



BÆRUM
KOMMUNE

Nytt finansreglement 2021

Mandag 25. januar 2021

Kl 15.00-1700

Sammen skaper vi fremtiden

MANGFOLD - RAUSHET - BÆREKRAFT

Dagens agenda

01

Status finans
Finansreglementet og de viktigste endringene
Ove Myrvåg – Bærum kommune

02

Forvaltningsfondet - kapitalforvaltning
Andreas Thorsen - Mercer

03

Hvordan forvaltes aksjeporteføljen i dag og er det noen bærekraftige alternativer
Ståle Øksnes - KLP

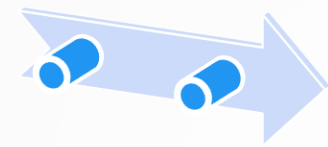
04

Spørsmål og kommentarer fra kommunestyret

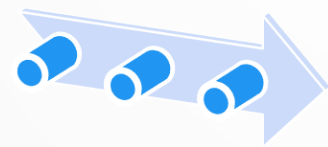
Hvorfor fremme forslag til nytt finansreglement



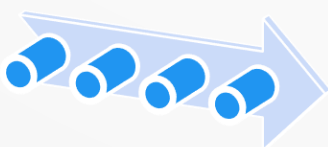
Oppdateres i forhold til ny kommunelov og forskrift (1.1.2020)



Det anbefales at reglementet behandles minst 1 gang i valgperioden.

