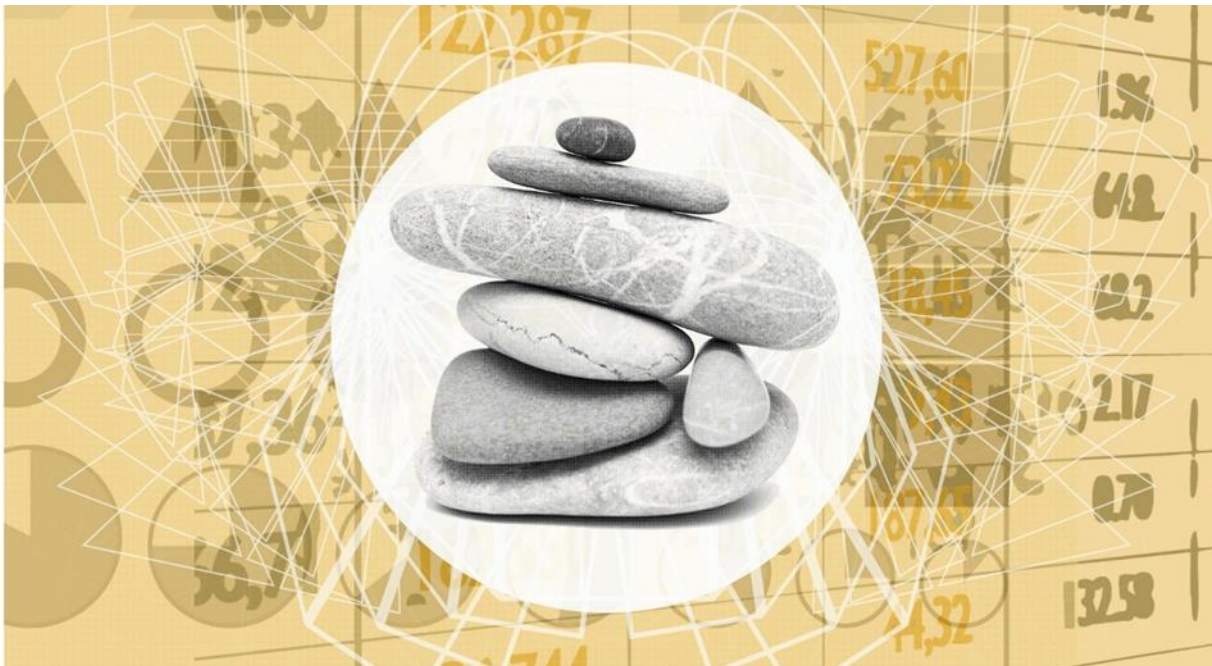


Reglement for finans- og gjeldsforvaltningen

Horten kommune



Innhold

1	Bakgrunn	3
1.1	Formål.....	3
1.2	Hjemmel.....	3
1.3	Gyldighet og virkeområde	3
1.4	Kvalitetssikring og oppfølging av reglementet	3
1.5	Etiske retningslinjer	4
2	Generelt om kommunens finans- og gjeldsforvaltning	5
2.1	Formål.....	5
2.2	Generelt om risiko	5
2.3	Mål med forvaltningen.....	5
2.4	Ansvar og fullmakter	6
2.5	Rapportering	7
3	Forvaltning av kommunens lånegjeld	8
3.1	Overordnet mål	8
3.2	Overordnet gjeldsstrategi	8
3.3	Konkurrerende tilbud	8
3.4	Ansvar og fullmakter	9
3.5	Risiko	9
3.6	Sammensetning av kommunens lån	10
3.7	Bruk av rentesikringsinstrumenter	10
3.8	Garantier	11
4	Forvaltning av kommunes likviditet.....	12
4.1	Grunnlikviditet	12
4.2	Overskuddslikviditet	12
4.3	Plassering av overskuddslikviditet	12
4.4	Ansvar og fullmakter	13
4.5	Risiko	13
5	Forvaltning av langsiktige finansielle aktiva	14
5.1	Definisjon	14
5.2	Formålet med forvaltningen.....	14
5.3	Rammer for plassering av langsiktige finansielle aktiva	14
6	Utdrag fra lover og forskrifter	15

1 Bakgrunn

1.1 Formål

Reglementet skal gi rammer og retningslinjer for kommunens finans- og gjeldsforvaltning. Reglementet gir en samlet oversikt over de rammer og begrensninger som gjelder, og underliggende fullmakter, instruksjer og rutiner skal hjemles i reglementet.

