



Øksnes
kommune

Finansreglement



Vedtatt av Øksnes kommunestyre 10.05.2022 – sak 29/22

Innholdsfortegnelse

1	Finansreglementets virkeområde	4
1.1	Hensikten med reglementet.....	4
1.2	Hvem reglementet gjelder for	4
2	Hjemmel og gyldighet.....	4
2.1	Hjemmel.....	4
2.2	Gyldighet.....	4
3	Forvaltning og forvaltningstyper.....	4
4	Formålet med kommunens finansforvaltning	5
5	Generelle rammer og begrensninger	5
6	Forvaltning av ledig likviditet beregnet for driftsformål (inntil 1 år).....	6
6.1.	Innskudd i bank	6
6.2.	Andeler i pengemarkedsfond med lav risiko.....	6
6.4.	Rapportering.....	7
7	Rammer og forvaltningskriterier for forvaltning av midler med lang tidshorisont (langsiktig finansiell aktiva)	7
7.1	Formål, avgrensning og avkastningskrav.....	7
7.2	Generelle forvaltningskriterier	8
7.3	Risikorammer	9
7.4	Strategi og plasseringsbegrensninger	10
7.5	Valutarisiko	11
7.6	Referanseindeks	11
7.7	Bufferfond	11
7.8	Etiske retningslinjer.....	11
8	Forvaltning av kommunens gjeldsportefølje og øvrige finansieringsavtaler	12
8.1.	Vedtak om opptak av lån.....	12
8.2.	Valg av låneinstrumenter	12
8.3.	Tidspunkt for låneopptak	12
8.4.	Gjennomføring av låneopptak	12
8.5.	Valg av rentebindingsperiode — bruk av sikringsinstrumenter.....	12
8.6.	Størrelse på enkelt-lån — spredning av låneopptak.....	13

8. 7. Rapportering.....	13
9 Risikovurdering, kvalitetssikring, avvik	14
9. 1. Risikovurdering.....	14
9. 2. Kvalitetssikring	14
9. 3. Avvik.....	14
10 Endring av finansreglementet	14

1 Finansreglementets virkeområde

1.1 Hensikten med reglementet

Finansreglementet skal inneholde regler om hvordan kommunens finansielle midler og finansielle forpliktelser i samsvar med kommunelovens [§ kap.14-1 tredje ledd Jfr. § 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 lang tidshorisont
- D. Hvilke avsetningsmål, rammer og begrensinger som gjelder for forvaltning av gjeld
- E. Hvordan avvik fra finansreglementet skal håndteres

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

1.2 Hvem reglementet gjelder for

Reglementet gjelder for Øksnes kommune samt eksisterende og evt. nye kommunale foretak underlagt Øksnes kommune.

2 Hjemmel og gyldighet

2.1 Hjemmel

Dette reglementet er utarbeidet på bakgrunn av:

[Lov om kommuner og fylkeskommuner \(kommuneloven\) av 22.06.2018.](#)

[Forskrift om garantier og finans - og gjeldsforvaltning i kommuner og fylkeskommuner av 18. november 2019.](#)

2.2 Gyldighet

Reglementet trer i kraft fra vedtaksdato. 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 selv endre finansreglementet, [Jfr. Kommunelovens § Kapittel 14-13 andre ledd](#).

3 Forvaltning og forvaltningstyper

I samsvar med bestemmelsene i forskrift om kommuners og fylkeskommuners 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 ledig likviditet.
- Forvaltning av langsiktige aktiva (vedtas i egen sak når det er aktuelt).
- Forvaltning av kommunens gjeldsportefølje og øvrige finansieringsavtaler.

4 Formålet med kommunens finansforvaltning

Finansforvaltningen har som overordnet formål å sikre en rimelig avkastning samt stabile og lave netto finansieringskostnader for kommunens aktiviteter innenfor definerte risikorammer.

