

## Sak 8 – Forslag til vedtektsendringer:

Bakgrunn:

Avdeling Oslo/Akershus Handel og Kontor (HK O/A) har fra fellesforeningens opprettelse i 1907 opparbeidet seg kapital (formue). Formuen økte vesentlig ved salget av feriehemmet Østråt på Bomannsvik, Nesodden i 1977. Pengene har stått på bankkonto, og fram til 2012 kun vært brukt ved to påfølgende årsmøtevedtak om ekstraordinære aktiviteter, som f.eks markering av avdelingens 100-årsjubileum. Samtidig har det vært en ordning hvor all kontingentinntekt fra avdelingas medlemmer, betales inn til forbundet, som igjen budsjetterer med kostnader forbundet med gjennomføring av formelle møter i avdelingens forskjellige vedtektsfestede fora, samt elementære aktiviteter.

I 2012 vedtok avdelingens årsmøte å legge opp til et høyere driftsnivå i egenregi basert bl.a. på renteinntekter fra formuen, som et tillegg til det ordinær kontingentfordeling i forbundet er ment å dekke.

Et minimumsnivå av selvstendig drift av avdelingen har stabilisert seg på ca 1 750 000,- pr år, og dekker leie av egne lokaler, ansettelse i et årsverk, fast frikjøp av organisasjonsvalgte tilsvarende et halvt årsverk, samt omkostninger forbundet med aktivitet denne satsingen genererer.

Rentenivået på bankinnskudd i de første årene etter 2012, sammen med overskuddsdelingen fra regionen, var da mer enn tilstrekkelig til å dekke inn dette. Med den generelle rentenedgangen har dette endret seg. I 2016 var rentenivået på avdelingens bankinnskudd på det høyeste 1,75 %. Konsumprisindeksen var i samme periode 3,6 % - et forhold som i seg selv fører til at realverdien av formuen synker når den står på bankkonto. Og de to siste årene har det i tillegg måtte gjøres vedtak om bruk av avdelingens kapital også utover denne ramma for å sikre driftsnivået.

Formuen var på det meste (i 2014) på 40,4 mill. Kapitalen er ved utgangen av 2016 sunket til 38,9 mill.

Et regime med to årsmøtevedtak forhindrer en aktiv forvaltning av avdelingas formue, noe som blir påfallende i en periode hvor bankinnskudd har vist seg å ikke være den mest gunstige måten å ivareta medlemmenes penger.

På denne bakgrunn foreslås derfor nå å legge opp til aktiv forvaltning av avdelingens kapital, med sikte på i snitt over tid kunne dekke inn dagens nivå av drift i avdelingen uten at kapitalen fortsetter å forvitne. Dette betyr at vi noen år må forberede oss på et scenario hvor vi kan gå i minus på inntektssiden, mens vi andre år forventer høyere avkastning, men likevel holder en stabil drift.

## Vedtektsendningsforslag:

### § 10 Økonomi

Avdelingen budsjetterer sin virksomhet i henhold til virksomhetsplaner. Avdelingen har ansvar for virksomhet av organisasjonsmessig art.

Budsjettet skal ha som basis kontingentinntektene/den medlemsmessige situasjon i avdelingen.

Avdelingens budsjett deles opp i to deler hvor den ene delen utgjør avdelingens utgiftsside som settes opp som en av hovedpostene i regionens budsjett og regnskap og hvor den andre delen er et eget særbudsjett for bruk av renteinntektene basert på avkastning av avdelingens formue som ikke skal inngå som en del av regionens budsjett.

