

FAUSKE KOMMUNE

SAKSPAPIR

	JournalpostID: 10/7605	
	Arkiv sakID.: 10/1888	Saksbehandler: Jonny Riise
Sluttbehandlede vedtaksinstans: Kommunestyre		
Sak nr.: 063/10	FORMANNSKAP KOMMUNESTYRE	Dato: 20.09.2010 30.09.2010

FINANSREGLEMENT FOR FAUSKE KOMMUNE

- Vedlegg:
1. Gjeldende finansreglement
 2. Forslag til nytt finansreglement
 3. Uavhengig vurdering fra revisor datert 09.09.2010

Saksopplysninger:

Kommunal- og regionaldepartementet fastsatte 9.6.2009 med hjemmel i kommunelovens § 52 nr. 2 ny forskrift om kommuners og fylkeskommuners finansforvaltning. Forskriften avløser tidligere forskrift av 5.3.2001. Den nye forskriften trådte i kraft fra 1. juli 2010.

Bakgrunnen for den nye forskriften er i stor grad de erfaringene man gjorde seg i forbindelse med den såkalte Terra-saken.

Saksbehandlers vurdering:

Det framlagte forslaget til finansreglement er en tilpasning av tidligere vedtatte i forhold til de nye kravene i forskriften.

Fauske kommunes finansforvaltning har hatt målsetning om lav til moderat risikoprofil, og nytt forslag til reglement medfører en ytterligere innstramming i forhold til dette ved at vektingen av aksjer i porteføljen reduseres fra inntil 50 % ned til maks 35 % andel.

Det er videre tatt inn et avsnitt om bufferfond. Hensikten med dette er å unngå at urealiserte verdiendringer i for stor grad skal påvirke kommunens ordinære drift, slik vi har sett de siste årene. Inntekter i form av urealiserte verdiøkninger/ verdireduksjoner bør kunne reguleres mot et eget fond beregnet til dette formålet.

Endringene forøvrig ligger hovedsakelig innenfor kontroll, overvåkning, rapportering/oppfølging. Disse endringene inkluderer blant annet rutine for håndtering av avvik, samt om regelmessig revidering av reglementet, med minimumskrav om en gang pr. kommunestyreperiode.

Finansforskriften gjelder for kommunesektoren, herunder også for kommunale foretak og interkommunale virksomheter og samarbeidsordninger etter kommunelovens § 11 og § 27.

Før reglementet vedtas i kommunestyret skal det være vurdert av uavhengig instans med kunnskap om finansforvaltning. Reglementet er framlagt for Salten Kommunerevisjon som mener at det tilfredsstillende kommunelovens og forskriftens krav.

INNSTILLING :

Kommunestyret vedtar nytt finansreglement for Fauske kommune.

Reglementet iverksettes fra 1.oktober 2010.

Ragnar Pettersen
rådmann

Fauske kommune

mai 08

Reglement Finansforvaltning

Innholdsfortegnelse

GENERELLE RAMMER OG BEGRENSNINGER FOR FINANSFORVALTNINGEN.....	2
HJEMMEL.....	2
FULLMAKTER.....	2
FORMÅL MED FORVALTNINGEN.....	2
RAPPORTERING.....	2
AVKASTNINGSREFERANSER.....	2
VALUTARISIKO.....	2
OPPGJØRSRISIKO.....	2
OPSJONER / TERMINHANDEL.....	2
ETISKE RETNINGSLINJER.....	3
RENTEINVESTERINGER.....	3
AKSJEINVESTERINGER.....	4
GJELDSPORTEFØLJEN.....	5
LIKVIDITETSPORTEFØLJEN.....	6
LANGSIKTIGE FINANSIELLE AKTIVA, UNNTATT FOR DRIFTSFORMÅL.....	7
FORKLARING AV ORD OG UTTRYKK.....	8

Generelle rammer og begrensninger for Finansforvaltningen

Hjemmel

Kapitalen skal forvaltes i henhold til gjeldende lover og forskrifter.

Dette reglement er vedtatt av styret den XX.XX og erstatter tidligere vedtatte reglement.

Administrasjonen skal ved behov fremme sak om revurdering av reglementet.

Fullmakter

Administrasjonen og de administrasjonen utpeker gis fullmakt til å forvalte i henhold til dette reglementet.

Formål med forvaltningen

Forvaltningen skal

- unngå vesentlig risiko
- søke å oppnå en god risikojustert langsiktig avkastning
- sikre at betalingsforpliktelser overholdes

Rapportering

Det skal rapporteres i henhold til nedenstående oversikt minst en gang hvert tertial.