Dette søkes oppnådd gjennom følgende delmål:

- Øksnes kommune skal til enhver tid ha likviditet (inkludert trekkrettigheter) til å dekke løpende forpliktelser.
- Avkastningen på kortsiktig likviditet (overskuddslikviditet) skal minimum tilsvare rentebetingelsene kommunen har i sin hovedbankavtale.
- Forvaltning av langsiktige finansielle aktiva skal gi en god langsiktig avkastning til akseptabel risiko innenfor gjeldende begrensninger
- Lånte midler skal over tid gi lavest mulig totalkostnad innenfor definerte krav til refinansieringsrisiko 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. kommunelovens § 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 administrasjonssjefen en selvstendig plikt til å utrede og legge frem saker for kommunestyret 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 kapitalforvaltningen utøves forsvarlig i forhold til de risikoer kommunen er eksponert for.
- Administrasjonssjefen har fullmakt gjennom dette reglement til å kunne sette ut hele eller deler av forvaltningen til ekstern forvalter. Øksnes kommune skal ha kunnskap om finans- og gjeldsforvaltning som til en hver er tilstrekkelig for at kommunen kan utøve finans og gjeldsforvaltning i tråd med finansreglementet.
- Det tilligger administrasjonssjefen 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, skal vedtas av kommunestyret i hvert enkelt tilfelle.

Øksnes kommunes finansforvaltning skal skje i tråd med kommunens gjeldende etiske retningslinjer, og skal være basert på en miljøvennlig og etisk forsvarlig profil, slik at den i størst mulig grad ikke er til skade for andre menneskers frihet, velferd og miljø. Det betyr at evt. pengeplasseringer skal gjøres i selskaper som ivaretar dette hensyn på en god måte.

Konkrete rammer for forvaltning av henholdsvis kommunens ledige likviditet, finansielle aktiva og gjeldsporteføljen omtales i fortsettelsen hver for seg.

6 Forvaltning av ledig likviditet beregnet for driftsformål (inntil 1 år)

Administrasjonssjefen gis fullmakt til å plassere kommunens midler i bankinnskudd og andeler i pengemarkedsfond med lav risiko. Alle plasseringer skal gjøres i norske kroner (NOK).

Kommunen kan inngå rammeavtale for å ivareta det løpende behov for banktjenester. Ved valg av hovedbankforbindelse stilles det krav om minimum internasjonal kredittrating BBB eller tilsvarende kredittvurdering. Det kan gjøres avtale om trekkrettighet.

Kommunens driftslikviditet skal som hovedregel plasseres i kommunens hovedbankforbindelse, evt. supplert med innskudd i andre spare- eller forretningsbanker. Med midler til likviditet menes midler som skal kunne være tilgjengelige for å dekke kommunens betalingsforpliktelser etter hvert som de forfaller innenfor en kort og mellomlang tidshorisont.

Kommunen skal til enhver tid ha tilgjengelig driftslikviditet (inkludert eventuell kassekreditt) som er minst like stor som forventet likviditetsbehov de neste 3 måneder. All likviditet utover dette utgjør overskuddslikviditet og kan plasseres etter følgende retningslinjer:

Aktivaklasse	Rammer	Referanseindeks
Bankinnskudd	Inntil 100% av ledig likviditet	NOGOVD3M evt. 3MNDR Nibor
Pengemarkedsfond med lav risiko	Inntil 50% av ledig likviditet	NOGOVD3M evt. 3MNDR Nibor

6.1. Innskudd i bank

For bankinnskudd gjelder følgende begrensninger:

- Et enkelt innskudd med tidsbinding kan ikke utgjøre mer enn NOK 50 mill.
- Tidsbinding kan ikke avtales for en periode på mer enn 12 måneder.

6. 2. Andeler i pengemarkedsfond med lav risiko

For plassering i pengemarkedsfond gjelder følgende:

- Midler kan kun plasseres i fond forvaltet av selskap med bred verdipapirforvaltning. Det skal kun plasseres i fond med rentefølsomhet mindre enn 0,5 år.
- Fondet kan kun investere i papirer der utstederen og papiret selv har en rating på minimum BBB- (Investment Grade).
- Innskudd i finansinstitusjoner kan utgjøre inntil 15% av kommunens portefølje, og både ansvarlige lån og finansinstitusjon skal ha en rating på minimum BBB+.
- Det skal ikke være begrensninger i uttaksretten i fondene som benytte, og midlene skal være tilgjengelige på få dager (normalt 1-3 dager).
- Samlet gjennomsnittlig løpetid for kreditten (kredittdurasjonen) i et enkelt pengemarkedsfond skal ikke overstige 1,5 år.

