



Stad kommune

Finansreglement

Stad kommune



Arkivsak: 19/1302

Versjon: Januar 2020

1. Finansreglementets virkeområde	2
2. Heimel og gyldighet	2
3. Forvaltning og forvaltningstypar	3
4. Formålet med kommunens finansforvaltning.....	3
5. Generelle rammer og avgrensinga	3
6. Forvaltning av ledig likviditet og andre midlar rekna for driftsformål.....	4
6.1 Innskot i bank	4
6.2 Plassering i pengemarknadsfond.....	4
6.3 Direkte eige av verdipapir.....	5
6.4 Felles plasseringsavgrensingar	5
7. Forvaltning av kommunens gjeldsportefølje og finansieringsavtaler	5
7.1 Opptak av lån og refinansiering av eksisterande lån	5
7.2 Val av låneinstrument.....	6
7.3 Tidspunkt for låneopptak	6
7.4 Konkurrerende tilbod	6
7.5 Val av rentebinding og rentebindingsperiode – bruk av sikringsinstrument	6
7.6 Storleik på enkeltlån – fordeling av låneopptak	7
8. Forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva	7
8.1 Formål.....	7
8.2 Overordna investeringsrammer	7
8.3 Produktspekter	7
8.4 Risikorammer.....	8
8.4.1 Likviditetsrisiko	8
8.4.2 Kredittrisiko	8
8.4.3 Risikoklasser	8
8.4.4 Avgrensing av plasseringar – aktivafordeling	9
8.5 Valutarisiko	10
8.6 Avkastningsrisiko og benchmarks.....	10
8.7 Etiske retningslinjer	10
8.8 Krav til grøn forvaltning	10
9. Rapportering	11
10. Kvalitetssikring	11

1. Finansreglementets virkeområde

Hensikta med reglementet

Reglementet gjev ei samla oversikt over dei rammer og avgrensingar som gjeld for kommunen sin finansforvaltning. Tilhøyrande fullmakter, instruksar og/eller rutinar skal vere heimla i reglementet. Reglementet definerer dei avkastnings- og risikonivå som er akseptable for plassering og forvaltning av likvide midlar og midlar rekna til driftsformål, opptak av lån og gjeldsforvaltning, og plassering og forvaltning av langsiktige finansielle aktiva.

Kven reglementet gjeld for

Reglementet gjeld for Stad kommune. Reglementet gjeld også for Stad kommune sine kommunale føretak.

2. Heimel og gyldigheit

Heimel

Dette reglementet er utarbeidd på bakgrunn av:

- Lov om kommunar og fylkeskommunar (kommunelova) av 22. juni 2018, § 14-2 pkt e).
- Forskrift om kommunar og fylkeskommunar sin finans- og gjeldsforvaltning fastsett av KMD 18. november 2019 (FOR 2019-11-18 nr 1520), gjeldande frå 1. januar 2020.

Paragraf 6 i forskrifta har slik ordlyd:

«§ 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 tidshorisont

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.»

Gyldigheit

Finansreglementet skal vedtakast minst ein gong i kvar kommunestyreperiode, og då fortrinnsvis i starten av ein slik periode.

Dette reglementet erstattar alle tidlegare reglar og instruksar som kommunestyret eller anna politisk organ har vedteke for kommunen sin finansforvaltning.

3. Forvaltning og forvaltningstypar

I samsvar med forskrift om kommunar og fylkeskommunar sin finansforvaltning, skal reglementet omfatte forvaltninga av alle kommunens finansielle aktiva (plasseringar) og passiva (renteberande gjeld).

Gjennom dette finansreglementet er det vedteke målsettingar, strategiar og rammer for:

- Forvaltning av ledig likviditet og andre midlar rekna for driftsformål.
- Forvaltning av kommunens gjeldsportefølje og andre finansieringsavtalar (finansiell leasing).
- Plassering og forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva.
- Forvaltning av ledig likviditet (kap 6), gjeldsportefølje (kap 7) og langsiktige finansielle aktiva (kap 8) kan setjast vekk til ekstern forvaltning

4. Formålet med kommunens finansforvaltning

Finansforvaltninga har som overordna formål å sikre ei god avkastning samt stabile og låge netto finansieringskostnader for kommunen sine aktivitetar innafør definerte risikorammer. Dette skal ein søke å oppnå gjennom følgjande delmål:

- Kommunen skal til ei kvar tid ha likviditet til å dekke sine forpliktingar.
- Plassert overskotslikviditet skal over tid gje ei konkurransedyktig avkastning innanfor definerte krav til likviditet og risiko, der ein tek omsyn til tidsperspektiv på plasseringane.
- Lånte midlar skal over tid gje lågast mogleg totalkostnad innanfor definerte krav til refinansieringsrisiko og renterisiko, der ein også tek omsyn til mest muleg langsiktig kontroll på lånekostnadane.
- Forvaltning av langsiktige finansielle aktiva skal gje ei god langsiktig avkastning til akseptabel risiko som over tid skal bidra til å gje innbyggjarane i kommunen eit best muleg tenestetilbod.