<i>Rapport</i>	<i>Fra</i>	<i>Til</i>	<i>Når</i>
<i>Beholdningsoversikt/markedsverdier</i> <i>Avkastning mot avkastningsreferanser</i> <i>Transaksjonsoversikt</i>	<i>Forvalter/ Forretningsfører</i>	<i>Administrasjonen Uavhengig kontrollinstans</i>	<i>Innen 7 arbeidsdager etter månedsslutt</i>

Det skal ved utløpet av hvert tertial rapporteres status i forhold til vedtatt budsjett.

Rapportering utenfor avtalte tidspunkter skjer på forespørsel.

Avkastningsreferanser

Forvaltningen skal sammenlignes med:

<i>Avkastningsreferanser</i>	<i>Indeks</i>	
<i>Pengemarked</i>	<i>STIX</i>	statssertifikatindeks med varighet/rentebinding lik 0,25 år
<i>Obligasjonsmarked</i>	<i>ST4X</i>	statsobligasjonsindeks med varighet/rentebinding lik 3 år
<i>Aksjer norske</i>	<i>OSEBX</i>	aksjeindeks for Oslo Børs.
<i>Aksjer internasjonale</i>	<i>FTWI</i>	aksjeindeks for verden.

Valutarisiko skal være minimal.

Oppgjørsrisiko skal være minimal.

Opsjoner / Terminhandel kan benyttes som sikringsinstrumenter.

Etiske retningslinjer Ved forvalters vurdering av selskap som det investeres i, legges selskapets hovedaktiviteter til grunn. Det skal ikke investeres i selskaper som har en vesentlig andel av virksomheten innen produksjon av våpen, alkohol, tobakk og pornografi eller som strider mot generelle oppfatninger av menneskerettigheter.

Renteinvesteringer

Renteinvesteringene kan gjøres gjennom verdipapirfond eller som direkte investeringer i enkelt selskaper.

Følgende retningslinjer gjelder:

1. Investeringene skal ikke være trading-orientert, altså ha en lav omløpshastighet.
2. Investeringene skal baseres på finansanalyse med vekt på historisk gode nøkkeltall.

Kredittrisiko for renteinvesteringene

Det kan plasseres i verdipapirfond med bedre eller lik gjennomsnitt kredittrisiko som beskrevet i matrisen under.

Kredittrisiko <i>prosent av samlet forvaltning</i>	Maximalt <i>i risikoklasse /</i> <i>fond</i>	Maximalt <i>v. direkteinvestering</i> <i>hos enkelt selskaper</i>
1. <i>Beste kredittrisiko - rating AAA til A-</i>	100%	100%
2. <i>Moderat kredittrisiko - rating BBB+ til BBB-</i>	80%	10%
3. <i>Høyere kredittrisiko - rating BB+ til CCC</i>	10%	3%

1. **Beste kredittrisiko.** Lån med kredittrating lik eller bedre enn A- som i hovedsak omfatter stats- og statsgaranterte lån utstedt av EØS-stater, norske statsforetak, norske fylkeskommuner/kommuner, norske kommuner og større banker.
2. **Moderat kredittrisiko.** Lån med kredittrating lik eller bedre enn BBB- som i hovedsak omfatter banker og kredittforetak (finansinstitusjoner) med forvaltningskapital større enn NOK 3 milliarder og minimum egenkapital NOK 250 millioner. Begrensningene beskrevet gjelder ikke for hovedbankforbindelse.
3. **Høyere kredittrisiko.** Lån med kredittrating lik eller bedre enn CCC som i hovedsak omfatter industriselskaper og ansvarlige lån utstedt av finansinstitusjoner.

Aksjeinvesteringer

Norske aksjeinvesteringene kan gjøres gjennom verdipapirfond eller som direkte investeringer i enkelt selskaper.

Internasjonale aksjeinvesteringer bør gjøres gjennom verdipapirfond.

For aksjeinvesteringer skal følgende retningslinjer gjelde:

1. Investeringene skal hovedsaklig bestå av likvide aksjer i solide og større selskaper.
2. Investeringene skal ikke være trading-orientert, altså ha en lav omløpshastighet.
3. Investeringene skal baseres på finansanalyse med vekt på historisk gode nøkkeltall.
4. Ved direkte investering skal i hovedsaklig ikke mer enn 10% av porteføljen være plassert i ett enkelt selskap og porteføljen skal diversifiseres på minimum 15 hovedposter.
5. Aksjer og grunnfondsbevis skal hovedsakelig være notert på børs.