*Avdelingsstyret forvalter avdelingens midler etter vedtatte økonomiske retningslinjer. Avdelingens representantskap har fullmakt til å endre avdelingens økonomiske retningslinjer.*

*Underskuddsbudsjettering - vesentlig utover tidligere års driftsnivå, eller til vesentlig andre formål enn tidligere år - krever bekreftelse av vedtaket gjennom ekstraordinær årsmøtebehandling. Det ekstraordinære årsmøte bekjentgjøres på samme måte som det ordinære årsmøtet og skal innkalles med minst 14 dagers varsel. Forslag om bruk av avdelingens formue skal være eneste sak på dagsorden.*

Bilaget slettes, utenom tredje avsnitt som flyttes til § 10:

## ~~AVDELINGENS KAPITAL~~

*Avdelingen har fra fellesforeningens opprettelse i 1907 opparbeidet seg kapital (formue). Formuen økte vesentlig ved salget av feriehyttet Østråt på Bomannsvik, Nesodden i 1977.*

### **Avdelingsstyret foreslår overfor årsmøtet:**

*Avdelingens formue kan ikke benyttes helt eller delvis uten at avdelingsstyret har fremmet forslag om det på vanlig måte til ordinært årsmøte.*

*Om årsmøtet vedtar forslaget skal det avholdes ekstraordinært årsmøte som bekrefter vedtaket fra det ordinære årsmøtet før midler kan benyttes. Det ekstraordinære årsmøte bekjentgjøres på samme måte som det ordinære årsmøtet og skal innkalles med minst 14 dagers varsel. Forslag om bruk av avdelingens formue skal være eneste sak på dagsorden.*

*Unntatt fra dette er renteinntektene på avdelingens kapital som kan benyttes av avdelingens styre etter godkjent budsjett som skal behandles på ordinær måte av avdelingens representantskap i september (se § 7 første strekpunkt). I tillegg behandles revidert budsjett som et eget punkt på årsmøtet.*

*Dette vedtaket skal medfølge som bilag til avdelingens vedtekter.*

*Vedtatt av årsmøtet 24. mars 1998, revidert av årsmøtet 10. mai 2012.*



# Investeringsmandat / Plasseringsregler

for

Oslo/Akershus Handel og Kontor



## **Plasseringsregler for Oslo/Akershus Handel og Kontor**

Plasseringsreglene er et rammeverk for styring av avdelingas plassering av likvide midler. Det vises til avdelingas vedtekter:

*§ 10, 4 avsnitt:*

*Avdelingsstyret forvalter avdelingens midler etter vedtatte økonomiske retningslinjer. Avdelingens representantskap har fullmakt til å endre avdelingens økonomiske retningslinjer.*

## **Plasseringsreglenes omfang og begrensninger**

Plasseringsreglene omfatter og begrenser seg til avdelingas bankinnskudd, aksje-, obligasjons- og pengemarkedsfond, samt andre rentebærende papirer. Anleggsmidler i henhold til avdelingas regnskaper omfattes ikke av reglene.

## **Mål / risiko**

Avdelingas mål for kapitalforvaltning er at avkastningen skal bidra til å opprettholde og forsterke avdelingas likviditet slik at selvstendig drift, handlingsfrihet og konfliktberedskap sikres. Avdelinga skal søke å oppnå en god avkastning på sine midler. Dette innebærer at man satser på plasseringsalternativer som gir en god avkastning med begrenset risiko. Avdelinga har et langsiktig perspektiv på minimum 5 år på sine plasseringer. Opp- og nedgang i avkastning avpasses gjennom å spre deler av avdelingas midler på flere alternativer.

## **Etiske krav**

Avdelingas midler skal ikke plasseres i fond / aksjer som utgjør en risiko for at forbundet medvirker til uetiske handlinger eller unnlater som for eksempel krenkelser av grunnleggende humanitære prinsipper, grove krenkelser av menneskerettigheter, grov korrupsjon eller alvorlige miljøødeleggelser.

Det forutsettes at forvaltere forbundet bruker kan gi garantier for at disse etiske krav oppfylles.

### **Avkastningskrav**

Målet er at plasseringene minimum skal gi en sammenlagt meravkastning tilsvarende risikofri rente pluss 1 – 2 prosentpoeng.

### **Konfliktberedskap og handlefrihet**

Midler som ikke er plassert i bank skal ha god likviditet slik at disse kan realiseres raskt.

