

Reglement for finansforvaltning

Skien kommune



Vedtatt i Skien bystyre 17/6-2021.

Innholdsfortegnelse:	Side:
1. Finansreglementets virkeområde	3
1.1 Hensikten med reglementet	
1.2 Hvem reglementet gjelder for	
2. Hjemmel og gyldighet	3
2.1 Hjemmel	
2.2 Gyldighet	
3. Forvaltning og forvaltningstyper	3
4. Formålet med kommunens finansforvaltning	3
5. Generelle rammer og begrensninger	4
6. Forvaltning av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål	5
6.2 Avkastningsmål	
6.3 Rapportering	
7. Forvaltning av kommunens gjeldsportefølje og øvrige finansieringsavtaler	6
7.1. Vedtak om opptak av lån	
7.2. Valg av låneinstrumenter	6
7.3. Tidspunkt for låneopptak	
7.4. Konkurrerende tilbud	
7.5. Valg av rentebindingsperiode – bruk av sikringsinstrumenter	
7.6. Størrelse på enkeltlån – spredning av låneopptak	7
7.7. Rapportering	
8. Forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva	8
8.1 Formål	
8.2 Overordnede investeringsrammer	
8.3 Risikorammer	
8.4 Risikovurdering	9
8.5 Rammer for plasseringer i aktuelle risiko- og aktivaklasser	10
8.6 Etske retningslinjer	11
8.7 Bruk av referanseindekser	
8.8 Rapportering	12
9. Konstatning av avvik og kvalitetssikring av finansiell risiko	
9.1 Konstatning av avvik	
9.2 Kvalitetsstyring	13

1. Finansreglementets virkeområde

1.1 Hensikten med reglementet

Reglementet skal gi rammer og retningslinjer for kommunens finansforvaltning. Reglementet utgjør en samlet oversikt over de rammer og begrensninger som gjelder, og underliggende fullmakter/instrukser/rutiner skal hjemles i reglementet.

Reglementet definerer de avkastnings- og risikonivå som er akseptable for plassering og forvaltning av likvide midler og midler beregnet for driftsformål, opptak av lån/gjeldsforvaltning og plassering og forvaltning av langsiktige finansielle aktiva.

1.2 Hvem reglementet gjelder for

Reglementet gjelder for Skien kommune. Reglementet gjelder også for virksomhet i kommunale foretak etter kommuneloven kapittel 9 og interkommunalt samarbeid etter kommuneloven § 17-1.

I den grad disse virksomhetene har en egen finansforvaltning skal denne utøves i tråd med dette reglementet.

2. Hjemmel og gyldighet

2.1 Hjemmel

Dette reglementet er utarbeidet på bakgrunn av:

- Lov om kommuner og fylkeskommuner av 22. juni 2018, §§ 14-1,3 ledd og 14-13.
- Forskrift av 18. november 2019 om garantier, finans- og gjeldsforvaltning i kommuner og fylkeskommuner.

2.2 Gyldighet

- Reglementet trer i kraft fra og med dato det er vedtatt i bystyret. Finansreglementet skal vedtas minst én gang i hver kommunestyreperiode.
- Dette reglementet erstatter alle tidligere regler og instrukser som kommunestyret eller annet politisk organ har vedtatt for Skien kommunes finansforvaltning.

3. Forvaltning og forvaltningstyper

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

- Forvaltning av midler som skal forvaltes med lav risiko og høy likviditet (forvaltning av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål)
- Plassering av kommunens midler som skal forvaltes med lang tidshorisont (forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva)
- Forvaltning av kommunens gjeldsportefølje og øvrige finansieringsavtaler.

4. Formålet med kommunens finansforvaltning

Finansforvaltningen har som overordnet formål å sikre en så høy avkastning som mulig innenfor markedsbetingelser og kommunenes retningslinjer, 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 avkastningsmål jf § 6 i forskriften om midler som skal forvaltes med lav risiko og høy likviditet og midler som skal forvaltes med en lang tidshorisont.
- Forvaltning av langsiktige finansielle aktiva skal gi en god langsiktig avkastning til akseptabel risiko som over tid skal bidra til å gi kommunens innbyggerer et best mulig tjenestetilbud.
- Låneforvaltningen skal over tid gi lavest mulig totalkostnad innenfor definerte krav til finansieringsrisiko og renterisiko, hensyntatt behov for forutsigbarhet i lånekostnader.