5. Generelle rammer og avgrensinga

Kommunen er utsett for finansiell risiko knytt til plasseringar av midlar og lån av midlar. Finansiell risiko er utryggeleiken om den framtidige verdien på plasseringar og forpliktingar i forhold til verdien på plasseringstidspunktet. Det er samvariasjon mellom grad av risiko og avkastningspotensiale. Ved høgare avkastningskrav må ein normalt leggje til grunn høgare finansiell risiko.

- Kommunestyret skal sjølv, gjennom fastsetjing av dette finansreglementet, ta stilling til kva som er tilfredsstillande avkastning og vesentleg finansiell risiko, jf kommunelova § 14-3
- Reglementet skal byggje på kommunen sin eigen kunnskap om finansielle marknader og instrument
- Kommunestyret skal ta stilling til prinsipielle spørsmål om finansforvaltninga, under her kva som skal reknast som langsiktige finansielle aktiva. Kommunedirektøren har ei sjølvstendig plikt til å greie ut og leggje fram saker for kommunestyret som er av prinsipiell art

- Kommunedirektøren skal vurdere om dei forskjellige rammene og avgrensingane i reglementet til ei kvar tid er tilfredsstillande, og om disse på ein klar og tydeleg måte sikrar at finansforvaltninga vert utøvd forsvarleg i forhold til dei risikoar kommunen er eksponert for
- Det vert tillagt kommunedirektøren å inngå avtaler i samsvar med dette reglementet
- Det vert tillagt kommunedirektøren å utarbeide nødvendige fullmakter, instruksar og/eller rutinar for dei enkelte forvaltningsformer som er i samsvar med dette reglementet
- Finansielle instrument og/eller produkt som ikkje er eksplisitt nemnt lov å bruke gjennom dette reglementet, kan ikkje nyttast i kommunen sin finansforvaltning
- Konkrete rammer for forvaltning av kommunen sine midlar til driftsformål, gjeldsporteføljen og langsiktige finansielle aktiva vert omtalt i dette reglementet kvar for seg
- Plassering av kommunens midlar skal skje etter etiske kriterie. Kriteria inngår i kap 8.7.

6. Forvaltning av ledig likviditet og andre midlar rekna for driftsformål

Forvaltning av likviditet til driftsformål skal sikre at kommunen kan betale sine utgifter ved forfall og samtidig får tilfredsstillande avkastning. Kommunen skal til ei kvar tid ha ein tilgjengeleg driftslikviditet som minst er like stor som forventa likviditetsbehov i dei neste 30 dagar. Kommunens driftslikviditet skal vere tilgjengeleg med maksimalt to bankdagars varsel. Dette medfører plassering med minimal risiko og kort disponeringstid.

Kommunen skal inngå hovudbankavtale for å ivareta behovet for bankteneste. Det kan gjerast avtale om trekkrettigheit.

Kommunen sine midlar til driftsformål kan plasserast i bankinnskot, pengemarknadsfond og renteberande verdipapir med kort løpetid.

6.1 Innskot i bank

Bankinnskot skal vere i kommunens hovudbank, eventuelt supplert med innskot i andre større spare- eller forretningsbankar. Tidsbinding (fastrenteinnskot) kan ikkje avtalast for ein periode på meir enn 12 månader.

6.2 Plassering i pengemarknadsfond

For plassering i pengemarknadsfond gjeld følgjande:

- a) Midlar kan berre plasserast i fond forvalta av selskap med brei verdipapirforvaltning
- b) Det kan berre plasserast i fond med løpetid kortare enn 12 månader
- c) Fondet kan berre investere i rentepapir der utsteder eller papiret har ein rating på minimum BBB- (investment grade)
- d) Ansvarlege lån frå finansinstitusjonar kan utgjere inntil 15% av porteføljen i fondet, og finansinstitusjonane skal ha ein rating på minimum BBB+
- e) Det skal ikkje vere avgrensingar på uttaksretten i fonda det vert plassert i, og midlane skal alltid vere tilgjengelege på få dagar

- f) Samla gjennomsnittleg løpetid for kreditten (kredittdurasjonen) i eit enkelt pengemarknadsfond skal ikkje overstige 12 mnd.

