

Reglement for finans- og gjeldsforvaltning

Sandefjord kommune

Vedtatt av kommunestyret 22.10.2020. Trer i kraft fra 01.01.2021

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 | 4 |
| 2.3 | Generelt om risiko | 4 |
| 2.4 | Generelt om rapportering | 5 |
| 2.5 | 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. | Forvaltning av kraftfondet..... | 8 |
| 4.1 | Bakgrunn | 8 |
| 4.2 | Overordnet mål | 8 |
| 4.3 | Investeringsmål | 8 |
| 4.4 | Ansvar og fullmakter | 8 |
| 4.5 | Etisk forvaltning..... | 8 |
| 4.6 | Porteføljestrategi..... | 9 |
| 4.7 | Risiko | 9 |
| 4.8 | Rapportering..... | 10 |
| 4.9 | Intern kontroll | 10 |
| 4.10 | Årsoppgjørdisposisjoner og bufferfond | 10 |
| 5. | Forvaltning av kommunens lånegjeld | 11 |
| 5.1 | Overordnet mål | 11 |
| 5.2 | Overordnet gjeldsstrategi..... | 11 |
| 5.3 | Konkurrerende tilbud | 11 |
| 5.4 | Ansvar og fullmakter | 11 |
| 5.5 | Likviditetsoversikt..... | 11 |
| 5.6 | Risiko | 11 |
| 5.7 | Sammensetning av gjeldsporteføljen | 12 |
| 5.8 | Finansieringskilder..... | 12 |
| 5.9 | Garantier | 12 |
| | Vedlegg: Lover og forskrifter | 13 |

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
- Forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning i kommuner og fylkeskommuner av 18. november 2019 nr. 1520

1.4 Gyldighet

Reglementet:

- trer i kraft fra og med 1. januar 2021.
- erstatter alle tidligere regler og instrukser som kommunestyret eller annet politisk organ har vedtatt for Sandefjord kommunes finans- og gjeldsforvaltning.
- skal gjennomgå og vedtas minst én gang i hver kommunestyreperiode.

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

Kommunens viktigste oppgave er å gi innbyggerne gode og stabile velferdstjenester. Finans- og gjeldsforvaltningen har som overordnet mål å støtte denne oppgaven ved å sikre en *rimelig avkastning* samt *stabile og lave netto finansieringskostnader* for kommunens aktiviteter innenfor *aksepterte risikorammer*.

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

- Likviditet (Kapitel 3)
- Kraftfond (Kapitel 4)
- Lånegjeld (Kapitel 5)

2.2 Generelle rammer og begrensninger

- Kommunestyret skal ta stilling til prinsipielle spørsmål om finans- og gjeldsforvaltningen. Kommunens langsiktige finansielle aktiva utgjøres i hovedsak av kraftfondet, men også deler av driftslikviditeten har en mellomlang og lang tidshorison. Det påligger rådmannen en selvstendig plikt til å utrede og legge frem saker for kommunestyret som anses som prinsipielle.
- Rådmannen 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.
- Rådmannen forestår den løpende finans- og gjeldsforvaltningen innenfor rammen av dette finans- og gjeldsforvaltningsreglementet. Rådmannen 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 rådmannen 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

Risiko i finansielle instrumenter og aktivaklasser kan deles opp i følgende overordnede risikogrupper:

| | |
|-------------------|--|
| Kredittrisiko | Risiko for tap hvis debitor ikke kan oppfylle sine forpliktelser i avtalen. |
| Likviditetsrisiko | Risiko for å ikke kunne realisere fordringen på ønsket tidspunkt og/eller til en akseptabel pris |
| Renterisiko | Risiko for tap gjennom en generell endring i rentenivået |
| Oppgjørsvisiko | Risiko for tap under gjennomføringen av handelen |
| Aksjerisiko | Risiko ved endring i aksjemarkedet |
| Valutarisiko | Risiko ved endringer i valutamarkedet |

Sandefjord kommune kan bruke fire aktivaklasser i sin forvaltning av de to porteføljene likviditet og kraftfondet. Tabellen under viser risikoprofilen til hver av aktivaklassene og den tilhørende samlede risiko per aktivaklasse:

| Risiko \ Aktiva | Bank-innskudd | Pengemarkedsfond | 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 | Ingen/Middels |
| Samlet risiko | Lav | Lav | Moderat | Høy |

Porteføljenes totale risiko omtales under og blir en funksjon av aktivaklassenes vektning i porteføljen.

