



MOLDE KOMMUNE

# Finansreglement



# Innhold

<b>1. FINANSREGLEMENTETS VIRKEOMRÅDE</b>	<b>3</b>
1.1 Formålet med reglementet	3
1.2 Hvem reglementet gjelder for	3
<b>2. HJEMMEL OG GYLDIGHET</b>	<b>3</b>
2.1 Hjemmel	3
2.2 Gyldighet	3
<b>3. FORVALTNING OG FORVALTNINGSTYPER</b>	<b>3</b>
<b>4. FORMÅLET MED KOMMUNENS FINANS- OG GJELDSFORVALTNING</b>	<b>4</b>
<b>5. GENERELLE RAMMER OG BEGRENSNINGER</b>	<b>4</b>
<b>6. FORVALTNING AV LEDIG LIKVIDITET OG ANDRE MIDLER BEREGNET FOR DRIFTSFORMÅL</b>	<b>5</b>
<b>7. FORVALTNING AV KOMMUNENS GJELDSPORTEFØLJE OG ØVRIGE FINANSIERINGSAVTALER</b>	<b>5</b>
7.1 Vedtak om opptak av lån	5
7.2 Valg av långiver, låneinstrumenter og tidspunkt for låneopptak	6
7.3 Valg av rentebindingsperiode – bruk av sikringsinstrumenter	6
7.4 Øvrige finansieringsavtaler	6
<b>8. FORVALTNING AV KOMMUNENS LANGSIKTIGE FINANSIELLE AKTIVA</b>	<b>7</b>
8.1 Overordnede investeringsrammer	7
8.2 Produktspekter	7
8.3 Risikorammer	7
8.3.1 Likviditetsrisiko	7
8.3.2 Kredittrisiko	7
8.3.3 Risikoklasser	8
8.3.4 Plasseringsbegrensninger – risikoklasser	8
8.4 Aktivafordeling, avkastningsrisiko og benchmark	9
8.5 Etske retningslinjer	9
<b>9. VURDERING OG KVALITETSSIKRING AV FINANSIELL RISIKO</b>	<b>10</b>
<b>10. RAPPORTERING</b>	<b>10</b>

# 1. FINANSREGLEMENTETS VIRKEOMRÅDE

## 1.1 Formålet 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, instruksjer og 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 Molde kommune med kommunale foretak etter kommunelovens kapittel 9.

# 2. HJEMMEL OG GYLDIGHET

## 2.1 Hjemmel

Dette reglementet er utarbeidet på bakgrunn av:

- Lov om kommuner og fylkeskommuner av 22. juni 2018, § 14.
- Forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning i kommuner og fylkeskommuner fastsatt av KMD 18. november 2019.

Kommunedirektøren kan delegere videre til økonomisjefen de fullmakter som er gitt i dette reglementet.

## 2.2 Gyldighet

Reglementet trer i kraft fra og med vedtaksdato i kommunestyret. Finansreglementet skal vedtas minst én gang i hver kommunestyreperiode.

Dette reglementet erstatter alle tidligere regler og instruksjer som kommunestyret eller annet politisk organ har vedtatt for Molde kommunes finans- og gjeldsforvaltning.

# 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 finansreglementet 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.

## 4. FORMÅLET MED KOMMUNENS FINANS- OG GJELDSFORVALTNING

Finans- og gjeldsforvaltningen har som overordnet mål å sikre en *rimelig avkastning samt stabile og lave netto finansieringsutgifter* for kommunens aktiviteter, med størst mulig grad av stabilitet og forutsigbarhet for kommunens budsjetter.

Dette søkes oppnådd gjennom følgende:

- **Kommunen skal til enhver tid ha likviditet (inkludert eventuelle 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 tidsperspektivet på plasseringene.**
- **Lånte midler skal over tid gi lavest mulig total kostnad innenfor definerte krav til refinansieringsrisiko og renterisiko hensyntatt behovet for forutsigbarhet i lånekostnader.**
- **Forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva skal sikre en god og langsiktig avkastning til akseptabel risiko som over tid skal bidra til å gi kommunens innbyggere et best mulig tjenestetilbud. Det styres etter en langsiktig investeringshorisont på minimum 5 år, samtidig som kommunen søker en tilfredsstillende årlig avkastning bedre enn bankrente (kommunens konsernkonto).**

## 5. GENERELLE RAMMER OG BEGRENSNINGER

Kommunestyret skal selv gjennom fastsettelse av dette finansreglementet, ta stilling til hva som er tilfredsstillende avkastning og vesentlig finansielle risiko, jf. kommunelovens § 14-1 tredje ledd. Avkastningen skal balanseres mot risiko og likviditet.