6.3 Direkte eige av verdipapir

For direkte plassering i renteberande papir gjeld følgjande:

- a) Det skal berre plasserast i renteberande papir med kortare løpetid enn 12 månader til endeleg forfall.
- b) Ingen enkeltpapir skal ha lågare kredittrating enn BBB- (“investment grade”) på investeringstidspunktet, eller dei skal vere vurdert av forvaltar til å ha minimum tilsvarande kredittkvalitet.
- c) Papira kan ha inntil 20 % BIS-vekt, og kan bestå av:
 1. Renteberande papir utstedt eller garantert av den norske stat.
 2. Renteberande papir utstedt eller garantert av norske statsføretak.
 3. Renteberande papir utstedt eller garantert av norske kommunar eller fylkeskommunar.
 4. Renteberande papir, i form av “senior” sertifikat — og obligasjonslån, utstedt eller garantert av norske bankar eller kredittinstitusjonar
- d) Det kan ikkje plasserast midlar direkte i industriobligasjonar, ansvarleg lånekapital, fondsobligasjonar, eigenkapitalbevis eller aksjar.
- e) Ingen enkeltplassering i renteberande papir kan utgjere meir enn NOK 10,0 mill. Denne grensa gjeld ikkje for plassering i statspapir.

6.4 Felles plasseringsavgrensingar

- Kommunens samla innskot i enkeltbank/kredittinstitusjon (inkl. direkte eige av verdipapir utstedt eller garantert av institusjonen) skal ikkje overstige 2 % av institusjonens forvaltningskapital.
- Kommunens plassering i eit pengemarknadsfond skal ikkje overstige 5 % av fondets forvaltningskapital.

7. Forvaltning av kommunens gjeldsportefølje og finansieringsavtaler

7.1 Opptak av lån og refinansiering av eksisterande lån

Kommunestyret gjer vedtak om opptak av lån i eige vedtak i samband med årsbudsjettet. Slikt vedtak skal som minimum innehalde storleiken på lånet og visning til riktig paragraf i kommunelova.

Med utgangspunkt i kommunestyret sitt vedtak gjer kommunedirektøren låneopptak, godkjenning av lånevilkår, signering av gjeldsbrev og anna forvaltning av kommunen sine innlån etter dei retningsliner som går fram av dette reglementet, og i tråd med bestemmingane i Kommunalova §§ 14-4 – 14-17.

Kommunedirektøren har innafor rammene i dette reglementet fullmakt til å ta opp lån til refinansiering av eksisterande lån og signere gjeldsbrev på disse, og til å godkjenne nye rentebetingelsar på forfalne renteavtalar på eksisterande lån.

7.2 Val av låneinstrument

Det kan berre takast opp lån i norske kroner.

- Lån kan takast opp som direkte lån i offentlege og private finansinstitusjonar og livselskap.
- Lån kan takast opp som opne seriar (rammelån) og utan avdrag (bulletlån).
- Det er òg adgang til å legge lån ut i sertifikat og obligasjonsmarknaden.
- Finansiering av investeringar kan også skje gjennom finansiell leasing.

7.3 Tidspunkt for låneopptak

Tidspunktet for låneopptak skal vurderast opp mot likviditetsbehov, vedteke investeringsbudsjett, forventningar om framtidig renteutvikling og generelle forhold i marknaden.

7.4 Konkurrerende tilbod

Låneopptak skal gjerast til marknadenes gunstigaste vilkår. Det skal normalt hentas inn minst 2 konkurrerende tilbod frå aktuelle långjevarar. Prinsippet kan fråvikast ved låneopptak i statsbank (for eksempel startlån i Husbanken).

7.5 Val av rentebinding og rentebindingsperiode – bruk av sikringsinstrument

Styring av låneporteføljen skal skje ved å optimalisere låneopptak og rentebindingsperiode i forhold til oppfatningar om framtidig renteutvikling og innanfor eit akseptabelt risikonivå, for å oppnå føreseieleg og lågast muleg renteutgift.

