgende tiltak:
 1. Det skal innhentes tilbud fra minst to låneinstitusjoner.
 2. Renteutviklingen skal kontinuerlig overvåkes for å vurdere binding av lån.
 3. For å redusere renterisikoen skal minst 40% av kommunens innlån være til fast rente. Rentebindingene kan fordeles på både 1, 2, 3, 5 og 10 år.
 4. Minimum 25% av kommunens lånegjeld skal være med flytende rente.
 5. Punkt 10.1.3 kan avvikes i kortere perioder hvis markedsforhold tilsier at en bør vente med å binde renten en periode. Dette er tilfeller hvor låneopptak skjer ved høy markedsrente eller tilsvarende forhold ved refinansiering. Ved en situasjon med lengre varighet enn 6 måneder - hvor mindre enn 40% av kommunens samlet lånemasse ikke er bundet - skal formannskapet varsles.
 6. For å balansere renterisikoen skal rådmannen arbeide for at det blir tatt opp langsiktige lån med løpetid på maksimalt 30 år. Videre at det ved inneføring av tilbud blir rettet spørsmål om kort rente (flytende) og med rentebinding.

7. Alle lån taes opp i norske kroner, dvs. at en ikke foretar låneopptak i utenlandsk valuta.
2. Rådmannen har fullmakt til å fremforhandle økte trekkrammer for konsernkonto og/eller kassakreditt på inntil 40 millioner kroner. Dette for å kunne sikre tilfredsstillende likviditet frem til mer langvarig finansiering foreligger. Dette enten i forbindelse med årets låneopptak, utbetaling av rammetilskudd og/eller skatteinngang eller til salg av verdipapirer har blitt slutført. Formannskapet skal informeres på forhånd om eventuell bruk av kassakreditt.
3. Innlån til årets investeringer kan plasseres i pengemarkeds- eller obligasjonsfond med kort durasjon inntil de skal disponeres.
4. Fra 2005 skal Eigersund kommune har 50% egenkapital ved samlede investeringer.
5. Ved kjøp av verdipapirer skal en vurdere risikoen for at kursen på verdipapiret endrer seg ved rentendringer i markedet.

10. Plassering av langsiktige finansielle aktiva

1. Kommunen skal som hovedregel ha sine innskudd i hovedbankforbindelsen.
2. Ved plassering av langsiktige finansielle aktiva skal den finansielle risiko være lav (ref. punkt 8.1).
3. Langsiktige finansielle aktiva kan foruten bankinnskudd, plasseres i pengemarkeds- eller obligasjonsfond inkl. garanterte plasseringer/indeksobligasjoner, hvor følgende investeringsprofil legges til grunn:

Investeringsobjekt	Plasseringens størrelse
<i>Pengemarkedsfond</i>	<i>Inntil 50%</i>
<i>Aksjeindeksert bankinnskudd</i>	<i>Inntil 10%</i>
<i>Obligasjonsfond</i>	<i>Inntil 50%</i>
<i>Obligasjoner/sertifikater</i>	<i>Inntil 40%</i>
<i>Grunnfondsbevis</i>	<i>Inntil 10%</i>

4. Investeringsgrensene er av totalt beløp som eventuelt avsettes til alternativ pengeplassering.
5. Kommunale midler skal ikke plasseres i fond som er relatert til bedrifter/næringer som:
 - Bryter med menneskerettighetene.
 - Tillater barnarbeid.
 - Er involvert i produksjon av landminer
6. Eigersund kommune skal ikke plassere midler i aksjer/aksjefond.
7. Plasseringene skal foretas i papirer med lav likviditetsrisiko. Ingen plassering av likvide midler må foretas - uten at midlene kan transformeres til kontanter i løpet av 2 måneder.

8. Ingen fondstype skal ha mer enn 50% av plasseringen.
9. Eigersund kommune skal ikke delta i valutaspekulasjoner.

11. Beløp til alternativ pengeplassering

1. Hvor stor del av kommunens kontantbeholdning som kan plasseres i finansmarkedet avhenger av følgende faktorer:
 - Kontantbeholdningens stabilitet over tid.
 - Kommunens ønske/vilje om å ha perioder med negativ likviditet slik at kortsiktige lån eller eventuelt kassakreditt må benyttes.
 - Betingelser som er mulig å oppnå på kortsiktig finansiering.
 - Behovet for reservekapital, dvs. likvide midler for beskyttelse mot uforutsette utgifter.
 - Fremtidsutsikter, dvs. om vi forventer at fremtidens behov for kontanter vil tilsvare dagens situasjon, eller om behovet for driftslikviditet vil øke/minke.
2. Overskytende kontantbeholdning kan defineres som ledig kapital og kan plasseres i finansmarkedet (pengemarked og obligasjoner) for å oppnå høyere avkastning, samtidig som risikoen er lav.
3. Det kan foreta alternativ pengeplassering av inntil 50% av samlede fondsmidler og av ubrukte lånemidler.

