

# Reglement for finans- og gjeldsforvaltning

## Sandefjord kommune

Vedtatt av kommunestyret 19. september 2024. Trer i kraft fra 01.01.2025

## Innhold

1.	Bakgrunn .....	3
1.1	Hensikt.....	3
1.2	Virkeområde .....	3
1.3	Hjemmel .....	3
1.4	Gyldighet .....	3
1.5	Kvalitetssikring.....	3
2.	Generelt om kommunens finans- og gjeldsforvaltning.....	3
2.1	Formål.....	3
2.2	Generelle rammer og begrensninger .....	3
2.3	Generelt om risiko .....	4
2.4	Generelt om forvaltning .....	4
2.5	Generelt om intern kontroll .....	5
2.6	Generelt om rapportering .....	5
2.7	Avvik .....	5
3.	Forvaltning av kommunens likviditet .....	6
3.1	Bakgrunn .....	6
3.2	Overordnet mål .....	6
3.3	Investeringsmål .....	6
3.4	Ansvar og fullmakter .....	6
3.5	Porteføljestrategi.....	6
3.6	Risiko .....	7
3.7	Rapportering.....	7
4.	Felles forvaltning av Kraft- og infrastrukturporteføljen .....	7
4.1	Bakgrunn .....	7
4.2	Overordnet mål .....	7
4.3	Investeringsmål .....	7
4.4	Ansvar og fullmakter .....	8
4.5	Bærekraft og ESG.....	8
4.6	Porteføljestrategi.....	8
4.7	Risiko .....	9
4.8	Rapportering.....	9
4.9	Årsoppgjørdisposisjoner og bufferfond.....	9
5.	Forvaltning av kommunens lånegjeld .....	10
5.1	Overordnet mål .....	10
5.2	Overordnet gjeldsstrategi.....	10
5.3	Konkurrerende tilbud .....	10
5.4	Ansvar og fullmakter .....	10
5.5	Likviditetsoversikt.....	10
5.6	Risiko .....	10
5.7	Sammensetning av gjeldsporteføljen.....	11
5.8	Finansieringskilder.....	11
5.9	Garantier .....	11
	Vedlegg: Utdrag fra lover og forskrifter .....	12

# 1. Bakgrunn

## 1.1 Hensikt

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

## 1.2 Virkeområde

Reglementet gjelder for Sandefjord kommune, men eksklusive interkommunale samarbeid.

## 1.3 Hjemmel

Reglementet er utarbeidet på bakgrunn av:

- Lov om kommuner og fylkeskommuner (kommuneloven) av 22. juni 2018 nr. 83, § 14-13 ([Lenke](#))
- Forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning i kommuner og fylkeskommuner av 18. november 2019 nr. 1520 ([Lenke](#))

## 1.4 Gyldighet

Reglementet:

- trer i kraft fra og med 1. januar 2025.
- erstatter alle tidligere regler og instrukser som kommunestyret eller annet politisk organ har vedtatt for Sandefjord kommunes finans- og gjeldsforvaltning.

## 1.5 Kvalitetssikring

Kommunen er pålagt at en uavhengig instans med tilstrekkelig kunnskap om finans- og gjeldsforvaltning skal vurdere om finansreglementet legger opp til en forvaltning som er i samsvar med kommuneloven. Vurderingen skal foreligge før finansreglementet vedtas av kommunestyret.

En slik instans skal også vurdere rutinene for finans- og gjeldsforvaltningen.

# 2. Generelt om kommunens finans- og gjeldsforvaltning

## 2.1 Formål

Finans- og gjeldsforvaltningen har som overordnet mål å sikre en *rimelig avkastning* samt *stabile og lave netto finansieringskostnader innenfor aksepterte risikorammer*.

Dette reglementet har en tredelt struktur, der det er vedtatt separate målsettinger, strategier og rammer for forvaltningen for kommunens:

- Likviditet (Kapittel 3)
- Kraft og infrastrukturporteføljen (Kapittel 4)
- Lånegjeld (Kapittel 5)

## 2.2 Generelle rammer og begrensninger

- Kommunestyret skal ta stilling til prinsipielle spørsmål om finans- og gjeldsforvaltningen.
- Kommunens langsiktige finansielle aktiva utgjøres av Kraft- og infrastrukturporteføljen .