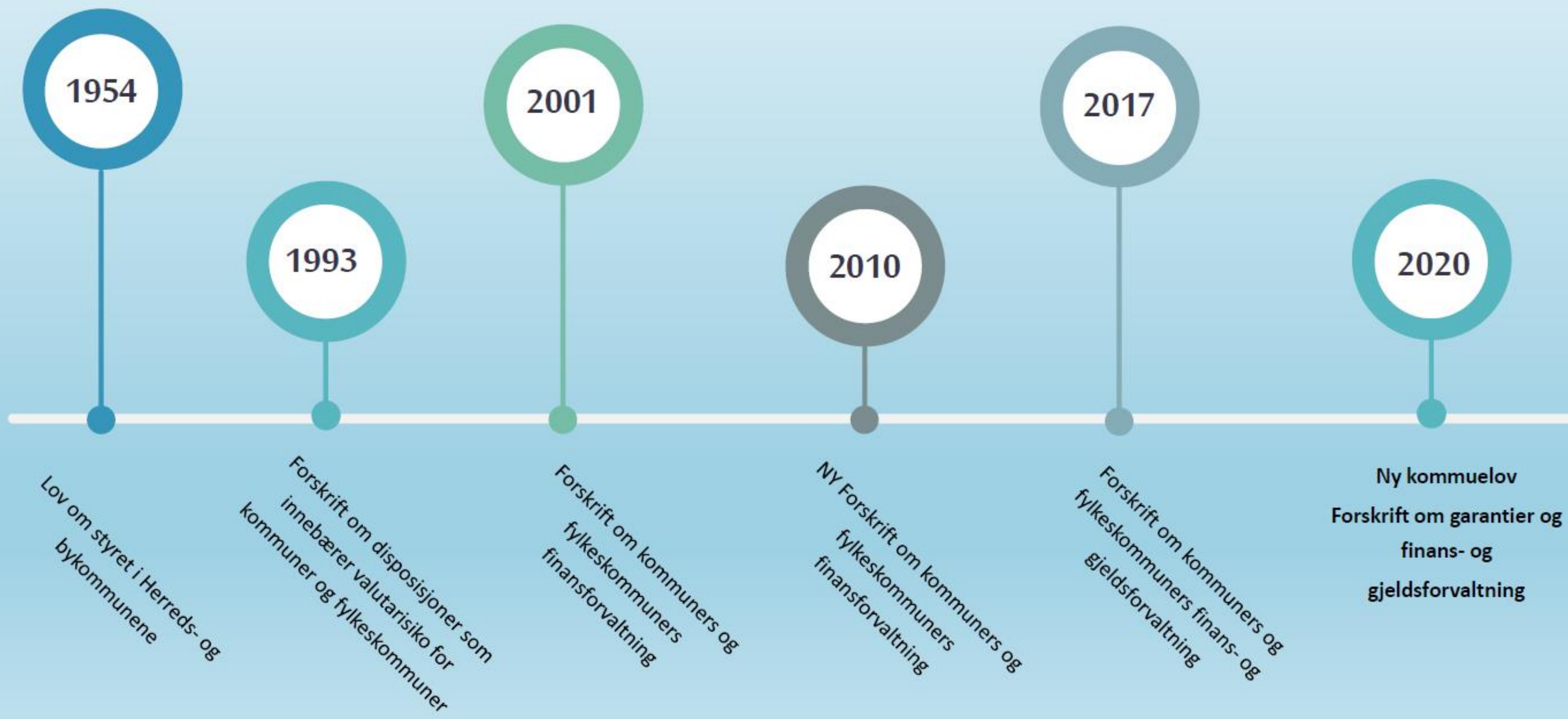


Samlet volum knyttet til finansforvaltningen er blitt større



Oppdateres i henhold til samfunns- og markedsutviklingen

Regler for kommunal finansforvaltning – 1954 - 2020



Grunnleggende krav til økonomiforvaltningen -hovedprinsippet-



Kommunelovens § 14-1

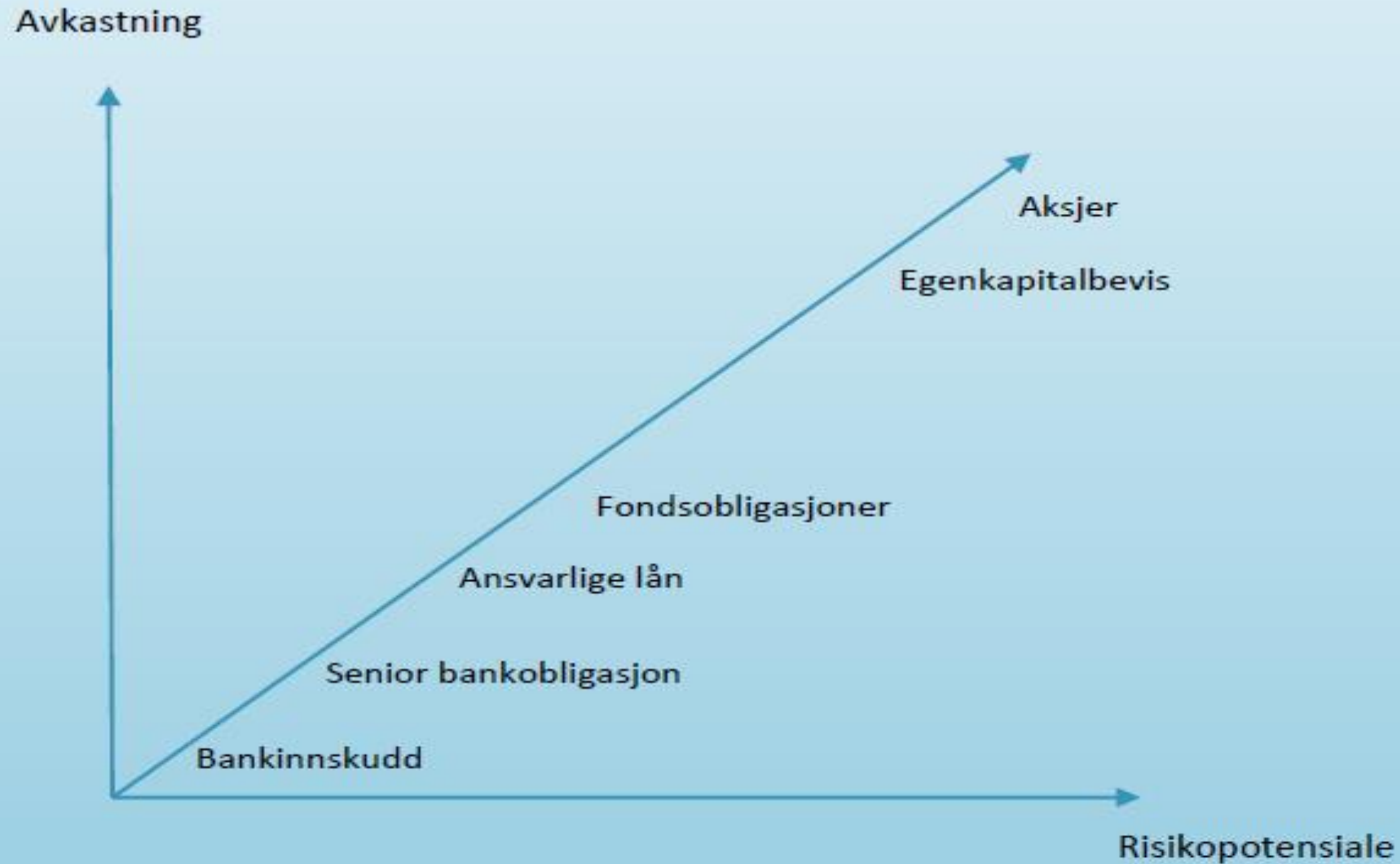
3. avsnitt

«Kommuner og fylkeskommuner skal forvalte finansielle midler og gjeld på en måte som ikke innebærer vesentlig finansiell risiko, blant annet slik at betalingsforpliktelser kan innfris ved forfall».

Kommunestyret vedtar "selv" regler for finans- og gjeldsforvaltningen det vil si finansreglementet (KL. § 14-2 e)