5. Generelle rammer og begrensninger

- Kommunestyret skal selv gjennom fastsettelse av dette finansreglement, ta stilling til hva som er tilfredsstillende avkastning og vesentlig finansielle risiko, jfr. KommuneLO § 14-13.
- Reglementet skal baseres på kommunens egen kunnskap om finansielle markeder og instrumenter.
- Kommunestyret skal ta stilling til prinsipielle spørsmål om finansforvaltningen, herunder hva som regnes som langsiktige finansielle aktiva. Det påligger kommunedirektøren en selvstendig plikt til å utrede og legge frem saker for kommunestyret som anses som prinsipielle.
- Kommunedirektøren skal fortløpende vurdere egnetheten av reglementets forskjellige rammer og begrensninger, og om disse på en klar og tydelig måte sikrer at kapitalforvaltningen utøves forsvarlig i forhold til de risikoer kommunen er eksponert for.
- Det tilligger kommunedirektøren å inngå avtaler i overensstemmelse med dette reglementet.
- Det tilligger kommunedirektøren med hjemmel i dette finansreglement, å utarbeide nødvendige fullmakter/instrukser/rutiner for de enkelte forvaltningsformer som er i overensstemmelse med kommunens overordnede økonomibestemmelser.
- Finansielle instrumenter og/eller produkter som ikke er eksplisitt tillatt brukt gjennom dette reglementet, kan ikke benyttes i kommunens finansforvaltning.

Kommunen kan i sin finansforvaltning benytte seg av andre finansielle instrumenter, såkalte avledede instrumenter/derivater. Slike instrumenter skal være konkret angitt under de enkelte forvaltningsformer og må benyttes innenfor risikorammene for underliggende aktiva eller gjeld og skal inngå ved beregning av finansiell risiko.

Plassering av Skien kommunes midler i verdipapirer, skal skje iht. etiske kriterier. Kriteriene er beskrevet under plassering av langsiktige finansielle aktiva, pkt. 8.6. Så langt det er praktisk mulig skal disse etiske kriterier også gjelde for plasseringer i verdipapirfond.

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

6. Forvaltning av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål

Ledig likviditet er kommunens kontanter, bankinnskudd og verdipapirer, uavhengig av gjenstående løpetid og tilgjengelig kassekreditt.

Det skal legges til grunn for forvaltning av likvide midler at kommunen til enhver tid skal ha tilgjengelig likviditet til å dekke sine forpliktelser.

Likviditetsbehovet de kommende tre måneder skal normalt være tilgjengelig som bankinnskudd i kommunens hovedbank.

Ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål, utover det som trengs til dekning av de løpende forpliktelser de nærmeste tre månedene kan plasseres etter følgende retningslinjer:

6.1. Retningslinjer for øvrig plassering av likviditet

Alle plasseringer skal gjøres i norske kroner (NOK). Samlet rentedurasjon skal være under 12 mnd.

Plasseringer i bank:

- Innskudd i norske banker med minimumsrating BBB-.
- Tidsinnskudd og rentevilkår kan bindes inntil 12 mnd.
- Maksimal plassering skal ikke være større enn 2 % av bankens forvaltningskapital

Plasseringer i verdipapir:

- Plasseringer kan gjøres i rentebærende verdipapir utsendt eller garantert av den norske stat, norske statsforetak, norske kommuner eller fylkeskommuner
- Det skal kun plasseres i papirer med løpetid kortere enn 12 måneder.

Rentefond:

- Fondets enkeltpapirer skal ikke ha lavere kredittrating enn BBB-..
- Maksimal plassering i enkeltfond skal ikke overstige 5 % av fondets verdi.
- Fondet skal forvaltes av store anerkjente og erfarne forvaltningsmiljø i Norge.

Kommunedirektøren skal i forbindelse med tertialrapportering legge frem rapporter for kommunestyret som viser status for forvaltning av ledig likviditet. Rapporten skal vise sammensetting av aktiva, markedsverdi samlet, markedsrenter og kommunedirektørens vurdering av avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i finansreglementet. I tillegg skal det etter årets utgang legges frem en rapport som viser utviklingen gjennom året og status ved årsskiftet.

6.2 Avkastningsmål

Avkastningen skal minimum tilsvare rentevilkårene Skien kommune har i sin hovedbankavtale.