- 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.
- Kommunedirektøren forestår den løpende finans- og gjeldsforvaltningen innenfor rammen av dette finans- og gjeldsforvaltningsreglementet. Kommunedirektøren kan under utøvelse av den løpende finans- og gjeldsforvaltningen inngå avtaler og gi midlertidige investeringsinstruksjoner i overensstemmelse med dette reglementet.
- Med hjemmel i finans- og gjeldsforvaltningsreglementet kan kommunedirektøren utarbeide nødvendige fullmakter, instruksjoner og rutiner for de enkelte forvaltningsformer.
- Finansielle instrumenter og/eller produkter som ikke er eksplisitt tillatt brukt gjennom dette reglementet, kan ikke benyttes i kommunens finans- og gjeldsforvaltning. Dette gjelder for eksempel (men ikke begrenset til)
  - eiendomsfond, hedgefond, private equity-fond eller high-yield-fond.
  - strukturerte produkter, dvs. sammensatte finansprodukter som for eksempel indekserte obligasjoner, girede (delvis lånefinansierte) finansprodukter.

### 2.3 Generelt om risiko

Finansiell risiko kan deles opp i følgende overordnede risikogrupper:

Kredittrisiko	Risiko for tap hvis motpart ikke kan betale sin gjeld.
Likviditetsrisiko	Risiko for å ikke kunne selge fordringen (obligasjon, sertifikat mm.) på ønsket tidspunkt og/eller til en akseptabel pris.
Renterisiko	Risiko for tap gjennom en generell endring i rentenivået.
Aksjerisiko	Risiko for tap ved nedgang i aksjemarkedet.
Valutarisiko	Risiko for tap ved endringer i valutamarkedet, f.eks ved at den norske kronen styrker seg

Sandefjord kommune kan investere i fire typer aktiva («Aktivaklasser») i sin forvaltning:

- Bankinnskudd
- Likviditetsfond
- Obligasjonsfond
- Aksjefond

Tabellen under viser den kort- og mellomlange risikoprofilen for hver av aktivaklassene og den tilhørende samlede risiko per aktivaklasse:

Risiko \ Aktiva	Bank-innskudd	Likviditetsfond	Obligasjonsfond	Aksjefond
Kredittrisiko	Lav	Lav	Lav/moderat	Ingen
Likviditetsrisiko	Lav	Lav	Lav	Lav
Renterisiko	Ingen	Lav	Moderat	Ingen
Aksjerisiko	Ingen	Ingen	Ingen	Høy
Valutarisiko	Ingen	Ingen	Ingen/lav	Moderat
<b>Samlet risiko</b>	<b>Lav</b>	<b>Lav</b>	<b>Moderat</b>	<b>Høy</b>

Historien viser at aksjer gir høyere avkastning enn de andre aktivaklassene dersom man har lang investeringshorisont, dvs typisk lengre enn 10 år. Porteføljenes totale risiko omtales under og blir en funksjon av aktivaklassenes vektning i porteføljen.

### 2.4 Generelt om forvaltning

I forvaltningen av kommunens likviditet og Kraft- og infrastrukturporteføljen gjelder følgende generelle regler:

- Porteføljene skal rebalanseres før andelene faller utenfor øvre eller nedre grense.
- Alle verdipapirfondene skal være bredt sammensatte (diversifiserte).
- All forvaltning skal gjøres av profesjonelle forvaltningsmiljø med norsk tilstedeværelse og med konsesjon fra Finanstilsynet eller tilsvarende myndighet i EØS-området.
- Investeringene i ett verdipapirfond kan ikke utgjøre mer enn 10 % av verdipapirfondets forvaltningskapital.
- Kommunen skal ikke selv anvende derivater. Derivater kan likevel anvendes som en vedtektsfestet del av verdipapirfondenes forvaltning

## 2.5 Generelt om intern kontroll

Forvalterne skal til enhver tid påse at forvaltningen holdes innenfor de rammer som er beskrevet i dette finans- og gjeldsforvaltningsreglementet.