Kvalitetssikret av KPMG:
«tilstrekkelig bestemmelser for å hindre vesentlig finansiell risiko»

Risiko og avkastningspotensiale



Finansreglementet omfatter

06

Forvaltning av ledig likviditet

Bankinnskudd (kap. 6)

07

Forvaltning av gjeldsporteføljen

Låneopptak/gjeld (kap. 7)

08

Forvaltning av langsiktige aktiva

Forvaltningsfondet (kap.8)

09

Oppfølging av finansiell risiko

Rapportering (kap. 9)

10

Internkontroll

Egen kompetanse og dokumentasjon (kap. 10)

Nytt finansreglement

Hovedlinjene videreføres

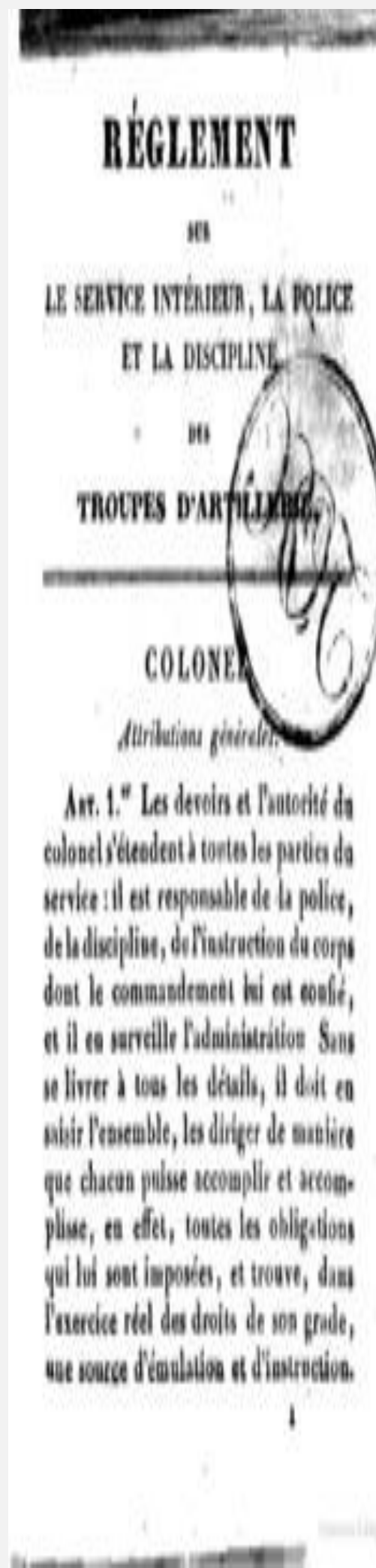
Forvalte kommunens finansielle posisjoner som en helhet