Forvaltninga skal leggjast opp i tråd med følgjande;

- Refinansieringsrisikoen (risikoen for at ein ikkje får teke opp nytt lån når eit lån forfell) skal reduserast ved å spreie tidspunkt for renteregulering/forfall. Denne risikoen er normalt låg for kommunane
- Rentebetingelsar skal kontinuerleg følgjast opp for å vurdere binding til fastrente
- Fastrentedelen skal som normal liggje mellom 25 - 55 % av den renteberande låneporteføljen. Dette kan avvikast når det er vurdert som tenleg ut frå ein konkret marknadssituasjon
- Ved fastrenteavtalar skal renterisikoen reduserast ved å spreie tidspunkta for renteregulering
- Risiko med omsyn til framtidig utvikling i rentenivået skal også vektleggast ved val av rentebindingsperiode

For å oppnå ønska rentebinding, er det anledning å ta i bruk framtidige renteavtalar (FRA) og rentebytteavtalar (SWAP). Rentesikringsinstrumenta kan nyttast i den hensikt å endre renteesponeringa for kommunens lånegjeld. Føresetnadar for å gå inn i slike kontraktar skal være ut frå ei totalvurdering av renteforventningar og risikoprofil på eit gitt tidspunkt. Det er ikkje lov å lausrive denne derivathandelen frå den andre finansforvaltninga. Intensjonen bak kvar derivatkontrakt skal dokumenterast, og kontraktane skal knytast til underliggjande lån eller låneportefølje.

7.6 Storleik på enkeltlån – fordeling av låneopptak

- a) Låneporteføljen skal bestå av færrest moglege lån, men likevel slik at refinansieringsrisikoen ved ordinære låneforfall vert lågast moglege.
- b) Enkeltlån skal ikkje utgjere meir enn 25 % av kommunens samla låneportefølje.
- c) Under elles like forhold vil det være formålstenleg at kommunen fordeler låneopptaka på fleire lånegjevarar.
- d) Låneporteføljen skal kontinuerleg vurderast med tanke på reforhandling på heile eller delar av porteføljen
- e) Låneporteføljen kan setjast bort til ekstern forvaltar/rådgjevar om kommunedirektøren finn det tenleg

8. Forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva

8.1 Formål

Forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva har som formål å sikre ei langsiktig avkastning som kan bidra til å gje innbyggjarane i kommunen eit best muleg tenestetilbod. Det skal styrast etter ein rullerande investeringshorisont på 5 år, samtidig som ein vil oppnå ei rimeleg årleg avkastning.

8.2 Overordna investeringsrammer

Generelt

For å kunne oppfylle formålet for forvaltninga av langsiktige finansielle aktiva skal midlane til ei kvar tid forvaltast etter disse kriteria

- tryggleik for midlane
- risikospreiing
- likviditet
- avkastning

Risikospreiing reduserer den finansielle risikoen. Risikospreiing får ein ved å fordele midlane på ulike produkt og verdipapir innafor fleire aktivaklassar og risikoklassar.

Likviditetsmål

Investeringane skal skje i børsnoterte verdipapir med rimeleg god omsetning og andre papir med tilsvarande god likviditet.

8.3 Produktspekter

Følgjande produkt er tilgjengelege for inkludering i ei forvaltningsportefølje:

- bankinnskot
- sertifikat
- pengemarknadsfond
- obligasjonar
- obligasjonsfond
- aksjeindekserte obligasjonar
- næringseigedom
- kombinasjonsfond

- aksjefond
- aksjar og grunnfondsbevis
- valutainstrument*)

*) Valutainstrument kan berre brukast som sikring i samband med kjøp av utanlandske papir og fond denominert i anna valuta enn NOK og som inngår i produktspekteret ovanfor.

Produkt som ikkje er nemnt i oppstillinga ovanfor, kan ikkje nyttast i forvaltningsporteføljen.

8.4 Risikorammer

8.4.1 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er faren for at plasseringar ikkje kan gjerast disponible for kommunen på kort tid, utan at det oppstår vesentlege verdifall på plasseringane i samband med realisasjon.

Likviditetsrisikoen vert styrt mellom anna gjennom storleiken på statspapir i porteføljen. Statssertifikat og statsobligasjonar er dei verdipapira som er mest likvide i den norske marknaden og kor det til ei kvar tid vert kvotert kursar i marknaden med lågast differanse mellom kjøps- og salskurs.

8.4.2 Kredittrisiko

Kredittrisikoen er definert ved faren for at ein motpart i ei kontrakt ikkje innfrir sine forpliktingar. Eksempelvis at ein seljar av ein obligasjon ikkje betalar tilbake heile eller delar av lånet ved forfall (inkludert renter).