Forvalter skal årlig avgi rapport om gjennomført internkontroll i sin virksomhet.

## 2.6 Generelt om rapportering

Kommunedirektøren skal rapportere til kommunestyret om finans- og gjeldsforvaltningen i forbindelse med de to tertialrapporteringene samt ved årets slutt.

Rapporten skal beskrive:

- vesentlige markedsendringer
- endringer i risikoeksponering
- avvik mellom faktisk forvaltning og kravene i finans- og gjeldsforvaltningsreglementet

I tillegg skal rapportene inneholde:

For Kraft- og infrastrukturporteføljen og likviditetsporteføljen:

- Porteføljens markedsverdi og sammensetning, fordelt på de ulike aktivagruppene
- Porteføljens avkastning hittil i år, både totalt og for de ulike aktivagruppene, og også sett opp mot referanseindeksene

For gjeldsporteføljen:

- sammensetning av lånegjeld
- løpetid for lånegjelden
- verdien av lån som forfaller og som må refinansieres i løpet av de neste 12 månedene
- aktuelle markedsrenter og kommunens egne rentebetingelser

## 2.7 Avvik

Kommunedirektøren har ansvar for å lukke eventuelle avvik fra rammene som er gitt i dette reglementet. Alle avvik skal rapporteres i neste ordinære finansrapportering til kommunestyret, sammen med forslag til endringer som vil redusere sannsynligheten for fremtidige avvik.

### 3. Forvaltning av kommunens likviditet

#### 3.1 Bakgrunn

Sandefjord kommunes likviditet består av kommunens totale likviditet, som også omfatter gravlegater, husbankmidler for videre utlån, VAR-fond, tilfluktsromfondsmidler, havnekassens midler m.v.

#### 3.2 Overordnet mål

Forvaltningen av Sandefjord kommunes likviditet skal legge vekt på at kommunen skal kunne dekke sine løpende betalingsforpliktelser, samtidig som man søker en viss meravkastning utover rente ved bankinnskudd, men med lav risiko (ref. Forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning... §6, 2. ledd bokstav b).

#### 3.3 Investeringsmål

Innenfor de overordnede rammer for forsvarlig sikkerhet, risikospredning, likviditet og investeringshorisont, er målet å oppnå en langsiktig avkastning som er høyere enn 3 md. NIBOR

#### 3.4 Ansvar og fullmakter

Kommunestyret delegerer forvaltningen av Sandefjord kommunes likviditet til kommunedirektøren iht. dette finans- og gjeldsforvaltningsreglementet. Kommunedirektøren kan delegere denne fullmakten videre.

#### 3.5 Porteføljestrategi

Forvaltningen av Sandefjord kommunes likviditet kan være plassert i tre aktivklasser:

- Bankinnskudd i kommunens hovedbankforbindelse («Avtalebanken») utgjør kjernen i likviditetsforvaltningen
- Likviditetsfond kan benyttes som kortsiktig alternativ til bankinnskudd
- Obligasjonsfond kan benyttes som alternativ for likviditet med lengre horisont

Gjennom bruk av fond sikres god spredning på underliggende rentepapirer (diversifisering) og fondene vil kunne tilby innløsning ila få dager.

Tabellen under viser tillatte aktivklasser, rammer og referanseindekser for forvaltning av kommunens likviditet:

Aktivklasse	Nedre grense	Øvre grense	Durasjons-mål	Referanseindeks
Bankinnskudd	200 mill. kr	100 %	Ikke aktuelt	3 mnd NIBOR
Likviditetsfond	0 %	50 %	Maks. 12 mndr	3 mnd NIBOR
Obligasjonsfond	0 %	50 %	2 år +/- 1 år	3 mnd NIBOR

### 3.6 Risiko

Kommunestyret ønsker at totalrisikoen for forvaltningen av likviditet samlet sett skal være lav, men er innforstått med at det i den valgte porteføljesammensetningen vil være risiko som gjengitt i tabellen under:

<b>Portefølje: Forvaltning av kommunelikviditet</b>	
Kredittrisiko	Lav
Likviditetsrisiko	Lav
Renterisiko	Moderat
Aksjerisiko	Ingen
Valutarisiko	Ingen
<b>Samlet risiko</b>	<b>Lav</b>

### 3.7 Rapportering

Kommunedirektøren skal, i tillegg til den generelle rapporteringen omtalt under punkt 2.6, utarbeide en rullerende likviditetsprognose for neste tertial.

