



Vestby  
kommune



# Reglement for finansforvaltning

Vestby kommune

Vedtatt 13.04.2026, K-sak 23/26

## Innhold

1.	Generelt om reglementet .....	3
1.1.	Overordnede rammer .....	3
1.2.	Formål.....	3
1.3.	Ansvar og fullmakter .....	4
1.4.	Rammer og begrensninger .....	4
2.	Forvaltning av likvide midler beregnet på driftsformål.....	5
2.1.	Driftslikviditet.....	5
2.2.	Overskuddslikviditet.....	5
2.2.1.	Innskudd i bank .....	5
2.2.2.	Andeler i pengemarkedsfond .....	6
2.2.3.	Felles Plasseringsbegrensninger.....	6
2.3.	Rapportering .....	6
3.	Forvaltning av gjeldsportefølje og øvrige finansieringsavtaler .....	7
3.1.	Vedtak om opptak av lån .....	7
3.2.	Valg av låneinstrumenter .....	7
3.3.	Tidspunkt for låneopptak .....	7
3.4.	Konkurrerende tilbud .....	8
3.5.	Valg av rentebindingsperiode .....	8
3.6.	Størrelsen på enkeltlån – spredning av låneopptak .....	8
3.7.	Rapportering .....	9
4.	Forvaltning av langsiktige finansielle aktiva .....	9

# 1. Generelt om reglementet

## 1.1. Overordnede rammer

Reglementet for finansforvaltning gjelder for Vestby kommune.

Reglementet er utarbeidet med bakgrunn i:

- Lov om kommuner og fylkeskommuner (kommuneloven) av 22. juni 2018, § 14-1, 3. ledd, § 14-2 punkt e. og § 14-13.
- Forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning i kommuner og fylkeskommuner av 18. november 2019 §6, §7 og §8.

Reglementet trer i kraft fra den dato det er vedtatt i kommunestyret. Reglementet erstatter tidligere vedtatt *Reglement for finansforvaltningen i Vestby kommune*, og er gjeldende til kommunestyret vedtar et nytt *Reglement for finansforvaltning*.

Finansforvaltningen må samsvare med egen kunnskap om forvaltningen, også når kommunen benytter ekstern kompetanse.

## 1.2. Formål

Formålet med reglementet er å:

- sikre at kommunens finansforvaltning drives i samsvar med gjeldende lover og regler, og i henhold til kommunestyrets til enhver tid gjeldende vedtak
- utgjøre en samlet oversikt over rammer, retningslinjer og begrensninger som gjelder for kommunens finansforvaltning
- definere hvilke avkastnings- og risikonivå som er akseptable for plassering og forvaltning av likvide midler, samt midler beregnet for driftsformål og opptak av lån/gjeldsforvaltning

### 1.3. Ansvar og fullmakter

Kommunestyret skal ta stilling til prinsipielle spørsmål om finansforvaltningen og delegerer til rådmannen forvaltning, herunder også det å inngå avtaler om forvaltning, av kommunens midler og låneavtaler innenfor de rammer og vilkår som er nevnt i dette reglementet. Det påligger rådmannen en selvstendig plikt til å utrede og legge frem saker for kommunestyret som anses som prinsipielle.

All fullmakt, som i dette reglementet er delegert til rådmannen av kommunestyret, kan rådmannen delegerer videre.

Det tilligger rådmannen med hjemmel i dette reglementet, å utarbeide nødvendige fullmakter/instruksjoner/rutiner for den enkelte forvaltningsform som er i overenstemmelse med kommunens overordnede økonomibestemmelser.

Reglementet skal være gjenstand for betryggende kontroll. I henhold til §7, i forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning i kommuner og fylkeskommuner, skal en uavhengig instans med tilstrekkelig kunnskap om finansforvaltning vurdere om reglementet legger opp til en forvaltning som er i tråd med kommunelov og forskrift. Vurderingen må foreligge før kommunestyret vedtar reglementet.

### 1.4. Rammer og begrensninger

Reglementet skal omfatte forvaltning av alle kommunens finansielle aktiva (plasseringer) og passiva (rentebærende gjeld). Kommunen har per i dag ingen langsiktige finansielle aktiva og reglementet inneholder derfor kun regler for:

- forvaltning av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål
- forvaltning av kommunens gjeldsportefølje

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 lånekostnadene

Kommunen kan ikke pådra seg finansiell risiko utover rammene som er nevnt i dette reglementet eller benytte finansielle instrumenter som ikke er eksplisitt nevnt i dette reglementet.

Forvaltningen skal være basert på lav finansiell risiko. I avveining mellom avkastning og lav risiko skal sistnevnte veie tyngst.