Kredittrisikoen vert styrt gjennom å klassifisere kredittrisikoen i risikoklassar og ved å etablere avgrensingar for plassering i risikoklasse og debitor med utgangspunkt i det krav som er sett til kredittrisiko.

8.4.3 Risikoklasser

Kredittrisiko skal klassifiserast i risikoklassar som vist nedanfor. Denne oppstillinga i risikoklassar tek føre seg dei mest vanlege produkt i marknaden. Kommunen må likevel halde seg innafor bruk av dei produkt som dette reglementet tillet i kap 8.3 og dei rammene som framkjem elles i dette reglementet.

Risikoklasse 1 Obligasjonar/sertifikat utstedt av stat eller føretak med statsgaranti innafor OECD, samt statsobligasjonsfond.

Risikoklasse 2 Obligasjonar med fortrinnsrett, obligasjonar/sertifikat utstedt av statsføretak, fylkeskommunar og kommunar, kraftverk med garanti frå kommune/ fylkeskommune, bankar, forsikringsselskap og kredittføretak, innskot i bankar.

Pengemarknads- og obligasjonsfond vert normalt plassert i denne risikoklassen, med unntak av fond som inneheld industrilån og ansvarlege lån. Disse sistnemnte vert plassert i risikoklasse 3.

Risikoklasse 3	Obligasjonar/sertifikat utstedt av industriføretak eller fond med tilsvarende risiko. Pengemarknads- og obligasjonsfond etter same kriteria som over. Obligasjonar, sertifikat og innskot som inngår i Risikoklasse 2 og Risikoklasse 3 (enten enkeltvis eller gjennom verdipapirfond) er minimum ratet investmentgrade, dvs. BBB- eller betre.
Risikoklasse 4	Eigedom, konvertible obligasjonar, ansvarlege lån, fondsobligasjonar og anna hybridkapital, kombinasjonsfond, hedge fond, fond i fond og high yield fond (fond som inneheld industripapir med dårlegare rating enn BBB-). Strukturerte produkt (kapitalsikra obligasjonar) vert klassifisert normalt i denne risikoklassen på grunn av normalt lågare likviditet enn i ordinære obligasjonar.
Risikoklasse 5	Aksjefond og allokeringsfond (fond med mandat til å investere i fleire aktivaklassar)
Risikoklasse 6	Enkeltaksjar, eigenkapitalbevis og private equity (investeringar i bedrifter som ikkje er på børs)

8.4.4 Avgrensing av plasseringar – aktivafordeling

For å styre kredittrisiko må det setjast avgrensingar for plasseringane. Kommunen skal normalt ha ei fordeling av langsiktige finansielle aktiva basert på ein nøytral posisjon og med minimums- og maksimumsrammer for taktisk aktiva allokering:

Aktivaklasser/Produkt	% fordeling av porteføljen			Risiko-klasse	Referanse-indeks
	Nøytral	Min	Maks		
Rentefond	65 %	35 %	100 %	1-4	
herav: -Pengemarknadsfond	0 %	0 %	20 %	1-4	ST2X
-Obligasjonar/-fond, nordisk	55 %	35 %	70 %	1-4	ST4X
-Obligasjonar/-fond, global	10 %	0 %	25 %	1-4	ST4X
Aksjefond	35 %	0 %	45 %	5	
herav: -Aksjefond, norsk	10 %	0 %	20 %	5	OSEFX
-Aksjefond, utland	25 %	0 %	35 %	5	MSCI
*Alternative investeringar	0 %	0 %	20 %	4	ST4X

*Alternative investeringar omfattar investeringar i ubelånt næringseigedom og valutasikra hegdefond. Desse skal primært berre nyttast alternativt i periodar med aukande risiko i aksjeporteføljen og når ordinære reinvesteringar i rentemarknaden ikkje er venta å gje tilfredstillande avkastning. Det bør berre vurderast diversifiserte eigedomsprosjekt som er sett saman og retta mot den profesjonelle institusjonelle marknaden.

Avgrensingar i tillegg til tabellen ovanfor:

- Det er ikkje anledning å plassere meir enn 20 % av porteføljens totale forvaltningskapital i eitt enkelt aksjefond
- Kommunen kan ikkje eige meir enn 10 % av fondsdelane i eitt enkelt verdipapirfond

- Kommunens eksponering (innskot og direkteeige i obligasjonar/sertifikat) i ein enkelt bank skal ikkje utgjere meir enn 2% av bankens forvaltningskapital.