## 4. Felles forvaltning av Kraft- og infrastrukturporteføljen

### 4.1 Bakgrunn

Kraftfondet består av kapital fra tidligere eierandeler i Sandefjordregionen Energiverk og Vestfold Kraft.

Infrastrukturfondet består av kapital fra salget av Sandefjord Bredbånd AS i 2024.

Disse fondene har like mål, investeringshorisont og strategi. Det er derfor felles forvaltning og fondene omtales i dette reglementet samlet som «Kraft- og infrastrukturporteføljen».

### 4.2 Overordnet mål

Kraft- og infrastrukturporteføljen har en meget langsiktig forvaltningshorisont, hvor formålet er tredelt:

- Å minst bevare porteføljens nominelle verdi på lang sikt
- I tillegg søke å beholde porteføljens realverdi, avhengig av kommunens økonomiske mulighetsrom
- Å anvende porteføljens forventede normalavkastning til finansiering av kommunens investeringer

Forvaltningen av Kraft- og infrastrukturporteføljen skal, over tid og gjennom forvaltning, gi kommunen en tilfredsstillende avkastning på de investerte midlene. Samtidig skal risikoen for vesentlig negativ avkastning som kan påvirke kommunens drift- og investeringer begrenses. (ref. Forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning... §6, 2. ledd bokstav c)

### 4.3 Investeringsmål

Sandefjord kommune har som mål å oppnå:

- høyest mulig avkastning over en tidsperiode på 10 – 15 år innenfor de gjeldende risikorammer
- høyere årlig avkastning enn den vektete referanseindeksen.

#### 4.4 Ansvar og fullmakter

Kommunedirektøren er administrativt ansvarlig for forvaltningen, herunder:

- beslutninger om forvalterbytter
- inngåelse av forvaltermandat med rammer og retningslinjer slik det fremkommer i dette reglementet
- kommunikasjon med forvaltere, forvalterevaluering og forvalterbytter
- rapportering

Kommunedirektøren kan delegere denne fullmakten videre.

Kraft- og infrastrukturporteføljen skal forvaltes av to eller flere eksterne og profesjonelle forvaltere. Forvalterne skal gis mandater innenfor dette finansreglementet og drive forvaltning av sin andel av Kraft- og infrastrukturporteføljen.

#### 4.5 Bærekraft og ESG

I forvaltningen av Kraft- og infrastrukturporteføljen skal det tas hensyn til miljø, samfunn og styring (Environmental, Social and Governance – ESG). Kommunen ønsker at forvaltningen:

1. som et minimum anvender Staten pensjonsfond utlands eksklusjonsliste (NBIM)
2. skjer i samsvar med FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI)

Det skal årlig rapporteres hvordan forvalterne ivaretar disse ESG-hensynene.

#### 4.6 Porteføljestrategi

Kraft- og infrastrukturporteføljen skal være plassert i tre aktivaklasser:

- Likviditetsfond
- Obligasjonsfond
- Aksjefond

Tabellen under viser normalstrategi, øvre / nedre grenser og referanseindeks:

Aktivklasse	Strategi	Nedre grense	Øvre grense	Referanseindeks
Likviditetsfond	10 %	5 %	15 %	NOGOVD3M
Obligasjonsfond	40 %	30 %	50 %	NORM123D3
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>50 %</b>	<b>35 %</b>	<b>60 %</b>	
Norske aksjefond	12 %	9 %	15 %	Oslo Børs Fondsindeks, OSEFX
Globale aksjefond	38 %	30 %	45 %	MSCI World i NOK
<b>Aksjer</b>	<b>50 %</b>	<b>35 %</b>	<b>60 %</b>	
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>			

Note: Strategi for økt aksjeandel fra 35 % til 50 % vil fases inn i perioden fram til 31.12.2027.