Reglementet skal baseres på kommunens egen kunnskap om finansielle markeder og instrumenter. Det skal være samsvar mellom kompleksiteten i investeringsproduktene og kommunens egen kunnskap om finans- og gjeldsforvaltning.

Kommunestyret skal ta stilling til prinsipielle spørsmål om finans- og gjeldsforvaltningen, 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.

Kommunedirektøren skal fortløpende vurdere egnetheten av reglementets forskjellige rammer og begrensninger og om disse på en klar og tydelig måte sikrer at finans- og gjeldsforvaltningen utøves forsvarlig i forhold til de risikoer kommunen er eksponert for. Videre kan kommunedirektøren inngå avtaler i overensstemmelse med dette reglementet. Med hjemmel i dette finansreglementet, skal kommunedirektøren 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, kan ikke benyttes i kommunens finans- og gjeldsforvaltning. Kommunen kan i sin finans- og gjeldsforvaltning benytte seg av andre finansielle instrumenter, såkalte avledede instrumenter/derivater. Slike instrumenter skal være konkret angitt under de enkelte forvaltningsformer og må benyttes innenfor risikorammene for underliggende aktiva eller gjeld og skal inngå ved beregning av finansiell risiko.

Konkrete rammer for forvaltning av henholdsvis kommunens midler til driftsformål (inkl. ledig likviditet), gjeldsporteføljen og langsiktige finansielle aktiva omtales i fortsettelsen hver for seg.

## 6. FORVALTNING AV LEDIG LIKVIDITET OG ANDRE MIDLER BEREGNET FOR DRIFTSFORMÅL

Med «ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål» menes midler som skal kunne være tilgjengelige for å dekke kommunens betalingsforpliktelser etter hvert som de forfaller.

Ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål, skal forvaltes med lav finansiell risiko og høy likviditet i all hovedsak gjennom plassering i bankinnskudd innenfor kommunens konsernkontoavtale. Det tillates kortsiktig binding (inntil ett år) av slik ledig kapital plassert i hovedbank eller i samråd med kommunens hovedbankforbindelse. Pengemarkedsfond kan benyttes.

Kommunen kan inngå rammeavtale for å ivareta det løpende behovet for banktjenester (konsernkontoavtale). Det kan gjøres avtale om trekkrettighet innenfor denne avtalen.

Kommunedirektøren har fullmakt til å inngå konsernkontoavtale og avtale om trekkrettighet. Videre har kommunedirektøren fullmakt til å ta opp likviditetslån eller lignende ved behov med inntil 250 mill. kroner med løpetid inntil ett år (se punkt 7.2).

## 7. FORVALTNING AV KOMMUNENS GJELDSPORTEFØLJE OG ØVRIGE FINANSIERINGSAVTALER

Innlånskostnadene har vesentlig betydning for kommunens økonomi. Forvaltning av finansielle passiva (gjeldsporteføljen) er således en viktig del av kommunens forvaltning med tanke på å oppnå lave lånekostnader og håndtering av risiko for renteendringer. Forvaltningen omfatter kommunens samlede gjeldsportefølje inkludert de kommunale foretakene.

### 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. Kommunens samlede innlån skal forvaltes etter de retningslinjer som framgår av dette reglementet, og i tråd med bestemmelsene i kommunelovens § 14 punkt 14-18 om låneopptak. Kommunedirektøren gis fullmakt til å godkjenne långiver og lånevilkår.

Molde kommune tar opp lån til kommunen og de kommunale foretakene Molde vann og avløp KF og Molde eiendom KF. Den samlede gjeldsportefølje forvaltes av Molde kommune. Kommunedirektøren kan inngå avtale om ekstern bistand til forvaltning av den samlede gjeldsporteføljen.

Det kan også tas opp lån til refinansiering av eksisterende gjeld. Slike lån og lånevilkår godkjennes av kommunedirektøren.

For at refinansieringsrisikoen ikke skal bli for stor, ligger følgende regler til grunn for låneforvaltningen:

- **Et enkeltlån som skal refinansieres, kan ikke utgjøre mer enn 25 prosent av kommunens samlede gjeldsportefølje.**
- **Maksimum 40 prosent av kommunens samlede gjeldsportefølje kan komme til refinansiering neste 12 måneder.**
- **Refinansieringsrisikoen skal reduseres ved å spre tidspunktet for forfall av lån.**

Låneporteføljen skal i utgangspunktet bestå av færrest mulig lån, men flere lån og lån med lengre levetid må likevel vurderes dersom de tre reglene over knyttet til refinansieringsrisikoen tilsier det.

