



Hans Asplund
Finanschef
hans.asplund@trelleborg.se

Kommunstyrelsen

Certifikat- och obligationsprogram

Sammanfattning

Kommunfullmäktige har beslutat att införa en Internbank. Internbanken ska bland annat etablera nya finansieringskällor. Kommunfullmäktige beslutar om låneramen för koncernen. Kommunstyrelsen beslutar om finansiella riktlinjer för kommunen. Gällande riktlinjer tillåter upplåning via certifikat- eller obligationsprogram, enligt delegationsordningen. Certifikat- och obligationsprogram i sig innebär inte någon faktisk upplåning utan utgör endast ett avtal om i vilken form upplåningen ska ske. Därav föreslås att Finanschef och Ekonomichef var för sig får teckna alla nödvändiga dokument vid etablering av certifikat- eller obligationsprogram. Ytterligare information finns under rubriken Ärendet i kommunledningsförvaltningens tjänsteskrivelse.

Beslutsunderlag

KLF Tjänsteskrivelse; Certifikat och obligationsprogram, KS 2022/181

Kommunledningsförvaltningens förslag till beslut

Kommunstyrelsens arbetsutskott föreslås besluta att föreslå kommunstyrelsen besluta

att kommunen ska etablera och uppta lån via ett svenskt certifikatprogram

att certifikatprogrammet ska ha ett rambelopp på 2 000 000 000 SEK

att kommunen ska etablera och uppta lån via ett svenskt MTN obligationsprogram

att obligationsprogrammet ska ha ett rambelopp på 2 000 000 000 SEK

att Finanschef eller Ekonomichef, var för sig, äger rätt att företräda kommunen i samtliga handlingar hänförliga till etableringen och upplåningen under certifikat- och obligationsprogrammet

Beslutet skickas till

Kommunledningsförvaltningen

Etablera certifikat- och obligationsprogram

Bakgrund

Trelleborgskoncernen använder idag, huvudsakligen, Kommuninvest som finansieringskälla, tre lån med andra långivare finns.

Kommuninvest är en mycket kreditstark långivare och som tillhandahåller bra tjänster vid sidan om finansiering. Kommunen kommer att fortsätta att vara både medlem i Kommuninvest och kund i Kommuninvest, det vill säga låna hos Kommuninvest.

Ur ett affärsmässigt perspektiv är det fördelaktigt om Kommunen har möjlighet att konkurrensutsätta Kommuninvest långivning.

Alternativ upplåning kommer att ske via utgivning av certifikat- och obligationer vilka kommer att köpas av institutionella investerare. Exempel på investerare är försäkringsbolag, pensionsmedelförvaltare och bankernas obligationsfonder.

Kommunens finansiella riktlinjer tillåter olika finansieringskällor, till exempel certifikat och obligationer.

Beskrivning av certifikat och obligationsprogram

Ett certifikatprogram, lån med upp till 12 månaders löptid och obligationsprogram, lån med löptid längre än ett år, är en standardiserad form av upplåning som möjliggör att kommunen kan låna av flera investerare under ett och samma ramverk/program/dokumentation. Refinansiering av förfallna lån kan också ske utan att ny dokumentation behöver upprättas. Syftet med programmet är bland annat att få en administrativt enkel och effektiv upplåning samt att nå nya investerare (långivare).

En arrangör sätter upp ett så kallat program, ett antal så kallade *Market Makers* åtar sig att sälja värdepapper utgivna under programmet till sina institutionella kunder. Ett sådant program ska alltid vara beslutad av en styrelse och ha ett begränsat maxbelopp. Maxbeloppet utgör information till investerarna och ger dessa en möjlighet att bedöma utbudet av certifikat eller obligationer.

Rambeloppet har ingen större funktion internt inom kommunen utan utgör en teknisk begränsning av hur mycket kommunen får låna just på detta sätt.

Upprättande av certifikat- och obligationsprogram innebär en viss administration. Olika typer av avtal och informationsmaterial ska undertecknas. Dessa dokument bedöms likvärdiga med de dokument som finanschefen har delegation på att underteckna. Därför föreslås att finanschefen eller ekonomichefen får underteckna dessa dokument utan kontrasignering.

Fullmäktiges- kommunstyrelsens- respektive finanschefens roll

Fullmäktige beslutar om låneram det vill säga hur mycket lån som Trelleborgskoncernen får ha. Fullmäktige beslutar om budget där vilka investeringar som ska lånefinansieras identifieras.

Kommunstyrelsen beslutar om finansiella riktlinjer. Där listas vilka låneinstrument som får användas för finansiering. Gällande riktlinjer tillåter upplåning via certifikat och obligationer.

Finanschefen beslutar om vilka av de godkända finansiella instrumenten som ska användas i en specifik lånetransaktion. Finanschefens mandat begränsas till de affärsmässiga besluten inte de strategiska det vill säga huruvida kommunen ska låna eller inte.