

Bilag 13 – Finansiell politik

Sammenhæng til økonomiregulativet

I henhold til kommunens Økonomiregulativ afsnit 9.1 vedrørende kommunens finansielle styring, er der udarbejdet dette bilag indeholdende beskrivelse af kommunens finansielle politik og -styring.

Indledende bemærkninger

Formålet med dette bilag er at fastlægge den overordnede strategi for kommunens finansielle styring og rammer inden for hvilke den aktive styring af Furesø kommunes finansielle poster kan foretages.

Overordnet strategi

Styringen af finansielle poster tager udgangspunkt i kommunens samlede økonomi. Den finansielle risikostyring søger at optimere de finansielle aktiver og passiver under ét.

Formålet med den finansielle styring i Furesø kommune er at opnå lave finansielle omkostninger/høje indtægter samtidig med, at der opnås en høj grad af budgetsikkerhed igennem en styring af de finansielle risici.

Denne politik definerer en risikoprofil, samt beskriver rammerne og retningslinierne for den løbende forvaltning af de finansielle poster.

Den finansielle politik har endvidere til formål at sikre, at Byrådet har et fuldt overblik over de finansielle risici, der er forbundet med kommunens finansielle aktiver og passiver.

Afgrænsning

Kommunens finansiering af ældreboliger, indekslån og selvejende institutioner er holdt uden for politikken, idet de styres i henhold til særskilt lovgivning og regler.

Kommunen afstår generelt fra finansiell leasing og leje af ejendomme, maskiner, og anlæg. Leasing kan kun ske i særlige tilfælde til områder, hvor det findes økonomisk hensigtsmæssigt. Det er kun kommunens direktører, der er bemyndiget til at underskrive leje- og leasingaftaler.

Ansvars- og kompetencefordeling

Den finansielle politik er besluttet af Byrådet (Økonomiudvalget). Forvaltningen har bemyndigelse til at agere inden for de rammer, der beskrives i denne politik.

Låntagning

Beslutning om optagelse af lån – herunder lånebeløb, løbetid, afdragsform – træffes af Byrådet (jf. styrelsesloven §41, stk. 1).

Finansiell styring

Styringen af risici på kommunens finansielle poster sker uafhængigt af låneoptagelsen gennem anvendelse af finansielle instrumenter og varetages af forvaltningen inden for de rammer, der er besluttet i denne politik.

Økonomiudvalget fører tilsyn med, at forvaltningen af kommunens økonomiske midler sker i overensstemmelse med Byrådets beslutninger og i øvrigt på forsvarlig måde.

Økonomiudvalget udvælger på baggrund af indstilling fra Økonomiafdelingen en eller flere finansielle rådgivere.

Beslutning om optimering af finansielle aktiver og passiver skal kunne træffes med forholdsvis kort varsel, idet vilkårene på markedet kan ændre sig markant over kort tid. For at sikre en hensigtsmæssig aktiv finansiell styring bemyndiges borgmesteren sammen med administrationen, efter rådgivning af valgt finansiell rådgiver, til at varetage den finansielle styring således:

- Borgmesteren, sammen med kommunaldirektøren kan i fællesskab tage beslutning om tilpasninger af finansielle poster.
- I tilfælde af fravær af kommunaldirektør er økonomidirektøren eller subsidiært finanschefen bemyndiget til at træde i en af disses sted.
- Økonomiudvalget orienteres på det efterfølgende økonomiudvalgsmøde om de foretagne ændringer.
- Borgmesteren bemyndiges til at foretage mindre justeringer af beslutningskompetencen, med efterfølgende orientering af Økonomiudvalget
- Ved større ændringer i porteføljens risikoprofil orienteres Økonomiudvalget

Aktivsiden (formue)

Likviditet, som rækker ud over 1 år, skal som hovedregel placeres i værdipapirer. Likviditet, der rækker op til 1 år, bør optimeres i det omfang, det er muligt.

Kommunens overskudslikviditet kan i henhold til Styrelseslovens § 44 placeres således:

- Kontantindskud i bank (aftaleindskud)
- Realkreditobligationer
- Statsobligationer
- Investeringsforeninger, i hvilke fondes midler kan anbringes

Kommunen investerer ikke i investeringsforeninger, som placerer midler i aktier, og maksimum for virksomhedsobligationer udgør 20% af porteføljen.