Gjeldsporteføljen

Formålet med forvaltningen er å sikre en lavest mulig finansieringskostnad, stabil finansiering og god likviditet.

Rutiner for opptak av lånegjeld

Minst tre låneinstitusjoner skal hovedsaklig forespørres ved låneopptak.

Likviditetsporteføljen

Formålet med forvaltningen er å sikre en best mulig risikojustert avkastning på likviditetsportefølje. Forvaltningen skal sikre likviditet og ha lav risiko.

Risikospredning / aktiva-allokering

Markeder

Midlene skal plasseres i det norske verdipapirmarkedet med følgende vekting:

Aktivaklasse	Strategisk		
	<i>max</i>	<i>min</i>	<i>norm</i>
<i>Rentemarked</i>	100%	100%	100%
<i>Aksjemarked</i>	0%	0%	0%

Renterisiko

Renterisiko	Strategisk		
	<i>max</i>	<i>min</i>	<i>norm</i>
<i>Varighet/Durasjon</i>	1.0 år	0.0 år	0.25 år

Varigheten for den samlede portefølje av obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter skal ligge mellom max og min, og med et referansemål på norm som i tabellen. Rammen setter ingen begrensninger på enkeltplasseringer utenfor korridoren på 0 – 1 år.

Langsiktige finansielle aktiva, unntatt for driftsformål

Midlene skal investeres i verdipapirmarkedet med formål å ivareta realverdien samt å oppnå høyest mulig risikojustert avkastning over tid.

Risikospredning / Aktiva-allokering

Markeder

Midlene skal plasseres med hovedvekt i det norske verdipapirmarkedet. Vekting mellom rente- og aksjemarkedet som følger:

Aktivaklasse	Strategisk		
	<i>max</i>	<i>min</i>	<i>norm</i>
<i>Rentemarked</i>	90%	50%	65%
<i>Aksjemarked</i>	50%	10%	35%

Renterisiko

Renterisiko	Strategisk		
	<i>max</i>	<i>min</i>	<i>norm</i>
<i>Varighet/Durasjon</i>	5.0 år	0 år	3.0 år

Varigheten for den samlede portefølje av obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter skal ligge mellom max og min, og med et referansemål på norm som i tabellen. Rammen setter ingen begrensninger på enkeltplasseringer utenfor korridoren på 1– 5år.

Kapitalgaranterte produkter og alternative investeringer klassifiseres og belaster enten obligasjons- eller aksjemarkedsrammen og kan utgjøre inntil 20% av porteføljen.

Forklaring av ord og uttrykk.

Kredittrisiko

Risiko for tap ved at låntager/motpart ikke kan oppfylle sine forpliktelser.

Markedsrisiko

Risikoen for tap som følge av endringer i priser og kurssvingninger i de markedene porteføljen er eksponert.

Renterisiko

Risikoen for at verdien på lån og plasseringer i rentebærende verdipapirer endrer seg når markedsrenten forandres.

Likviditetsrisiko

Risikoen for at midler ikke kan transformeres til kontanter i løpet av en rimelig tidsperiode.

Valutarisiko

Risikoen for tap på grunn av kurssvingninger i valutamarkedet.

Oppgjørsrisiko

Risikoen for tap under gjennomføring av handel.

"Max- / min-rammer"

Begrepet skal forstås slik at disse rammer ikke kan fravikes uten konkret vedtak. "Norm" er et mål som forvalter skal tilstrebe å oppnå.

Strategisk porteføljeallokering

Den langsiktige, optimale fordeling av investeringen på de ulike markeder (pengemarked, obligasjoner, norske og internasjonale aksjer). Allokeringen er et resultat av hvilken risikoprofil som er riktig for hver enkel investor, avhengig av blant annet rammebetingelser, lovverk og investeringshorisont. Jo høyere risiko desto større forventet langsiktig avkastning, men også større kortsiktige verdisingninger. De investorer som har lang investeringshorisont, kan som oftest tolerere større kortsiktige svingninger. Internasjonale studier har vist at ca. 90% av porteføljens avkastning over tid skyldes disse strategiske valg.

Forventet avkastning

Den avkastning som forventes i de ulike markeder i løpet av en bestemt tidsperiode. Vi benytter en "byggelossmodell" i våre anslag. Vi tar utgangspunkt i hvilken avkastning vi forventer på risikofrie plasseringer (statssertifikater). Deretter legger vi til en risikopremie for de ulike markeder, avhengig av hvilken risiko de representerer, og hvor i konjunktursyklusen økonomien befinner seg. På lang sikt kan det forventes at man får

"betalt" for den ekstra risiko man tar. På kort sikt kan derimot avkastningen avvike sterkt fra det som forventes langsiktig.