6. 3. Felles plasseringsbegrensninger

Kommunens samlede innskudd i bank/kredittinstitusjon skal ikke overstige 1 % av institusjonens forvaltningskapital, med unntak av kommunens hovedbankforbindelse der andelen ikke skal overstige 2 %.

Kommunens eierandel i et pengemarkedsfond skal ikke overstige 5 % av fondets forvaltningskapital.

6. 4. Rapportering

Administrasjonssjefen skal i forbindelse med rapportering per 30. april og per 31. august, legge frem rapporter for kommunestyret som viser status for forvaltningen av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål. I tillegg skal administrasjonssjefen 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 ulike plasseringsalternativer i prosent av de samlede midler.
- Egne rentevilkår sammenlignet med markedsrenter.
- Administrasjonssjefens kommentarer knyttet til sammensetning, rentebetingelser/avkastning, vesentlige markedsendringer og endring i risikoeksponering.
- Administrasjonssjefens beskrivelse og vurdering av avvik mellom faktisk forvaltning og risikorammene i finansreglementet.

7 Rammer og forvaltningskriterier for forvaltning av midler med lang tidshorisont (langsiktig finansiell aktiva)

7.1 Formål, avgrensing og avkastningskrav

Langsiktige finansielle aktiva defineres som midler i kommunens besittelse, som ikke er vedtatt, eller tenkt vedtatt, disponert til bestemte formål i et tidsperspektiv på 4 år eller mer.

Forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva har som formål å sikre en langsiktig avkastning som kan bidra til å gi innbyggerne i Øksnes kommune et godt tjenestetilbud.

Kommunens langsiktige finansielle aktiva er samlet i «**Kraftfondet**». Midlene inngår som en del av kommunens virksomhet, men forvaltes adskilt fra kommunens øvrige midler, og med egne risikorammer jf. kapittel 7. Fondet forvalter frigjort kapital fra salg av aksjer i Vestereålskraft AS og andre midler etter kommunestyrets vedtak. Aksjer i Fjordkraft ASA inngår også i forvaltningen.

Fondets midler består av følgende per Q2 2022: Grunnkapital på **200 mnok**.

Det er et langsiktig mål at realverdien skal opprettholdes. Det langsiktige realavkastningskravet for forvaltningen er 3 %, og definerer hvor stor del av inntektene (avkastningen) som kan brukes i kommunens budsjett fra år til år. Forventet avkastning

og risiko i fondet bestemmes i hovedsak av andelen aksjer i porteføljen. Det legges til grunn at forvaltningsfondet har en investeringshorisont på minst 10 år.

7.2 Generelle forvaltningskriterier

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

- sikkerhet
- risikospredning
- likviditet
- avkastning

Det vil alltid være en sammenheng mellom risikovillighet og avkastningsmuligheter. Ved forvaltning av langsiktige finansielle aktiva er det åpnet for at kommunene kan ta noe høyere risiko enn for forvaltning av ledig likviditet. Det fokuseres mer på avkastning over tid mer enn på de kortsiktige svingninger i markedet.

Kommunestyret definerer selv plasseringsbegrensninger per aktivaklasse, se kapittel 7.4.

Investeringene skal skje i likvide børnoterte verdipapirer med og andre papirer med tilsvarende god likviditet, og i verdipapirfond godkjent av Finanstilsynet eller tilsvarende myndighet innen EØS/EU- området. Hver delportefølje skal inneholde tilstrekkelig antall papirer slik at markedseksposeringen er i rimelig overensstemmelse med benyttede referanseindekser, og normer for god diversifisering.

Adinistrasjonssjefen får myndighet til å inngå underliggende retningslinjer og rammer med forvalterne som tydeliggjør grensene til forvaltningen ut i fra dette reglementet. Slike retningslinjer må ha fokus på diversifisering av porteføljen og grenser for størrelsen på plasseringer i enkeltprodukt.