Byrådet ønsker, at likviderne placeres under et forsigtigt hensyn til forholdet mellem risiko og afkast.

Optimering på aktivsiden skal så vidt muligt ske i overensstemmelse med det overordnede formål med den finansielle politik, hvorefter de finansielle aktiver og passiver søges optimeret under ét.

Det er derudover fastsat, at den modificerede varighed for formueaktiver maksimalt må være 5. Det betyder, at ved en parallelforskydning af rentekurven med 1% point vil kursen ændre sig 5%, alt andet lige.

Passivsiden (gæld)

Furesø kommune kan optage såvel fast som variabel forrentet finansiering og kan endvidere omlægge til både fast og variabel forrentet finansiering.

Styring af rente risiko

Ved fast rente forstås, at rentebindingen er større end 12 måneder, ved variabel rente forstås at rentebindingen er lig eller under 12 måneder. Til fast rente henregnes:

- standard fast rente
- øvre grænse for rentebetalingerne
- rentebetalinger der følger inflationen (fast real rente)

Andel af fast forrentning skal udgøre minimum 40% af låneporteføljen opgjort til nutidsværdi. Dette sker for at begrænse udsvingene i rentebetalingerne.

Som supplerende mål for andelen af fast forrentning fastsættes, at den modificerede varighed (eller tilsvarende mål) maksimalt må være 10 år.

Det supplerende risikomål har til formål at styre en eventuel kursrisiko på kommunens samlede gæld, herunder at begrænse omkostningerne ved en senere omlægning. Derudover tjener det supplerende risikomål som fælles målestok for de forskellige typer af fast gæld og formueaktiver som defineret ovenfor.

Styring af valuta risiko

Finansiering kan ske i DKK eller i konvertible vestlige valutaer efter følgende principper: DKK eller EUR skal minimum udgøre 50% af nettogælden opgjort til nutidsværdi.

Maksimalt 25% af nettogælden må være placeret i hver af valutaerne CHF og JPY. Maksimalt 10% af nettogælden må være placeret i andre valutaer.

DKK + EUR		50-100%
CHF		0-25%

JPY		0-25%
Øvrige valutaer		0-10%

Valg af instrumenter

Der kan benyttes finansielle instrumenter, som beskrevet i lånebekendtgørelsen og denne politik, til at foretage omlægninger af låneporteføljen.

Modparter

Ved indgåelse af kontrakter med finansielle institutioner får Furesø en risiko på modparten.

Med henblik på at styre denne risiko indgås der kun forretninger med finansielle institutioner, der har en rating, der svarer til A2 hos Moody's og/ eller A hos Standard & Poors.

Rapportering fra finansiell rådgiver

Hvert kvartal udarbejder kommunens finansielle rådgiver en rapport. Rapporten indeholder et resumé af udviklingen på de finansielle markeder, der har relevans for Furesø, og anbefaler omlægninger, hvis det kan medvirke til yderligere optimering, indenfor rammerne af den finansielle politik, af Furesøs økonomi. Ved større bevægelser på de relevante finansielle markeder udarbejdes særskilt rapportering.

Rapportering til økonomiudvalget

Hver måned orienteres økonomiudvalget om sammensætningen af alle formue- og gældsposter samt om evt. foretagne tilpasninger. Det skal fremgå

1. hvordan gælden aktuelt er sammensat (herunder fordeling mellem fast/variabel og fordeling på valutaer) og hvorvidt denne fordeling er konsistent med den gældende politik
2. hvorvidt periodens aktuelle finansielle poster afviger fra det forventede og en kort redegørelse for afvigelsesernes betydning
3. hvordan kursværdien af de samlede finansielle poster har ændret sig siden sidste periode

Såfremt der sker overskridelser af denne politik - for eksempel som følge af markedsbevægelser – orienteres Økonomiudvalget, der tager stilling til eventuelle justeringer af porteføljen. Dette sker som minimum i forbindelse med den kvartalsvise rapportering.

Ajourføring

Byrådet har delegeret kompetencen til at ajourføre dette bilag til økonomiregulativet til Økonomiudvalget. Bilaget er senest ajourført d. 26.09.2007