Effektiv avkastning (yield)

Et avkastningsmål på rentebærende plasseringer. Gir indikasjon om hvilken totalavkastning investoren kan oppnå på rentebærende plasseringer dersom plasseringen holdes til forfall og kupongutbetalinger reinvesteres til samme effektive avkastning. Tilsvarende investeringens internrente.

Risikopremie

Risikopremie kan beskrives på to måter:

- 1) Den meravkastning som investoren krever på sin risikofylte investering i forhold til risikofri rente. Denne risikopremien vil alltid være positiv (forventet risikopremie). Vi anvender denne risikopremien som input i vår portefølje-forvaltning.
- 2) Den meravkastning som investoren faktisk har oppnådd i løpet av en gitt investeringsperiode. Denne faktiske risikopremien kan være negativ i perioder. Vi anvender denne risikopremien i porteføljeevaluering for å vurdere i hvilken grad investoren har fått betalt for sine risikofylte plasseringer i forhold til å plassere i en 3 måneders statsertifikatindeks.

Varighet (durasjon)

Måler prissensitiviteten til et rentebærende papir ved mindre parallelle endringer i markedets avkastningskurve. Durasjon er også den nåverdiveide gjennomsnittlige tid til forfall for alle betalingene (kupong og hovedstol) knyttet til et fastrentepapir. Durasjon kan dermed tolkes som en effektiv rentebindingstid.

Rentefølsomhet (Modifisert durasjon)

Et mål på hvor rentesensitiv en investering er. Måler endring i verdi på investeringen ved endring på 1% for relevant markedsrentesats. Kan beregnes ved å ta varighet (durasjon) og dividere med $(1+r/100)$, hvor r er porteføljens effektive avkastning (yield).

Renterisiko

Porteføljens sensitivitet til endringer i avkastningen for en statsobligasjonsindeks for eksempel med tre års fast durasjon. Dersom porteføljens renterisiko er for eksempel 0,5, kan man forvente at porteføljens verdi stiger 0,5% når statsobligasjonsindeksen stiger 1%.

Renteinstrumenter

Renteinstrumenter defineres som sertifikater og obligasjoner og har følgende egenskaper:

1. Et sertifikat kan defineres som et rentebærende instrument med kortere løpetid enn 12 måneder.

2. En obligasjon er et rentebærende instrument med løpetid over 12 måneder. Man kan ha ulike strukturer innenfor obligasjoner, man har verdipapirer med fastsatt rente i hele løpetiden, mens andre har renteregulering innenfor løpetiden. Man har også enkelte verdipapirer som har en avdragsstruktur på hovedstolen i verdipapirets løpetid, mens de fleste utstedelsene man ser i disse dager er med fast hovedstol hele verdipapirets levetid. Man har også ulik sikkerhet på verdipapirene som f.eks. ansvarlig lånekapital.

Markedssektorer:

Man har sertifikater / obligasjoner utstedt innenfor offentlig sektor, finans / banksektor, industrisektor og verdipapirer utstedt av den norske stat / statsforetak.

Referanseindekser

BRIX-indeksen

Denne indeksen består av 15 likvide private fastrente- og -ikke avdragslån innenfor sektorene bank, forsikring, kredittforetak og industri. For å opprettholde durasjonen på 3 år blir indeksutvalget regulert hver måned. Månedens utvalg bestemmes med bakgrunn i handelsstatistikk i perioden mellom de nest siste børsdagene i de to foregående måneder.

ST1X-indeksen

Denne indeksen er en statsobligasjonsindeks med fast løpetid lik 0,25 år. Målsetningen for indeksen er å representere ankerpunkter for porteføljer ved aktuelle punkter i terminstrukturen.

ST3X-indeksen

Denne indeksen er en statsobligasjonsindeks med fast løpetid lik 1,0 år. Målsetningen for indeksen er å representere ankerpunkter for porteføljer ved aktuelle punkter i terminstrukturen.

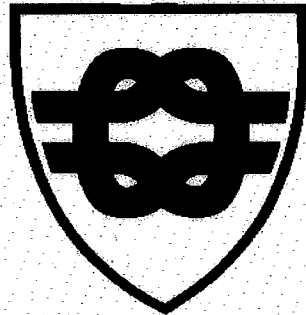
ST4X-indeksen

Denne indeksen er en statsobligasjonsindeks med fast løpetid lik 3,0 år. Målsetningen for indeksen er å representere ankerpunkter for porteføljer ved aktuelle punkter i terminstrukturen.