Det vises også til punkt 6 som tillater avtale om trekkrettighet.

## 7.2 Valg av långiver, låneinstrumenter og tidspunkt for låneopptak

Låneopptak skal søkes gjennomført til markedets gunstigste betingelser. Det skal normalt innhentes minst tre konkurrerende tilbud fra aktuelle långivere. Det gjøres unntak fra denne reglen for situasjoner hvor kommunen velger å legge ut sertifikat- eller obligasjonslån gjennom å gi en tilrettelegger et eksklusivt mandat. Prinsippet kan også fravikes ved låneopptak i statsbank (f.eks. startlån i Husbanken). Det kan også gjøres unntak fra kravet om minst tre konkurrerende tilbud i spesielle situasjoner, for eksempel ved opptak av grønne lån. Men da skal det være åpenbart at tilbudet er konkurransedyktig eller har andre viktige elementer ved seg.

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). Lån med løpetid under ett år (sertifikatlån) skal bare unntaksvis benyttes til å finansiere investeringer, men sertifikatlån vil bli benyttet ved opptak av likviditetslån.

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

Kommunedirektøren gis fullmakt til å ta opp likviditetslån ved behov med løpetid inntil ett år. Låneform kan være sertifikatlån, kassekreditt eller trekkrettighet innenfor konsernkontoavtalen i tråd med punkt 6 i dette reglementet.

## 7.3 Valg av rentebindingsperiode – bruk av sikringsinstrumenter

Styring av låneporteføljen skal skje ved å optimalisere låneopptak og rentebindingsperiode basert på oppfatninger om fremtidig renteutvikling og innenfor et akseptabelt risikonivå, gitt et overordnet ønske om forutsigbarhet og stabilitet i lånekostnader.

Forvaltningen skal legges opp i henhold til følgende:

- **Refinansieringsrisikoen skal reduseres ved å spre tidspunktet for når lånene forfaller.**
- **Gjennomsnittlig gjenværende rentebinding (durasjon – vektet rentebindingstid) på samlet rentebærende gjeld skal til enhver tid være under fem år.**

For å oppnå ønsket rentesikring, gis det anledning til å ta i bruk fremtidige renteavtaler (FRA) og rentebytteavtaler (SWAP). Rentesikringsinstrumentene kan benyttes i den hensikt å endre renteesponeringen 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. Slike instrumenter kan benyttes på samlet gjeldsportefølje.

Det er ikke tillatt å løsrive derivathandelen fra den øvrige finansforvaltningen, og beregning av gjennomsnittlig gjenværende rentebinding skal inkludere FRA- og SWAP-kontrakter. Hensikten bak hver derivatkontrakt skal dokumenteres, og kontraktene skal knyttes til kommunens underliggende låneportefølje. Det skal kun benyttes større banker med bred dokumentert erfaring innenfor dette området som motpart ved slike kontrakter.

## 7.4 Øvrige finansieringsavtaler

Molde kommune skal som hovedregel ikke inngå avtaler om operasjonell eller finansiell leasing. Eventuell inngåelse av slik avtale skal godkjennes av kommunedirektøren.

## 8. FORVALTNING AV KOMMUNENS LANGSIKTIGE FINANSIELLE AKTIVA

Med «langsiktede finansielle aktiva» menes midler som ikke må regnes som ledige likvider og andre midler beregnet for driftsformål, og som ut fra kommunens økonomiske situasjon kan anses forsvarlig å forvalte med en lang tidshorison med noe mindre fokus på kortsiktige markedssvingninger. Langsiktede finansielle aktiva skiller seg fra ledige likvider og andre midler beregnet for driftsformål ved at forvaltningen av langsiktige finansielle aktiva ikke skal være utslagsgivende for kommunens betalingsevne på kort sikt. For Molde kommune er det kommunens disposisjonsfond og ubundne investeringsfond som utgjør kommunens langsiktige finansielle aktiva. Av kommunens disposisjonsfond, skal 50 prosent likevel forvaltes som kortsiktig likviditet. Det forutsettes at fondene ikke er disponert til andre formål.

### 8.1 Overordnede investeringsrammer

For å kunne oppfylle formålet for forvaltningen av langsiktige finansielle aktiva, skal midlene til enhver tid forvaltes ved å ta hensyn til kriteriene:

- sikkerhet
- risikospredning
- likviditet
- avkastning
- bufferkapital

Kommunens bufferkapital defineres som kommunens disponible disposisjonsfond. Det disponible disposisjonsfondet kan ved behov dekke uforutsette renteøkninger eller annen negativ utvikling i finansielle forhold.