6.3 Rapportering

Rådmannen skal i forbindelse med tertialrapportering legge frem rapporter for kommunestyret som viser status for forvaltningen av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål.

I tillegg skal rådmannen etter årets utgang legge frem en rapport for kommunestyret som viser utviklingen gjennom året og status ved utgangen av året

7. Forvaltning av kommunens gjeldsportefølje og øvrige finansieringsavtaler

7.1. Vedtak om opptak av lån

Kommunestyret fatter vedtak om opptak av nye lån i budsjettåret. Slik vedtak skal som minimum angi:

- Lånebeløp

Med utgangspunkt i kommunestyrets vedtak har kommunedirektøren fullmakt til å gjennomføre låneopptak, herunder godkjenne lånevilkårene, og for øvrig forvalte kommunale innlån etter de retningslinjer som framgår av dette reglementet, og i tråd med bestemmelsene i Kommunelovens § 14-14/-18 om låneopptak.

Det kan også tas opp lån til refinansiering av eksisterende gjeld.

7.2. Valg av låneinstrumenter

Det kan kun tas opp lån i norske kroner. Lån kan tas opp som direkte lån i offentlige og private finansinstitusjoner, samt i livselskaper. Det er også adgang til å legge ut lån i sertifikat- og obligasjonsmarkedet. Lån kan tas opp som åpne serier (rammelån) og uten avdrag (bulletlån). Finansiering kan også skje gjennom finansiell leasing.

Grønne lån skal vurderes dersom kommunen har investeringsprosjekt som tilfredsstiller kriteriene for opptak av grønt lån, og dersom vilkårene er konkurransedyktige sammenlignet med ordinære lån.

7.3. Tidspunkt for låneopptak

Låneopptakene skal vurderes opp mot likviditetsbehov, vedtatt investeringsbudsjett, forventninger om fremtidig renteutvikling og generelle markedsforhold.

7.4. Konkurrerende tilbud

Låneopptak skal søkes gjennomført til markedets gunstigste betingelser. Det skal normalt innhentes minst 2 konkurrerende tilbud fra aktuelle långivere. Det kan gjøres unntak fra denne reglen for situasjoner hvor kommunen velger å legge ut sertifikat- eller obligasjonslån gjennom å gi en tilrettelegger et eksklusivt mandat. Prinsippet kan også fravikes ved låneopptak i statsbank (for eksempel etableringslån i Husbanken).

7.5. Valg av rentebindingsperiode – bruk av sikringsinstrumenter

Styring av låneporteføljen skal skje ved å optimalisere låneopptak og rentebindingsperiode i forhold til oppfatninger om fremtidig renteutvikling og innenfor et akseptabelt risikonivå gitt et overordnet ønske om forutsigbarhet og stabilitet i lånekostnader.

Forvaltningen legges opp i henhold til følgende;

- a) Refinansieringsrisikoen skal reduseres ved å spre tidspunkt for renteregulering/forfall.
- b) Gjennomsnittlig gjenværende rentebinding (vektet rentebindingstid) på samlet rentebærende gjeld skal til en hver tid være mellom 0,5/1 og 4 år.
- c) Minimum 1/3 av låneporteføljen skal ha flytende rente (rentebinding kortere enn et år), minimum 1/3 skal ha fast rente.
- d) Andelen av gjeldsporteføljen som har fast rente, bør fordeles på en slik måte at kommunen får lavest mulig refinansieringsrisiko.

Ved aktiv bruk av korte sertifikatlån, må kommunen være påpasselige med at ikke for stor del av porteføljen kommer opp til refinansiering de kommende 12 mnd. gitt en normal markedssituasjon.

For å oppnå ønsket rentebinding, gis det anledning til å ta i bruk framtidige renteavtaler (FRA) og rentebytteavtaler (SWAP). Rentesikringsinstrumentene kan benyttes i den hensikt å endre renteeksponeringen for kommunens lånegjeld. Forutsetninger for å gå inn i slike kontrakter skal være at en totalvurdering av renteforventninger og risikoprofil på et gitt tidspunkt tilsier at slik endring er ønskelig. Ved inngåelse av swap avtaler skal det avholdes budrunde for å få markedsmessige riktige rentevilkår.

Det er ikke tillatt å løsrive derivathandelen fra den øvrige finansforvaltningen, og beregninger under punkt b) skal inkludere FRA- og SWAP-kontrakter. Hensikten bak hver derivatkontrakt skal dokumenteres. Det skal kun benyttes større banker som motpart ved slike kontrakter.

