

# Reglement for finans- og gjeldsforvaltning

Randaberg kommune

Gyldig fra 01.01.2022





## Innhold

1	Finans- og gjeldsforvaltningsreglementet virkeområde.....	3
2	Hjemmel og gyldighet .....	3
3	Forvaltning og forvaltningstyper .....	4
4	Formålet med kommunens finans- og gjeldsforvaltning .....	4
5	Generelle rammer og begrensninger .....	5
6	Forvaltning av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål .....	6
7	Forvaltning av kommunens gjeldsportefølje og øvrige finansieringsavtaler .....	9
8	Forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva .....	12
9	Avvik.....	18
10	Risiko- og kvalitetsvurderinger .....	18



# 1 Finans- og gjeldsforvaltningsreglementet virkeområde

## 1.1 Hensikt med reglementet

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 reglementet.

Reglementet definerer de avkastnings- og risikonivå som er akseptable 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 Randaberg kommune, organisasjonsnummer 934 945 514.

# 2 Hjemmel og gyldighet

## 2.1 Hjemmel

Dette reglementet er utarbeidet med bakgrunn i

- [Lov om kommuner og fylkeskommuner av 18. november 2019 med hjemmel i lov 22. juni 2018 nr. 83 § 14-13](#)
- [Forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning i kommuner og fylkeskommuner 01.01.2020 \(FOR 2019-11-18 nr. 1520\)](#)

## 2.2 Gyldighet

Reglementet er vedtatt i sak 39/21 og trer i kraft innen 01.01.2022 når 5 millioner kroner er avsatt til kursreguleringsfondet, jf. punkt 8.4.5



Finans- og gjeldsforvaltningsreglementet skal vedtas minst én gang i hver kommunestyreperiode.

Dette reglementet erstatter alle tidligere regler og instruksjoner som kommunestyret eller annet politisk organ har vedtatt for Randaberg kommunes finansforvaltning. Gjeldende finans- og gjeldsforvaltningsreglement ble vedtatt 05.11.2020.

### 3 Forvaltning og forvaltningstyper

I samsvar med bestemmelsene i forskriften om kommuners og fylkeskommuners finans- og gjeldsforvaltning skal reglementet omfatte forvaltningen av alle kommunens finansielle aktiva (plasseringer) og passiva (rentebærende gjeld). Gjennom dette finans- og gjeldsforvaltningsreglementet er det vedtatt målsettinger, strategier og rammer for:

- Forvaltning av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål.
- Forvaltning av kommunens gjeldsportefølje og øvrige finansieringsavtaler
- Plassering og forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva

Forvaltning av ledig likviditet (punkt 6), gjeldsportefølje (punkt 7) og/eller langsiktige finansielle aktiva (punkt 8) kan settes bort til ekstern forvaltning.

### 4 Formålet med kommunens finans- og gjeldsforvaltning

**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:

Kommunen skal til enhver tid ha likviditet (inkludert trekkrettigheter) til å dekke løpende forpliktelser.

- Plassert 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.
- Forvaltning av langsiktige finansielle aktiva skal gi en god langsiktig avkastning til akseptabel risiko som over tid skal bidra til å gi kommunens innbyggere et best mulig tjenestetilbud

## 5 Generelle rammer og begrensninger

- a) Kommune styret skal selv gjennom fastsettelse av dette finans- og gjeldsforvaltningsreglement ta stilling til hva som er tilfredsstillende avkastning og vesentlig finansielle risiko, jfr. [kommunelovens §14-13](#).
- b) Reglementet skal baseres på kommunens egen kunnskap om finansielle markeder og instrumenter.
- c) Kommunestyret skal ta stilling til prinsipielle spørsmål om finansforvaltningen, herunder hva som regnes som langsiktige finansielle aktiva. Det påligger kommunedirektøren en selvstendig plikt til å utrede og legge frem saker for kommunestyret som anses som prinsipielle.
- d) 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.
- e) Det tilligger kommunedirektøren å inngå avtaler i overensstemmelse med dette reglementet.
- f) Det tilligger kommunedirektøren med hjemmel i dette finansreglement, å utarbeide nødvendige fullmakter/instrukser/rutiner for de enkelte forvaltningsformer som er i overensstemmelse med kommunens overordnede økonomibestemmelser.
- g) Finansielle instrumenter og/eller produkter som ikke er eksplisitt tillatt brukt gjennom dette reglementet, kan ikke benyttes i kommunens finansforvaltning.



