



# Reglement for finansforvaltning

(Revidert 13.09.2016)

## Innhold

1. Reglementets virkeområde .....	3
1.1 Hensikten med reglementet .....	3
1.2 Hvem reglementet gjelder for.....	3
2. Hjemmel og gyldighet .....	3
2.1 Hjemmel .....	3
2.2 Gyldighet .....	3
3. Forvaltningstyper .....	3
4. Formålet med lokalstyrets finansforvaltning.....	3
5. Generelle rammer og begrensninger .....	4
6. Forvaltning av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål .....	4
6.1 Hovedbankforbindelse .....	5
6.2. Innskudd i annen bank enn hovedbankforbindelsen .....	5
6.3. Rapportering.....	5
7. Forvaltning av lokalstyrets låneportefølje og øvrige finansieringsavtaler .....	5
7.1. Vedtak om opptak av lån.....	5
7.2. Valg av låneinstrumenter .....	5
7.3. Tidspunkt for låneopptak .....	5
7.4. Konkurrerende tilbud og valg av leverandør.....	6
7.5. Låneforvaltning og valg av rentebetingelser. ....	6
7.6. Rapportering.....	6
8. Forvaltning av lokalstyrets langsiktige finansielle aktiva .....	6
9. Valutasikring .....	6
9.1 Valutasikring .....	6
9.2 Rapportering.....	7
10. Markedsendringer, konstatering av avvik og vurdering og kvalitetssikring av finansiell risiko.....	7
10.1 Markedsendringer.....	7
10.2 Konstatering av avvik.....	7
10.3 Risikovurderinger .....	7
10.4 Kvalitetssikring .....	7
11. Vedlegg. ....	8
11.1 § 41 i Lov om Svalbard. ....	8
11.2 § 52 i Kommuneloven. ....	8
11.3 Rapportmal: Forvaltning av ledig likviditet og andre midler til driftsformål .....	8
11.4 Rapportmal: Status på gjeldsforvaltningen .....	9
11.5 Rapportmal: Felles rapportområder for likviditet og lån.....	12
11.6 Rapportmal: Valutasikring. ....	12
12 Definisjoner på ord og uttrykk og lenker .....	12

# 1. Reglementets virkeområde

## 1.1 Hensikten med reglementet

Reglementet skal gi målsettinger, strategier, rammer og begrensninger for lokalstyrets finansforvaltning (likviditet og gjeld), samt beskrive rapporteringsrutiner. Underliggende fullmakter/instrukser/rutiner skal hjemles i reglementet. Reglementet definerer akseptable avkastnings- og risikonivåer 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 Longyearbyen lokalstyre (LL).

Administrasjonssjefen forestår den løpende finansforvaltningen på vegne av lokalstyret.

# 2. Hjemmel og gyldighet

## 2.1 Hjemmel

Dette reglementet er utarbeidet på bakgrunn av:

- Svalbardloven § 41.
- Lov om kommuner og fylkeskommuner av 25. september 1992, § 52 Finansforvaltning.
- Forskrift om kommuners og fylkeskommuners finansforvaltning fastsatt av KRD 9. juni 2009 (FOR 2009-06-09 nr 635). <http://lovdata.no/for/sf/kr/kr-20090609-0635.html>

## 2.2 Gyldighet

- Reglementet ble første gang vedtatt av lokalstyret i møte 14.6.2011 og trådte i kraft 15.6.2011. Revidert reglement trer i kraft dagen etter at lokalstyret har vedtatt revidert finansreglement. Finansreglementet skal vedtas minst én gang i hver valgperiode (lokalstyreperiode).
- Dette reglementet erstatter alle tidligere regler og instrukser som lokalstyret eller annet politisk organ har vedtatt for Longyearbyen lokalstyre sin finansforvaltning.

