

 <b>HORDALAND FYLKESKOMMUNE</b>	<b>Reglement for finansforvaltninga i HFK</b>			
	Dokumenttype: Overordna gjennomf.dok	Godkjend av: Fylkestinget	Gjeld frå: 8. juni 2010	Tal sider: 4
	Utarbeidd av: Budsjettseksjonen	Godkjend dato: 8. juni 2010	Revidert dato:	Arkivsak: 200909874-2

## 1. Formål

Hordaland fylkeskommune sin strategi for finansforvaltninga skal ivareta grunnprinsippet i kommunelova sine føresegner om god utnytting av fylkeskommunen sine samla ressursar.

Føremålet med dette reglementet er å gje rammer og retningslinjer for fylkeskommunen si finansforvaltning ved å definera kva risikonivå som er akseptable for likviditets- og låneforvaltninga.

Fylkeskommunen skal utøve si finansforvaltning slik at ein ikkje tek vesentlig finansiell risiko, og slik at fylkeskommunen har midlar til å dekkja sine utgifter ved forfall.

Finansverksemda skal utøvast i samsvar med gjeldande lover og regelverk, samt god forretningsskikk.

Dette reglementet omfattar

ledig likviditet og andre midlar til driftsføremål  
lån

Fylkeskommunen vil seinare utarbeida reglement for langsiktige finansielle aktiva dersom det skulle verta behov for dette.

Reglementet gjeld for fylkesrådmannen og dei fylkesrådmannen peikar ut til å utøva finansforvaltninga for fylkeskommunen i samsvar med pkt. 6 i dette reglementet

## 2. Heimel

Heimelen for dette reglementet er lov av 25. september 1992 nr. 107 om kommuner og fylkeskommuner § 52 og forskrift om kommuner og fylkeskommuners finansforvaltning av 9. juni 2009

## 3. Risikoformer og definisjonar:

**Kredittrisiko:** Risiko for at fylkeskommunen ikkje får tilbakebetalt sitt tilgodehavande ved forfall.

**Likviditetsrisiko:** Risiko for at fylkeskommunen ikkje får tilbakebetalt sitt tilgodehavande til rett pris i løpet av ein avgrensa tidsperiode.

**Finansieringsrisiko:** Risiko for ikkje å kunne finansiere sine lånebehov.

**Renterisiko:** Risiko for endringar av verdjar som følgje av renteendringar.

**Valutarisiko:** Risiko for endring i verdjar som følgje av endring i valutakursar.

 <b>HORDALAND FYLKESKOMMUNE</b>	<b>Reglement for finansforvaltninga i HFK</b>			
	Dokumenttype: Overordna gjennomf.dok	Godkjend av: Fylkestinget	Gjeld frå: 8. juni 2010	Tal sider: 4
	Utarbeidd av: Budsjettseksjonen	Godkjend dato: 8. juni 2010	Revidert dato:	Arkivsak: 200909874-2

#### **4. Rammer og retningslinjer for plassering og forvaltning av ledig likviditet og andre midlar rekna for driftsformål**

Hovudmålsetjinga for plassering og forvaltning av ledig likviditet er å få størst mogeleg avkastning på midlane til minimal likviditets- og kredittrisiko.

Utstedar sin soliditet og plasseringa sin likviditet blir vektlagt framfor avkastning.

Fylkeskommunen skal ikkje ta valutarisiko.

Driftslikviditeten kan fordelast på:

Bankinnskot med inntil 12 månaders løpetid

bankar som vert nytta må minst ha rating BBB

Sertifikat utferda eller garantert av den norske stat

Lån til kommunar og fylkeskommunar

Slike lån skal i sum ikkje utgjera meir enn 50 % av den totale driftslikviditeten. Kvart enkelt lån skal ikkje utgjera meir enn 15 % av den totale driftslikviditeten.

Lån utferda eller garantert av finansinstitusjonar med minimum rating BBB-

Slike lån skal i sum ikkje utgjera meir enn 50 % av den totale driftslikviditeten. Kvart enkelt lån kan berre utgjera 5 % av den totale driftslikviditeten.

Andelar i pengemarknadsfond

Slike andelar i verdipapirfond skal ikkje utgjera meir enn 75 % av den totale driftslikviditeten.

Kvart enkelt verdipapirfond kan ikkje utgjera meir enn det høgaste av 25 % av

fylkeskommunen sin likviditet eller 150 mill kr.

Ein kan ikkje binda midlane meir enn 12 månader.

For plassering i pengemarknadsfond gjeld følgjande avgrensingar:

Midlar skal berre plasserast i fond forvalta av selskap med brei verdipapirforvaltning.

Det skal berre plasserast i fond med rentedurasjon inntil 12 månader

Det skal ikkje vera begrensingar på uttaksretten i fonda som vert nytta, og midlane skal alltid vera til rådvelde

Snitt kreditturasjon i eit enkelt pengemarknadsfond skal ikkje overstiga 18 månader.

#### **5. Rammer og retningslinjer for forvaltning av gjeldsporteføljen**

Hovudmålsetjinga med forvaltninga av låneporteføljen i fylkeskommunen er å oppnå ein stabil rentekostnad over tid til lågast mogeleg kostnad og risiko. Låneporteføljen skal vera diversifisert med omsyn til løpetid og rentebinding.