1.2 Hjemmel

Dette reglementet er utarbeidet på bakgrunn av:

- Lov om kommuner og fylkeskommuner av 22.06.18 nr. 83.
- Forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning for kommuner og fylkeskommuner av 01.01.20, kapittel 2 (finansforskriften)

1.3 Gyldighet og virkeområde

Reglementet gjelder for Horten kommune, men eksklusive interkommunale samarbeid. Reglementet trer i kraft fra og med 01.01.2026.

Dette reglementet erstatter tidligere regler og instruksjer som kommunestyret har vedtatt for Horten kommunes finans- og gjeldsforvaltning.

1.4 Kvalitetssikring og oppfølging av reglementet

Kommunen er pålagt i finansforskriften at en uavhengig instans med tilstrekkelig kunnskap om finans- og gjeldsforvaltning skal vurdere om finansreglementet er i samsvar med kommuneloven.

Vurderingen skal sikre at reglementet legger til rette for en forsvarlig forvaltning i tråd med kommuneloven og forskriften og den skal foreligge før reglementet vedtas av kommunestyret.

En uavhengig instans med tilstrekkelig kunnskap om finans- og gjeldsforvaltning skal vurdere om finansreglementet legger opp til en forvaltning som er i samsvar med kommuneloven § 14-1 tredje ledd og som oppfyller kravene § 14-13 første ledd første punktum og forskriften § 6. Vurderingen skal foreligge før finansreglementet vedtas av kommunestyret.

1.5 Etske retningslinjer

Horten kommune skal ivareta sitt omdømme som kapitalforvalter ved å ta etiske hensyn. Kommunen skal aktivt prioritere investeringer i selskaper som ivaretar miljømessige og sosiale hensyn, og som respekterer menneskerettighetene. Horten kommune skal derfor benytte de samme etiske retningslinjene i finans og gjeldsforvaltningen som Statens pensjonsfond utland legger til grunn. Det henvises for øvrig til Horten kommunes generelle etiske retningslinjer, som også skal etterleves.

2 Generelt om kommunens finans- og gjeldsforvaltning

2.1 Formål

Finans- og gjeldsforvaltningen har som overordnet mål å sikre en rimelig avkastning samt stabile og lave netto finansieringskostnader innenfor aksepterte risikorammer.

Finansreglementet skal ivareta kommunelovens bestemmelser om å legge forholdene til rette for en tillitsskapende forvaltning som bygger på en høy etisk standard og for en rasjonell og effektiv forvaltning av kommunale midler.

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

- Lånegjeld
- Likviditet
- Langsiktige finansielle aktiva

2.2 Generelt om risiko

Finansiell risiko kan deles opp i følgende overordnede risikogrupper:

Kredittrisiko	Kredittrisiko er risikoen for at en motpart ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser. Kredittrisiko vurderes ofte gjennom kredittrating, som gir en indikasjon på sannsynligheten for mislighold.
Likviditetsrisiko	Likviditetsrisiko oppstår når en institusjon ikke har tilstrekkelig likvide midler til å møte sine kortsiktige forpliktelser.
Renterisiko	Renterisiko er risikoen for at endringer i det generelle rentenivået påvirker verdien av rentebærende lån og fordringer.
Markedsrisiko	Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av svingninger i markedet.
Valutarisiko	Valutarisiko er risikoen for at endringer i valutakurser påvirker verdien av investeringer eller forpliktelser i utenlandsk valuta.