# 3. Forvaltningstyper

Finansreglementet vedtar målsettinger, strategier, rammer, begrensninger og rapporteringsrutiner for:

- Forvaltning av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål (kapittel 6).
- Forvaltning av gjeldsportefølje og andre finansieringsavtaler (leasing) (kapittel 7).
- Forvaltning av langsiktig finansielle aktiva (kapittel 8).
- Valutasikring (kapittel 9).

# 4. Formålet med lokalstyrets finansforvaltning

Finansforvaltningen har som overordnet formål å sikre en *rimelig avkastning* samt *stabile og lave netto finansieringskostnader* innenfor *definerte risikorammer*. Longyearbyen lokalstyres finansforvaltning skal drives slik at virksomheten har høy likviditet og lav finansiell risiko. I avveiningen mellom økt avkastning og redusert risiko skal redusert risiko velges.

Dette søkes oppnådd gjennom følgende delmål:

- Longyearbyen lokalstyre skal til enhver tid ha likviditet (inkludert evt kassakreditt) til å dekke løpende forpliktelser.
- Overskuddslikviditet skal over tid gi en god og konkurransedyktig avkastning innenfor definerte krav til likviditet og risiko, hensyntatt tidsperspektiv på plasseringene.
- Lånte midler skal over tid gi lavest mulig total kostnad innenfor definerte krav til refinansieringsrisiko og renterisiko, hensyntatt behov for forutsigbarhet i lånekostnader.

## 5. Generelle rammer og begrensninger

- Lokalstyret skal i hht kommunelovens § 52 selv, gjennom fastsettelse av finansreglement, ta stilling til hva som er tilfredsstillende avkastning og vesentlig finansiell risiko.
- Reglementet skal baseres på Longyearbyen lokalstyres egen kunnskap om finansforvaltning.
- Lokalstyret skal ta stilling til prinsipielle spørsmål om finansforvaltningen. Det påligger administrasjonssjefen en selvstendig plikt til å utrede og legge frem saker for lokalstyret som anses som prinsipielle.
- Administrasjonssjefen skal fortløpende vurdere egnetheten av reglementets forskjellige rammer og begrensninger, og om disse på en klar og tydelig måte sikrer at finansforvaltningen utøves forsvarlig i forhold til de risikoer Longyearbyen lokalstyre er eksponert for.
- Det tilligger administrasjonssjefen å inngå avtaler i samsvar med dette reglementet.
- Det tilligger administrasjonssjefen, med hjemmel i dette finansreglement, å utarbeide nødvendige fullmakter/instrukser/rutiner for de enkelte forvaltningstyper som er i overensstemmelse med lokalstyrets føringer. Administrasjonssjefen skal sørge for at fullmakter/instrukser/rutiner til enhver tid er à jour.
- Finansielle instrumenter og/eller produkter som ikke er eksplisitt tillatt brukt gjennom dette reglementet, kan ikke benyttes i Longyearbyen lokalstyres finansforvaltning.
- Administrasjonssjefen har fullmakt til å inngå bankavtale for å ivareta det løpende behov for banktjenester. Det kan inngås avtale om kassakreditt.
- Longyearbyen lokalstyre skal kun benytte norske banker, og alle plasseringer og låneopptak skal være i norske kroner.
- Sparebank 1 Markets sin bankrapport legges til grunn ved rating av bankene.
- Administrasjonssjefen skal påse at samarbeidende forvaltere er informert om Longyearbyen lokalstyres forvaltningsrammer.

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

Med "ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål" menes midler som skal være tilgjengelig for å dekke Longyearbyen lokalstyres betalingsforpliktelser etter hvert som de forfaller innenfor en kort og mellomlang tidshorison. Slike midler vil være: løpende inntekter som skal dekke løpende utgifter, en andel av / alle midler på disposisjonsfond og ubundne investeringsfond, ubrukte øremerkede drifts-/investeringstilskudd, midler på selvkostfond, midler på bundne fond, ubrukte lånemidler.