I tillegg til den ovenstående tabellen og generelle regler om forvaltning i kapittel 2.4 gjelder følgende begrensninger:

- Obligasjonsporteføljen skal ha 3 års rentedurasjon i normalstrategi, med en ramme på +/- 2 år. Kredittdurasjonen skal være maksimalt 5 år.
- Inntil 50 % av obligasjonsfondene kan investeres utenfor Norge. Slike fond skal være valutasikret til norske kroner.
- Renteporteføljen skal bestå av obligasjoner som har en offisiell rating eller vurderes av forvalter til å ha en kredittkvalitet tilsvarende «Investment grade».

#### 4.7 Risiko

Kommunestyret ønsker at forvaltningen av Kraft- og infrastrukturporteføljen skal gi en langsiktig meravkastning. For å oppnå dette må man ta risiko og kommunestyret er innforstått med at det i den valgte porteføljesammensetningen vil være kort- og mellomlang risiko som gjengitt i tabellen under:

<b>Portefølje: Kraft- og infrastrukturporteføljen</b>	
Kredittrisiko	Lav
Likviditetsrisiko	Lav
Renterisiko	Moderat
Aksjerisiko	Høy
Valutarisiko	Moderat
<b>Samlet risiko</b>	<b>Middels</b>

#### 4.8 Rapportering

Hensikten med rapporteringen er å vurdere i hvilken grad investeringsmålene blir nådd, og at forvalter utøver sine plikter på en forsvarlig måte.

Kommunedirektøren skal tertialvis rapportere den samlede Kraft- og infrastrukturporteføljens avkastning og risiko til kommunestyret på en hensiktsmessig måte. I tillegg til den generelle rapporteringen omtalt under punkt 2.6, skal risiko, herunder sannsynlighet for tap på 1 års sikt rapporteres.

Markedsverdien for hver av porteføljens to deler (Kraftfondet og Infrastrukturfondet) skal vises. Denne beregnes vha den til enhver tid gjeldende fordelingsnøkkelen, som endres ved uttak eller innskudd som ikke er symmetriske eller som kun gjelder ett av fondene.

#### 4.9 Årsoppgjørdisposisjoner og bufferfond

Det er et mål å ha et bufferfond som kan dekke ett års mindreavkastning basert på forskjellen mellom forventet avkastning av porteføljen og avkastningen i nedre del av utfallsrommet innenfor en sannsynlighet på 95 %.

Realisert avkastning utover budsjettert avkastning anvendes fortrinnsvis til økning av bufferfondet eller opprettholdelse av Kraft- og infrastrukturporteføljens realverdi.

Det henvises til økonomireglementet for disponering av resultat fra Kraft- og infrastrukturporteføljen og bruk av bufferfondet.

## 5. Forvaltning av kommunens lånegjeld

### 5.1 Overordnet mål

Kommunens strategi for låneforvaltningen skal ivareta en sikker finansiering av kommunale investeringer samt dekke kortsiktige likviditetsbehov innenfor bestemmelsene i §14-14 i kommuneloven. Kommunelovens §14-18 gir også retningslinjer for avdrags- og nedbetalingsvilkår.

Innenfor en overordnet ramme for forsvarlig risiko er målsetningen for Sandefjord kommune å oppnå lave renter på låneporteføljen. I denne sammenheng trekkes også avkastningen på kommunens finansplasseringer inn i vurderingen. Det er m.a.o. nettoeffekten av finansutgifter og finansinntekter som er avgjørende.

### 5.2 Overordnet gjeldsstrategi

Kommunen kan benytte det beste i markedet for opptak av lån, dvs. å låne der det er rimeligst. Gjeld og finansformue forvaltes hver for seg, og kommunen kan benytte seg av sin gode kredittverdighet til å låne til lavere rente enn det kommunen forventer å oppnå ved plasseringer i bank, pengemarked- og obligasjonsfond.

### 5.3 Konkurrerende tilbud

Det skal innhentes flere konkurrerende tilbud fra aktuelle långivere. Det kan gjøres unntak fra denne regelen dersom Sandefjord kommune velger å legge ut sertifikat- eller obligasjonslån gjennom å gi en tilrettelegger et eksklusivt mandat. Prinsippet om konkurranse kan også fravikes ved låneopptak i en statsbank, for eksempel lån i Husbanken.