Søke å sikre en rimelig avkastning med moderat risiko. Søke å opprettholde fondets realverdi.

Oppnå stabile og lave netto finansieringskostnader

Sikre forutsigbarhet i kommunens finansielle stilling

Viderefører fondets fordeling med aksjer (40%) og rentepapirer (60%)



Noen endringer

Økte innskuddsrammer for hovedbank og beløp for tidsinnskudd

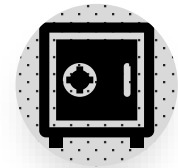
Endrer rente-investeringsuniverset fra globalt til nordisk. Tillater ansvarlige lån med lav risiko (maks 20%)

Noe økt kredittrisiko i renteporteføljen (aksept av noe lavere rating innenfor 10% ved nedgradering)

Aktivt forvaltet globale aksjefond med bærekraftsfokus (inntil 30% av aksjeporteføljen dvs. pt. 360 mill.)

Redusert andel valutasikring (fra 100% til 50%)

Dagens finanssituasjon



Bankinnskudd totalt 2,8 mrd

Hovedbank DNB 1,5 mrd,
Danske bank 0,9 mrd,
Sparebanker 0,4 mrd



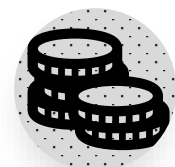
Gjeld totalt 10,1 mrd

Andel grønne lån ca 2,4 mrd
Rentebetingelser – gj.snittlig 1,6%
Variert portefølje