### **Plasseringsalternativ**

Avdelingas midler kan plasseres i følgende alternativer:

- Likvide midler - disponible bankkonti og kontanter
- Rentebinding av beløp på bankkonti
- Rentebærende papirer
- Pengemarkedsfond
- Obligasjonsfond
- Garanterte produkter
- Aksjefond
- Aksjer i virksomheter relatert til fagbevegelsen

### **Normalspredning**

Det er et rimelig utgangspunkt å ha midlene spredd over de ovenfor nevnte alternativer. Det avgjørende er at avkastningsmulighetene og hensynet til svingninger på lang sikt er akseptable.

## **Plasseringsregulativ**

For avdelingas plassering av likvide omløpsmidler gjelder følgende minimums- og maksimumsgrenser.

<b>Plasseringsform</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maksimum</b>
Innskudd i bank	Tilsvarende 3 års normal drift	
Pengemarkedsfond		50 %
Obligasjoner/fond		40 %
Aksjefond		60 %

## **Rapportering**

Avdelingsstyret har ansvar for avdelingas forvaltning av midlene i henhold til vedtektenes §10. Avdelingas økonomiansvarlige har ansvar for å rapportere all relevant informasjon angående forvaltningen av midlene. Fortløpende rapportering skjer ved at rapporter oversendes avdelingsstyret. Egen rapport utarbeides årlig for representantskap og årsmøte. Det kan bes om hyppigere rapportering når det er ønskelig.

Rapporten skal inneholde:

- Plasseringenes fordeling innen de forskjellige plasseringsformer
- Periodisk avkastning
- Likviditetsoversikt
- Transaksjoner i perioden

## **Endringer i regelverket**

*Avdelingens representantskap har fullmakt til å endre avdelingens økonomiske retningslinjer.*

## **Begrepsforklaring**

### **Garanterte spareprodukter**

Produkter med garanti for at du får tilbakebetalt innskuddet når sparetiden er omme. Kalles også sammensatte produkter eller strukturerte produkter. Bokføres som obligasjoner.

### **Rentebærende verdipapirer**

**Pengemarkedsfond og obligasjoner:** Et rentebærende verdipapir er et krav på et tilgodehavende hos en låntaker. De rentebærende papirene kan ha ulik løpetid (tiden til lånet tilbakebetales). Pengemarkedsfond investerer i korte rentebærende papirer med løpetid under ett år, mens obligasjonsfondene investerer i obligasjoner, det vil si rentebærende papirer med lengre løpetid.

### **Rentefond**

**Fellesbetegnelse på pengemarkeds- og obligasjonsfond:** Rentefondene plasserer midler i andre verdipapirer enn aksjer.

### **Pengemarkedsfond**

**Fond som ligner mest på en vanlig bankkonto:** Et pengemarkedsfond er et rentefond som utelukkende kan investere i pengemarkedsinstrumenter med en rentebindingstid på mindre enn ett år. Dette innebærer at den avkastningen du oppnår i mindre grad er avhengig av kursutviklingen, og i større grad er avhengig av renten på de aktuelle instrumentene.

### **Obligasjonsfond**

**Fond som kjøper flere obligasjoner:** Et obligasjonsfond investerer vanligvis i rentebærende papirer (fortrinnsvis obligasjoner) med en løpetid på over ett år. For deg som andelshaver betyr dette at avkastningen ikke bare påvirkes av den fastsatte renten på obligasjonen, men også kursutviklingen for de aktuelle obligasjonene.

### **Aksjefond**

**Minst åtte av ti kroner i aksjer:** I henhold til Verdipapirfondenes Forenings standard for aksje- og kombinasjonsfond skal et aksjefond normalt investere minst 80 prosent av fondets forvaltningskapital i aksjer (eller andre egenkapitalinstrumenter). I følge Kredittilsynets regler skal et aksjefond til enhver tid eie aksjer i minst 16 forskjellige selskaper, og det enkelte selskap kan ikke overstige 10 prosent av fondets samlede investeringer.