- h) Kommunen kan i sin finans- og gjeldsforvaltning benytte seg av derivater. Dette gjelder kun med formål å redusere risiko.
- i) Plassering av Randaberg kommunes midler i verdipapirer, skal skje iht. etiske kriterier. Kriteriene er beskrevet under plassering av langsiktige finansielle aktiva, punkt 8.6.

Så langt det er praktisk mulig skal disse etiske kriterier også gjelde for plasseringer i verdipapirfond.

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

**Kommunens midler til driftsformål (herunder ledig likviditet) kan plasseres i bankinnskudd, pengemarkedsfond og rentebærende verdipapirer med kort løpetid. Alle plasseringer skal gjøres i norske kroner.**

Kommunen kan inngå rammeavtale for å ivareta det løpende behov for banktjenester. Det skal gjøres avtale om trekkrettighet. Denne skal være på maksimum kr 50 mill. Kommunens driftslikviditet skal plasseres i kommunens hovedbank, eventuelt supplert med innskudd i andre spare- og/eller forretningsbanker.

Ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål, utover hva som trengs til dekning av kommunens løpende betalingsforpliktelser de nærmeste tre måneder, kan plasseres etter følgende retningslinjer:

### 6.1 Avkastningsmål for midler til driftsformål

Avkastningsmål for midler plassert i bankavtale er gjeldende rente på bankavtale.

For kortsiktige midler plassert utenfor bankavtale er avkastningsmålet minimum 0,05 % over rente i gjeldende bankavtale.



## 6.2 Innskudd i bank

For bankinnskudd gjelder følgende begrensninger:

- a) Tidsbinding kan ikke avtales for en periode på mer enn tre måneder.
- b) Et enkelt innskudd med tidsbinding kan ikke utgjøre mer enn kr 30 mill.

## 6.3 Andeler i pengemarkedsfond

For plassering i pengemarkedsfond gjelder VFF sin bransjestandard

I skrivende stund er denne slik:

- Fondets rentefølsomhet skal være mindre enn 1.
- Fondets vektete gjennomsnittlige løpetid skal være mindre enn 1,5 år
- Fondet kan kun investere i norske rentepapirer, dvs. papirer denominert i norske kroner, uavhengig av hvilke jurisdiksjoner utsteder er underlagt og hvilke nasjonale markeder papirene omsettes i.
- Fondet kan kun investere i papirer der utstederen eller papiret selv har en rating på minimum BBB- (Investment Grade).
- Maks 10 % av fondets midler kan investeres i ansvarlige lån. Ved investering i ansvarlige lån skal utsteder ha en rating på minimum BBB+.
- Fondets plassering i papirer som etter investeringstidspunktet nedgraderes til lavere rating enn BBB- kan maksimalt utgjøre 5 prosent av fondets forvaltningskapital. Slike plasseringer skal normalt selges i løpet av 1 måned, med mindre det er særskilte forhold ut fra andelseiernes interesser som tilsier ytterligere utsettelse.
- Fondets plasseringer i bankinnskudd med bindingstid ut over fondets oppgjørsdager kan maksimalt utgjøre 25 prosent av fondets forvaltningskapital.
- Fondets samlede plasseringer i ansvarlige lån, bankinnskudd med bindingstid ut over fondets oppgjørsdager og «papirer i ventil» kan maksimalt utgjøre 25 prosent av fondets forvaltningskapital.



## 6.4 Felles plasseringsbegrensinger

- a) Kommunens samlede innskudd i bank/kredittinstitusjon skal ikke overstige to prosent av institusjonens forvaltningskapital
- b) Kommunens eierandel i et pengemarkedsfond skal ikke overstige fem prosent av fondets forvaltningskapital.