## 2. Forvaltning av likvide midler beregnet på driftsformål

Kommunens likvide midler består av de til enhver tid innestående midler på kommunens bankkonti og plassering av overskuddslikviditet i henhold til dette reglementet. Alle plasseringer skal gjøres i norske kroner (NOK).

Kommunen kan inngå rammeavtale for å ivareta det løpende behovet for banktjenester. Ved valg av hovedbankforbindelse stilles det krav om minimum International kredittrating<sup>1</sup> BBB+ eller tilsvarende kredittvurdering. Det kan gjøres avtale om trekkrettighet.

Det skilles mellom driftslikviditet og overskuddslikviditet.

### 2.1. Driftslikviditet

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

Kommunens driftslikviditet skal være plassert i bank i henhold til kommunens hovedbankavtale og det kan ikke inngås avtale om tidsbinding.

### 2.2. Overskuddslikviditet

Vestby kommunes plassering av overskuddslikviditet skal gjøres innenfor de etiske retningslinjene som til enhver tid er gjeldende for Statens Pensjonsfond Utland.

Kommunens overskuddslikviditet kan plasseres etter følgende retningslinjer:

#### 2.2.1. Innskudd i bank

For bankinnskudd gjelder følgende begrensninger:

- a) Tidsbinding kan ikke avtales for en periode på mer enn 3 måneder
- b) Ett enkelt innskudd med tidsbinding kan ikke utgjøre mer enn NOK 50 millioner kroner
- c) Avkastningsreferanse for innskudd av overskuddslikviditet i bank er rentebetingelser for kommunens hovedbankavtale

---

<sup>1</sup> Kredittrisiko er faren for at motparten ikke innfrir sine forpliktelser. Motparten / låntakerne blir vurdert og tildelt en rating / karakter basert på sannsynligheten for at avtalen innfris. Beste rating er AAA og svakeste er C. Rating fra AAA til BBB-er investeringer med meget lav sannsynlighet for mislighold. Rating fra BB+ til C kategoriseres som investeringer med høyere sannsynlighet for mislighold. Kredittrating skal være utført av anerkjent selskap. Der det ikke foreligger offisiell rating må selskapet være vurdert av en forvalter.

## 2.2.2. Andeler i pengemarkedsfond

For plassering i pengemarkedsfond gjelder følgende begrensninger:

- a) Midler kan kun plasseres i fond forvaltet av selskap med bred verdipapirforvaltning og som inngår som en del av anerkjent institusjon/finanskonsern
- b) Det skal kun plasseres i fond med rentefølsomhet mindre enn 0,5 år
- c) Ingen enkeltpapirer i fondet skal ha lavere kredittrating enn BBB- (Investment Grade) på investeringstidspunktet
- d) Porteføljen i aktuelle pengemarkedsfond kan bestå av papirer med inntil 20 % BIS-vekt<sup>2</sup>
- e) Det skal ikke være begrensninger på uttaksretten i fondene som benyttes, og midlene skal være tilgjengelig på få dager (normalt 1-3 dager)
- f) Det skal ikke plasseres mer enn NOK 25 millioner kroner i et enkelt pengemarkedsfond
- g) Samlet gjennomsnittlig løpetid for kreditten (kredittdurasjonen) i et enkelt pengemarkedsfond skal ikke overstige 1,5 år
- h) Avkastningsreferanse for andeler i pengemarkedsfond er rentebetingelser for kommunens hovedbankavtale

## 2.2.3. Felles Plasseringsbegrensninger

- Kommunens samlede innskudd i bank/kredittinstitusjon (inkl. direkte eie av verdipapirer utstedt eller garantert av institusjonen) skal ikke overstige 2 % av institusjonens forvaltningskapital
- Kommunens eierandel i pengemarkedsfond skal ikke overstige 5 % av fondets forvaltningskapital

## 2.3. Rapportering

Rådmannen skal i forbindelse med tertialrapportering per 30. april og per 31. august legge frem rapporter for kommunestyret som viser status for forvaltningen av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål. I tillegg skal rådmannen etter årets utgang, i forbindelse med årsmeldingen, legge frem en rapport for kommunestyret som viser utviklingen gjennom året og status ved utgangen av året.

---

<sup>2</sup> BIS-vekt er en bransjestandard for risikovekt satt av regulerende myndigheter for beregning av minstekrav til kapitaldekning i forsikringsselskaper, pensjonskasser, innskuddspensjonsforetak og holdingsselskap i forsikringskonsern. Papirer utstedt av norske stat har BIS-vekt 0, mens norske kommuner har BIS-vekt 20 %, aksjeselskaper har høyere vekt

Rapporten skal angi følgende:

- Vise fordeling på de ulike plasseringsalternativene/typer aktiva i kroner (markedsverdier) og i prosent av de samlede midler til driftsformål
- Rådmannens kommentarer knyttet til sammensetning, rentebetingelser/avkastning, vesentlige markedsendringer og endring i risikospredning
- Rådmannens beskrivelse og vurdering av avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i finansreglementet

## 3. Forvaltning av gjeldsportefølje og øvrige finansieringsavtaler

### 3.1. Vedtak om opptak av lån

Kommunestyret fatter vedtak om opptak av nye ordinære lån i budsjettåret. Slike vedtak skal som minimum angi lånebeløp.

