

8. Godkendelse af valg af bank, herunder forvaltning af likviditet

Bestyrelsen godkendte på sit møde i januar 2016 en likviditetspolitik for Hovedstadens Beredskab. På daværende tidspunkt udestod blandt andet valg af bank samt retningslinjer for anbringelse af likvide midler. Bestyrelsen godkender på nærværende møde valg af bank og anmodes i forlængelse heraf om at godkende forslag til kapitalforvaltning. Bestyrelsen vil på denne baggrund få forelagt en endelig likviditetspolitik til godkendelse i løbet af 2. halvår 2016.

Indstilling

Det indstilles:

1. at bestyrelsen godkender valget af Nordea som bankforbindelse for Hovedstadens Beredskab
2. at bestyrelsen godkender, at overskydende likviditet placeres i repo-forretninger kombineret med lavrisiko obligationsinvesteringer

Sagsfremstilling

Hovedstadens Beredskab (HBR) har i løbet af foråret indhentet tilbud fra 3 banker henholdsvis Danske Bank, Nordea og Jyske Bank.

I udvælgelsen er der lagt vægt på følgende kriterier: Det første er, om banken er en systemisk bank. En systemisk bank er en bank, som af staten er udpeget til at sikre finansiel stabilitet i Danmark. Dette indebærer til gengæld nogle særlige afviklingsmodeller i tilfælde af, at den pågældende bank bliver nødlidende, og der stilles skærpede krav til dens kapital og likviditet. Priser på indenlandske/udenlandske transaktioner har ikke været et udvælgelseskriterie, idet HBR har ca. 300 udenlandske overførsler og ca. 18.000 indenlandske overførsler, hvilket vil beløbe sig til henholdsvis ca. 8.000 kr. og 15.000 kr. årligt. Derudover har det været afgørende om banken kan tilbyde kapitalforvaltning/optimal likviditetsstyring som løsning på problemstillingen med negativ rente på oversky-

dende driftslikviditet. På baggrund af de ovennævnte kriterier er valget faldet på Nordea.

Danmark oplever for tiden en historisk lav rente – så lav, at den for første gang er negativ. Negativ rente betyder, at der skal betales penge for at have penge stående på en bankkonto (kontantindlån). Som det fremgår af likviditetsprognosen for HBR, forelagt på bestyrelsesmødet den 13. januar 2016, kan driftslikviditeten variere over tid, og forløbet kan være svært at forudsige. I en periode kan der være meget overskydende driftslikviditet, mens likviditet i efterfølgende periode kan være knap.

Af tabel 1 i vedlagte bilag fremgår, hvor meget Hovedstadens Beredskab skal betale i negativ rente for overskydende driftslikviditet i de banker, der har været undersøgt.

Udover negativ rente på kontantindlån har HBR også en modpartsrisiko på banken. Såfremt banken går konkurs vil HBR kun få dækket op til 750.000 kr. på indestående af indskydergarantifonden.

Løsningen på negativ rente problematikken og modpartsrisikoen er placering af overskydende likviditet i en obligationsportefølje, som består af korte realkreditobligationer med lav risiko – dvs. med kort løbetid kombineret med repo-forretninger. Repo-forretninger er beskrevet nærmere i vedlagte bilag. Obligationsinvestering kombineret med repo-forretninger, som en del af likviditetsstyring, indebærer:

- at der er fokus på styring af den daglige driftslikviditet, hvor alternativet er pengemarkedskontoen, som bliver ramt af negativ rente
- at der er stor fleksibilitet (tilgang til likviditet) og et simpelt administrativt system
- at risikoen på obligationsporteføljen er meget lav, da der vil være fokus på kapitalbevaring
- at der sker en ændret modpartsrisiko fra bankindestående til ejerskab af realkreditobligationer med højere kreditsikkerhed. Som obligationsejer vil værdipapirerne blive udleveret direkte i tilfælde af et pengeinstituts konkurs
- Modellen giver et merafkast i forhold til placering på en pengemarkedskonto og giver samtidig bedre sikkerhed for pengene.

Nordea og Jyske Bank har oplyst, at en række kommuner og regioner i dag anvender ovenstående løsning som optimal likviditetsstyring.

Af tabel 2 i vedlagte bilag fremgår tillige omkostningerne ved kapitalforvaltning i de banker, der har været rettet henvendelse til.

Med afsæt i en samlet vurdering, anbefales det, at Nordea vælges som bank.

Beslutning i bestyrelsen den 8. juni 2016

Behandlingen af punktet udskydes til bestyrelsens møde den 17. august 2016.

Bilag

- BM02 – pkt. 08 - bilag 1 – **LUKKET** - Internt notat vedr. valg af bank og forvaltning af likviditet