12. Risiko knyttet til renter og utbytte fra Dalane energi og Lyse-konsernet

Forhold knyttet til rentene

1. Renten vi mottar på ansvarlig lån i Lyse-konsernet er knyttet til markedsrenten pluss 2%. Dette for å balansere opp mot våre egne lån som ligger på flytende rente (innlån).

Mottatt utbytte

2. Historisk sett har utbytte mottatt fra selskapene variert.
3. Selskapene betaler ut utbytte i år x, som gjelder for driftsåret x-1.
4. Basert på historiske variasjoner skal Eigersund kommune arbeide for at utbytte som mottas i år x (og som gjelder for driftsåret x-1) ikke skal føres inn i driftsbudsjettet før år x+1.
5. Med utgangspunkt i punkt 12.2 vil Eigersund kommune kjenne til størrelsen på mottatt utbytte i forbindelse med budsjettarbeidet for driftsåret x+1.
6. På grunn av anstrengt kommuneøkonomi i gjeldende økonomiplan skal dette gjelde fra og med driftsåret 2008.

13. Fullmakter til rådmannen

Kommunestyret gir rådmannen følgende fullmakter:

a. Opptak av lån (gjelder også refinansiering og sammenslåing av lån)

- velge låneinstitusjon, avdragstid og rentebetingelser

b. Plassering av ledig likviditet

- velge finansinstitusjon

- forhandle og bestemme vilkår for plassering
- bestemme sammensetningen av plasseringen

c. Plassering av langsiktig finansiell aktiva

- velge finansinstitusjon
- bestemme fondstype
- forhandle og bestemme vilkår for plassering
- bestemme sammensetningen av plasseringen

d. Utlån – kommunale etableringslån

- Rådmannen har fullmakt til å videreformidle de kommunale etableringslån kommunen opptar.
- Beløp for videre utlån (kommunale etableringslån) besluttes i form av budsjettvedtak – årlig.

e. Kjøp og salg av varer og tjenester

- Det skal som hovedregel innhentes skatteattest ved kjøp av varer og tjenester fra eksterne aktører.
- Ved inngåelse av større kontrakter (herunder rammeavtaler) skal det innhentes firmaattest, skatteattest og kredittvurdering (dvs. en oversikt over leverandørens økonomiske situasjon).
- Risiko for kontraktsbrudd må vurderes i det enkelte tilfelle.
- Som hovedregel skal ikke Eigersund kommune forskuttere innbetaling av varer og/eller tjenester som ikke er levert.
- Ved salg av tjenester (og eventuelle varer) til eksterne aktører skal en følge samme regler som for kjøp.

f. Slutte kontrakt vedrørende hovedbankforbindelse

- velge/avgjøre finansinstitusjon – dvs. hovedbankforbindelse
- utarbeide kontrakt
- sette tidsramme for avtalen - varighet
- forhandle og bestemme vilkår
- ordføreren signerer fremforhandlet avtale

14. Behov for tilgjengelige midler

Eigersund kommune bør ha 40 millioner kroner disponible for å dekke økonomiske forpliktelser. Dette enten via egne midler, lån eller bruk av økt trekkrettighet og / eller kassakreditt på konsernkontoen.

15. Rapportering og kontroll

Formål med rapportering er å informere om finansforvaltningens faktiske resultater, samt finansforvaltningens eksponering i forhold til de rammer og retningslinjer som er fastsatt. Rådmannen rapporterer minst to ganger pr. år til formannskapet og kommunestyret. Denne form for rapportering er en del av kommunens økonomirapportering (dvs. informasjonen skal fremkomme i økonomirapporten).

Rapporten skal inneholde:

- Oversikt over gjeldens fordeling på lånenes type, renteutvikling og låneinstitusjon.
- Oversikt over plassering av ledig likviditet med fordeling på aktivaklasse og vilkår
- Oversikt over plassering av langsiktig finansiell aktiva (alternativ pengeplassering).

- En beskrivelse av forventet utvikling i markedet frem til neste rapporteringstidspunkt og hvilke konsekvenser rådmannen trekker av dette.

16. Evaluering

Rådmannen kan engasjere ekstern bistand – Kommunerevisjonen i Sør-Rogaland - for gjennomgang av kommunens finansforvaltning.

---- 0 ----