## 6.5 Rapportering

Kommunedirektøren skal i forbindelse med tertialrapportering per 30. april og per 31. august, legge frem rapport for kommunestyret som viser status for forvaltningen av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål. I tillegg skal kommunedirektøren 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:

- a) Fordeling på de ulike plasseringsalternativer/typer aktiva i kroner (markedsverdier) og i prosent av de samlede midler.
- b) Egne rentebetingelser sammenlignet med markedsrenter.
- c) Kommunedirektørens kommentarer knyttet til sammensetning, rentebetingelser/avkastning, vesentlige markedsendringer og endring i risikoeksponering.
- d) Kommunedirektørens beskrivelse og vurdering av avvik mellom faktisk forvaltning og risikoramme i finansreglementet.
- e) Kommunedirektørens vurdering av kommunens utvikling i likviditet.





## 7 Forvaltning av kommunens gjeldsportefølje og øvrige finansieringsavtaler

### 7.1 Vedtak om opptak av lån

Kommunestyret fatter vedtak om opptak av nye lån i budsjettåret.

Med utgangspunkt i kommunestyrets vedtak skal det gjennomføres låneopptak, herunder godkjenning av lånevilkår, og ellers forvaltning av kommunens innlån etter de retningslinjer som framgår av dette reglementet, og i tråd med bestemmelsene i [Kommunelovens § 14-14 om låneopptak](#).

Det kan også tas opp lån til refinansiering av eksisterende gjeld. Kommunedirektøren gis fullmakt til å oppta nye lån, refinansiere tidligere opptatte lån, og avgjøre lånets nedbetalingstid.

### 7.2 Valg av låneinstrumenter

Det kan kun tas opp lån i norske kroner.

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 åpne serier (rammelån) og uten avdrag (bulletlån).

Kommunen kan ikke ha mer enn 50 prosent av den totale låneporteføljen i sertifikatlån.

Vektet gjennomsnittlig løpetid på lånene (tid til forfall) skal være mer enn ett år. Lån tas normalt ikke opp som avdragsfrie lån. Unntak kan gjøres for obligasjonslån og sertifikatlån. Samlet låneportefølje må være slik at årlige avdrag kan betales.

Nedbetalingsperiode på nye lån skal normalt være 20-25 år, og ikke overstige 30 år.

Finansiering kan også skje gjennom finansiell leasing.



### 7.3 Tidspunkt for låneopptak

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

Ved utstedelse av sertifikatlån kan forfall innenfor samme kvartal maksimalt utgjøre det høyeste av 40 prosent av utestående sertifikatlån og kr 200 mill.

### 7.4 Konkurrerende tilbud

Låneopptak skal søkes gjennomført til markedets gunstigste betingelser. Det skal innhentes minst tre konkurrerende tilbud fra aktuelle långivere. Prinsippet kan fravikes ved låneopptak i statsbank (for eksempel etableringslån i Husbanken).

### 7.5 Valg av rentebindingsperiode

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.

### 7.6 Bruk av sikringsinstrumenter

For å oppnå ønsket rentebinding, gis det anledning til å ta i bruk rentebytteavtaler. Slike rentesikringsinstrumentene kan benyttes i den hensikt å endre renteeksponeringen for kommunens lånegjeld. Forutsetninger for å gå inn i slike kontrakter skal være at en totalvurdering av renteforventninger og risikoprofil på et gitt tidspunkt, tilsier at slik endring er ønskelig.

Det er ikke tillatt å løsrive derivathandelen fra den øvrige finansforvaltningen, og rapportering og beregninger av nøkkeltall skal inkludere rentebyttekontrakter. Hensikten bak hver derivatkontrakt skal dokumenteres, og kontraktene skal knyttes til underliggende lån eller låneportefølje.

For å oppnå nok forutsigbarhet i rentekostnader og en fordeling av risiko i forhold til endringer i rentenivå, skal gjeldsporteføljen være fordelt slik at mellom 20 og 50 prosent er knyttet opp mot fast renteavtale og mellom 50 og 80 prosent mot flytende renteavtale.

