



FAABORG-MIDTFYN
KOMMUNE

Kasse- og regnskabsregulativ

Bilag nr. 9.1 Finansiell strategi

Udarbejdet af:	Økonomistaben
Dato:	05-11-2009
Sagsid.:	
Version nr.:	1
Ikrafttrædelses dato:	1. oktober 2009

OVERORDNET MÅLSÆTNING.....	3
FINANSIERING	4
Fordeling af den samlede låneportefølje	4
Finansieringsvaluta	4
Finansieringsrente.....	5
FINANSIELLE INSTRUMENTER.....	6
INVESTERING.....	7
Etiske regler	7
Benchmark.....	7
BESLUTNINGSTAGERE/ANSVARLIGE.....	8
RAPPORTERING	8
REVURDERING	8
LEASINGSTRATEGI.....	9
Definitioner	9
Retningslinier	9
Kompetence.....	9
Leje- og leasing af driftsmidler.	9
Leje- og leasing af anlæg.....	10
Procedurer.....	10

OVERORDNET MÅLSÆTNING

Det overordnede mål med denne finansielle strategi er, at styre Faaborg-Midtfyn Kommunes aktiver og passiver på en måde, så der til enhver tid er kendskab til kommunens renterisici.

Den finansielle strategi skal give præcise rammer for, hvordan økonomistaben håndterer disse risici på investeringer og finansieringer under skyldig hensyntagen til gældende lovbekendtgørelser (Lånebekendtgørelsen og Styrelsesloven).

Formålet med at have en aktiv strategi for kommunens værdipapirer er at optimere afkastet, og for kommunens låneportefølje, at reducere finansieringsomkostningerne – begge dele dog også med minimering af risici for øje.

Denne finansielle strategi gælder for kommunens likvide midler, værdipapirportefølje, leasing og for lån inden for det skattefinansierede område – dog bortset fra lån til ældreboliger o.l.

FINANSIERING

Budget lægges 1 gang om året.

Budgetrenten på kommunens finansieringer er et vægtet gennemsnit af

- * den aktuelle rente på bestående lån med fast rente
- * aktuel rente på lån med variabel rente med hensyntagen til prognoseforventninger fra vores långivere.

Ved budgetlægningen synliggøres kommunens renterisici ved, at der beregnes finansieringsomkostninger med en budgetrente, der er henholdsvis 1 % -point højere og 1 % -point lavere end den aktuelle budgetrente. Økonomistaben laver denne beregning.

I forhold til den aktive gældspleje bør alternative finansieringsvalutaer altid overvejes, ligesom fordelingen af fast og variabel rente skal vurderes.

Kommunens lån optages som hovedregel i DKK eller EUR med variabel rente.

Beslutningen om optagelse af lån (jf. styrelseslovens § 41), løbetid, afdragsform og lånebeløbets størrelse træffes af Kommunalbestyrelsen. Beslutning om de konkrete lånevilkår træffes af borgmesteren eller viceborgmesteren i forening med kommunaldirektøren eller økonomichefen eller deres souschefer inden for strategiens rammer.

Valg af løbetider fastlægges konkret i hvert tilfælde af Kommunalbestyrelsen/Økonomiudvalget på grundlag af en vurdering af kommunens langvarige økonomiske situation og efter en vurdering af det lånefinansierede aktivs levetid. Afdragsprofilen fastlægges ud fra samme principper.

Omlægning af porteføljen baseres på rådgivning fra ekstern rådgiver.

Fordeling af den samlede låneportefølje

Finansieringsvaluta

Følgende rammer skal overholdes:

Valuta	Minimum	Maksimum
DKK	60 %	100 %
EUR *)	0 %	30 %
CHF **)	0 %	10 %

*) Der forventes en meget begrænset kursrisiko på EUR, idet Danmarks Nationalbank fører og forventes at føre en fastkurspolitik, der sikrer en stabil DKK.

Ved optagelse af lån i EUR skal renten som minimum være 0,25 % lavere end et lån optaget i DKK.

***) Ved optagelse af lån i CHF skal renten som minimum være 1,25 % lavere end et lån optaget i DKK.

Finansieringsrente

Følgende rammer skal overholdes:

Rente	Minimum	Maksimum
Variabel rente	25 %	75 %
Fast rente	25 %	75 %

Den variable rente defineres som en rente, der er fastsat for en periode på højst 1 år.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Til omlægning af kommunens låneportefølje samt styring af renterisici kan bruges de til enhver tid tilgængelige finansielle instrumenter.

Det sikres, at kommunen altid overholder lovbestemmelserne omkring dette i "Bekendtgørelse om kommunernes låntagning og meddelelse af garantier m.v." fra Indenrigs- og Socialministeriet samt vejledningen hertil. De finansielle instrumenter kan derfor kun anvendes i relation til direkte betalingsforpligtelser vedrørende kommunens gæld.

Finansielle instrumenter må kun benyttes, hvis de af kommunens finansielle rådgiver er beskrevet i gældsplejesammenhæng.