Risikovurderinger foretas som omtalt i punkt 9.

### 8.2 Produktspekter

Følgende instrumenter er tilgjengelige for inkludering i en forvaltningsportefølje:

- bankinnskudd
- verdipapirfond notert i NOK
- aksjer og egenkapitalbevis

Investeringene i enkeltpapirer skal skje i børsnoterte verdipapirer. Unntak fra dette skal kun skje etter vedtak i kommunestyret i det enkelte tilfelle. Utenlandske verdipapirfond skal være UCITS fond (internasjonalt regelverk for verdipapirfond) og notert i NOK. Porteføljens likviditetsrisiko styres blant annet gjennom andelen kapital i rentebærende investering i pengemarkeds- og rentefond.

### 8.3 Risikorammer

#### 8.3.1 Likviditetsrisiko

Plasseringene skal være i lett omsettelige verdipapirer med høy likviditetsgrad. Refinansieringsrisikoen er en del av likviditetsrisikoen og skal håndteres i tråd med punkt 7.1.

#### 8.3.2 Kredittrisiko

Kredittrisikoen 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.

I tilfeller der det ikke foreligger offisiell rating, er kravet at forvalter/forvalterne selv vurderer rentepapirets eller utsteders kredittkvalitet, slik at sikkerheten tilfredsstiller kravene i punkt 8.3.3.

### 8.3.3 Risikoklasser

Investeringsinstrumenter skal klassifiseres i følgende risikoklasser:

Risikoklasse 1	Obligasjoner/sertifikater utstedt av stat eller foretak med statsgaranti innenfor OECD, samt statsobligasjonsfond og innskudd i banker med forvaltningskapital på mer enn 15 mrd. NOK.
Risikoklasse 2	Obligasjoner med fortrinnsrett, obligasjoner/sertifikater utstedt av statsforetak, fylkeskommuner og kommuner, kraftverk med garanti fra kommune/ fylkeskommune, banker, forsikringsselskap og kredittforetak. Pengemarkeds- og obligasjonsfond klassifiseres normalt i denne risikoklassen med unntak av fond som inneholder industrilån / ansvarlige lån. Sistnevnte klassifiseres under Risikoklasse 3.
Risikoklasse 3	Lån med rating lik BBB- eller bedre og verdipapirfond med gjennomsnittlig rating BBB- eller bedre.
Risikoklasse 4	Egenkapitalinstrumenter i eiendomsselskaper og eiendomsfond, konvertible obligasjoner og lån med rating lavere enn BBB.
Risikoklasse 5	Aksjefond og allokeringsfond. Herunder også enkeltaksjer/ egenkapitalbevis i minimum 15 ulike selskaper (aktivt forvaltet portefølje) hvor det er tatt hensyn til diversifisering i ulike bransjer med videre.
Risikoklasse 6	Enkeltaksjer, enkeltstående egenkapitalbevis og private equity fond.

### 8.3.4 Plasseringsbegrensninger – risikoklasser

For å styre kredittrisiko, skal følgende begrensninger gjelde for plasseringene:

Kredittrisiko	Total porteføljevordeling
Risikoklasse 1	Minimum 10 % av total forvaltningskapital
Risikoklasse 2	Maksimalt 60 % av total forvaltningskapital
Risikoklasse 3	Maksimalt 40 % av total forvaltningskapital
Risikoklasse 4	Maksimalt 20 % av total forvaltningskapital
Risikoklasse 5	Maksimalt 35 % av total forvaltningskapital
Risikoklasse 6	Ikke tillatt

Total forvaltningskapital defineres i denne sammenheng som 50 prosent av kommunens disposisjonsfond samt ubundne investeringsfond.

Risikoklasse 6 kan kun benyttes i tilfeller der kommunestyret eksplisitt har gjort vedtak om dette. Dette vil i hovedsak gjelde aksjer og andeler definert som anleggsmidler med et strategisk og ikke finansielt motivert eierskap.

I den grad en høyere risikoklasse ikke er utnyttet fullt ut, skal denne andelen kunne øke rammer for klasser med lavere risiko med de begrensninger som er gitt i punkt 8.4. Det tillates ikke plassert mer enn 30 prosent av porteføljens totale forvaltningskapital i ett enkelt aksjefond. Kommunen tillates ikke å eie mer enn 10 prosent av fondsandelene i ett enkelt verdipapirfond. Kommunens eksponering (innskudd og direkteide obligasjoner/sertifikater) i en enkelt bank skal ikke utgjøre mer enn 2 prosent av bankens forvaltningskapital.