## **6.1 Hovedbankforbindelse**

Longyearbyen lokalstyre skal til enhver tid ha tilgjengelig likvide midler som minimum er av en slik størrelse at løpende utgifter dekkes. Likviditeten plasseres i bankinnskudd i Longyearbyen lokalstyres hovedbankforbindelse. Innskudd i hovedbankforbindelsen skal max være 300 mill kr.

Ved valg av hovedbankforbindelse stilles det krav om minimum kredittrating BBB.

Longyearbyen lokalstyres samlede innskudd i banken skal ikke overstige 2 % av bankens forvaltningskapital.

Mål for tilfredsstillende avkastning: rentevilkår i hht bankavtale.

## **6.2. Innskudd i annen bank enn hovedbankforbindelsen**

I tillegg til plassering i hovedbankforbindelsen, kan ledig likviditet og midler beregnet for driftsformål plasseres som innskudd i annen bank enn hovedbankforbindelsen etter følgende retningslinjer:

- Inntil 25 % av ledig likviditet kan plasseres med tidsbinding på inntil 12 måneder.
- Innskuddet i en bank, med eller uten tidsbinding, kan ikke utgjøre mer enn 40 mill kr.
- Banker med rating BBB eller bedre kan brukes.
- Longyearbyen lokalstyres samlede innskudd i en bank skal ikke overstige 2 % av bankens forvaltningskapital
- Mål for tilfredsstillende avkastning på årsbasis: årgjennomsnittlig 3 mnd nominell NIBOR-rente.

## **6.3. Rapportering**

Administrasjonssjefen skal i forbindelse med tertialrapportering og ved årets utgang legge frem rapporter for lokalstyret som viser status for forvaltningen av ledig likviditet og midler beregnet for driftsformål for siste løpende kalenderår. Rapportene tar utgangspunkt i vedlagte rapportmal.

# **7. Forvaltning av lokalstyrets låneportefølje og øvrige finansieringsavtaler**

## **7.1. Vedtak om opptak av lån**

Lokalstyret fatter selv vedtak om opptak av lån. Vedtaket skal minimum angi låneformål, lånebeløp og nedbetalingstid.

Med utgangspunkt i lokalstyrets vedtak har administrasjonssjefen fullmakt til å gjennomføre låneopptak, herunder godkjenne avdragsvilkår og rentebetingelser og evt rentebindingsperiode i hele lånets løpetid. Forvaltning av lokalstyrets innlån skal foregå etter de retningslinjer som framgår av dette reglementet, og i tråd med bestemmelsene i KommuneLovens § 50 om låneopptak.

## **7.2. Valg av låneinstrumenter**

Lån tas opp i norske kroner og som direkte lån i banker. Finansiell leasing kan benyttes.

## **7.3. Tidspunkt for låneopptak**

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

#### **7.4. Konkurrerende tilbud og valg av leverandør.**

Låneopptak / finansiell leasing skal søkes gjennomført til markedets gunstigste betingelser. Det skal innhentes minst 2 konkurrerende tilbud. Under ellers like forhold vil det være formålstjenlig at lokalstyret fordeler låneopptakene / inngår avtaler om finansiell leasing mellom flere leverandører.

#### **7.5. Låneforvaltning og valg av rentebetingelser.**

- Et enkelt lån skal ikke være på mer enn 50 % av lokalstyrets samlede låneportefølje.
- Låneporteføljen skal bestå av et lite antall lån. Refinansiering og sammenslåing av lån skal vurderes.
- Minimum 25 % av låneporteføljen skal ha flytende rente (rentebindig kortere enn ett år), og minimum 25 % skal ha fast rente. Inntil 50 % av låneporteføljen kan ha fast rente.
- Maksimal rentebindingsperiode er 10 år. Maksimalt 50 % av låneporteføljen som har fast rente skal komme opp til fornyelse/forfall i løpet av neste 12 måneders periode.
- Renteutviklingen skal jevnlig overvåkes for å vurdere rentebinding.
- Mål for tilfredsstillende sammensatt rentebetingelser: den totale låneporteføljens vektete renteløpetid skal være max 3 år. For lån med fastrente skal gjennomsnittlig gjenværende rentebinding være mellom 1 og 6 år.