OSEBX-indeksen

Denne indeksen består av aksjer som er notert på Oslo Børs Hovedliste og SMB listen og gir et representantativt bilde av utviklingen på Oslo Børs.

Reglement Finansforvaltning



Fauske kommune

Vedtatt av Kommunestyret den _____

Innhold

1	GENERELLE RAMMER OG BEGRENSNINGER FOR FINANSFORVALTNINGEN	3
1.1	Hjemmel	3
1.2	Fullmakter.....	3
1.3	Formål og rammer for reglementet	3
1.4	Kvalitetssikring av reglementet og administrative rutiner og	3
1.5	Håndtering av avvik	4
1.6	Rapportering til kommunestyret	4
2	SPESIFIKKE REGULERINGER	4
2.1	Valutarisiko	4
2.2	Derivater	4
2.3	Etiske retningslinjer	5
2.4	Renteinvesteringer	5
2.5	Kredittrisiko på renteplasseringer	5
3	FORVALTNING AV LEDIG LIKVIDITET OG ANDRE MIDLER BEREGNET FOR DRIFTSFORMÅL.....	5
3.1	Plasseringsalternativer / former.....	6
3.2	Rentebinding / renterisiko.....	6
3.3	Kredittrisiko	6
4	FORVALTNING AV LANGSIKTIGE FINANSIELLE AKTIVA UNNTATT DRIFTSFORMÅL	6
4.1	Investeringer / portefølje sammensetning.....	6
4.2	Rentebinding / renterisiko.....	6
4.3	Kredittrisiko	7
4.4	Aksjer	7
4.5	Disponering av avkastning -bufferfond	7
5	FORVALTNING AV GJELDSPORTEFØLJEN OG ØVRIGE FINANSIERINGSAVTALER.....	7
5.1	Rentebinding	7
5.2	Likvidetsrisiko / Refinansieringsrisiko	8
5.3	Rutiner for opptak av lånegjeld	8
5.4	Rammeavtale for banktjenester.....	8

1 GENERELLE RAMMER OG BEGRENSNINGER FOR FINANSFORVALTNINGEN

1.1 Hjemmel

Dette reglementet er vedtatt av Kommunestyret den 30.09.2010, og gjøres gjeldende fra 01.10.2010. Det erstatter tidligere vedtatt reglement. Reglementet skal vedtas minst en gang i hver valgperiode.

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

1.2 Fullmakter

Rådmannen, eller den rådmannen utpeker, forestår den løpende finansforvaltningen på vegne av Kommunestyret.

1.3 Formål og rammer for reglementet

Finansforvaltningen har som overordnet formål å sikre en rimelig avkastning samt stabile og lave netto finansieringskostnader for kommunens aktiviteter innenfor definerte risikorammer. Dette søkes oppnådd gjennom følgende delmål:

- Kommunen skal til en hver tid ha likviditet (inkludert trekkrettigheter) 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 over tid gi lavest mulig total kostnad innenfor definerte krav til refinansieringsrisiko og renterisiko, hensyntatt behov for forutsigbarhet i lånekostnader.
- Forvaltning av langsiktige finansielle aktiva skal gi en god langsiktig avkastning til akseptabel risiko som over tid skal bidra til å gi kommunens innbyggere et forsvarlig tjenestetilbud.

Reglementet inneholder bestemmelser som hindrer kommunen fra å ta vesentlig finansiell risiko i sin finansforvaltning dette innebærer:

- Balanse mellom avkastning, risiko og likviditet.
- Samsvar mellom kompleksiteten i investeringsproduktene og kommunens egen kunnskap om finansforvaltning, jf. Finansforvaltningsforskriften § 3.3.

1.4 Kvalitetssikring av reglementet og administrative rutiner og

Finansforskriften pålegger kommunestyret å påse at en uavhengig instans med kunnskap om finansforvaltning vurderer om finansreglementet legger rammer for en finansforvaltning som er i tråd med kommunelovens regler og reglene i finansforskriften. I tillegg skal kommunestyret påse at en uavhengig instans med kunnskap om finansforvaltning vurderer rutinene for vurdering og håndtering av finansiell risiko, og rutinene for å avdekke avvik fra finansreglementet.

Rådmannen delegeres ansvar for at slike vurderinger innhentes eksternt eller gjennom kommunerevisjonen.

