



Endring av kommunens reglement for finans- og gjeldsforvaltningen

Kommunestyrets møte

31.08.2017

Hvorfor endring?

- I. Forskrift om kommuners finans- og gjeldsforvaltning er endret.**
 - 1) Understrekning av at kommuners reglement skal omfatte både finans og gjeld**
 - 2) Kommunestyret må ta en selvstendig vurdering av hva som er akseptabelt nivå på refinansieringsrisiko knyttet til lån i obligasjons- og sertifikatmarkedet**
- II. Mindre korrigering av reglementet for øvrig**

Vedr. 1) Reglementet omfatter både finans og gjeld

- Begge elementene er omhandlet i kommunens reglement fra før – ingen reell endring.
- Ivaretatt ved at begrepet «finans- og gjeldsforvaltning» er gjennomgående innarbeidet i både reglementets tittel og innhold.

Vedr. 2) Refinansieringsrisiko gjeldsporteføljen

- Stor økning i kommunale låneopptak i sertifikatmarkedet (lavere rente).
- Sertifikatlån rulleres enten 4x/år, 2x/år eller årlig.
- Bekymring for hva som kan skje dersom det blir en «likviditetskrise i markedet» – vil da kommunene klare å få fornyet lån i dette markedet ved forfall?
- **Fokus:** hvor stor del av låneporteføljen må refinansieres i løpet av kommende 12 måneder.

Forts. vedr 2)

Forskriften krever at kommunestyret selv tar stilling til refinansieringsrisikoen – hvor stor del av porteføljen forfaller og skal refinansieres de kommende 12 mnd.

Rådmannens forslag:

- Inntil $\frac{1}{4}$ av låneporteføljen kan være lån i sertifikat- og obligasjonsmarkedet
- En likviditetskrise vil ikke på kort sikt gjøre kommunene helt handlingslammet.
 - Har likviditet på kort sikt til å mellomfinansiere inntil nytt låneopptak er foretatt.

Øvrige endringer

a) Forslag - Gjeldsbrev skal signeres av

- Ordfører
- Rådmann (ny)
- Kommunalsjef (ny)

- Praktisk tilnærming på grunn av tidsfrister i forbindelse med låneopptak.
- Opptak av lån er alltid i henhold til kommunestyrets vedtak.

Forts. Øvrige endringer

b) Andel av låneporbeføljen som skal ha fast/flytende rente.

Administrasjonen ser det er en fordel å redusere den fastlagte andelen fast og flytende noe. En større del ses i sammenheng med markedsituasjonen.

	Fast	Flytende	«Valgfri»
Gammelt reglement	1/3	1/3	1/3
Nytt reglement	1/5	1/5	3/5

Forts. øvrige endringer

- c) Det er tatt inn forslag til presisering knyttet til avtaler om rentesikring/fastrentelån.
- Som før – avtaler bør i hovedsak være i 1-10 års segmentet.
 - Innta tillegg:
 - Det skal være mulig å inngå enkeltavtaler med inntil 20 års rentebinding.
 - Vektet durasjon skal fortsatt være 3 år som en norm.
 - Hvorfor: Forutsigbarhet / når det anses å være økonomisk gunstig.