

3. Københavns Kommunes finansielle risikopolitik (2009-10447)

Fastlæggelse af den finansielle risikopolitik til godkendelse.

INDSTILLING OG Beslutning

Økonomiforvaltningen indstiller over for Økonomiudvalget,

1. at "Københavns Kommunes finansielle risikopolitik 2009"(bilag 1), godkendes,
2. at Økonomiforvaltningen bemyndiges til at placere aftaleindlån i danske pengeinstitutter med færre restriktioner m.h.t. egenkapital m.m. end normalt frem til d. 30. september 2010, idet den danske stats "bankpakke" garanterer sådanne indlån ubegrænset og
3. at Økonomiforvaltningen bemyndiges til at placere deponerede midler i investeringsforeningen på samme vilkår som frie midler i det omfang, det anses for at være fordelagtigt.

Problemstilling

På baggrund af KPMG-rapport i 2007 om Københavns Kommunes håndtering af gældspleje og placering af overskudslikviditet er det blevet besluttet, at Økonomiforvaltningen en gang årligt skal fremlægge kommunens risikopolitik til politisk godkendelse.

Formålet med risikopolitikken er at fastlægge rammer for den finansielle håndtering, hvorved risikoen overfor manglende betalingsevne og valuta-, rente- og kursudsving samt kredit-/modpartsrisiko afgrænses og minimeres. Med udgangspunkt i de definerede risikorammer søges afkastet maksimeret.

Nærværende risikopolitik præciserer rammerne for styringen af kommunens finansielle risikopolitik i 2009.

BR tiltrådte d. 29. marts 2007 indstilling om bemyndigelser i Økonomiforvaltningen (BR 129/07). Økonomiforvaltningen kan ifølge bemyndigelsen bl.a.:

- Omlægge lån
- Placere likviditet ved aftaleindskud
- Indgå rente- og valutaswaps og terminsforretninger
- Købe og sælge obligationer
- Indgå i og udtræde af kapitalforvaltningsaftaler

Revisionen har påpeget, at det ikke eksplicit fremgår af bemyndigelsen, at Økonomiforvaltningen må placere deponerede midler i investeringsforeningen. Revisionen anbefaler, at dette fremgår eksplicit i bemyndigelsen.

Løsning

Notatet ”Københavns Kommunes risikopolitik for finansielle poster 2009” (bilag 1) beskriver kommunens finansielle risici og fastlægger en række mål og rammer til håndtering og reduktion af disse risici. Nedenfor en opridsning af nogle af de væsentligste mål og rammer:

Aktivsiden

De samlede finansielle aktiver

Ultimo 2008 har Københavns Kommune ca. 13,2 mia. kr. i finansielle aktiver. Heraf udgør bankindestående ca. 1,4 mia. kr., investeringsforeningen ca. 5,9 mia. kr. og obligationsbeholdningen udgør ca. 5,8 mia. kr. Ud af de samlede finansielle aktiver er ca. 7,2 mia. kr. deponeret. De ”frie midler”, d.v.s. de likvide aktiver, udgør ca. 5,9 mia. kr.

Den ”reelle kasse” pr. ultimo oktober 2008 udgør ca. 0,7 mia. Forskellen mellem de likvide aktiver og den reelle kasse skyldes bl.a., at en stor del af kommunens kassebeholdning er reserveret til modregning af bloktilskud, multiarena og finansiering af Nordhavnsvej. Den reelle kasse vil blive opdateret i forbindelse med regnskabet for 2008.

Aftaleindlån

På aktivsiden fastlægges rammer for aftaleindlån, hvor der stilles krav til pengeinstituttets egenkapital og kreditværdighed. Statens bankpakke har dog skabt en særlig situation i perioden frem til bankpakkens udløb d. 30. september 2010, hvor der reelt ikke er nogen risiko forbundet med indlån i danske banker, idet disse er garanteret ubegrænset af den danske stat. Kommunen kan derfor, for at opnå højere afkast, foretage indlån i banker med færre restriktioner m.h.t. egenkapital m.m. end normalt.

Likviditet

Økonomiforvaltningen har et internt styringsmål om, at kommunen hvert kalenderår i gennemsnit skal have en likviditet (bankindestående og kontantbeholdning) på 0,8 mia. kr. Dette for at sikre, at kommunen altid har en buffer for at kunne honorere sine løbende betalingsforpligtelser og som mål ifht. overvejelser om investeringer i / udtræk fra investeringsforeningen.

Kapitalforvaltning og KK investeringsforening

Kommunen har i 2007 oprettet en investeringsforening til forvaltning af kommunens midler fra bl.a. KE-udlodningerne. Kommunens andel af investeringsforeningen har en værdi af ca. 5,9 mia. kr.

Investeringsrisikoen i investeringsforeningen er begrænset via rammer bl.a. for de forskellige aktivtyper, valutaer og varighed på obligationsbeholdningen.

Rammerne blev besluttet af ØU på møde d. 10. juni 2008 og fastholdes.

Passivsiden

Langfristet gæld

Københavns Kommune har ultimo 2008 en langfristet gæld på ca. 5,2 mia. kr. Heraf er ca. 4,3 mia. kr. i regi af Økonomiudvalget (den øvrige langfristede gæld vedrører ældreboliglån, byfornyelse m.m.). Ca. 1 mia. kr. udgøres af gæld til Kommunekredit og resten vedrører

grundskyldstilbageførselsforpligtelser vedr. Nordhavn og Østamager.

Langfristet gæld skal optages i danske kroner eller euro, eller skal ved hjælp af finansielle instrumenter omlægges til disse valutaer, hvis de er optaget i en anden valuta. Maksimalt 50 % af låneporteføljen må reelt være i variabel rente.

Videre proces

Risikopolitikken implementeres af Økonomiforvaltningen efter Økonomiudvalgets godkendelse. Økonomiforvaltningen vil mindst en gang årligt revurdere politikken. Eventuelle ændringer vil blive forelagt Økonomiudvalget. Rapportering af opnåede resultater vil som hidtil ske i regnskabsprognoserne og regnskabet.

Claus Juhl

Bjarne Winge

bilag

[1. Københavns Kommunes risikopolitik for finansielle poster 2009](#)

[2. Investeringsforeningens risikoprofil](#)

[3. Lån og swaps overtaget af Nykredit Bank](#)