Gjennomsnittlig rentebindingstid på låneporteføljen skal være ett til fem år.



## 7.7 Størrelse på enkeltlån - spredning av låneopptak

Forvaltningen legges opp i henhold til følgende;

- a) Låneporteføljen skal bestå av færrest mulig lån, dog slik at refinansieringsrisikoen ved ordinære låneforfall begrenses.
- b) Enkeltlån skal ikke utgjøre mer enn 40 prosent av gjeldsporteføljen.
- c) Under ellers like forhold vil det være formålstjenlig at kommunen fordeler låneopptakene på flere långivere.

## 7.8 Rapportering

Kommunedirektøren skal i forbindelse med tertialrapportering per 30. april og 31. august rapportere på status for gjeldsforvaltningen. I tillegg skal kommunedirektøren etter årets utgang rapportere til kommunestyret med hensyn på utviklingen gjennom året og status ved utgangen av året.

For gjeldsforvaltningen skal det rapporteres om følgende:

- a) Opptak av nye lån (inkludert avtaler om finansiell leasing) så langt i året
- b) Refinansiering av eldre lån så langt i året
- c) Sammensetning av låneporteføljen fordelt på de ulike typer passiva norske kroner og prosent
- d) Løpetid for passiva og gjennomsnittlig rentebinding
- e) Kommunedirektørens kommentarer knyttet til endring i risikoeksponering, gjenværende rentebinding og rentebetingelser i forhold til kommunens økonomiske situasjon og situasjonen i lånemarkedet, samt forestående finansierings- og refinansieringsbehov
- f) Kommunedirektørens beskrivelse og vurdering av avvik mellom faktisk forvaltning og risikorammene i finansreglementet
- g) Vesentlige markedsendringer
- h) Verdien av lån som forfaller og som må refinansieres innen tolv måneder
- i) Beskrivelse av aktuelle markedsrenter og kommunens egne rentebetingelser
- j) Effekt av endring i rentekurven på 1,5 prosent



## 8 Forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva

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

Langsiktige finansielle aktiva (midler med lang tidshorison) er den delen av kommunens finansielle eiendeler som i henhold til foreliggende prognoser, budsjettet og planer, ikke skal benyttes til drift, investeringer eller nedbetaling av gjeld de neste 48 månedene. For forvaltningen av langsiktige finansielle aktiva har kommunen til enhver tid en rullerende fire års investeringshorison.

### 8.1 Avkastningsmål langsiktige finansielle aktiva

Langsiktig finansielle aktiva har et overordnet mål om å bevare kommunens verdier. For å oppnå dette målet er det satt et avkastningsmål på 4 % årlig. Dette skal måles basert på gjennomsnittet av de siste 4 år.

### 8.2 Overordnede investeringsrammer

#### 8.2.1 Generelt

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

- sikkerhet
- risikospredning
- likviditet
- avkastning

Risikovurderinger foretas som omtalt i punkt 10.1.



## 8.2.2 Likviditetsmål

Ved bruk av verdipapirfond skal disse kunne handles med daglig likviditet og kun UCITS-fond kan benyttes. UCITS-fond tilfredsstiller felles europeiske regler, og som har omfattende krav til blant annet risikospredning, hva fondet kan investere i og hyppig adgang for andelseierne til å innløse andelene.

Eksisterende investeringer iht. kommunestyresak 21/19, som ikke møter disse kriteriene overføres gradvis til denne strategien og senest innen 2030.

## 8.3 Produktspekter

Følgende instrumenter er tilgjengelige for inkludering i Randaberg kommune sin forvaltningsportefølje:

- sertifikater og pengemarkedsfond
- obligasjoner og obligasjonsfond
- kombinasjonsfond
- aksjefond

## 8.4 Risikorammer

### 8.4.1 Likviditetsrisiko ved direkte eie av verdipapirer

Likviditetsrisikoen styres blant annet gjennom andel av statspapirer i porteføljen. Statssertifikater og statsobligasjoner er de verdipapirene som er mest likvide i det norske markedet og hvor det til enhver tid kvoteres kurser i markedet med lavest differanse mellom kjøps- og salgskurs.