Longyearbyen lokalstyre velger å ikke ta i bruk framtidige renteavtaler (FRA) og rentebytteavtaler (SWAP).

#### **7.6. Rapportering**

Administrasjonssjefen skal i forbindelse med tertialrapportering og ved årets utgang legge frem rapporter for lokalstyret på status for gjeldsforvaltningen for siste løpende kalenderår. Rapportene tar utgangspunkt i vedlagte rapportmal.

### **8. Forvaltning av lokalstyrets langsiktige finansielle aktiva**

Med langsiktige finansielle aktiva menes midler som lokalstyret har avsatt og bestemt for varig eie (beslutning om varig eie kan omgjøres, men lokalstyret skal bli gjort kjent med konsekvensene av omgjøring).

Longyearbyen lokalstyre har pr dato ikke langsiktige finansielle aktiva.

Dersom lokalstyret på et fremtidig tidspunkt har til hensikt å etablere forvaltning av langsiktige finansielle aktiva, vil dette finansreglementet bli oppjustert med nødvendige og tilstrekkelige rammer og retningslinjer for slik forvaltning. Det endrede finansreglementet vil bli behandlet av lokalstyret før oppstart av forvaltning av langsiktige finansielle aktiva.

### **9. Valutasikring**

#### **9.1 Valutasikring**

Longyearbyen lokalstyre gjennomfører enkelte anskaffelser i utenlandsk valuta. I den hensikt å sikre en mest mulig forutsigbar kontraktspris i norske kroner kan administrasjonssjefen gjennomføre valutasikring (dvs inngå terminkontrakter) i hht anskaffelsens betalingsplan. Valutasikring er mest aktuelt å gjennomføre når anskaffelsen har en verdi på over 1 mill NOK

med betaling minst 1 måned etter inngått kontrakt /gjennomført bestilling. Det skal ikke utøves spekulasjon knyttet til valutasikringen.

## **9.2 Rapportering**

Administrasjonssjefen skal i forbindelse med tertialrapportering og ved årets utgang legge frem rapporter for lokalstyret på status for valutasikring for siste løpende kalenderår. Rapportene tar utgangspunkt i vedlagte rapportmal.

# **10. Markedsendringer, konstatering av avvik og vurdering og kvalitetssikring av finansiell risiko**

## **10.1 Markedsendringer**

Dersom det skjer vesentlige endringer på grunn av utviklingen i markedet, enten med hensyn på risiko eller avkastning, bør administrasjonssjefen rapportere til lokalstyret uten ugrunnet opphold.

## **10.2 Konstatering av avvik**

Ved konstatering av avvik mellom faktisk finansforvaltning og finansreglementets rammer, skal slikt avvik umiddelbart lukkes. Avviket slik det har fremstått, og eventuelt økonomisk konsekvens av avviket dersom dette er større enn 0,5 mill NOK, skal uten ugrunnet opphold rapporteres til lokalstyret sammen med forslag til rutineendringer som vil redusere sannsynligheten for slikt avvik i fremtiden, samt eventuelle endringer i finansreglementet. Dersom den konstaterede økonomiske konsekvens av avviket er mindre vesentlig kan slik rapportering vente til neste ordinære finansrapportering til lokalstyret.

## **10.3 Risikovurderinger**

Det skal til hver rapportering til lokalstyret gjøres en vurdering av hva en generell endring i rentekurven på 1 %-poeng vil føre til i økte renteutgifter på lån og i økte renteinntekter på likviditet.

## **10.4 Kvalitetssikring**

Finansforskriften pålegger lokalstyret 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.