Forvaltningsfondet 2,8 mrd

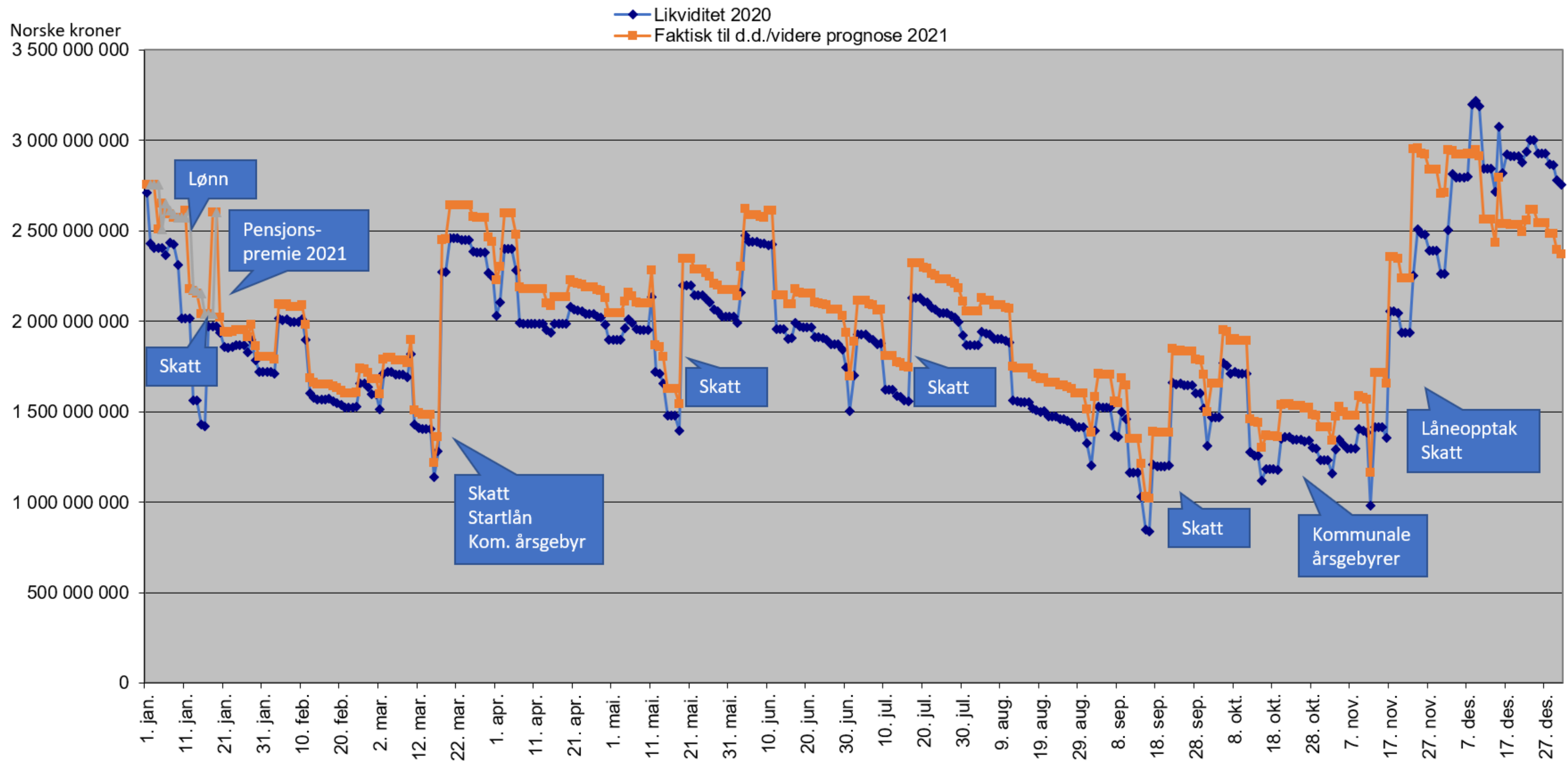
Globalt aksjefond 1,2 mrd (40%)
Norske obligasjoner 1,6 mrd (60%)
Årlig uttak til investeringer 30-50 mill
Realverdien inntakt



Kommunale garantier 3,7 mrd

E18 utgjør 3,5 mrd. Byggeaktivitet ved
ABV (ca 500 mill) og VEAS (210 mill) vil
øke kommunens garantiforpliktelse
betydelig

Likviditetsprognose 2021



Långivere og motparter

Kommunalbanken

Serielån og lån uten avdrag

6,4 mrd

- I hovedsak serielån - 4,9 mrd
- Avdragsfrie lån (bullet) - 1,5 mrd
- Rentenivå 1,5% (gjennomsnitt KBN)
- Ulike rentevilkår/tilknytning
 - NIBOR + margin (flytende rente)
 - Fastrente
 - Pt rente

Husbanken

Serie- og annuitetslån

2,2 mrd

- Formidlingslån utgjør 1,4 mrd
- Egne lån 0,8 mrd
- Rentenivå 1,4% (gjennomsnitt HB)
- Både fast og flytende rentetilknytning

Obligasjonslån

Lån uten avdrag med løpetid over 1 år

0,9 mrd

500 mnok (DNB) fast rente 2,0 % forfall 23.1.23
400 mnok (SEB) fast rente 1,3% forfall 19.11.27

DNB/ sertifikater

Korte fleksible lån med lav rente

0,5 mrd

102 mnok forfall 10.9.21 rente 0,4%
400 mnok forfall 12.11.21 rente 0,6%

Eksempel fra finansreglementet punkt 7.2

- Minimum 30% fast rente, dvs rentesikring av gjeld tilsvarende minimum 1,6 mrd
- Minimum 40% flytende rente, dvs gjeld tilsvarende minimum 2,2 mrd