7.6. Størrelse på enkeltlån – spredning av låneopptak

Forvaltningen legges opp i henhold til følgende;

- Låneporteføljen skal bestå av færrest mulig lån, dog slik at refinansieringsrisikoen ved ordinære låneforfall begrenses.
- Et enkeltlån kan ikke utgjøre mer enn 25% av kommunens samlede gjeldsportefølje.
- Under ellers like forhold vil det være formålstjenlig at kommunen fordeler låneopptakene på flere lånegivere.
- Gjennomsnittlig løpetid på lånene (tid til forfall) bør være mer enn ett år. Dette for å redusere refinansieringsrisikoen, og for å regulere hvor stor andel av lånegjelden som kommer til forfall i løpet av ett år.
- Lån som forfaller og som skal innløses innen en periode på 12 måneder skal ikke overstige mer enn 66% av total gjeldsportefølje.

7.7. Rapportering

Kommunedirektøren skal i forbindelse med tertialrapportering rapportere på status for gjeldsforvaltningen. I tillegg skal kommunedirektøren etter årets utgang rapportere til kommunestyret på utviklingen gjennom året og status ved utgangen av året.

For gjeldsforvaltningen skal det rapporteres om følgende:

- Opptak av nye lån og refinansiering av eksisterende (endringer i låneportefølje, hvor mye forfaller innen et år).
- Nye avtaler om finansiell leasing.
- Sammensetning og verdi av låneporteføljen fordelt på de ulike typer passiva.
- Løpetid for passiva og gjennomsnittlig rentebinding.
- Gjorte FRA'er og SWAP kontrakter i løpet av året.
- Egne rentebetingelser sammenlignet med markedsbetingelser.
- Kommunedirektørens kommentarer knyttet til endring i risikoeksponering, gjenværende rentebinding og rentebetingelser i forhold til kommunens økonomiske situasjon og situasjonen i lånemarkedet, samt forestående finansierings-/refinansieringsbehov.
- Vesentlige markedsendringer.
- Kommunedirektørens beskrivelse og vurdering av avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i finansreglementet.

8. Forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva

8.1 Formål

Forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva har som formål å sikre en langsiktig avkastning som kan bidra til å gi innbyggerne i Skien kommune et godt tjenestetilbud. Det styres etter en rullerende investeringshorisont på 4 år, samtidig som en søker en rimelig årlig bokført avkastning.

Langsiktige finansielle aktiva er den delen av kommunens finansielle eiendeler som i henhold til sist vedtatte økonomiplan, ikke skal benyttes til drift, investeringer eller nedbetaling av gjeld de neste 48 måneder

8.2 Overordnede investeringsrammer

For å kunne oppfylle formålet for forvaltningen av langsiktige finansielle aktiva skal midlene til enhver tid forvaltes etter kriteriene

- sikkerhet
- risikospredning
- likviditet
- avkastning

Kommunedirektøren fastsetter nødvendige instruksjoner for finansforvaltningen. Valg av enkeltpapirer kan delegeres til utvalgte kapitalforvaltere. Kommunedirektøren kan også forvalte deler i egen regi.

Kapitalforvaltningen kan forestås av eksterne forvaltere med konsesjon fra Finanstilsynet eller tilsvarende myndigheter i EØS-området

8.3 Risikoklasser

Plasseringer i verdipapirer kan grovt deles inn i følgende risikoklasser, hvor risikoklasse 1 er kjennetegnet med lavest risiko og risikoklasse 6 er kjennetegnet med høyest risiko.

Det er kredittrisikoen som ligger til grunn for klassifiseringen. Lavest risiko i klasse 1 – for eksempel statsobligasjoner har lav risiko for å ikke få tilbake investeringen, mens det er høyere risiko i klasse 6 – for eksempel for å ikke få tilbake en investering i aksjer i ikke-børsnoterte selskap (private equity).

Risikoklasse 1: Obligasjoner/sertifikater utstedt av stat eller foretak med statsgaranti innenfor OECD, samt satsobligasjonsfond.

Risikoklasse 2: Obligasjoner med fortrinnsrett, obligasjoner/sertifikater utstedt av statsforetak, fylkeskommuner og kommuner, kraftverk med garanti fra kommune/ fylkeskommune, banker, forsikringsselskap og kredittforetak, innskudd i banker. Pengemarkedsfond med lav risiko, samt obligasjonsfond som ikke inneholder industri og ansvarlige lån jfr. Verdipapirfondenes bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond.