Administrasjonssjefen pålegges ansvar for at slike eksterne vurderinger innhentes. Den eksterne vurderingen legges fram for lokalstyret.

Kvalitetssikring av finansreglementet skal finne sted ved hver endring av reglementet, og før lokalstyret vedtar nytt, endret finansreglement. I den sammenheng skal det også rapporteres på utført kvalitetssikring av rutinene.

## 11. Vedlegg.

### 11.1 § 41 i Lov om Svalbard.

”§ 41. Kommuneloven kapittel 9 om gjeldsforpliktelser m.m. får tilsvarende anvendelse for Longyearbyen lokalstyre så langt det passer.”

Kommuneloven kapittel 9 omhandler bl.a. låneopptak og finansforvaltning.

### 11.2 § 52 i Kommuneloven.

#### ”§ 52. Finansforvaltning.

1. Kommunestyret og fylkestinget skal selv gi regler for kommunens eller fylkeskommunens finansforvaltning.
2. Departementet kan i forskrift gi nærmere regler om disposisjoner som innebærer finansiell risiko.
3. Kommuner og fylkeskommuner skal forvalte sine midler slik at tilfredsstillende avkastning kan oppnås, uten at det innebærer vesentlig finansiell risiko, og under hensyn til at kommunen og fylkeskommunen skal ha midler til å dekke sine betalingsforpliktelser ved forfall.”

### 11.3 Rapportmal: Forvaltning av ledig likviditet og andre midler til driftsformål

Det rapporteres for siste løpende år (eksempel: 31.12.20x1 - 30.04.20x2 - 31.8.20x2 - 31.12.20x2).

Gi opplysninger om:

- Plassering i hovedbankforbindelse
- Plassering i andre banker
- Sammensetning av likviditeten
- Om avkastningen er tilfredsstillende i fht finansreglements mål

#### Rapportering ang plasseringer kan se slik ut:

	31.12.xx	30.4.xx	31.08.xx	31.12.xx
<i>Generelt for alle innskudd:</i>				
Max 25 % av ledig likviditet er plassert med tidsbinding				
<i>Hovedbankforbindelse:</i>				
Bankinnskudd i hovedbankforbindelsen er ≤ 300 mill kr				
Rating av hovedbankforbindelse er BBB eller bedre				
Totale innskudd er ≤ 2 % av bankens forvaltningskapital				
<i>Plassering i banker utenom hovedbankforbindelsen:</i>				
Tidsbinding på innskudd er ≤ 12 måneder				
Lengste tidsbinding på innskudd				
Største innskudd med tidsbinding				
<i>Et enkelt innskudd, med eller uten tidsbinding, er ≤ 40 mill kr.</i>				
Rating av bankforbindelsen er BBB eller bedre				
Totale innskudd er ≤ 2 % av bankens forvaltningskapital				
Mål for tilfredsstillende avkastning: 3 md nibor				
Rentesatsen på bankinnskuddene ligger i følgende intervall				



Rapporten skal også omtale følgende:

- bankenes rating de siste 3 årene
- vesentlige markedsendringer eller endringer i risikoeksponering
- aktuelle markedsrenter og egne rentevilkår
- beskrivelse/vurdering av avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i finansreglementet.

#### **11.4 Rapportmal: Status på gjeldsforvaltningen**

Det skal som et minimum rapporteres om følgende:

- opptak av lån siden forrige rapportering (inkl avtaler om finansiell leasing)
- refinansiering og sammenslåing av lån
- forestående låneopptak
- oversikt over lånetype (serie/annuitet), rentevilkår (flytende / fast), gjenværende rentebinding, låneinstitusjon
- aktuelle markedsrenter
- lån fordelt på formål (hva det er lånt til)
- kommentarer knyttet til endring i risikoeksponering, gjenværende rentebinding og rentebetingelser i forhold til lokalstyrets økonomiske situasjon og situasjonen i lånemarkedet, samt forestående finansierings-/refinansieringsbehov.
- beskrivelse og vurdering av avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i finansreglementet.