2.4 Generelt om rapportering

Rådmannen skal i forbindelse med tertialrapporteringene, rapportere til kommunestyret om finans- og gjeldsforvaltningen hittil i år og status ved utgangen av tertialet. I tillegg skal rådmannen etter årets utgang legge frem en rapport for kommunestyret som viser utviklingen gjennom året og status ved utgangen av året.

Rapporteringen skal inneholde:

For kraftfondet og likviditetsporteføljen:

- oversikt over porteføljens sammensetning på ulike aktivaklasser til markedsverdier
- vesentlige markedsendringer
- endringer i risikoeksponeringen
- avvik mellom faktisk forvaltning og kravene i finans- og gjeldsforvaltningsreglementet
- markedsavkastning og oppnådd avkastning

Rapporten skal gi en beskrivelse og vurdering av den finansielle risiko og avkastning, sammenholdt med målene og kravene i dette reglementet. Eventuelle vesentlige endringer i markedet og i kommunens finansielle risiko skal omtales.

For gjeldsporteføljen:

- sammensetning av lånegjeld
- løpetid for lånegjelden
- verdien av lån som forfaller og som må refinansieres i løpet av de neste 12 månedene
- vesentlige markedsendringer
- endringer i risikoeksponering
- avvik mellom faktisk forvaltning og kravene i finans- og gjeldsforvaltningsreglementet
- markedsrenter og oppnådde renter

2.5 Avvik

Rådmannen 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 i avtalebanken, men med lav risiko.

3.3 Investeringsmål

Innenfor de overordnede rammer for forsvarlig sikkerhet, risikospredning, likviditet og investeringshorisont, er målet å minst oppnå en langsiktig avkastning på linje med 3 md. NIBOR.

3.4 Ansvar og fullmakter

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

3.5 Porteføljestrategi

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

- Innskudd i kommunens hovedbankforbindelse («Avtalebanken») utgjør kjernen i likviditetsforvaltningen
- Pengemarkedsfond 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 innen få dager.

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

| Aktivklasse | Strategi | Nedre grense | Øvre grense | Durasjons-mål | Referanseindeks |
|------------------|----------|--------------|-------------|---------------|-----------------------|
| Bankinnskudd | 40 % | 200 mill. kr | 100 % | Ikke aktuelt | NIBOR |
| Pengemarkedsfond | 30 % | 0 % | 50 % | Maks. 12 mndr | ST1X |
| Obligasjonsfond | 30 % | 0 % | 50 % | 2 år +/- 1 år | NORM 123D3/NORM123D1* |

* Kan benytte indeks med durasjon 3 år eller en kombinasjon

Strategien tar utgangspunkt i dagens nivåer på overskuddslikviditet og endringer i overskuddslikviditet vil påvirke plasseringstrategien.

Regler angitt under kapittel 4.6 gjelder også porteføljestrategien for likviditet. I tillegg gjelder følgende øvrige regler og begrensninger:

- Innskudd i Avtalebanken skal tilfredsstillte eventuelle krav til minimumsinnskudd i avtalen
- Det kan kun benyttes fond som investerer iht. "Lov om verdipapirfond"
- Det skal ikke være begrensninger på uttaksretten i de fondene som Sandefjord kommune benytter og midlene skal være tilgjengelige ila 4 bankdager
- Sandefjord kommunes andel av et fond skal ikke overstige 10 % av fondets totale forvaltningskapital

3.6 Risiko

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

- Bankinnskudd
- Pengemarkedsfond
- Obligasjonsfond

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:

| Portefølje: Forvaltning av kommunelikviditet | |
|---|------------|
| Kredittrisiko | Lav |
| Likviditetsrisiko | Lav |
| Renterisiko | Moderat |
| Aksjerisiko | Ingen |
| Valutarisiko | Ingen |
| Samlet risiko | Lav |

3.7 Rapportering

Rapportering av likviditetsporteføljen skjer som en del av den totale finansrapporteringen, jf. 2.4 Generelt om rapportering. Rådmannen skal i tillegg utarbeide en rullerende likviditetsprognose for Sandefjord kommune.

4. Forvaltning av kraftfondet

4.1 Bakgrunn

Sandefjord kommunes kraftfond består av kapital fra tidligere eierandeler i Sandefjordregionen Energiverk og Vestfold Kraft.