Risikoklasse 3: Obligasjoner/sertifikater utstedt av industriforetak eller fond med tilsvarende risiko. Obligasjoner, sertifikater og innskudd som inngår i Risikoklasse 2 og Risikoklasse 3, (enten enkeltvis eller gjennom verdipapirfond), skal i hovedsak være ratet “investment grade”, (eller banken skal ha en “investment grade”), dvs. rentepapirer med rating BBB- eller bedre, av anerkjent internasjonalt eller norsk ratingselskap/finanshus Strukturerte produkter, (kapitalsikrete obligasjon), klassifiseres normalt i denne risikoklassen grunnet normalt lavere likviditet enn i ordinære obligasjoner.

Risikoklasse 4: Eiendom med belåning inntil 50%, konvertible obligasjoner, ansvarlige lån, fondsobligasjoner, kombinasjonsfond og high yield fond dvs. lavere kredittrating enn BBB-.

Risikoklasse 5: Aksjefond og allokeringsfond.

Risikoklasse 6: Egenkapitalbevis, enkeltaksjer og private equity.

8.4 Risikovurderinger

Kortsiktig risiko

For å oppnå fastsatt avkastningsmål må kommunen påta seg risiko, fortrinnsvis i form av markedsrisiko, renterisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Porteføljens risiko styres i stor grad av vektingen av de ulike aktivaklassene, og maksimale rammer. Prinsippet om diversifisering anvendes i forvaltningen for å fordele porteføljens plasseringer innen og mellom ulike aktivaklasser/markeder med formål å redusere risikoen.

Totalporteføljens tapsrisiko overvåkes med kvartalsvise stresstester som angir verdifall i kroner for scenario med kraftige markedsendringer. Tapsrisikoen kan også beregnes med en Value-at-Risk (VaR) analyse. For en gitt sannsynlighet og tidshorisont gir VaR-analysen det maksimale tapet en kan forvente for porteføljen over den gitte tidshorisonten med den gitte sannsynligheten. Det er beregnet (ved hjelp av såkalt Value at Risk-beregning, VaR) at strategiens rullerende 12-måneders avkastning med 95 % sannsynlighet ikke vil være lavere enn minus 4,85 %.

Langsiktig risiko

Porteføljens gjennomsnittlige langsiktige avkastning forventes å overstige en minimumsavkastning på 3,75 %. Negative avvik fra dette kravet antas maksimalt å inntreffe i 50 % av tilfellene.

Kredittrisiko

Følgende rammer for kredittrisiko gjelder for investering i de ulike aktivaklasser:

Aktivaklasser

Pengemarked
Norske agg. obligasjoner
Globale agg. obligasjoner

Kredittrisiko .

AAA – BBB- rating (3 % av porteføljen kan ha lavere rating enn BBB-)
AAA – BBB- rating (15 % av aktivakl. kan ha lavere rating enn BBB-)
AAA – BBB- rating (15 % av porteføl. kan ha lavere rating enn BBB-)

Gjeldende rammer må sees i sammenheng med vektingen i de ulike aktivaklassene. Låntakere som inngår i porteføljen skal være ratet fra Moody's eller Standard & Poor's eller tilsvarende. Ratingen skal være i henhold til rammene ovenfor. Om låntageren har rating fra både Standard & Poor's og Moody's kreves det at minst en av dem ligger på angitt nivå. For norske låntagere som ikke har rating av Moody's eller Standard & Poor's skal forvalter foreta

grundig kredittvurdering eller fremskaffe kredittvurdering av andre institusjoner. Kredittvurderingen skal være på nivå med ratingen i rammene over.

Valutarisiko

- a) Investeringer i utenlandske obligasjoner skal være valutasikret til NOK med en sikringsgrad på 90 % - 105 %. Det skal fortrinnsvis investeres i verdipapirfond hvor forvalter foretar valutasikringen.
- b) Investeringer i utenlandske aksjer skal normalt ikke være valutasikret til NOK, men rådmannen gis fullmakt til å avvike fra dette dersom markedsforholdene tilsier det.
- c) Det tillates tatt i bruk derivater som ledd i valutasikringen. Følgende sikringsinstrumenter kan benyttes: valutaterminer og valutaswaper i tillegg spotforretninger.