Eksempel på rapportmal:

Lån nr	Långiver	Lånetype/rente	31.12.xx	31.12.20xx				30.04.20xx				31.08.20xx				31.12.20xx			
			Avdrags- tid (år)	Rente- sats	Mill NOK	Lånets andel	År igjen	Rente- sats	Mill NOK	Lånets andel	År igjen	Rente- sats	Mill NOK	Lånets andel	År igjen	Rente- sats	Mill NOK	Lånets andel	År igjen
2521	Sparebank1	Annuitet flytende	5		3,0	2,5 %													
2522	Sparebank1	Annuitet flytende	9		5,8	4,8 %													
2514	Kommunalbanken	Serielån flytende	12		8,5	7,0 %													
2519	Kommunalbanken	Serielån flytende	10		2,5	2,1 %													
2518	Kommunalbanken	Serielån flytende	20		22,0	18,2 %													
2517	Kommunekreditt	Serielån flytende	13		15,0	12,4 %													
2520	Kommunekreditt	Serielån flytende	20		30,5	25,2 %													
<b>Sum m/flytende rente (minimum 25% av totale lån)</b>					<b>87,2</b>	<b>72,2 %</b>													
2513	Kommunalbanken	Serielån fastrente	11,5	4,37 %	8,9	7,3 %	4,0												
2515	Kommunekreditt	Serielån fastrente	13	4,50 %	10,3	8,5 %	6,0												
2516	Kommunekreditt	Serielån fastrente	13	4,45 %	14,5	12,0 %	6,5												
<b>Sum m/fastrente (min. 25% og max 50% av totale lån)</b>					<b>33,6</b>	<b>27,8 %</b>	5,7												
		Finansiell leasing			0,0	0													
<b>Sum langsiktig gjeld</b>					<b>120,8</b>	<b>100 %</b>	1,6												
Største enkeltlån i mill. kr. (max 50% av samlet lån)					30,5	25,2 %													
Antall lån					10														
Bekreftelse på at ≤ 50 % av lån med fast rente har fornyelse / forfall i løpet av neste 12 md																			
Bekreftelse på at den totale låneporteføljens vektete renteløpetid er ≤ 3 år																			
Bekreftelse på at lån med fastrente har en gjennomsnittlig gjenværende rentebinding på 2 - 6 år																			
Dagens flytende lånerente					xx %														
Mulig fastrente, ved binding på hhv 2, 5, 7 og 10 år					xx % / xx % / xx % / xx %														

## 11.5 Rapportmal: Felles rapportområder for likviditet og lån.

Kommenter følgende:

- Bekreftelse på at alle plasseringer og lån er i NOK, og i norske banker
- Bekreftelse på at samarbeidende forvaltere er informert om Longyearbyen lokalstyres forvaltningsrammer og etiske retningslinjer
- Beskrivelse og vurdering av avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i finansreglementet:
  - For likviditet
  - For lån
- Gi informasjon om utviklingen i Norges bank sin styringsrente og Norges bank sitt anslag på renten framover
- Forventet utvikling i markedet fram til neste rapporteringstidspunkt og hvilke konsekvenser administrasjonssjefen trekker av dette.
- Administrasjonssjefens vurdering av hva en generell endring i rentekurven på 1 %-poeng vil føre til i økte renteutgifter på lån og i økte renteinntekter på likviditet

## 11.6 Rapportmal: Valutasikring.

Gi følgende opplysninger om sikringene, jfr GKRS nr 11 avsnitt 3.5.4 og GKRS nr 6 avsnitt 3.1.2 pkt 7:

- Formålet med sikringen og sikringsstrategien
- Sikringsobjekt (dvs kontrakt / bestilling)
- Den risikoen som sikres
- Varighet av sikringen
- Hvordan måle og vurdere sikringseffektiviteten i sikringsperioden

## 12 Definisjoner på ord og uttrykk og lenker

### Aktiva

Eiendeler i balanseregnskapet, for eksempel bankinnskudd, aksjer, fond, eiendom, inventar

### Finansiell leasing

En leieavtale som overfører til leietaker det vesentligste av økonomisk risiko og kontroll knyttet til en eiendel uten at eiendomsretten overføres. En leieavtale som ikke er en finansiell leasingavtale omtales som operasjonell leasingavtale.