4.2 Overordnet mål

Kraftfondet har en meget langsiktig forvaltningshorisont, hvor formålet er todelt:

- Å bevare fondets nominelle verdi på lang sikt
- Å anvende fondets forventede normalavkastning til finansiering av kommunens investeringer

Forvaltningen av kraftfondet skal, over tid og gjennom forvaltning, gi kommunen en tilfredsstillende avkastning på de investerte midlene. Samtidig skal risikoen for vesentlig negativ avkastning som påvirker kommunens tjenestenivå begrenses.

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 referanseporteføljen sammensatt av referanseindeksene

4.4 Ansvar og fullmakter

Rådmann er administrativt ansvarlig for forvaltningen av kommunens kraftfond, herunder:

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

Rådmannen kan delegere denne fullmakten videre.

Kraftfondet skal forvaltes av to eller flere eksterne og profesjonelle forvaltere. Forvalterne skal gis likelydende mandat og drive forvaltning av sin andel av kommunens kraftfond.

4.5 Etisk forvaltning

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

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

Det skal årlig rapporteres hvordan kraftfondets forvaltere ivaretar disse ESG-hensynene.

4.6 Porteføljestrategi

Sandefjord kommunes kraftfond skal være plassert i tre aktivklasser:

- Pengemarkedsfond
- Obligasjonsfond
- Aksjefond

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

| Aktivklasse | Strategi | Nedre grense | Øvre grense | Referanseindeks |
|----------------------------------|--------------|--------------|-------------|------------------------------|
| Pengemarkedsfond | 15 % | 5 % | 25 % | ST1X |
| Obligasjonsfond | 50 % | 35 % | 65 % | NORM 123D3 |
| Rentebærende verdipapirer | 65 % | 60 % | 70 % | |
| Norske aksjefond | 10 % | 5 % | 15 % | Oslo Børs Fondsindeks, OSEFX |
| Globale aksjefond | 25 % | 20 % | 35 % | MSCI World i NOK |
| Aksjer | 35 % | 30 % | 40 % | |
| Totalt | 100 % | | | |

I tillegg til den ovenstående tabellen gjelder følgende begrensninger:

- Porteføljen skal rebalanseres før andelene faller utenfor øvre eller nedre grense.
- Alle fondene 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 fond kan ikke utgjøre mer enn 10 % av fondets forvaltningskapital.
- Renteporteføljen skal ha 3 års rentedurasjon i normalstrategi, med en ramme på +/- 2 år
- Renteporteføljen skal kun bestå av obligasjoner som har en offisiell rating eller vurderes av forvalter til å ha en kredittkvalitet tilsvarende «Investment grade».
- Inntil 20 % av totalporteføljen kan investeres i obligasjonsfond med internasjonale mandat. Slike fond skal være 100 % valutasikret til norske kroner.
- Kommunen skal ikke selv anvende derivater i forvaltningen av kraftfondet. Derivater kan likevel anvendes som en vedtektsfestet del av fondenes forvaltning for å redusere risiko eller transaksjonskostnader.

4.7 Risiko

Kommunestyret ønsker at forvaltningen av kraftfondet 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 risiko som gjengitt i tabellen under:

| Portefølje: Kraftfondet | |
|-------------------------|----------------|
| Kredittrisiko | Lav |
| Likviditetsrisiko | Lav |
| Renterisiko | Moderat |
| Aksjerisiko | Høy |
| Valutarisiko | Ingen/middels |
| Samlet risiko | Middels |

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.

Rådmannen skal tertialsvis rapportere kraftfondets avkastning og risiko til kommunestyret på en hensiktsmessig måte, med minimum følgende elementer:

- Markedsverdi per aktivaklasse
- Absolutt og relativ avkastning per aktivaklasse
- Risiko, herunder sannsynlighet for tap på 1 års og 3 års sikt

4.9 Intern kontroll

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

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

4.10 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 %.

Det henvises til økonomireglementet for disponering av resultat fra kraftfondet og anvendelse 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 plasseringsrenten.

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 rådmannen. Rådmannen kan delegere denne fullmakten videre.

5.5 Likviditetsoversikt

Det vises til strategien for forvaltningen av likviditeten hvor rådmannen 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 rasjonell 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 engangs-effekten 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 2020 ett 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 på 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 100 % av låneporteføljen 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: 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.

Forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning i kommuner og fylkeskommuner av 18. november 2019 nr. 1520

§ 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 forpliktelsenenes 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.