Med utgangspunkt i kommunestyrets vedtak skal rådmannen gjennomføre låneopptak, herunder godkjenne lånevilkår, og for øvrig forvalte kommunes innlån etter de retningslinjer som framgår av dette reglementet, og i tråd med bestemmelsene Kommunelovens §§ 14-15 til 14-17 om låneopptak.

Det kan også tas opp lån til refinansiering av eksisterende gjeld.

### 3.2. Valg av låneinstrumenter

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

Lån kan tas opp som direkte lån i offentlige og private finansinstitusjoner, samt i livselskaper. Det er også adgang til å legge ut lån i sertifikat- og obligasjonsmarkedet.

Lån kan tas opp som lån med og uten avdrag.

Finansiering kan også skje gjennom finansiell leasing.

### 3.3. Tidspunkt for låneopptak

Låneopptaket skal vurderes opp mot likviditetsbehov, vedtatt investeringsbudsjett, forventning om fremtidig renteutvikling og generelle markedsforhold.

### 3.4. Konkurrerende tilbud

Låneopptak skal søkes gjennomført til markedets mest gunstigste betingelser. Det skal normalt innhentes minst to konkurrerende tilbud fra aktuelle långivere. Det kan gjøres unntak fra dette kravet ved låneopptak i statsbank (Husbanken).

### 3.5. Valg av rentebindingsperiode

Styring av låneporteføljens renterisiko har som formål å gi nødvendig forutsigbarhet og stabilitet i netto renteutgifter.

Forvaltningen legges opp i henhold til følgende:

- a) Som hovedregel tas lån opp med flytende rente
- b) Gjeldporteføljen kan maksimum ha en fastrente andel på 30 % (lån med rentebinding ett år frem i tid og lenger)
- c) Gjennomsnittlig gjenværende rentebinding (durasjon/vektet rentebinding) på samlet rentebærende gjeld skal til enhver tid være mellom 0,25 og 1,5 år

Det gis ikke anledning til å benytte finansielle instrumenter som framtidige renteavtaler (FRA) og rentebytteavtaler (SWAP).

### 3.6. Størrelsen 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 forfall begrenses
- b) Ett enkeltlån kan utgjøre maksimum 25 % av kommunens samlede gjeldsportefølje
- c) Refinansieringsrisikoen skal reduseres ved å spre tidspunkt for forfall av lån
- d) Maksimum 45 % av kommunens samlede gjeldsportefølge kan komme til refinansiering neste 12 måneder
- e) Under ellers like forhold vil det være formålstjenlig at kommunen fordeler låneopptak på flere lånegivere

### 3.7. Rapportering

Rådmannen skal i forbindelse med tertialrapportering per 30. april og per 31. august legge frem rapporter for kommunestyret som viser status for gjeldsforvaltningen. I tillegg skal rådmannen etter årets utgang, i forbindelse med årsmeldingen, legge frem en rapport for kommunestyret som viser utviklingen gjennom året og status ved utgangen av året.

Rapporten skal angi følgende:

- Opptak av nye lån så langt i året, inkl. avtaler om finansiell leasing
- Refinansiering så langt i året
- Sammensetning og verdi av låneporteføljen
- Løpetid og gjennomsnittlig rentebinding
- Rådmannens kommentarer knyttet til endring i risikospredning, eventuelt gjenværende rentebinding og rentebetingelser i forhold til kommunens økonomiske situasjon og situasjonene i lånemarkedet, samt forestående finansiering-/refinansieringsbehov
- Rådmannens beskrivelse og vurdering av avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i finansreglementet

## 4. Forvaltning av langsiktige finansielle aktiva

Langsiktige finansielle aktiva regnes som den delen av kommunens finansielle midler som kan forvaltes med lang tidshorisont, og som i henhold til budsjetter og prognoser/planer ikke skal benyttes til drift, investeringer eller nedbetaling av gjeld i løpet av de neste 5 årene.

Vestby kommune har per 2026 ikke midler som kan forvaltes som langsiktige finansielle aktiva.

Dersom kommunen på et fremtidig tidspunkt har til hensikt å etablere forvaltning av langsiktige finansielle aktiva, vil dette reglementet bli endret med nødvendige og tilstrekkelige rammer og retningslinjer for slik forvaltning. Det endrede reglementet vil bli vedtatt av kommunestyret før oppstart av forvaltning av langsiktige finansielle aktiva.