1.5 Håndtering av avvik

Finansreglementet er utformet slik at det skal kunne utøves både i gode og dårlige økonomiske tider. Dersom det skulle oppstå en situasjon der finansforvaltningen bryter de rammer og begrensninger som er fastsatt i finansreglementet skal følgende rutiner følges:

- Rådmannen skal orientere kommunestyret så snart som mulig om årsak og konsekvens.
- Rådmannen skal foreslå for politikerne korrigerende tiltak.

1.6 Rapportering til kommunestyret

Rådmannen skal minst to ganger i året legge fram rapporter for kommunestyret som viser status for finansforvaltningen. I tillegg skal rådmannen etter årets utgang legge fram en rapport for kommunestyret som viser status og utviklingen gjennom året.

Rapporteringen for aktiva og passiva skal inneholde en beskrivelse og en vurdering av:

- Sammensetningen av aktiva og passiva
- Markedsverdi, samlet og fordelt på de ulike typer aktiva og passiva
- Løpetid på passiva og plasseringer
- Vesentlige markedsendringer
- Avvik mellom faktisk forvaltning og kravene i finansreglementet
- Endringer i risiko eksponering
- Markedsrenter og egne rentebetingelser

Avkastningsreferanser

Finansforvaltningen skal sammenlignes med relevante offentlig noterte avkastningsreferanser som:

Avkastningsreferanser	Indeks	Beskrivelse
<i>Rentemarked</i>	<i>ST1X</i>	statssertifikatindeks med varighet/rentebinding lik 0,25 år
<i>Aksjer norske</i>	<i>OSEBX</i>	aksjeindeks for Oslo Børs.
<i>Aksjer internasjonale</i>	<i>FTWI</i>	aksjeindeks for verden.

2 SPESIFIKKE REGULERINGER

2.1 Valutarisiko

Kun porteføljen for langsiktig finansielle aktiva, unntatt driftsformål kan ha valutarisiko knyttet til sine internasjonale aksjeinvesteringer.

2.2 Derivater

Derivater kan kun benyttes til å redusere risiko.

2.3 Etiske retningslinjer

Ved vurdering av selskap som det investeres i, legges selskapets hovedaktiviteter til grunn. Det skal ikke investeres i selskaper som har en vesentlig andel av virksomheten innen produksjon av våpen, alkohol, tobakk og pornografi eller som strider mot generelle oppfatninger av menneskerettigheter.

2.4 Renteinvesteringer

Renteinvesteringene bør gjøres i verdipapirfond og bankinnskudd. Kredittratingen bør være gjort av anerkjent institusjon.

2.5 Kredittrisiko på renteplasseringer

Rentebærende investeringer kan plasseres i verdipapirfond med bedre eller lik gjennomsnitt kredittrating som beskrevet i matrisen under (prosent av hele porteføljen).

Kredittrisiko	Rammer i % av hele porteføljen
Kredittrating skal være utført av et anerkjent selskap	
1. Beste kredittrisiko - kredittrating AAA til A-	100 %
2. Moderat kredittrisiko – kredittrating BBB+ til BBB-	80 %
3. Høyere kredittrisiko - kredittrating BB+ til CCC	0 %

1. *Beste kredittrisiko. Lån med kredittrating lik eller bedre enn A- som i hovedsak er stats- og statsgaranterte, norske fylkeskommuner/kommuner og større finansinstitusjoner og industri.*

2. *Moderat kredittrisiko. Kvalitetslån med kredittrating lik eller bedre enn BBB- Finansinstitusjoner bør ha en egenkapital på minimum NOK 250 millioner. Unntaket er hovedbankforbindelsen.*

3. *Høyere kredittrisiko. Lån med høyere kredittrisiko og kredittrating lik eller bedre enn CCC.*

3 FORVALTNING AV LEDIG LIKVIDITET OG ANDRE MIDLER BEREGNET FOR DRIFTSFORMÅL

Formålet med forvaltningen er å sikre likviditet til å dekke løpende forpliktelser og god risikojustert avkastning

3.1 Plasseringsalternativer / former

Plasseringer vil typisk være kontanter, bankinnskudd og verdipapirfondsandeler.

Investeringer	Maksimalt	Avkastningsreferanser
Rentemarked	100 %	ST1X
Aksjemarked	0 %	

3.2 Rentebinding / renterisiko

Rentebinding	Maksimalt	Normalt
Rentebindingstid	0,50 år	0,25 år

3.3 Kredittrisiko

Det kan kun investeres i 1. Beste kredittrisiko og 2. Moderat kredittrisiko som beskrevet i pkt. 2.5 i reglementet.

