



# TRONDHEIM KOMMUNE

Finansdirektøren

## NOTAT

Vår referanse  
23/150-3 (63260/23)

Vår dato  
11.05.2023

Til: Per Olav Nilsen, Trondheim kommunerevisjon  
Fra: Olaf Løberg, Finansdirektøren  
Kopi til: Elin Ingeborg Vassmo, Trondheim kommunerevisjon  
Svein Kato Isaksen, Trondheim kommunerevisjon

Deres ref: 23/11554-1

### Tilsvar etterlevelseskontroll rutiner for finans- og gjeldsforvaltning 2022

Kommunedirektøren viser til Trondheim kommunerevisjons: Etterlevelseskontroll rutiner for finans- og gjeldsforvaltning 2022.

I denne etterlevelseskontrollen har revisjonen sett på følgende problemstilling:  
Har Trondheim kommune etterlevd rutiner for finans- og gjeldsforvaltning i 2022?

Kommunedirektøren har gjennomgått etterlevelseskontrollen og vil i dette høringssvaret gi en generell tilbakemelding på de funn som revisjonen påpeker, hvilke tiltak som er iverksatt og de tiltak som kommunedirektøren iverksetter i løpet av 2023.

### Innledning

Finansforvaltningen hadde i 2022 et normalår. Arbeidet med å oppdatere rutiner i forbindelse med ny kommunelov og ny forskrift ble fullført.

Revisjon har oppsummert i følgende konklusjon:

Rutiner og etterlevelse av finans- og gjeldsforvaltningen har fungert tilfredsstillende i 2022. Vi mener at følgende områder kan forbedres:

- Rutine- / arbeidsbeskrivelsene må endelig godkjennes i Kvaliteket
- Arkivering bør skje i rimelig tid etter at referat er godkjent
- I forbindelse med kjøp av aksjefond og obligasjoner bør det fremgå at det er gjort en vurdering av om det finnes aktuelle grønne investeringer på markedet som tilfredsstillende kravene til avkastning og sikkerhet i finansforvaltningen og dette bør dokumenteres.
- Ved kjøp/salg av aksjefond bør det vurderes om man kan få en bekreftelse fra controller på mail før kjøp/salg gjennomføres
- Det er ikke samsvar grunnkapital i TKK mellom note i årsregnskapet og bokført i regnskapet i 2022. Samme avvik ble rapportert i fjorårets etterlevelseskontroll for regnskapet 2021.
- Ved forespørselen om lån/refinansiering bør det tydelig fremgå hvilket punkt i skatte- og budsjettvedtaket finansieringen gjelder.

Postadresse:  
Trondheim kommune  
Finansdirektøren  
Postboks 2300 Torgarden  
7004 TRONDHEIM

Besøksadresse:  
Munkegata 1

Telefon:  
72546120

Telefaks:

Organisasjonsnummer:  
NO 942 110 464

E-postadresse: [kommunedirektor.postmottak@trondheim.kommune.no](mailto:kommunedirektor.postmottak@trondheim.kommune.no)

[www.trondheim.kommune.no](http://www.trondheim.kommune.no)

**Tiltak**

Kommunedirektøren vil gjennomføre følgende ved finansforvaltningen:

- Rutine- / arbeidsbeskrivelsene må endelig godkjennes i Kvaliteket

Rutine- / arbeidsbeskrivelse, vil bli endelig godkjent i Kvaliteket, det er å bemerke at de er godkjent før innleggelsen i Kvaliteket av Finansdirektør. Dokumentene er satt opp i Kvaliteket til årlig revisjon i oktober.

- Arkivering bør skje i rimelig tid etter at referat er godkjent

Det kan ta noe tid å legge inn godkjente referat i ESA, dette beklages.

- I forbindelse med kjøp av aksjefond og obligasjoner bør det fremgå at det er gjort en vurdering av om det finnes aktuelle grønne investeringer på markedet som tilfredsstillende kravene til avkastning og sikkerhet i finansforvaltningen og dette bør dokumenteres.

I kraftfondets strategi for 2022 og 2023 er det gjort en dokumentert vurdering av dette. Investeringer i spesialfond som typisk kun investerer i selskaper som fremstår med en ensidig grønn profil, bør ikke kjøpes. I dag vet vi at veldig grønne aksjer i stor grad var en "hype", med kraftig verdistigning i 2020 etterfulgt av et betydelig verdifall i 2021 og 2022 - og mange av disse aksjene er i dag mer enn halvert i verdi. Vurderingen var (og er) derfor at markedet for "veldig" grønne aksjeinvesteringer langt fra er modent ennå, og innebærer svært høy risiko. Det er likevel slik at det tilbys fond med en bredere tilnærming til ESG i forvaltningen, og disse vurderes løpende. I tillegg er det vår oppfatning at alle aksjefondene kraftfondet investerer i, har en offensiv holdning til ESG.

Kraftfondet har per i dag investert 841 millioner kroner i obligasjoner med en offisiell grønn sertifisering, tilsvarende over 16 prosent av obligasjonsporteføljen. I tillegg kommer 566 millioner kroner i obligasjoner utstedt av norske energiselskaper, som ikke har en offisiell grønn sertifisering - men som for alle praktiske formål er investeringer i vind- og vannkraft. Kraftfondet kan investere i alle grønne obligasjoner som tilfredsstillende kravet til kredittrating og der vilkårene forøvrig er konkurransedyktig.

Det følger av kommunens finansreglement at kraftfondets forvaltning skal bygge på en vurdering av klimarisiko, markedsrisiko, utstederrisiko, diversifisering, forfallsstruktur og likviditet opp mot avkastningen på investeringene. God avkastning på lang sikt anses å avhenge av en bærekraftig utvikling i økonomisk, miljømessig og samfunnmessig forstand, samt av velfungerende, legitime og effektive markeder. Forvaltningen skal baseres på et langsiktig mål om nullutslipp av klimagasser fra selskapene i investeringsporteføljen.

Vår vurdering er at forvaltningen skjer i henhold til denne bestemmelsen, noe som blant annet dokumenteres ved andelen grønne obligasjoner.

- Ved kjøp/salg av aksjefond bør det vurderes om man kan få en bekreftelse fra controller på mail før kjøp/salg gjennomføres

Vi skal vurdere dette punktet, men med bakgrunn i tidsbildet ved kjøp/salg av aksjefond og til enhver tid bemanning er dette svært krevende i praksis.

- Det er ikke samsvar grunnkapital i TKK mellom note i årsregnskapet og bokført i regnskapet i 2022. Samme avvik ble rapportert i fjorårets etterlevelseskontroll for regnskapet 2021.

Det ble høsten 2022 i samarbeid med Regnskapstjenesten, søkt å finne når differansen mellom grunnkapital i TKK note i årsregnskapet og bokført i regnskapet oppstod. Det ble ikke funnet noe klart svar. I 2023 vil det i

samarbeid med Regnskapstjenesten, utarbeides en omforent korrigering i forbindelse med denne problemstillingen.

- Ved forespørselen om lån/refinansiering bør det tydelig fremgå hvilket punkt i skatte- og budsjettvedtaket finansieringen gjelder.

Vi skal sørge for å innarbeide dette i anbudsforespørlene.

**Konklusjon**

Kommunedirektøren tar de punkter som revisjonen har oppsummert i sin konklusjon til etterretning og vil i 2023 sørge for forbedrede rutiner og bedre praksis, der det er hensiktsmessig.

Vedlegg: