



3.1 RETNINGSLINJER FOR FINANSIEL STYRING

HEDENSTED KOMMUNE

GÆLDENDE PR. 1.JANUAR 2013

Indhold

1	Formål	2	5	Modpartsrisiko	3
2	Udførelse og kompetenceforhold	2	6	Etiske retningslinjer.....	3
3	Aktivsiden.....	2	7	Praksis	3
4	Passivsiden	2			
	4.1. Valutalån	3			

1 Formål

Formålet med dette notat er at beskrive nogle generelle retningslinjer i forbindelse med placering af midler og optagelse af gæld – og herunder den løbende pleje af disse positioner.

Notatet fastlægger det kompetenceforhold og de rapporteringsrutiner, som findes hensigtsmæssige for Hedensted Kommune. Overordnet styres efter at maksimere kommunens afkast på likviditeten, samt at minimere kommunens finansieringsudgifter, dog under hensyntagen til de finansielle risici man ønsker at påtage sig.

2 Udførelse og kompetenceforhold

Beslutningen om optagelse af lån træffes af Byrådet (jf. styrelseslovens§41), [Link](#). Lånedokumenter påtegnes af borgmester og kommunaldirektør som tegningsberettigede. Byrådet træffer beslutning om lånebeløb ved vedtagelse af budgettet eller i en konkret sag.

Den daglige varetagelse af den finansielle styring foretages af Budget og Regnskab - under ansvar overfor Økonomichefen. Alle finansielle instrumenter kan benyttes til styringen, blot de benyttes indenfor ordlyden af dette notat. Den finansielle styring skal ske i overensstemmelse med retningslinjerne nedenfor, ligesom bestemmelserne i lånebekendtgørelsen, [Link](#), skal følges.

3 Aktivsiden

Kommunens overskudslikviditet kan placeres i:

- Danske obligationer max. 100% og min. 60%
- Udenlandske obligationer max. 15%
- Kreditobligationer max. 25%
- Aktier max. 20%
- Kontant max. 10%

Den samlede maksimale korrigerede varighed på kommunes placering må ikke overstige 5,0¹. Når den samlede varighed gøres op, medtages kontoplaceringer ikke, men alene placering i værdipapirer og investeringsforeninger.

Herudover kan der i perioder med overskudslikviditet indgås aftaleindskud.

4 Passivsiden

Der sondres rentemæssigt mellem fast og variabel forrentet gæld. Variabelt forrentet gæld defineres som gæld, hvor renten er fastlagt op til 1 år.

¹ Varighed udtrykker rentefølsomheden på obligationer. Det siger noget om kursfølsomheden over for ændringer i renten. Hvis varigheden er 3, vil et fald i renten på 1%-point øge værdien af en portefølje af obligationer med 3%. Omvendt, hvis renten stiger med et procentpoint, vil porteføljens værdi reduceres med 3%.

Fast forrentet gæld defineres som gæld hvor renten er fastlåst ud over 1 år.

- Af kommunes låneportefølje skal mellem 40% og 90% være fast forrentet
- Af kommunes låneportefølje kan mellem 10% og 60% af gælden være variabelt forrentet.

4.1. Valutalån

Efter 1. januar 2012 må kommunen ifølge lånebekendtgørelsen ikke være slutfinansieret i anden valuta end danske kroner og euro.

Lån optaget før 1. januar 2012 i anden valuta kan dog fortsat omlægges i anden valuta.

5 Modpartsrisiko

Finansielle instrumenter, såsom rente- og valutasikringsinstrumenter er produkter, som indebærer en risiko for tab i de tilfælde, hvor modparten ikke kan opfylde sine forpligtelser, f.eks. på grund af konkurs. Kommunen indgår derfor kun aftaleindsud, swapaftaler, optionsforretninger og valutaterminsforretninger med Kommunekredit eller et af de 5 største pengeinstitutter på det danske marked.

6 Etiske retningslinjer

Kommunen ønsker at sikre, at kommunens finansielle dispositioner ikke krænker bredt anerkendte internationale konventioner og normer, som Danmark har tiltrådt. Således ønsker kommunen ikke at investere i selskaber, der overtræder internationale normer for menneskerettigheder, våbenproduktion, arbejdstagerrettigheder, miljøbeskyttelse og antikorruption.

Kommunens porteføljeforvaltere forventes at have anlagt en etisk vurdering i forhold til kommunens investeringer.

7 Praksis

Kommunen optager den fysiske låntagning, som variabelt forrentede lån. Alle lån optages fysisk i DKK eller EUR.

Den finansielle styring sikres via brugen af finansielle instrumenter, eventuelt samarbejde med finansielle rådgivere.

Økonomichefen orienterer Økonomiudvalget 1 gang årligt om de finansielle dispositioner.

Godkendt af Økonomiudvalget den 17. december 2012.