## 8.4 Aktivaforordeling, avkastningsrisiko og benchmark

Molde kommune skal normalt ha en forordeling av langsiktige finansielle aktiva basert på en nøytral posisjon og med minimums- og maksimumsrammer for taktisk forordeling av aktiva:

Klasse	Minimum	Nøytral	Maksimum	Benchmark
<b>Innskudd i bank (risikoklasse 1)</b>	10 %	30 %	100 %	ST1X (statspapirer 3 mnd.)
<b>Plassering i obligasjoner, sertifikater, rentefond (risikoklasse 2, 3 og 4)</b>	0 %	40 %	90 %	NBP Norwegian RM1-RM3 Floating Rate Index (NOK)
<b>Investering i egenkapitalorienterte produkter og instrumenter (risikoklasse 5)</b>	0 %	30 %	35 %	50 % OSEBX (hovedindeksen Oslo Børs) / 50 % MSCI World (NOK)

Avkastningsrisiko er definert som risiko for verdiendring på eiendeler som følge av endringer i markedsforhold, herunder endring i aksjekurser, rentenivå samt endring i volatiliteten (statistisk mål for svingninger i en tidsserie) i disse markedene.

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

Ved benchmark-sammenligninger skal den faktiske porteføljen og dens avkastning måles mot nøytralporteføljen og dennes avkastning i den angjeldende periode. Renteporteføljen skal ha en rentebinding (durasjon) på mellom 0,25 og 5,0 år avhengig av renteforventning.

Avkastningsrisikoen for aksjer styres gjennom størrelsen som settes for maksimal ramme for denne risikoklassen. Det er samtidig gitt visse begrensninger ved valg av aksjefond, jfr. punkt 8.3.3, risikoklasse 5.

## 8.5 Etske retningslinjer

Molde 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 Molde 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.

## 9. VURDERING OG KVALITETSSIKRING AV FINANSIELL RISIKO

Det skal til hver rapportering til kommunestyret gjøres adskilte risikovurderinger for de ulike forvaltningsområdene likviditet, gjeld og langsiktige finansielle aktiva (se stresstest under pkt. 10). I henhold til finansforskriften, pålegges kommunestyret å la uavhengig kompetanse vurdere om finansreglementet legger rammer for en finans- og gjeldsforvaltning 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 slike eksterne vurderinger innhentes.

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

Det skal rapporteres på utført kvalitetssikring av rutinene som del av den rapporten som viser utviklingen gjennom siste kalenderår og status ved utgangen av året.

## 10. RAPPORTERING

Kommunedirektøren skal i forbindelse med tertialrapportering per 30. april og per 31. august, legge frem rapporter for kommunestyret som viser status for finans- og gjeldsforvaltningen. I tillegg skal kommunedirektøren etter årets utgang legge frem en rapport (kommunens årsrapport) for kommunestyret som viser utviklingen gjennom året og status ved utgangen av året.

For ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål skal det i rapporten minimum angis følgende:

- **Egne rentebetingelser sammenlignet med markedsrenter**
- **Kommunedirektørens kommentarer knyttet til sammensetning, rentebetingelser/avkastning, vesentlige markedsendringer og endring i risikoeksponering**
- **Kommunedirektørens beskrivelse og vurdering av avvik mellom faktisk forvaltning og risikorammene i finans- og gjeldsreglementet**

For gjeldsforvaltningen skal det rapporteres om følgende:

- **Opptak av nye lån og refinansiering av eldre lån**
- **Sammensetning av låneporteføljen fordelt på de ulike typer passiva (i NOK og pst.)**
- **Løpetid for passiva og gjennomsnittlig rentebinding**
- **Egne rentebetingelser sammenlignet med markedsbetingelser (benchmark)**
- **Kommunedirektørens kommentarer knyttet til endring i risikoeksponering, gjenværende rentebinding og rentebetingelser i forhold til kommunens økonomiske situasjon og situasjonen i lånemarkedet, samt forestående finansierings-/refinansieringsbehov**
- **Kommunedirektørens beskrivelse og vurdering av avvik mellom faktisk forvaltning og risikorammene i finansreglementet**

For forvaltningen av langsiktige finansielle aktiva skal det tas utgangspunkt i tabellen i punkt 8.4, og som et minimum angis følgende:

- **Fordeling på de ulike aktivaklasser i kroner (markedsverdier) og i pst. av de samlede langsiktige finansielle aktiva**
- **Avkastning hittil i år sammenlignet med referanseindeks per aktivaklasse og samlet**