### Finansielle aktiva

For eksempel bankinnskudd, aksjer, obligasjoner, pengemarkedsfond.

### Framtidige renteavtaler (FRA)

Forward Rate Agreement. Avtale mellom to parter om å fastlåse rentesatsen på et fremtidig innlån eller utlån for en gitt periode.

### Likviditet

Likviditet betyr betalingsevne og er et økonomisk uttrykk for evnen til å kjøpe. Likviditet kan lett omsettes til kontanter.

## **NIBOR (Norwegian Inter Bank Offered Rate) Pengemarkedsrenten**

NIBOR eller pengemarkedsrenten er renten på lån bankene imellom. Tilbud og etterspørsel i

### **NOK**

Norske kroner

### **Rating av banker**

AAA	Banken har ekstrem sterk kapasitet til å oppfylle sine finansielle forpliktelser.
AA	Banken har veldig sterk kapasitet til å oppfylle sine finansielle forpliktelser.
A	Banken har sterk kapasitet til å oppfylle sine finansielle forpliktelser, men er litt mer utsatt for endringer i omstendigheter og økonomiske forhold enn AA / AAA-banker
BBB	Banken har tilstrekkelig kapasitet til å oppfylle sine finansielle forpliktelser, men negative økonomiske betingelser eller endrede omstendighet kan føre til at banken får noe mindre kapasitet til å oppfylle sine finansielle forpliktelser.
BB / B / CCC / CC	Banker med disse ratingene anses å ha spekulative egenskaper. BB angir minste grad av spekulativ egenskap, CC den høyeste grad av spekulativ egenskap.

Definisjonene er hentet fra Standard & Poor's (S&P) definisjoner:

[http://www.bankersalmanac.com/addcon/infobank/credit\\_ratings/standardandpoors.aspx](http://www.bankersalmanac.com/addcon/infobank/credit_ratings/standardandpoors.aspx)

### **Rentebytteavtaler (SWAP).**

Avtale mellom to parter om å bytte framtidige rentebetalinger knyttet til en bestemt hovedstol. Selve hovedstolen blir normalt ikke vekslet. Slike avtaler gjør det i prinsippet mulig å skille valget av rentebinding fra valget av låneinstrument.

### **Rentekurve**

Oppstår når en sammenligner renter for ulike tidshorisonter. Kurven danner utgangspunkt for prising av rentepapirer og bankrenter og påvirkes av forhold som forventninger, risiko knyttet til ulike tidshorisonter samt tilbud og etterspørsel i rentemarkedets ulike tidshorisonter.

### **Renterisiko**

Risikoen for at verdien på plasseringer i rentebærende verdipapirer endrer seg når renten endrer seg. Går renten opp, går verdien av plasseringer i rentebærende verdipapirer ned og motsatt. Det er også renterisiko knyttet til kommunens innlån. Endringer i markedsrenten påvirker rentekostnader, og for eksempel også innløsningsverdi på opptatte fastrentelån.

### **Lenker:**

Forskrift om kommuners og fylkeskommuners finansforvaltning

<http://www.lovdata.no/for/sf/kr/xr-20090609-0635.html>

Norges Bank: definisjon av div ord og uttrykk

<http://www.norges-bank.no/Ord-og-uttrykk/>

Finanstilsynet

<http://www.finanstilsynet.no/>

Finansnæringens Fellesorganisasjon

<http://www.fno.no/>