Renterisiko

Følgende rammer gjelder for gjennomsnittlig durasjon (løpetid) for de ulike aktivaklasser:

Aktivaklasser	Min, år	Maks, år
Pengemarked	0,1	1
Norske obligasjoner	1	5
Globale obligasjoner inkl. høyrente	2	9

Restriksjoner på investeringer i norske og globale aksjer

Porteføljens plasseringer skal være i børsnoterte aksjer og det skal legges vekt på at aksjeinvesteringene er likvide.

8.5 Rammer for plasseringer i aktuelle risiko- og aktivaklasser.

Skien kommune sine rammer for plasseringsmuligheter av kommunens samlede forvaltede kapital.

Aktivaklasser	Minimum	Strategi	Maksimum	Risikoklasse
Pengemarked	0 %	5 %	10 %	1, 2, 3
Norske aggregerte obligasjoner	10 %	15 %	30 %	1, 2, 3
Globale aggregerte obligasjoner	30 %	40 %	50 %	1, 2, 3
Globale høyrenteobligasjoner	0 %	5 %	10 %	4
Norske anleggsobligasjoner	0 %	0 %	45 %	1, 2
Norske aksjer	5 %	10 %	15 %	5
Globale aksjer	10 %	15 %	20 %	5
Eiendom	0 %	10 %	20 %	4

(kommunens samlede forvaltede kapital, porteføljen, er ved tidspunkt for vedtak av dette finansreglement betydelig avvikende fra den her definerte strategi. Måling og rapportering av porteføljen må hensynta dette i overgangsfasen)

Norske aggregerte obligasjoner består av norske statsobligasjoner og norske kredittobligasjoner tilsvarende investment grade rating (høyere enn BBB-). En mindre andel av aktivaklassen, som vist i figur over, kan også plasseres i kredittobligasjoner med lavere rating enn BBB-.

Norske anleggsobligasjoner fases ut ved forfall og erstattes av obligasjonsfond.

Globale aggregerte obligasjoner består av globale statsobligasjoner og globale kredittobligasjoner tilsvarende investment grade rating (høyere enn BBB-). En mindre andel av aktivaklassen, som vist i figur over, kan også plasseres i kredittobligasjoner med lavere rating enn BBB-.

8.6 Etiske retningslinjer

De etiske retningslinjene skal bygge på FN's Global Compact sine 10 prinsipper:

Menneskerettigheter:

1. Sikre at selskapet ikke medvirker til brudd mot menneskerettighetene
2. Støtte internasjonalt anerkjente menneskerettigheter innen de områder bedriften opererer

Arbeidstakerrettigheter:

3. Anerkjenne foreningsfriheten og retten til å før kollektive forhandlinger
4. Avskaffe alle former for tvangsarbeid
5. Fjerne bruken av barnearbeid
6. Avskaffe diskriminering i sysselsetting og yrke

Miljø:

7. Sikre at selskaper følger "føre var"-prinsippet i klima- og miljøspørsmål
8. Fremme klima- og miljøansvar
9. Bidra til utvikling og spredning av klima- og miljøvennlig teknologi

Korrupsjon:

10. Bekjempe all form av korrupsjon, inklusive utpressing og bestikkelser

Okkupasjon:

11. Utelukke plasseringer i selskaper som har aktiviteter tilknyttet områder som er okkupert i strid med folkeretten.

(disse retningslinjer er pr. april 2021, og kan oppdateres av FN fortløpende)

Disse retningslinjene innebærer blant annet at selskaper som produserer særlig inhumane våpen skal utelukkes fra porteføljen. Videre skal selskaper utelukkes dersom det er åpenbar uakseptabel risiko for at kommunen gjennom sine investeringer medvirker til:

- Grove eller systematiske krenkelser av menneskerettigheter, som for eksempel drap, tortur, frihetsberøvelse, tvangsarbeid, utnyttelse og annen utbytting av barn
- Alvorlig krenkelse av individers rettigheter i krig eller konfliktsituasjoner, alvorlig miljøskade, grov korrupsjon og andre særlige grove brudd på grunnleggende etiske normer

Skien kommune vil påse at samarbeidende forvaltere er informert om både forvaltningsrammer og etiske retningslinjer i kommunens Reglement for finansforvaltning. Det er Skien kommunes målsetting at kapital ikke plasseres i selskaper med en uakseptabel etisk profil.