### 5.4 Ansvar og fullmakter

Kommunestyret fatter vedtak om opptak av nye lån i budsjettåret.

Kommunestyret fatter vedtak om egen låneramme for formidlingslån fra Husbanken.

Kommunestyret delegerer forvaltningen av Sandefjord kommunes låneportefølje, dvs. opptak av nye lån og refinansiering av eksisterende lån, til kommunedirektøren. Kommunedirektøren kan delegere denne fullmakten videre.

### 5.5 Likviditetsoversikt

Det vises til strategien for forvaltningen av likviditeten hvor kommunedirektøren gjennom rullerende likviditetsprognose og god likviditetsplanlegging skal sørge for at kommunen kan innfri sine betalingsforpliktelser og håndtere refinansieringsrisiko.

### 5.6 Risiko

Sandefjord kommune har følgende risikoelementer for lånegjelden:

Refinansieringsrisiko: Risiko for å ikke kunne fornye lån på ønsket tidspunkt og/eller til en akseptabel pris.

Sandefjord kommunes risiko skal være lav, og det skal arbeides for å redusere risikoen gjennom å ha tilgjengelig likviditet til å dekke lån som forfaller til betaling. Kommunen skal ha en spredning av låneforfall for å redusere refinansieringsrisikoen.

Markedsrisiko: Risikoen for endring av markedsverdien av lån med fast rente gjennom en generell endring i rentenivået. Lang rentebinding øker endringen i markedsverdien.

Renterisiko forbundet med lang rentebinding kan reduseres ved å inngå rentebinding på ulike tidspunkter og med ulike bindingstider.

Sandefjord kommune skal vurdere engangseffekten i innløsningskursen på lånet mot den årlige effekten på fremtidige budsjetter av å binde lånet til den nye markedsrenten.

Valutarisiko: Risiko ved endringer i valutamarkedet.

Sandefjord kommune skal ikke ha valutarisiko i låneporteføljen, dvs. at kommunen ikke skal ta opp lån i utenlandsk valuta.

Formidlingslån kredittrisiko: Risiko for at låntager ikke innfrir sine forpliktelser.

Sandefjord kommune har per 2024 et relativt lavt lånevolum sammenlignet med andre kommuner. Ved årlig fastsettelse av låneramme for formidlingslån skal det foretas en risikovurdering basert på omfang av lån, erfart mislighold og utviklingen i boligmarkedet.

## **5.7 Sammensetning av gjeldsporteføljen**

Det kan maksimalt tas opp lån til fast rente med binding ut over 1 år for 20 % av låneporteføljen.

## **5.8 Finansieringskilder**

Sandefjord kommune kan ta opp lån både i offentlig eide og private banker og finansinstitusjoner. I tillegg kan kommunen legge ut sertifikatlån og obligasjonslån. Lånene kan tas opp med avdrag (avdragslån) og uten avdrag (bulletlån).

Sertifikatlån kan utgjøre maksimalt 1,5 milliarder kroner og refinansieringsrisiko skal håndteres iht. kap. 5.6.

## **5.9 Garantier**

Garantier håndteres i henhold til kapittel 1 i Forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning i kommuner og fylkeskommuner. Hver garantisak er gjenstand for folkevalgt behandling.

## Vedlegg: Utdrag fra lover og forskrifter

Lov om kommuner og fylkeskommuner (kommuneloven) av 22. juni 2018 nr. 83

### § 14-1 Grunnleggende krav til økonomiforvaltningen

Tredje ledd:

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.

### § 14-13 Finans- og gjeldsforvaltning

Finansreglementet skal inneholde bestemmelser som hindrer kommunen eller fylkeskommunen i å ta en vesentlig finansiell risiko i finans- og gjeldsforvaltningen, og som sikrer at løpende betalingsforpliktelser kan innfris ved forfall. Finansreglementet skal også inneholde bestemmelser om hvilke avkastningsmål som skal ligge til grunn for finansforvaltningen.