### 8.4.2 Kredittrisiko

Kredittrisiko styres gjennom å klassifisere kredittrisikoen i risikoklasser og ved å etablere plasseringsbegrensninger for risikoklasse og debitor med utgangspunkt i det krav som er satt til kredittrisiko.



### 8.4.3 Risikoklasser og plasseringsbegrensninger

Kredittrisiko skal klassifiseres i følgende risikoklasser;

#### **Risikoklasse A - Pengemarkedsfond**

Norske Sertifikater/Obligasjoner utstedt av den norske stat eller foretak med statsgaranti.

Pengemarkedsfond med begrensning på vektet gjennomsnittlig løpetid på de underliggende investeringene på 1,5 år og kredittkvalitet tilsvarende minimum BBB-.

#### **Risikoklasse B - Obligasjonsfond**

Ansvarlig lån, fondsobligasjoner og annen hybridkapital utstedt av norske banker og sparebanker.

Valutasikrede obligasjonsfond med hovedvekt mot lav til moderat kredittrisiko (AAA til BBB-). Maks 40% av obligasjonsfondsplasseringen kan investeres i obligasjonsfond med hovedvekt mot høyere kredittrisiko (<BBB-).

#### **Risikoklasse C - Kombinasjonsfond**

Andre likvide verdipapirfond som følger UCITS regelverket.

#### **Risikoklasse D - Aksjefond**

Norske aksjefond kan utgjøre inntil 30% av total aksjefondsplasseringene. Fremvoksende markeder aksjefond kan utgjøre inntil 40% av total aksjefondsplasseringene. Minst 20% av globale aksjefond skal være spisset mot bærekraftige selskaper. Globale aksjefond kan valutasikres inntil 100%.

#### **Risikoklasse E - Unoterte aksjer i fond**

Unoterte aksjer i Private Equity og Eiendomsfond.



For å styre kredittrisiko skal følgende begrensninger gjelde for plasseringer av kommunens langsiktige finansielle aktiva:

Kredittrisiko	Porteføljefordeling i prosent av total Forvaltningskapital			Investeringer og avkastningsreferanse
	Minimum	Normal	Maksimum	
Risikoklasse A	0 %	0 %	100 %	Innskudd i bank
Risikoklasse B	0 %	35 %	100 %	<b>Pengemarkedsfond eller obligasjonsfond</b> <ul style="list-style-type: none"><li>NBP Norwegian Government Duration 0,25 Index NOK (NOGOVD3M)</li><li>Global selskapskreditt (ICE BofA Global Corporate index)</li></ul>
Risikoklasse C	0 %	20 %	35 %	<b>Kombinasjonsfond</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Global selskapskreditt (ICE BofA Global Corporate index)</li><li>Globale aksjefond (MSCI World NR i NOK)</li></ul>
Risikoklasse D	0 %	45 %	55 %	<b>Aksjefond</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Oslo Børs fondsindeks (OSEFX)</li><li>Globale aksjefond (MSCI World NR i NOK)</li><li>Fremvoksende markeder aksjefond (MSCI EM NR i NOK)</li></ul>
Risikoklasse E	0 %	0 %	0 %	<b>Unoterte aksjer i fond</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Globale aksjefond (MSCI World NR i NOK)</li></ul>

#### 8.4.4 Plasseringsbestemmelser - debitor

Randaberg kommunes rammer for maksimal plassering pr. debitor regnes av kommunens samlede forvaltete kapital (ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål og langsiktige finansielle aktiva).

Det tillates ikke plassert mer enn 30 % av porteføljens totale forvaltningskapital hos en debitor (fondsforvalter), med unntak av pengemarkedsfond som kan utgjøre inntil 50 %. Kommunens eksponering (innskudd og direkteide obligasjoner/sertifikater) i en enkelt bank skal ikke utgjøre mer enn 2 % av bankens forvaltningskapital.