Dersom kommunen blir gjort oppmerksom på at det hos en forvalter er plasseringer i selskaper med en uakseptabel etisk profil, skal dette tas opp til diskusjon med forvalteren med sikte på at nevnte plasseringer gjort av forvalteren, opphører, eller at kommunen trekker seg ut av det aktuelle produkt hos forvalteren.

8.7 Bruke av referanseindekser

Følgende referanseindekser skal benyttes for å sammenligne avkastnings- og risikoresultatene i delporteføljene:

- Globale aksjer: Morgan Stanley Capital International World AC

- Norske aksjer: Oslo Børs Hovedindeks. (OSEFX)
- Internasjonale obligasjoner (investment grade): Barclays Capital Global Bond Aggregate Index. (valutasikret til NOK)
- Internasjonale høyrenteobligasjoner: Merrill Lynch High Yield BB/B Index. (valutasikret til NOK)
- Pengemarked Norge: Nordic Bond Pricing Statsindeks 3 mnd løpetid. (NOGOVD3M)
- Norske obligasjoner: Nordic Bond Pricing. (RM123D3)
- Norske anleggsobligasjoner: Indeksen for anleggsobligasjoner settes lik den faktiske avkastningen til anleggsobligasjonene.
- Eiendom: Indeksen for eiendom settes lik den faktiske avkastningen til eiendomsinvesteringen.

Referanseindeksen avkastning skal rapporteres sammen med porteføljeavkastningene

8.8 Rapportering

Kommunedirektøren skal i forbindelse med tertialrapportering per 30. april og per 31. august, legge frem rapporter for kommunestyret som viser status for forvaltningen av langsiktige finansielle aktiva. I tillegg skal kommunedirektøren etter årets utgang legge frem en rapport for kommunestyret som viser utviklingen gjennom året og status ved utgangen av året.

Rapporten skal minimum angi følgende:

- Fordeling på de ulike aktivaklasser i kroner og i prosent av de samlede langsiktige finansielle aktiva
- Avkastning hittil i år sammenlignet med referanseindeks per aktivaklasse og samlet
- Kommunedirektørens kommentarer knyttet til den faktiske aktivafordelingen, endringer i risikoeksponering, vesentlige markedsendringer, samt avkastningen i forhold til markedet og målt mot kommunestyrets budsjetterte avkastning.
- Kommunedirektørens beskrivelse og vurdering av avvik mellom faktisk forvaltning og risikoramme i finansreglementet
- Kommunedirektørens kommentarer knyttet til de etiske retningslinjene

I tillegg skal plasseringen av kommunens langsiktige finansielle aktiva ved hver rapportering stresstestes med følgende parametere:

- +2 %- poeng parallelt skift i den norske rentekurven.
- 20 % fall i verdiendring på aksjer.

Samlet verdifall på langsiktige finansielle aktiva skal oppgis og kommunedirektøren skal kommentere kommunens evne til å bære det potensielle tapet. Dersom kommunedirektørens vurdering er at det potensielle tapet er for stort i forhold til kommunens risikobærende evne, skal kommunedirektøren legge frem forslag til endring i reglementet og sammensetningen av den risikobærende porteføljen.

9. Konstatning av avvik, og kvalitetssikring av finansiell risiko

9.1 Konstatning av avvik

Ved konstatning av avvik mellom faktisk forvaltning og reglementets rammer, skal slikt avvik søkes lukket. Avviket slik det har fremstått, og eventuelt økonomisk konsekvens av avviket skal rapporteres til kommunestyret ved neste ordinære finans- og gjeldsrapportering

sammen med forslag til rutineendringer som vil redusere sannsynligheten for slikt avvik i fremtiden.

9.2 Kvalitetssikring

Finansforskriften pålegger Kommunestyret å la uavhengig kompetanse vurdere om finansreglementet legger rammer for en finansforvaltning som er i tråd med kommunelovens regler, og reglene i finansforskriften. I tillegg skal uavhengig kompetanse vurdere rutinene for vurdering og håndtering av finansiell risiko, og rutiner for å avdekke avvik fra finansreglementet. Kommunedirektøren pålegges ansvar for at slike eksterne vurderinger innhentes.

Kvalitetssikring av finansreglementet skal finne sted ved hver endring av reglementet, og før kommunestyret vedtar nytt, endret finansreglement.