2.3 Mål med forvaltningen

Formålet med forvaltningen er å sikre en forsvarlig og effektiv håndtering av kommunens finansielle midler og forpliktelser, i tråd med kravene i forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning for kommuner og fylkeskommuner, kapittel 2, § 6. Viktige punkter for Horten kommune er:

Forsvarlig økonomiforvaltning

- Kommunen skal ha tilstrekkelig likviditet til å dekke sine løpende betalingsforpliktelser ved forfall.

- Forvaltningen skal bidra til økonomisk stabilitet og forutsigbarhet.

Finansiell risiko

- Kommunen skal ikke ta vesentlig finansiell risiko.
- Investeringer og låneopptak skal være preget av lav risiko og høy grad av sikkerhet.

Avkastning

- Midler som ikke trengs umiddelbart skal forvaltes slik at kommunen oppnår en tilfredsstillende avkastning, uten å ta vesentlig risiko.

Lavest mulig total kostnad på gjeld

- Låneopptak skal skje med mål om lavest mulig kostnad over tid, innenfor rammer for renterisiko og refinansieringsrisiko.

Høy etisk standard og tillitsskapende forvaltning

- Forvaltningen skal være transparent og etterprøvbart, og bygge på god forvaltningsskikk.

Kompetanse og evaluering

- Kommunen skal ha tilstrekkelig kompetanse til å gjennomføre og følge opp finans- og gjeldsforvaltningen.
- Finansreglementet og rutiner skal evalueres jevnlig.

2.4 Ansvar og fullmakter

Kommunestyret har ansvar for å fastsette regler for kommunens finans- og gjeldsforvaltning, og skal vedta finansreglementet.

Kommunedirektøren skal etablere rutiner som sikrer at kommunens finans- og gjeldsforvaltning følger reglementet, gjeldende lover og forskrifter, og at forvaltningen er under betryggende kontroll. Kommunedirektøren har også ansvar for at kommunen til enhver tid har tilstrekkelig kompetanse på området.

Følgende fullmakter er delegert til kommunedirektøren, innenfor rammene i dette reglementet:

- Opptak av lån etter vedtak i kommunestyret
- Refinansiering av eksisterende lån
- Godkjenning av rentebetingelser

- Forvaltning av kommunens likvide midler
- Inngå avtaler om ekstern bistand for å styrke kommunens finanskompentanse
- Inngå avtaler om aktiv forvaltning av overskuddslikviditet og finansielle aktiva

2.5 Rapportering

Kommunedirektøren skal minst to ganger i året, legge frem rapporter for kommunestyret som viser status for kommunens finans- og gjeldsforvaltning.

Tertialrapporteringen skal omfatte en egen redegjørelse for finans- og gjeldsporteføljen og dens utvikling, samt foreslå tiltak for å lukke avvik i forhold til vedtatt budsjett og finansreglement. Rapporteringen skal være i henhold til dette reglementet og minst omfatte:

Aktiva:

- Vurdering av overskuddslikviditet. Markedsverdi og sammensetting av plasseringer i bank, rentepapirer og andeler i rentefond, både samlet og for hver gruppe
- Avkastning, løpetid og varighet/gjennomsnittlig rentebinding
- Vesentlige markedsendringer
- Risikoeksponering
- Markedsrenter og egne rentebetingelser
- Evt. avvik mellom faktisk forvaltning og kravene i finansreglementet, samt hvordan disse er løst

Passiva:

- Oversikt over låneporteføljen med gjennomsnittlig rente, varighet og låneporteføljens sammensetting av lån med fast- og flytende rente
- Oversikt over de finansielle forpliktelsesenes løpetid, og om verdien av lån som forfaller og må refinansieres innen 12 måneder
- Verdi på låneporteføljen
- Risikoeksponering
- Markedsrenter og egne rentebetingelser
- Evt. avvik mellom faktisk forvaltning og kravene i finansreglementet

I tillegg til dette skal årsmeldingen inneholde en egen redegjørelse for hvordan kommunens finans- og gjeldsportefølje har blitt forvaltet i det aktuelle regnskapsår. Herunder skal vesentlige endringer i finans- og gjeldsporteføljens sammensetning og risikoprofil fremgå.