Kommunedirektøren får mynde til å inngå underliggende retningsliner og rammer med forvaltarane som tydeleggjer grensene til forvaltninga ut frå dette reglementet. Slike retningsliner må ha fokus på diversifisering av porteføljen og grense for storleiken på plasseringar i enkeltprodukt.

8.5 Valutarisiko

- Investeringar i utanlandske obligasjonar/obligasjonsfond skal vere valutasikra i NOK.
- Investeringar i utanlandske aksjefond kan valutasikrast i NOK.

8.6 Avkastningsrisiko og benchmarks

Avkastningsrisiko er definert som risiko for verdiendring på egedelar som følgje av endringar i marknadsforhold – slik som endring i aksjekursar, rentenivå og endring i volatiliteten (svingingar over tid) i disse marknadane. Avkastningsrisikoen for aksjar skal styrast gjennom storleiken som vert sett for maksimal ramme for denne risikoklassa.

Samtidig med den absolutte risiko (risikoen for ikkje å nå oppsett avkastningsmål) har kommunen også ein relativ risiko som er risikoen for ikkje å oppnå avkastninga til ei samanlikningsportefølje (benchmarkportefølje).

Eksempel på Benchmark (referanseindeks) for langsiktige finansielle aktiva:

- | | |
|---------------------------|---|
| • Bank/likviditet | Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 0,25 år (ST1X) |
| • Renteberande portefølje | Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X) |
| • Aksjar/Aksjefond | 50 % Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
50 % Morgan Stanley World Index (MSCI) |

8.7 Etiske retningsliner

Dei etiske retningslinene som til ei kvar tid er gjeldande for Statens Pensjonsfond Utland, skal vere retningsgjevande for Stad kommune sin etiske handtering av finansforvaltninga. Dersom kommunen blir gjort merksam på at det hos ein forvaltar er plasseringar i selskap med ein uakseptabel etisk profil, skal dette takast opp til diskusjon med forvaltaren med sikte på at nemnte plasseringar vert endra, eller at kommunen trekker seg ut av det aktuelle produktet hos forvaltaren.

8.8 Krav til grøn forvaltning

1. Stad kommune skal ikkje ha midlar plassert i kullselskap. Definisjonen av slik selskap og ekskludering blir tilsvarande som KLP sine vedtak på dette.
2. Stad kommune skal ha minimalt av midlar plassert mot selskap som direkte driv utvinning og produksjon av andre fossile brensel enn kull. Dette skal uansett ikkje overstige 7% av kommunen sin totale forvaltningsportefølje.
3. Inntil 10% av porteføljen som er plassert mot rentemarknaden (obligasjonar), skal søkast plassert i grønne obligasjonar under føresetnad at disse normalt skal gje same avkastning innafor same risikonivå som andre obligasjonar.

9. Rapportering

Kommunedirektøren skal ved tertialrapporteringar pr. 30. april og 31. august, legge fram rapport for kommunestyret som syner status for gjeldsforvaltninga og plassering av midlar. I tillegg skal kommunedirektøren så snart råd etter årets utgang legge fram ein rapport for kommunestyret som syner utviklinga gjennom året og status ved utgangen av året.

Rapporteringa skal informere om:

- Resultat og risiko av finansforvaltninga mot referansar, med historikk for dei ulike aktiva og passiva klassane, slik dette er regulert i forskrifta § 8
- Kontroll av at disponeringane er gjort i samsvar med dette finansreglementet

Stresstest

I tillegg skal plasseringa av kommunens langsiktige finansielle aktiva ved kvar årsrapportering stresstestast med følgjande parameter:

- +1 % parallelt skift i rentekurven
- -20 % verdiendring på utanlandske aksjar
- -30 % verdiendring på norske aksjar

Samla verdifall på langsiktige finansielle aktiva skal oppgjevast, 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 risikoberande evne, skal kommunedirektøren legge fram forslag til endring i reglementet og samansetninga av den risikoberande porteføljen.

10. Kvalitetssikring

Finansforskrifta § 7 krev at kommunestyret skal la uavhengig kompetanse vurdere om finansreglementet legg rammer for ei finansforvaltning som er i samsvar med kommunelova sine reglar og reglane i finansforskrifta. I tillegg skal uavhengig kompetanse vurdere rutinar for finans- og gjeldsforvaltninga.

Kommunedirektøren får ansvar for at slike eksterne vurderingar vert innhenta.