Aktivt forvaltet aksje- og/eller egenkapitalbevisportefølje (jf. risikoklasse 4 i pkt. 7.3) innebærer at forvaltningen skal utføres av profesjonell forvalter med konsesjon fra Finanstilsynet til å drive denne type forvaltning.

7.3 Risikorammer

Kredittrisiko skal klassifiseres i følgende risikoklasser;

Risikoklasse 1	Obligasjoner/sertifikater utstedt av stat eller foretak med statsgaranti innenfor OECD, samt statsobligasjonsfond
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. Pengemarkeds- og obligasjonsfond klassifiseres normalt i denne risikoklassen med unntak av fond som inneholder industrilån/ ansvarlige lån. Sistnevnte klassifiseres under Risikoklasse 3.
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 minimum være ratet investmentgrade (IR) (eller banken skal ha en investmentgrade rating), dvs. BBB- eller bedre, av anerkjent internasjonal eller norsk ratingselskap/finanshus.
Risikoklasse 4	Obligasjoner/sertifikater utstedt av industriforetak eller fond med tilsvarende risiko med høyere rating enn B (høyrisiko/High yield).
Risikoklasse 5	Aksjefond i norske og utenlandske aksjer. Aktivt forvaltet aksje- og/eller egenkapitalbevisportefølje med direkteide verdipapir notert på Oslo Børs.

7.4 Strategi og plasseringsbegrensninger

Plassering av fondet i markedet skal fordeles på hovedgrupper aktivaklasser i henhold til følgende valgte strategi og plasseringsbegrensninger:

Kredittrisiko	Risiko-klasse	Strategi	Total porteføljefordeling i % av totalt forvaltet kapital
Rentepapirer		55 %	Maksimalt 100 %
Stat/statsforetak	1		Maksimalt 100 %
Kommune/bank	2		Maksimalt 50 %
Industri (IR)	3		Maksimalt 25 %
Høyrente (HY)	4		Maksimalt 10 %
Egenkapitalinstrumenter		45 %	Maksimalt 55 %
Aksjefond Norge/global	5		Maksimalt 45 %
Aksjer	5		Maksimalt 25 %
Egenkapitalbevis	5		Maksimalt 25 %

Summen av plasseringer i egenkapitalinstrumenter (risikoklasse 4) kan maksimalt utgjøre 55 % av total forvaltningskapital. I den grad en høyere risikoklasse ikke er utnyttet fullt ut, skal tilsvarende "ledig" andel kunne øke rammer for klasser med lavere risiko med de begrensninger som er gitt i tabellen over.

Begrensninger pr debitor:

- Hver delportefølje skal inneholde tilstrekkelig antall papirer slik at markedseksposeringen er i rimelig overensstemmelse med benyttede referanseindekser, og normer for god diversifisering.
- Det skal velges aksjefond som omfatter et større antall selskaper og bransjer og som følger etablerte markedsindekser.
- Det tillates ikke plassert mer enn 20 % av porteføljens totale forvaltningskapital i ett enkelt aksjefond.
- Kommunen tillates ikke å eie mer enn 5 % av fondsandelene i et enkelt verdipapirfond.
- Kommunens eksponering (innskudd og direkteide obligasjoner/sertifikater) i en enkelt bank skal ikke utgjøre mer enn 2 % av bankens forvaltningskapital.

Renteporteføljen skal ha en varighet (durasjon) på mellom 0,5 og 5,0 år avhengig av renteforventning.

7.5 Valutarisiko

For utenlandske aksjefond skal det vurderes å gjøre en valutasikring av valutaeksponeringen.

Rentefond bør i hovedsak valutasikres mot NOK

7.6 Referanseindeks

Avkastningsrisiko er definert som risiko for verdiendring på eiendeler som følge av endringer i markedsf forhold – herunder endring i aksjekurser, rentenivå samt endring i volatiliteten i disse markedene.

Ved siden av den absolutte risiko (risikoen for å ikke nå oppsatt avkastningsmål) har kommunen også en relativ risiko som er risikoen for å ikke oppnå avkastningen til en sammenlignings-portefølje (benchmarkportefølje).