Hvis det avdekkes avvik fra finansreglementet, skal det iverksettes nødvendige tiltak. Hvis det er nødvendig for å unngå vesentlig finansiell risiko, blant annet for å sikre at løpende betalingsforpliktelser kan innfris, skal kommunestyret eller fylkestinget selv endre finansreglementet.

Kommunedirektøren skal minst to ganger i året rapportere til kommunestyret eller fylkestinget om forvaltningen av finansielle midler og gjeld. I tillegg skal kommunedirektøren etter årets utgang legge fram en rapport som viser utviklingen gjennom året og status ved utgangen av året.

Før kommuner og fylkeskommuner inngår avtaler, skal de dokumentere overfor avtaleparten at avtalen ikke innebærer vesentlig finansiell risiko i strid med § 14-1 tredje ledd.

En avtale som innebærer vesentlig finansiell risiko, er ikke gyldig hvis kommunens eller fylkeskommunens avtalepart forsto eller burde ha forstått dette.

Departementet kan gi forskrift om finansreglementets innhold og innholdet i rapporteringen, og krav om kvalitetssikring av finansreglementet og rutineene for finans- og gjeldsforvaltningen.

### **§ 6 Krav til innholdet i finansreglementet**

Finansreglementet skal inneholde regler om hvordan kommunens eller fylkeskommunens finansielle midler og finansielle forpliktelser skal forvaltes i samsvar med kommuneloven § 14-1 tredje ledd, jf. § 14-13 første ledd.

Finansreglementet skal minst angi

- a. hva som er formålet med forvaltningen
- b. hvilke midler som skal forvaltes med lav risiko og høy likviditet
- c. hvilke midler som skal forvaltes med en lang tidshorison
- d. hvilke avkastningsmål, rammer og begrensninger som gjelder for forvaltningen av midlene som er nevnt i bokstav b og c
- e. hvilke rammer og begrensninger som gjelder for forvaltningen av gjeld
- f. hvordan avvik fra finansreglementet skal håndteres.

Etter første ledd bokstav d og e skal det blant annet angis hva som er tillatt risiko, kravene til risikospredning og hvilke finansielle instrumenter som er tillatt.

### **§ 7 Krav om kvalitetssikring av finansreglementet og rutinene for finans- og gjeldsforvaltningen**

En uavhengig instans med tilstrekkelig kunnskap om finans- og gjeldsforvaltning skal vurdere om finansreglementet legger opp til en forvaltning som er i samsvar med kommuneloven § 14-1 tredje ledd og som oppfyller kravene § 14-13 første ledd første punktum og forskriften § 6. Vurderingen skal foreligge før finansreglementet vedtas av kommunestyret eller fylkestinget.

En slik instans skal vurdere rutinene for finans- og gjeldsforvaltningen.

### **§ 8 Krav til innholdet i kommunedirektørens rapporter til kommunestyret og fylkestinget**

Rapportene om finans- og gjeldsforvaltningen til kommunestyret eller fylkestinget skal inneholde en beskrivelse og vurdering av kommunens eller fylkeskommunens finansielle risiko og avkastning, sammenholdt med målene og kravene i finansreglementet. Rapportene skal også inneholde en beskrivelse og vurdering av eventuelle vesentlige endringer i markedet og i kommunens eller fylkeskommunens finansielle risiko. Rapportene skal også opplyse om eventuelle avvik mellom kravene i finansreglementet og den faktiske forvaltningen, og hvordan avvikene er håndtert.

Rapportene skal

- a. vise hvordan de finansielle midlene er sammensatt og markedsverdien av dem, både samlet og for hver gruppe av midler
- b. vise hvordan de finansielle forpliktelsene er sammensatt og verdien av dem, både samlet og for hver gruppe av forpliktelser
- c. opplyse om de finansielle forpliktelsenes løpetid, og om verdien av lån som forfaller og må refinansieres innen 12 måneder
- d. opplyse om aktuelle markedsrenter og kommunens eller fylkeskommunens egne rentebetingelser
- e. opplyse om forhold som kommunestyret eller fylkestinget har stilt krav om at det skal opplyses om.