12 Rentesikring



Total lånegjeld 8,9 mrd

Total lånegjeld

Formidlingslån/ VAR lån 3,5 mrd

—

Gjeld hvor kommunens inntekter øker når renten øker

Rentesensitiv gjeld 5,4 mrd

=

Dette er gjeld som får økt kostnad ved renteoppgang og som er grunnlaget for beregning av hvor mye som skal rentesikres

Oppfølging av fondsforvaltningen

14 Forvaltningsfondet

Månedlig oppfølging av avkastning

Årlige møter med forvalterne
(og ved behov)

Kvartalsvis vurdering av behov for
rebalansering

Inngåelse og oppfølging av avtaler

Rapportering i økonomimelding 1
og 2, årsrapporten/finansrapporten
(inkludert risikovurdering)

Oppfølging av regnskap,
internkontroll, rutiner og reglement

Møter i lederteamet for fondet cirka
hver 2. måned (inkludert markeds-
oppdatering, rammebetingelser)

Bærekraftig finans

Finansnæringen vil spille en helt sentral rolle i overgangen til et bærekraftig samfunn.

EU har nylig vedtatt en forordning om offentliggjøring av opplysninger om bærekraftige investeringer og ESG-risiko.

Finanstilsynet har fått i oppdrag å utarbeide et høringsnotat med forslag til regler for å gjennomføre taksonomiforordningen og ESG-offentliggjøringsforordningen i norsk rett.



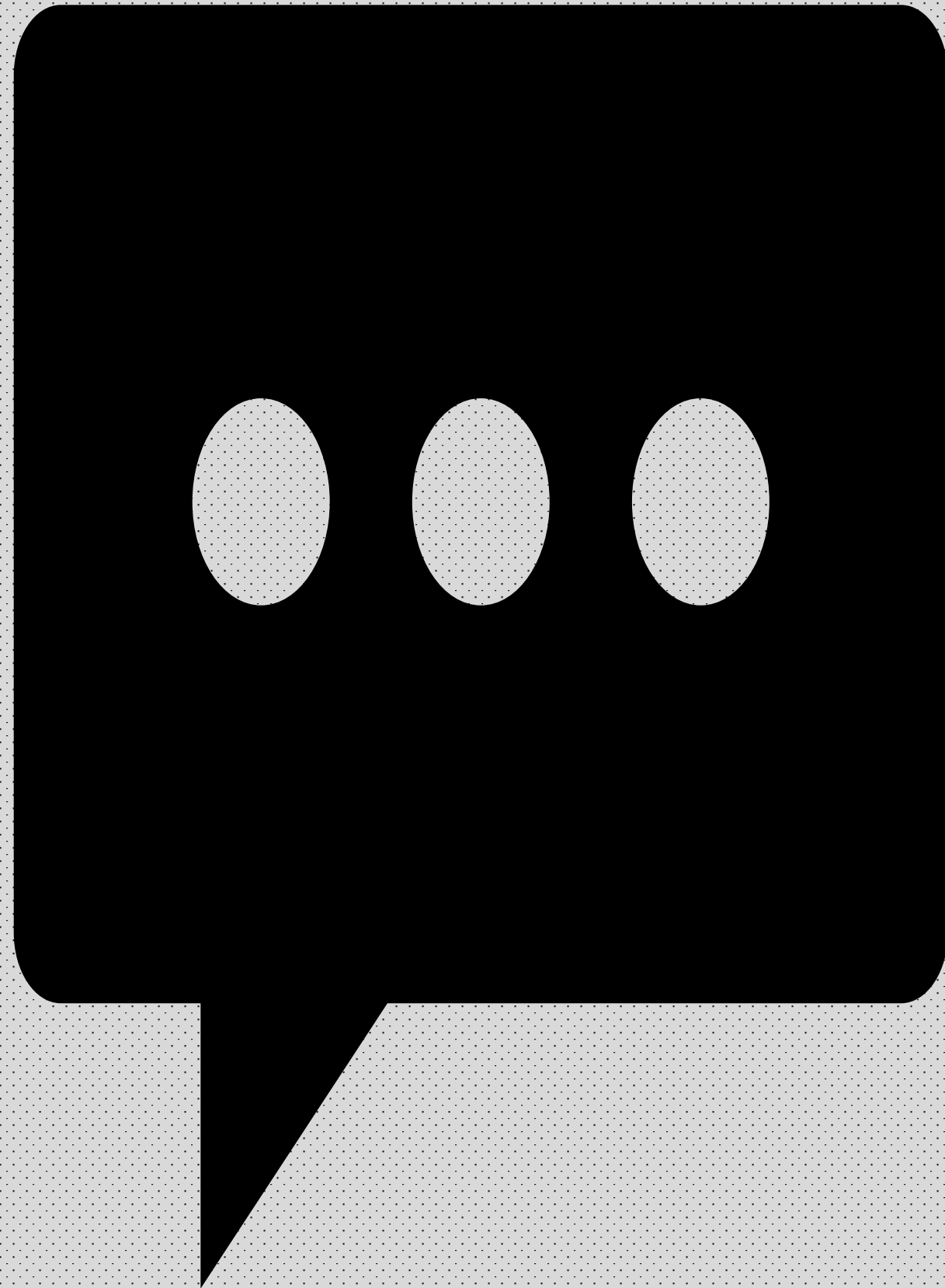
- Klimaendringer og klimagassutslipp
- Vannhåndtering
- Energieffektivisering
- Avfallshåndtering
- Forurensning av vann, luft og jord
- Avskoging og arealbruk