3 Forvaltning av kommunens lånegjeld

3.1 Overordnet mål

Kommunens strategi for låneforvaltningen skal ivareta en sikker finansiering av kommunale investeringer samt dekke kortsiktige likviditetsbehov innenfor bestemmelsene i §14-14 til §14-17 i kommuneloven. Kommunelovens §14-18 gir også retningslinjer for avdrags- og nedbetalingsvilkår.

Innenfor en overordnet ramme for forsvarlig risiko er målsetningen for Horten kommune å oppnå lavest mulig rente, innenfor de rammer finansreglementet gir for kommunens låneforvaltning.

Det er videre en overordnet målsetting at rammer for maksimalt forfall av lån innenfor 12 måneder ikke skal overstige 30 % av kommunens lånegjeld, fratrukket lån for videre utlån og ubrukte lånemidler. Dette følger av kommunelovens prinsipp om å unngå vesentlig finansiell risiko (§ 14-1) og er i tråd med bankenes praksis for forsvarlig risikovurdering.

3.2 Overordnet gjeldsstrategi

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

- Ordinære banklån med fast eller flytende rentebetingelser
- Kommunale obligasjoner
- Sertifikater

Kommunen skal benytte de gunstigste tilgjengelige lånevilkår (viser også til kap. 3.6 for en utdyping av lånenes sammensetning). Kommunens lånegjeld og finansielle aktiva skal forvaltes separat.

3.3 Konkurrerende tilbud

Det skal innhentes flere konkurrerende tilbud fra aktuelle långivere. Det kan gjøres unntak fra denne regelen dersom Horten kommune velger å legge ut sertifikat- eller obligasjonslån gjennom å gi en tilrettelegger et eksklusivt mandat. Prinsippet kan også fravikes ved låneopptak i statsbank (for eksempel ved etableringslån i Husbanken).

Forskrift om offentlige anskaffelser § 2-4 angir videre unntak for visse tjenestekontrakter, deriblant lån (§ 2-4, bokstav e). Ved ordinær anbudsutsettelse av lån ser en ofte i praksis at det er et fåtall tilbydere i markedet. Unntaksreglene i § 2-4 benyttes ofte i slike tilfeller.

Med andre ord utelukker ikke unntaksbestemmelsene en full åpen anbudsprosess dersom dette anses hensiktsmessig.

3.4 Ansvar og fullmakter

Kommunestyret fatter vedtak om opptak av nye lån i budsjettåret. Kommunestyret fatter samtidig vedtak om egen låneramme for formidlingslån fra Husbanken.

Kommunestyret delegerer forvaltningen av Horten kommunes låneportefølje, dvs. opptak av nye lån og refinansiering av eksisterende lån, til kommunedirektøren. Kommunedirektøren kan delegere denne fullmakten videre.

Reglement for selve låneopptaket er omtalt i eget kapittel i økonomireglementet.

3.5 Risiko

Gode anslag for netto renteutgifter er viktig for økonomisk planlegging. Det vil alltid være risiko for at markedsrenten avviker fra renteforutsetninger i driftsbudsjettet.

Renterisikoen skal overvåkes. Det kan foretas tilpasninger av varighet ved låneopptak, endring av rentevilkår for lån (fast vs. flytende), kjøp eller salg av verdipapirer med fast rente (f.eks. kommunale obligasjoner eller sertifikater), eller ved inngåelse av avtaler om rentesikring.

Horten kommune har følgende risikoelementer for lånegjelden:

Refinansieringsrisiko

Risiko for å ikke kunne fornye lån på ønsket tidspunkt og/eller til en akseptabel pris. Horten kommunes risiko skal være lav. Kommunen skal ha en spredning av låneforfall gjennom året for å redusere store svingninger i likviditetsbehov og for å redusere refinansieringsrisikoen. Forfall av lån innenfor 12 måneder kommer også inn under denne risikotypen.