#### 8.4.5 Kursreguleringsfond

Kommunedirektøren avsetter i løpet av 2021 kr 5 mill. til et kursreguleringsfond. Framtidige realiserte og urealiserte kursgevinster avsettes til dette fondet inntil det kan dekke stresstesten i punkt 0.

### 8.5 Avkastningsrisiko og benchmarks

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

Ved siden av den absolutte risiko (risikoen ved å investere i mer risikoutsatte finansielle instrumenter enn bankinnskudd) har kommunen også en relativ risiko som er risikoen for å ikke oppnå avkastningen til en sammenligningsportefølje (benchmarkportefølje).

Benchmark (referanseindeks) for langsiktige finansielle aktiva er vist i tabellen i punkt 8.4.3.

Ved benchmark-sammenligninger skal den faktiske porteføljen og dens avkastning måles mot «normalporteføljen» og dens hypotetiske avkastning i den angjeldende periode.

### 8.6 Etske retningslinjer

Randaberg kommunes investeringsstrategi skal ivareta hensynet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og etiske forretningsprinsipper, i samsvar med [Global Compact FNs PRI. \(Principles for responsible investments\)](#).

Alle nye finansplasseringer kontrolleres mot at de ikke bryter med kommunens etiske retningslinjer.





## 8.7 Rapportering

Kommunedirektøren skal i forbindelse med tertialrapportering per 30. april og per 31. august, legge frem rapporter for kommunestyret som viser status for forvaltningen av langsiktige finansielle aktiva. I tillegg skal kommunedirektøren 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 de ulike aktivaklasser i kroner (markedsverdier) og i prosent av de samlede langsiktige finansielle aktiva
- Avkastning hittil i år sammenlignet med referanseindeks per aktivaklasse og samlet
- Kommunedirektøren kommentarer knyttet til den faktiske aktivafordelingen, endringer i risikoeksponering, vesentlige markedsendringer, samt avkastningen i forhold til markedet og målt mot kommunestyrets budsjetterte avkastning.
- Kommunedirektøren beskrivelse og vurdering av avvik mellom faktisk forvaltning og risikorammene i finansreglementet

I tillegg skal plasseringen av kommunens langsiktige finansielle aktiva ved hver rapportering stresstestes med følgende parametere:

- effekt av endring i rentekurven på 1,5 prosent
- 30 prosent aksjekursfall

Samlet verdifall på langsiktige finansielle aktiva skal oppgis og kommunedirektøren skal kommentere kommunens evne til å bære det potensielle tapet. Dersom kommunedirektørens vurdering er at det potensielle tapet er for stort i forhold til kommunens risikobærende evne, skal kommunedirektøren legge frem forslag til endring i reglementet og sammensetningen av den risikobærende porteføljen.



## 9 Avvik

Når det på rapporteringstidspunkt konstateres avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i dette reglementet, skal slikt avvik lukkes så raskt som mulig ut fra en vurdering av økonomisk risiko og tap. Avviket slik det har fremstått, og eventuelle økonomiske konsekvenser av avviket, skal rapporteres ved neste ordinære finansrapportering, sammen med forslag til rutineendringer som vil redusere sjansen for slikt avvik i fremtiden.

## 10 Risiko- og kvalitetsvurderinger

### 10.1 Risikovurderinger

Det skal til hver rapportering til kommunestyret gjøres rede for renterisikoen for plasseringer av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål og gjeldsporteføljen sett i sammenheng. Vurderingen vises som «netto» gjeldsbetraktning av kommunens renterisiko angitt i norske kroner ved 1,5 prosent generell endring i den norske rentekurven.

### 10.2 Kvalitetssikring

Finansforskriften pålegger kommunestyret 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.

Kommunedirektøren pålegges ansvar for at slik uavhengig kunnskap innhentes og blir gjennomført av Rogaland Revisjon IKS, eller annen relevant ekstern instans.

Kvalitetssikring av finansreglementet skal finne sted ved hver endring av reglementet, og før kommunestyret vedtar nytt, endret finansreglement.

Det skal rapporteres på utført kvalitetssikring av rutinene som del av den årlige rapporteringen.