4 FORVALTNING AV LANGSIKTIGE FINANSIELLE AKTIVA UNNTATT DRIFTSFORMÅL.

Langsiktige finansielle aktiva er midler utover det som regnes som "ledige likvider og andre midler beregnet til driftsformål", jf. punkt 3 over. Langsiktige finansielle aktiva er midler som ut fra kommunens økonomiske situasjon anses forsvarlig å forvalte med en lang tidshorisont med noe mindre fokus på kortsiktige markedssvingninger.

Midlene skal investeres i verdipapirmarkedet med formål å ivareta realverdien samt å oppnå høyest mulig risikojustert avkastning over tid.

4.1 Investeringer / portefølje sammensetning

Markeder

Vekting mellom rente- og aksjemarkedet skal være som følger:

Investeringer	Maksimalt	Avkastningsreferanser
Rentemarked	100 %	ST1X
Aksjemarked	35 %	ST1X

4.2 Rentebinding / renterisiko

Rentebinding	Maksimalt	Normalt
Rentebindingstid	5 år	1 år

Enkeltplasseringer kan ha mer enn 5 år rentebinding.

4.3 Kredittrisiko

Det kan investeres i verdipapirer beskrevet i reglementet pkt. 2.5 i reglementet.

4.4 Aksjer

Internasjonale aksjeinvesteringer skal gjøres gjennom anerkjente verdipapirfond.

Norske aksjeinvesteringer kan gjøres gjennom verdipapirfond eller gjennom en aktivforvaltningsavtale

Verdipapirfondene og investeringene skal være som beskrevet under.

- Investeringene skal hovedsakelig gjøres i børsnoterte aksjer i solide selskaper.
- Investeringene skal baseres på finansanalyse med vekt på historisk gode nøkkeltall.
- Investering i enkeltaksjer bør ikke være mer enn 10 % av aksjeporteføljen og porteføljen skal fordeles på minimum 15 hovedposter.

4.5 Disponering av avkastning -bufferfond

Av den avkastningen kommunen oppnår på forvaltning av den langsiktige kapitalen, skal det hvert år så langt regnskapsreglene tillater avsettes til et bufferfond.

Hensikten med bufferfondet er å utligne effekten på driftsresultatet av svingninger i aksjekursene (urealiserte gevinster/tap)

Bufferfondet skal bygges opp slik at det minst utgjør 50 % av maksimal aksjeandel.

5 FORVALTNING AV GJELDSPORTEFØLJEN OG ØVRIGE FINANSIERINGSAVTALER

Formålet med forvaltningen er å sikre en lavest mulig finansieringskostnad, stabil finansiering og god likviditet.

5.1 Rentebinding

Rentebinding	Maksimalt	Avkastningsreferanser
Rentebindingstid	3,0 år	ST1X

Enkelt-rentebindinger kan være lengre.

For bruk av ikke-rentebærende finansinstrumenter (renteavtaler, rentebytteavtaler) vil følgende gjelde:

1. Porteføljen kan ta i bruk rentebytteavtaler (renteswaps) og fremtidige renteavtaler (FRA). Bruk av andre ikke-rentebærende finansielle instrumenter tillates ikke.
2. Instrumenter som nevnt i pkt. 1 kan benyttes på samlet gjeldsportefølje.

5.2 Likviditetsrisiko / Refinansieringsrisiko

Sammensetning av gjeldsportefølje:

Gjeldsporteføljen skal bestå av færrest mulig lån, men slik at likviditetsrisiko/refinansieringsrisiko begrenses.

1. Enkeltlån skal normalt ikke utgjøre mer enn 40 % av den samlede gjeldsportefølje.
2. Lån kan tas opp som avdragsfrie lån.
3. Gjennomsnittlig løpetid på lånene (tid til forfall) bør være mer enn ett år.
4. Lånene må være slik at årlige avdrag blir betalt.

5.3 Rutiner for opptak av lånegjeld

Minst tre låneinstitusjoner skal forespørres ved låneopptak.

5.4 Rammeavtale for banktjenester

Kommunen kan inngå rammeavtale for å ivareta det løpende behov for banktjenester. Ved valg av hovedbankforbindelse stilles det krav om minimum kredittrating BBB.

Vedlegg:

Forklaring av ord og uttrykk.

Kredittrisiko

Risiko for tap ved at låntager/motpart ikke kan oppfylle sine forpliktelser.

Markedsrisiko

Risikoen for tap som følge av endringer i priser og kurssvingninger i de markedene porteføljen er eksponert.

Renterisiko

Risikoen for at verdien på lån og plasseringer i rentebærende verdipapirer endrer seg når markedsrenten forandres.