Markedsrisiko

Risikoen for endring av markedsverdien av lån med fast rente gjennom en generell endring i rentenivået. Lang rentebinding øker endringen i markedsverdien. Renterisiko forbundet med lang rentebinding kan reduseres ved å inngå rentebinding på ulike tidspunkter og med ulike bindingstider.

Valutarisiko

Horten kommune skal ikke ha valutarisiko i låneporteføljen, dvs. at kommunen ikke skal ta opp lån i utenlandsk valuta.

Kreditrisiko ved formidlingslån

Risiko for at låntager ikke innfrir sine forpliktelser. Ved årlig fastsettelse av låneramme for formidlingslån skal det foretas en risikovurdering basert på omfang av slike lån, erfart mislighold og utviklingen i boligmarkedet.

Renterisiko ved formidlingslån

Andel fastrentelån som er lånt ut som formidlingslån, skal gjenspeile innlånene fra Husbanken, for å unngå renterisiko på innlånene.

3.6 Sammensetning av kommunens lån

Låneporteføljen skal settes sammen slik at kommunens planlagte finansutgifter blir som forventet. På kort sikt skal kommunen prioritere stabile og forutsigbare renteutgifter, mens målet på lengre sikt er å holde rentekostnadene så lave som mulig.

Netto lånegjeld er sum langsiktig gjeld fratrukket ubrukte lånemidler og formidlingslån. Renteeksponert gjeld korrigerer netto lånegjeld i tillegg for enkelte rentebærende aktivaposter, som rentekompensasjonsordninger og selvkosttjenester.

Netto renteeksponert gjeld tar utgangspunkt i renteeksponert gjeld, men korrigerer i tillegg for rentebærende fordringer (bankinnskudd, sertifikater og obligasjoner). Indikatoren illustrerer omfanget av kommunenes netto forpliktelser/netto fordringer som vil bli påvirket av en renteendring.

Kommunen skal ha så få lån som mulig, og samtidig sørge for at ikke for mange lån forfaller samtidig. Fastrentebindingen måles mot netto renteeksponert gjeld.

For å spre risikoen skal:

- Minst $\frac{1}{3}$ av lånene ha flytende rente (bindingstid under 1 år).
- Minst $\frac{1}{3}$ av lånene ha fast rente.
- Den siste tredjedelen vurderes løpende ut fra markedssituasjonen.

Bindingstiden på rentene skal være balansert:

- Kommunen bør unngå både svært kort og svært lang bindingstid.
- Gjennomsnittlig bindingstid (durasjon) skal være mellom 1 og 5 år.

3.7 Bruk av rentesikringsinstrumenter

Rentesikringsinstrumenter kan benyttes i den hensikt å endre renteeksponeringen for kommunens lånegjeld. Forutsetningen for å inngå slike avtaler, skal være at en

totalvurdering av renteforventninger og risikoprofil på et gitt tidspunkt, tilsier at en slik reduksjon av risiko er ønskelig.

Det er ikke tillat å løsrive rentesikringen fra den øvrige finansforvaltningen, og beregningen av vektet gjennomsnittlig rentebinding skal derfor inneholde bruk av slike renteinstrumenter. Hensikten bak hver derivattransaksjon skal fremgå særskilt for å sikre nødvendig dokumentasjon. Det kan benyttes følgende rentesikringsinstrumenter:

- Rentebytteavtale (SWAP)

3.8 Garantier

Garantier håndteres i henhold til kapittel 1 i Forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning i kommuner og fylkeskommuner. Hver garantisak er gjenstand for behandling og vedtak i kommunestyret.

4 Forvaltning av kommunes likviditet

4.1 Grunnlikviditet

Grunnlikviditeten skal sikre at kommunen til enhver tid har tilgjengelig likviditet som følge av tidsforskjellen mellom inn- og utbetalinger. Kommunen skal ha en grunnlikviditet som til enhver tid er like stor som forventet likviditetsbehov de neste tre måneder.