Anbefalte referanseindeks (benchmark):

- | | |
|---------------------------|--|
| • Rentebærende portefølje | Gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR / bankavtale |
| • Egenkapitalbevis | Oslo Børs Egenkapitalbevisindeks (OSEEX) |
| • Aksjer | Oslo Børs hovedindeks (OSEBX) |
| • Aksjefond Norge | Oslo Børs Mutal Fund TR |
| • Aksjefond globale | MSCI World Index |

Ved benchmark sammenligninger skal den faktiske porteføljen og dens avkastning måles mot "normalporteføljen" (tilsvarende strategi jf. pkt. 7.4) og dennes "avkastning" i den angjeldende periode.

7.7 Bufferfond

Det skal være tilstrekkelige bufferfond/fondsmidler avsatt i balanseregnskapet, slik at markedssvingningene ikke påvirker kommunens tjenesteproduksjon. Regnskapsforskriftens strykingsbestemmelser kan forhindre slik avsetning i en eventuell underskuddssituasjon.

Urealiserte kursgevinster avsettes til et bufferfond med mindre regnskapsforskriftens strykingsbestemmelser forhindrer slik avsetning. Realiserte kursgevinster avsettes til et bufferfond, dersom fondet er mindre enn det stresstesten viser jfr. punkt 9.1. der stresstest er omtalt.

Regnskapsforskriftens strykingsbestemmelser kan forhindre slik avsetning i en eventuell underskuddssituasjon.

7.8 Etiske retningslinjer

Øksnes kommune har som mål å bidra til bærekraftig utvikling ved å investere sine finansielle midler på en ansvarlig og etisk forsvarlig måte.

Dette innebærer at Øksnes direkte eller via eksterne forvaltere skal søke å unngå investeringer i aksjer, rentebærende instrumenter eller andre finansielle instrumenter utstedt av selskaper med virksomhet som medvirker til krenkelse av menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, miljøskader eller andre uetiske handlinger.

Forvaltningen skal være basert på anerkjente etiske normer og internasjonale konvensjoner som FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (PRI) og de etiske retningslinjene som til enhver tid gjelder for Statens Pensjonsfond. 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 Forvaltning av kommunens gjeldsportefølje og øvrige finansieringsavtaler

8.1. Vedtak om opptak av lån

Kommunestyret fatter vedtak om opptak av nye lån i budsjettåret. Vedtaket skal angi størrelsen på lånebeløpet.

Med utgangspunkt i kommunestyrets vedtak har administrasjonssjefen fullmakt til gjennomføre låneopptak, herunder velge långiver og godkjenne lånevilkår, og for øvrig forvalte kommunens innlån etter de retningslinjer som framgår av dette reglementet, og i tråd med bestemmelsene i KommuneLOvens [§ 14 -14 til 14 -18](#) om låneopptak.

Administrasjonssjefen har fullmakt til å gjennomføre refinansiering av eksisterende lån innenfor rammen av finansreglementet samt foreta avdragsutsettelse, avdragsforlengelse, avdragsfrihet og for tilpasning til minimumsavdraget.

Kommunens gjeldsbrev skal undertegnes av administrasjonssjefen eller den han bemyndiger.

8.2. Valg av låneinstrumenter

Det kan kun tas opp lån i norske kroner (NOK).

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 rammelån og uten avdrag.

Lån kan tas opp enkeltvis eller som samlelån.

Finansiering kan også skje gjennom finansiell leasing.

8.3. Tidspunkt for låneopptak

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

8.4. Gjennomføring av låneopptak

Låneopptak er unntatt fra lov/forskrift om offentlige anskaffelser, jf. forskriften § 2-4.

Låneopptak skal søkes gjennomført til markedets mest gunstige betingelser.

8.5. 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.