Likviditetsrisiko

Risikoen for at midler ikke kan omgjøres til kontanter i løpet av en rimelig tidsperiode.

Valutarisiko

Risikoen for tap på grunn av kurssvingninger i valutamarkedet.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter er en samlebetegnelse for omsettelige verdipapirer, som aksjer og obligasjoner, verdipapirfondsandeler, pengemarkedsinstrumenter og derivater.

Rentebytteavtale/renteswap

En rentebytteavtale (renteswap) er en avtale om å bytte rentebetingelser på lån eller innskudd i en bestemt periode. Byttet innebærer at den ene part får byttet sin flytende rente mot fast rente, mens den andre part får byttet fast rente mot flytende rente.

Derivater

Derivater er finansielle instrumenter hvor prisen er avledet fra et underliggende instrument. Derivater notert på Oslo Børs har enten enkeltaksjer eller aksjeindeksen OBX som underliggende instrument

Referanseindekser

En fellesnevner for et bestemt utvalg av verdipapirer: En indeks er et uttrykk for en veid sammensetning av aksjene (eller andre verdipapirer) i et marked, og endringer i indeksens verdi viser markedets utvikling i gjennomsnitt. En referanseindeks er den indeksen som et bestemt fond eventuelt skal måle seg mot. Den kan derfor benyttes til å sammenligne i hvilken grad forvaltningsselskapet har lyktes med forvaltningen av sine fond. Hvis for eksempel fondets avkastning i en bestemt periode har vært høyere enn referanseindeksens avkastning har forvaltningsselskapet gjort en god jobb.

ST1X-Indeksen

Denne indeksen er en statsobligasjonsindeks med fast løpetid lik 0,25 år.

OSEBX-Indeksen

Denne indeksen består av aksjer som er notert på Oslo Børs Hovedliste og 5MB listen og gir et representativt bilde av utviklingen på Oslo Børs.

FTWI

(Financial Times World Indeks) Aksjeindeks for hele verden

Fauske kommunestyre

Deres ref.:

Vår ref.: awh/-

Dato: 9. september 2010

UAVHENGIG ATTESTASJON OM FINANSREGLEMENT

Vi har gjennomgått forslag til kommunes finansreglement som skal gjelde fra og med 01.10.10.

Kommunestyret er ansvarlig for at kommunens finansforvaltning er underlagt regler i henhold til forskrift om kommuners og fylkeskommuners finansforvaltning.

Vår oppgave er som uavhengig kompetanse å vurdere kommunens regler for finansforvaltningen. Vi har utført vårt arbeid i samsvar med ISAE 3000 - "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller begrenset revisjon av historisk økonomisk informasjon". Denne standarden krever at vi planlegger og gjennomfører kontrollhandlinger for å kunne avgi en uttalelse med høy, men ikke absolutt sikkerhet for at det ikke foreligger vesentlige feil eller mangler ved kommunens regler for finansforvaltningen. Attestasjonen innebærer at vi har sammenholdt reglementet med de krav som følger av kommuneloven § 52 og forskrift om kommuners og fylkeskommuners finansforvaltning. Dette innebærer at vi har vurdert om reglementet er egnet til å hindre at kommunen påtar seg finansiell risiko utover det kommuneloven tillater. Som et ledd i denne vurderingen har vi kontrollert at reglementet inneholder bestemmelser om:

- De tre forvaltningstypene som er nevnt i forskriften § 2.
- Formålet med forvaltningen.
- Generelle rammer og begrensninger for forvaltningen.
- Finansiell risiko.
- Risikospredning.

Vi mener at våre kontrollhandlinger gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at finansreglementet for Fauske kommune tilfredsstiller forskriftens krav og er egnet til å hindre at kommunen påtar seg finansiell risiko utover det kommuneloven tillater.

Denne uttalelsen er utelukkende utarbeidet for det formål som er beskrevet ovenfor og til kommunens informasjon, og skal ikke brukes til noe annet formål.



Arne Willy Hillestad
kommunerevisor

Salten kommunerevisjon IKS www.salten-revisjon.no

Org. nr.: 986 655 271 MVA E-post: post@salten-revisjon.no

Hovedkontor Fauske

Postadresse: Postboks 140, 8201 Fauske
Besøksadresse: Torggata 10, 2.etg.
Telefon: 75 61 03 80
Faks: 75 61 03 89

Avdeling Bodø

Postadresse: Postboks 429, 8001 Bodø
Besøksadresse: Posthusgården, Havnegata 9
Telefon: 75 61 03 90
Faks: 75 61 03 98