Horten kommunes likviditet består av kommunens totale likviditet, som også omfatter husbankmidler for videre utlån, VAR-fond, tilfluktsromfondsmidler, havnekassens midler m.v.

4.2 Overskuddslikviditet

Overskuddslikviditet er midler som overstiger grunnlikviditeten hvor kommunen skal tilstrebe å oppnå økt avkastning.

Forvaltningen av Horten kommunes likviditet skal legge vekt på at kommunen skal kunne dekke sine løpende betalingsforpliktelser, samtidig som man søker en viss meravkastning utover rente ved bankinnskudd, men med lav risiko og dermed holde seg innenfor kravet om å ikke påta seg vesentlig finansiell risiko.

4.3 Plassering av overskuddslikviditet

Overskuddslikviditet kan plasseres i bankinnskudd med binding, rentefond og rentebærende verdipapirer med kort løpetid og lav risiko. Alle plasseringer skal gjøres i norske kroner (NOK). Innenfor de overordnede rammer for forsvarlig forvaltning, risikospredning, likviditet og investeringshorisont, er målet å oppnå en langsiktig avkastning som er høyere enn innskuddsrenten hos kommunens hovedbankforbindelse.

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

For bruk av rentefond skal det ikke være begrensninger på uttaksretten i fondene som benyttes, og midlene skal alltid være tilgjengelig på få dager. For rentebærende verdipapirer skal det kun plasseres i de verdipapirer som har en løpetid kortere enn 12 måneder til endelig forfall.

4.4 Ansvar og fullmakter

Kommunestyret delegerer forvaltningen av Horten kommunes likviditet til kommunedirektøren iht. dette reglementet. Kommunedirektøren kan delegerer denne fullmakten videre

4.5 Risiko

Risikoen består i manglende evne til å dekke løpende utbetalinger ved forfall. Risiko er hovedsakelig knyttet til at likvidetsprognosen ikke fanger opp store inn- og utbetalinger tidsnok for å ivareta kommunens forpliktelser.

Risikoen skal være lav og søkes dekket gjennom tilstrekkelig likviditetsbeholdning, inkludert eventuell ubenyttet kassakreditt. Likviditets- og refinansieringsrisiko skal planlegges og håndteres på månedlig basis og rapporteres iht. reglene i kap. 2.5.

5 Forvaltning av langsiktige finansielle aktiva

5.1 Definisjon

Med «langsiktige finansielle aktiva» menes kommunens midler som kan forvaltes over tid, og minimum mer enn 12 måneder. Disse midlene kan tåle svingninger i markedet på kort sikt, fordi de ikke påvirker kommunens evne til å betale regninger og forpliktelser i det daglige.

5.2 Formålet med forvaltningen

Horten kommune har som formål å forvalte langsiktige finansielle aktiva på en slik måte at en kan få årlige tilskudd til driften av kommunen. Horten kommune skal ved denne typen forvaltning fokusere på langsiktig avkastning og mindre på kortsiktige svingninger. Det skal likevel ikke tas vesentlig finansiell risiko.

I § 6 i finansforskriften, er det et absolutt krav at finansreglementet skal inneholde regler også for plassering av langsiktige finansielle aktiva.

5.3 Rammer for plassering av langsiktige finansielle aktiva

Horten kommune har pr. i dag ikke rammer for plassering av langsiktige finansielle aktiva. Dersom kommunen på et fremtidig tidspunkt har til hensikt å etablere forvaltning av langsiktige finansielle aktiva, vil dette reglementet blir revidert med nødvendige og tilstrekkelige rammer og retningslinjer for slik forvaltning.

6 Utdrag fra lover og forskrifter

Lov om kommuner og fylkeskommuner (kommuneloven) av 22. juni 2018 nr. 83

§ 14-1 Grunnleggende krav til økonomiforvaltningen

Tredje ledd:

Kommuner og fylkeskommuner skal forvalte finansielle midler og gjeld på en måte som ikke innebærer vesentlig finansiell risiko, blant annet slik at betalingsforpliktelser kan innfris ved forfall.