Låneopptak skal vurderast i høve til likviditetsbehov og investeringsframdrift.

Gjeldsporteføljen bør bestå av eit mindre tal lån, likevel skal refinansieringsrisiko avgrensast ved at det enkelte lån ikkje kan utgjera meir enn 20 % av den samla gjeldsporteføljen.

 <b>HORDALAND FYLKESKOMMUNE</b>	<b>Reglement for finansforvaltninga i HFK</b>		
	Dokumenttype: Overordna gjennomf.dok	Godkjend av: Fylkestinget	Gjeld frå: 8. juni 2010
Utarbeidd av: Budsjettsesksjonen	Godkjend dato: 8. juni 2010	Revidert dato:	Arkivsak: 200909874-2

Gjeldsporteføljen skal vera sett saman av flytande og fast rente.

Halvparten av lånegjelda bør som hovudregel ha fast rente. Andelen fast rente kan likevel variera mellom 40 % og 60 % ut frå om ein finn vilkåra for binding gunstige eller ikkje.

Fylkeskommunen kan ta opp ordinære avdragslån og avdragsfrie lån (bulletlån).

Fylkeskommunen kan nytta obligasjons- og sertifikatmarknaden i tillegg til institusjonelle långjevarar. Som hovudregel skal det innhentast konkurrerende tilbod.

### **Renterisiko**

Gjennomsnittleg bindingstid på renta vert i låneporteføljen sett til minimum 1 år og maksimum 4 år.

For å styra renterisikoen i låneporteføljen kan fylkeskommunen nytta følgende rentesikringsinstrument:

- a) Framtidige renteavtaler (FRA)
- b) Rentebytteavtaler (Renteswaps)

Desse 2 instrumenta skal berre nyttast som rentesikringsinstrument.

Dei kan vidare berre nyttast i tilknytning til det einskilde lånet, og netto uteståande sikringsinstrument skal ikkje på noko tidspunkt overstige summen av uteståande og godkjende plasserings- eller finansieringsvolum.

Realisering av tap eller gevinst kan vurderast, likevel slik at posisjon etter realisering framleis fell inn under øvrige punkter i finansieringsstrategien.

### **Valutarisiko.**

Fylkeskommunen skal ikkje ta valutarisiko .

## **6. Rammer og retningslinjer for forvaltning av langsiktige finansielle aktiva.**

Dersom fylkeskommunen får ytterlegare midlar som kan plasserast langsiktig i kapitalmarknaden skal fylkeskommunen utarbeida strategi og instruksar for slik plassering. Strategien og instruksane skal oppfylle dei krav som er sette i Forskrift om kommuners og fylkeskommuners finansforvaltning av 9. juni 2009.

## **7. Fullmakter**

Innanfor de generelle retningslinjer vert følgjande fullmakter delegerte til fylkesrådmannen:

Med basis i finansieringsstrategien gjennomføre opptak av nye lån, herunder val av lånegjevar, finansieringskjelde, rentevilkår, bindingstid og vilkår elles.

Gjennomføre refinansiering av eksisterande lån.

Gjennomføre den løpande forvaltninga av ledig likviditet og andre midlar til bruk for driftsføremål.

 <b>HORDALAND FYLKESKOMMUNE</b>	<b>Reglement for finansforvaltninga i HFK</b>		
	Dokumenttype: Overordna gjennomf.dok	Godkjend av: Fylkestinget	Gjeld frå: 8. juni 2010
Utarbeidd av: Budsjettseksjonen	Godkjend dato: 8. juni 2010	Revidert dato:	Arkivsak: 200909874-2

Gjennomføre forvaltninga av langsiktige aktiva, herunder inngå avtalar om aktiv forvaltning når det er gjort vedtak om slik forvaltning.

Inngå avtalar om kjøp og sal av rentesikringsinstrument.

## **8. Rapportering, rutiner og kontroll**

Rapporteringa skal informera om faktiske resultat av finansforvaltninga, samt finansforvaltninga si eksponering i høve til de rammer og retningslinjer som er fastsette i strategien.

Det skal 2 gonger i året leggjast fram rapporter for fylkestinget som viser status for fylkeskommunen si finansforvaltning. Desse rapporteringane skal skje basert på data pr. 30. april og 31. august. I tillegg skal det etter utgangen av året leggjast fram ein rapport for fylkestinget som viser utviklinga gjennom året og status ved utgangen av året.

Rapporteringa skal visa:

Samansetjinga av aktiva  
Marknadsverdi, samla og fordelt på dei ulike typar aktiva

Samansetjinga av passiva  
Verdi, samla og fordelt på dei ulike typar passiva  
Bindingstid rente  
Andel fast/flytande rente

Vidare skal det kommenterast:

Vesentlege marknadsendringar  
Endringar i risikoeksponering  
Avvik mellom faktisk forvaltning og krava i finansreglementet  
Marknadsrenter og eigne marknadsvilkår  
Renteinntekter/Lånekostnader

## **9. Evaluering av reglement for finansforvaltning**

Fylkesrådmannen skal gjennomføre ei årlig evaluering av reglementet for finansforvaltninga. Ved vesentlige endringar i rammevilkåra, skal fylkesrådmannen snarast legge frem forslag til endringar i reglementet for fylkestinget.