

Finansiel politik for Gladsaxe Kommune

1. Generelt

Formålet med den finansielle politik er at fastlægge rammerne for:

- Placering af Gladsaxe Kommunes likviditet
- Gladsaxe Kommunes lånoptagelse og pleje af kommunens låneportefølje
- Rapportering om likviditet til kommunens politiske niveau
- Kompetenceforhold vedrørende kommunens finansiering

Det overordnede mål er at fastlægge rammerne for kompetence, risiko, aktivt ejerskab mv. i forbindelse med Gladsaxe Kommunes finansiering.

Finansieringen skal tilrettelægges inden for disse rammer og samtidig sådan, at kommunens låntagning sker til de lavest mulige omkostninger og likviditet placeres til størst muligt afkast.

Derudover skal gældende lovgivning, herunder styrelsesloven og lånebekendtgørelsen, overholdes.

2. Placering af likviditet

Kommunens likviditet defineres som summen af kontanter, indeståender på bankkonti og kursværdien af værdipapirer fx statsobligationer, realkreditobligationer, investeringsbeviser, aktier og erhvervsobligationer.

Likviditet til finansiering af kommunens daglige virksomhed (arbejdskapital), fx til betaling af varer og afholdelse af lønudgifter, tilvejebringes via kontante indskud i banker, træk på kassekreditter mv.

Hvis kommunens likviditet er større end arbejdskapitalen, skal den del af likviditeten, som ikke indgår i arbejdskapitalen, anbringes inden for følgende rammer:

- Placering i bankindskud skal være i danske kroner og må maksimalt udgøre et beløb svarende til 100.000 euro i hvert enkelt pengeinstitut.
- 0 – 100 % placeres i danske statsobligationer eller danske realkreditobligationer.
- 0 – 10 % dog højst 50 millioner kroner placeres i aktier eller erhvervsobligationer.

Såfremt der investeres i aktier eller erhvervsobligationer skal det indgå som en del af kommunens mål om aktivt ejerskab og muligheden for at fremme 4 af FNs 17 Verdensmål:

Mål 8 om "Anstændige jobs og økonomisk vækst"

Mål 9 om "Industri, innovation og infrastruktur", særligt bæredygtig industrialisering

Mål 12 om "Ansvarligt forbrug og produktion"

Mål 13 om at "vi skal handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringerne og deres konsekvenser"

Ved investeringerne lægger kommunen særlig vægt på virksomhedernes skatteforhold og klimapåvirkning, herunder at højst 5 % af omsætningen må komme fra fossile energikilder. Investeringer i aktier og erhvervsobligationer kan alene ske gennem kapitalforvalter med bæredygtige investeringer, jf. BR 27.02.2019, pkt. 4.

Placering af likviditet skal desuden ske under hensyntagen til kommunens planer for det fremtidige forbrug af likvide midler.

For at begrænse risikoen for kurstab, må varigheden på kommunens samlede obligationsbeholdning inkl. obligationsbaserede investeringsforeninger ikke overstige 4. Som et mål for kursrisiko anvendes begrebet varighed. Jo lavere varighed, desto mere kursstabil er obligationen. Obligationer med kort løbetid er karakteriseret ved lav varighed og stor kursstabilitet, mens obligationer med lang løbetid er karakteriseret ved høj varighed og kursfølsomhed. Varigheden beregnes som den forventede kursændring på obligationen ved en renteændring på 1 procentpoint. Når varigheden er 4 vil en rentestigning på 1 procentpoint medføre et kursfald på 4 % på obligationen, mens et rentefald på 1 procentpoint vil medføre en kursstigning på 4 %.

Der kan indgås porteføljeplejeaftaler med kapitalforvaltere, hvor kommunen giver kapitalforvalteren fuldmagt til at placere likviditeten i værdipapirer inden for nærmere aftalte rammer, fx obligationernes varighed og forvalterens rapporteringshyppighed.

Likviditet kan fordeles på flere porteføljeforvaltere for at sprede risikoen.

3. Lånoptagelse og pleje af låneporteføljen

Finansiell politik for Gladsaxe Kommune gælder for kommunens lånoptagelse bortset fra lån til finansiering af ældreboliger.

Som hovedregel optages lån som serie- eller annuitetslån.

Lånet optages til enten fast eller variabel rente:

- Variabelt forrentet gæld defineres som gæld, hvor rentesatsen skal genforhandles inden for 12 måneder.
- Fast forrentet gæld defineres som gæld hvor renten ligger fast i en periode, som er længere end 12 mdr.

Maksimalt 50 % af kommunens samlede låneportefølje ekskl. lån til finansiering af ældreboliger må være variabelt forrentet. Omvendt kan således slutes, at minimum 50 % af kommunens samlede låneportefølje ekskl. lån til finansiering af ældreboliger skal være med fast rente. Fordelingen mellem variabelt og fast forrentede lån beregnes inklusive finansielle instrumenter.

Lån optages med længst mulig løbetid – typisk 25 år.

Lån skal som hovedregel optages i danske kroner, men kan optages i en anden valuta, hvis særlige forhold gør sig gældende.

Lån optaget i anden valuta end danske kroner må maksimalt udgøre 15 % af den samlede låneportefølje ekskl. lån til ældreboliger og skal optages i en valuta, hvor valutakursrisikoen er lav.

Bestående lån kan omlægges inden for rammerne af nærværende politik og øvrige gældende regler, fx lånebekendtgørelsen.

Den ønskede risikoprofil på låneporteføljen sikres som hovedregel via låneporteføljens sammensætning på lån med fast eller variabel rente. Simple renteswap, der består af ombytning af betalinger uden yderligere restriktioner, kan anvendes til styring af låneporteføljens renterisiko. Den enkelte renteswap skal udformes så den afdækker et konkret lån og dermed kan henføres til en konkret finansiel forpligtelse hos kommunen.

4. Rapportering om likviditet til kommunens politiske niveau

Økonomiudvalget orienteres kvartalsvis om Gladsaxe Kommunes likviditet. Orienteringen omfatter:

- Kommunens samlede likviditet opgjort ved udgangen af kvartalet og med angivelser af hvorvidt dele af likviditeten er pålagt krav fra overordnede myndigheder mv. om deponering.
- Kommunens gennemsnitlige likviditet ved udgangen af kvartalet, som den skal indberettes til Indenrigs- og Sundhedsministeriet.
- Skøn for kommunens samlede likviditet ultimo året.

5. Kompetenceforhold vedrørende finansiering

Nærværende finansielle politik for Gladsaxe Kommune skal godkendes af Byrådet.

Optagelse af nye lån skal godkendes af Byrådet.

Indgåelse og ophævelser af aftaler om porteføljepleje skal godkendes af Økonomiudvalget.

Omlægning af bestående lån, indgåelse og ophævelse af aftaler om finansielle instrumenter samt indgåelse og ophævelse af øvrige aftaler om placering af likviditet, herunder kassekreditter skal godkendes af økonomidirektøren og økonomichefen i forening.