§ 14-13 Finans- og gjeldsforvaltning

Finansreglementet skal inneholde bestemmelser som hindrer kommunen eller fylkeskommunen i å ta en vesentlig finansiell risiko i finans- og gjeldsforvaltningen, og som sikrer at løpende betalingsforpliktelser kan innfris ved forfall. Finansreglementet skal også inneholde bestemmelser om hvilke avkastningsmål som skal ligge til grunn for finansforvaltningen.

Hvis det avdekkes avvik fra finansreglementet, skal det iverksettes nødvendige tiltak. Hvis det er nødvendig for å unngå vesentlig finansiell risiko, blant annet for å sikre at løpende betalingsforpliktelser kan innfris, skal kommunestyret eller fylkestinget selv endre finansreglementet.

Kommunedirektøren skal minst to ganger i året rapportere til kommunestyret eller fylkestinget om forvaltningen av finansielle midler og gjeld. I tillegg skal kommunedirektøren etter årets utgang legge fram en rapport som viser utviklingen gjennom året og status ved utgangen av året.

Før kommuner og fylkeskommuner inngår avtaler, skal de dokumentere overfor avtaleparten at avtalen ikke innebærer vesentlig finansiell risiko i strid med § 14-1 tredje ledd.

En avtale som innebærer vesentlig finansiell risiko, er ikke gyldig hvis kommunens eller fylkeskommunens avtalepart forsto eller burde ha forstått dette.

Departementet kan gi forskrift om finansreglementets innhold og innholdet i rapporteringen, og krav om kvalitetssikring av finansreglementet og rutinene for finans- og gjeldsforvaltningen.

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

§ 6 Krav til innholdet i finansreglementet

Finansreglementet skal inneholde regler om hvordan kommunens eller fylkeskommunens finansielle midler og finansielle forpliktelser skal forvaltes i samsvar med kommuneloven § 14-1 tredje ledd, jf. § 14-13 første ledd.

Finansreglementet skal minst angi:

- a) hva som er formålet med forvaltningen
- b) hvilke midler som skal forvaltes med lav risiko og høy likviditet
- c) hvilke midler som skal forvaltes med en lang 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.

§ 7 Krav om kvalitetssikring av finansreglementet og rutinene for finans- og gjeldsforvaltningen

En uavhengig instans med tilstrekkelig kunnskap om finans- og gjeldsforvaltning skal vurdere om finansreglementet legger opp til en forvaltning som er i samsvar med kommuneloven § 14-1 tredje ledd og som oppfyller kravene § 14-13 første ledd første punktum og forskriften § 6. Vurderingen skal foreligge før finansreglementet vedtas av kommunestyret eller fylkestinget.

§ 8 Krav til innholdet i kommunedirektørens rapporter til kommunestyret og fylkestinget

Rapportene om finans- og gjeldsforvaltningen til kommunestyret eller fylkestinget skal inneholde en beskrivelse og vurdering av kommunens eller fylkeskommunens finansielle risiko og avkastning, sammenholdt med målene og kravene i finansreglementet. Rapportene skal også inneholde en beskrivelse og vurdering av eventuelle vesentlige endringer i markedet og i kommunens eller fylkeskommunens finansielle risiko.

Rapportene skal også opplyse om eventuelle avvik mellom kravene i finansreglementet og den faktiske forvaltningen, og hvordan avvikene er håndtert.

Rapportene skal:

- a) vise hvordan de finansielle midlene er sammensatt og markedsverdien av dem, både samlet og for hver gruppe av midler
- b) vise hvordan de finansielle forpliktelsene er sammensatt og verdien av dem, både samlet og for hver gruppe av forpliktelser
- c) opplyse om de finansielle forpliktelsenes løpetid, og om verdien av lån som forfaller og må refinansieres innen 12 måneder
- d) opplyse om aktuelle markedsrenter og kommunens eller fylkeskommunens egne rentebetingelser
- e) opplyse om forhold som kommunestyret eller fylkestinget har stilt krav om at det skal opplyses om.