- Menneskerettigheter
- Barns rettigheter
- Arbeidstakerrettigheter og -forhold
- Datasikkerhet og personvern
- Leverandørkjedeledelse
- Produktsikkerhet og -kvalitet
- Likebehandling



- Korrupsjon
- Styresammensetning
- Lederavlønning / opsjonsordninger
- Emisjonsfullmakter / poison pills
- Uavhengighet
- Skatt
- Likestilling og mangfold



Noen begreper



Rentebytteavtale

Avtale som gir fastrente på et lån med flytende rente



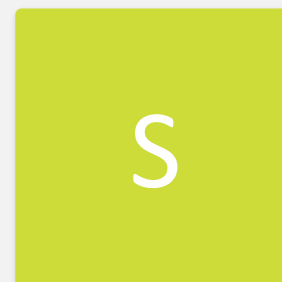
Rebalansering

Kjøp/salg for tilbakføring til den langsiktig valgte normalposisjonen



Globale aksjer

Aksjeportefølje som gjenspeiler verdensindeksen



Stresstest

Test for å måle effekten av et forhåndsdefinert markedssjokk



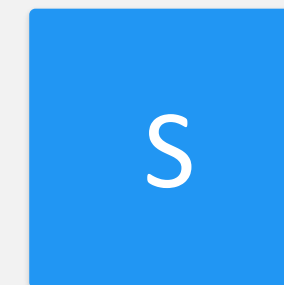
Obligasjon

Gjeldsbrev med opprinnelig løpetid lengre enn et år



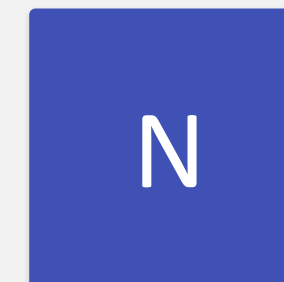
Rating

En vurdering av sannsynligheten for at en gjeld vil bli oppgjort på avtalt tidspunkt



Sertifikatlån

Standardisert omsettelig lån med løpetid på inntil 12 måneder



NIBOR

Pengemarkedsrenten og benyttes som "basisrente" ved lån og innskudd. Tillegges en margin.