- Refinansieringsrisikoen skal reduseres ved å spre tidspunkt for renteregulering/forfall.
- Gjennomsnittlig gjenværende rentebinding (durasjon - vektet rentebindingstid) på samlet rentebærende gjeld skal til enhver tid være mellom 1,5 og 5 år.
- Minimum 1/3 av gjeldsporteføljen skal ha flytende rente, minimum 1/3 skal ha fast rente, mens 1/3 skal vurderes ut fra markedssituasjonen

8. 6. Størrelse på enkelt-lån – 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.
- Under ellers like forhold vil det være formålstjenlig at kommunen fordeler låneopptakene på flere långivere.
- Et enkelt lån skal ikke utgjøre mer enn 25% av kommunens samlede gjeldsportefølje.
- Maksimum 30 % av låneporteføljen kan komme til forfall i løpet av de neste 12 månedene (for å begrense refinansieringsrisikoen)

8. 7. Rapportering

Administrasjonssjefen skal i forbindelse med rapportering per 30. april og per 31. august rapportere på status for gjeldsforvaltningen. I tillegg skal administrasjonssjefen i årsberetningen rapportere til kommunestyret med hensyn på utviklingen gjennom året og status ved utgangen av året.

For gjeldsforvaltningen skal det i tillegg rapporteres om følgende:

- Opptak av nye lån (inkl. avtaler om finansiell leasing) så langt i året.
- Refinansiering av eldre lån så langt i året.
- Sammensetning av låneporteføljen fordelt på ulike typer passiva.
- Gjenværende løpetid for passiva og gjennomsnittlig rentebinding.
- Administrasjonssjefens kommentarer knyttet til endring i risikoeksponering, gjenværende rentebinding og rentebetingelser i forhold til kommunens økonomiske situasjon og situasjonen i lånemarkedet, samt forestående finansierings-/refinansieringsbehov.
- Administrasjonssjefens beskrivelse og vurdering av avvik mellom faktisk forvaltning og risikorammene i finansreglementet.
- Egne rentevilkår sammenlignet med markedsvilkår.

9 Risikovurdering, kvalitetssikring, avvik

9. 1. Risikovurdering

Administrasjonssjefen skal ved hver rapportering til kommunestyret gjøre følgende risikovurdering:

- Renterisikoen for plasseringer av ledig likviditet, og gjeldsporteføljen sett i sammenheng angitt i NOK ved en generell endring i rentekurven på 1%
- - 30 prosentpoeng verdiendring på norske aksjer
- - 20 prosentpoeng verdiendring på utenlandske aksjer

Stresstestens samlede verdifall skal oppgis, og administrasjonssjefen skal kommentere kommunens evne til å bære det potensielle tapet. Dersom administrasjonssjefens vurdering er at det potensielle tapet er for stort i forhold til kommunens risikobærende evne, skal administrasjonssjefen legge fram forslag til endring i reglementet og sammensetningen av den risikobærende porteføljen.

9. 2. Kvalitetssikring

[Finansforskriftens §7](#) legger opp til at en uavhengig instans med tilstrekkelig kompetanse 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 fyller kravene i [§ 14-13 første ledd](#), første punktum og [forskriftens §6](#). Vurderingen skal foreligge før finansreglementet vedtas av kommunestyret.

Administrasjonssjefen pålegges ansvar for at slike eksterne vurderinger innhentes.

9. 3. Avvik

Hvis det avdekkes avvik fra finansreglementet, skal det iverksettes nødvendige tiltak for å bringe forholdet i orden. Avviket slik det har fremstått og evt. økonomisk konsekvens av avviket skal rapporteres til kommunestyret ved neste ordinære finansrapportering sammen med forslag til rutineendringer som vil redusere sannsynlighetene for slikt avvik i fremtiden. Hvis det er nødvendig for å unngå vesentlig finansiell risiko, blant annet for å sikre at løpende betalingsforpliktelser kan innfris, skal kommunestyret selv endre finansreglementet, jf. kml. § 14-13, 2. ledd.

10 Endring av finansreglementet

Alle endringer av finansreglementet skal vedtas av kommunestyret. Før endringer av finansreglementet vedtas av kommunestyret, skal det gjennomføres en kvalitetssikring av reglementet som beskrevet i punkt 9.2.

Unntatt fra dette er rene redaksjonelle endringer, som ikke har noen betydning for innholdet i finansreglementet. Administrasjonssjefen får fullmakt til å foreta slike endringer.