Modpartsrisiko: Rente- og valutasikringsinstrumenter er finansielle produkter, der indebærer en risiko for tab i de tilfælde, hvor modparten i aftalen ikke kan opfylde sine forpligtelser f.eks. på grund af konkurs. Kommunen kan kun indgå swap-aftaler og valutaterminforretninger med finansielle institutioner, der som minimum har en kreditvurdering på minimum A1 hos Moodys eller A+ hos Standard & Poors eller er medlem af Finansrådet.

INVESTERING

Kommunen ønsker lav risiko på obligationsporteføljen og arbejder med en gennemsnitlig korrigeret varighed på max. 5 år.

Der må investeres i følgende værdipapirer:

- Stats- og realkreditobligationer – **min. 70 % af porteføljen**
- Investeringsforeninger – **max. 30 % af porteføljen**

Etiske regler

Der investeres ikke i værdipapirer udstedt af selskaber, der overtræder normer for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøbeskyttelse, antikorrupsion eller selskaber, der producerer våben forbudt i henhold til internationale konventioner.

Benchmark

Det realiserede afkast skal til enhver tid sammenlignes med det valgte benchmark.

Som benchmark benyttes den danske 10-årige statsobligation.

Alle udtrækninger skal genplaceres.

BESLUTNINGSTAGERE/ANSVARLIGE

Ledelsen i Økonomistaben har ansvaret for, at retningslinierne i denne strategi overholdes.

Ledelsen i økonomiafdelingen kan - efter aftale med et medlem af direktionen – træffe beslutning om ændring af investeringsporteføljen og indgåelse, forlængelse eller lukning af finansielle instrumenter til omlægning/ændring af låneporteføljen samt almindelige omlægnings af kommunens lån.

RAPPORTERING

Resultatet af den aktive investerings- og gældspleje strategi, rapporteres 2 gange årligt til Direktionen.

Økonomistaben har ansvaret for denne rapportering.

REVURDERING

Denne finansielle strategi revurderes i forbindelse med udbud af kommunens pengeforretninger m.v.

LEASINGSTRATEGI

Definitioner

Finansiell leasing er en leasingaftale, hvor alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten er overført fra leasingselskabet til leasingtager (typisk aktivets vedligeholdelse og restværdi).

En operationel leasingaftale svarer til en traditionel lejeaftale. I operationelle leasingaftaler er leasingperioden ofte væsentligt kortere end aktivets levetid. Aktivets anskaffelsessum bliver således ikke fuldt tilbagebetalt over lejeperioden, men må gendules flere gange eller sælges af leasingselskabet. Leasingselskabet har risikoen på restværdien. Ved operationel leasing påhviler vedligeholdelsespligten leasingselskabet, ligesom selskabet må bære risikoen og ansvaret for aktivet som ved almindelige lejeaftaler.

Kommunens finansielle strategi giver mulighed for både at foretage finansiell og operationel leasing under iagttagelse af nedenstående retningslinier.

Retningslinier

Hvad kan leases?

Da leasing/leje af henholdsvis driftsmidler og anlægsaktiver behandles forskelligt i forhold til den kommunale låntagning, er det nødvendigt at sondre mellem leasing/leje af driftsmidler og anlægsaktiver.

Leasing af driftsmidler.

Ved driftsmidler forstås normalt: Inventar, biler, kopimaskiner samt IT-udstyr m.v.

Leasing af driftsmidler påvirker ikke den kommunale låneramme.

Leasing af anlæg.

Leasing af anlæg opfattes som lån og skal dermed fragå kommunens låneramme.

Hvis kommunen har udnyttet hele sin låneramme, skal der deponeres et beløb, svarende til værdien af det lejede/leasede aktiv.

Kompetence

Leje- og leasing af driftsmidler.

Indgåelse af leje- og leasingaftaler med en samlet finansieringssum på 200.000 kr. eller derover skal såfremt der ikke foreligger forudgående politisk godkendelse, godkendes af Økonomiudvalg/Kommunalbestyrelsen.

Alle leje- og leasingaftaler med en samlet finansieringssum på under 200.000 kr. kan alene indgås centralt af kommunens Direktion efter indstilling af kommunens Økonomistab.

Leje- og leasing af anlæg

Alle leje- og leasingaftaler vedrørende anlægsaktiver skal godkendes i Økonomiudvalget og Kommunalbestyrelsen.

Procedurer

Alle aftaleholdere i kommunen, som ønsker at indgå leje- og leasingaftaler, skal søge godkendelse og rådgivning herom i Økonomistaben.

Økonomistaben foretager herefter en vurdering af fordele og ulemper ved at lease i stedet for selv at købe og derved bruge af kassebeholdningen. I den forbindelse skal også eventuelle forskelle i forsikringspræmie og andre økonomiske forhold – f.eks. overtagelse af aktivets scrapværdi – tages med i betragtning.

Økonomistaben er ansvarlig for at leasingaftaler indgås under iagttagelse af Indenrigs- og Socialministeriets lånebekendtgørelse samt vejledning hertil.

Økonomistaben er ansvarlig for at der udarbejdes en oversigt over leasingforpligtelsen i kommunens regnskab.