

KOMMUNLEDNINGSKONTORET
Lena Fahlander

Kommunstyrelsen 2017-01-30

Certifikatsprogram för kortare upplåning med löptid upp till 1 år

Sammanfattning

Kommunen har ett så kallat MTN-program (Medium Term Note). Programmet utgör en ram på 3 mdkr under vilken kommunen har möjlighet att uppta lån med en löptid om lägst ett år. Kommunens nyupplåning kommer att öka de kommande åren. En växande skuldportfölj med stora variationer i likviditet ökar behovet av tillgång till både lång och kort finansiering. Därför föreslås att Täby Kommun etablerar ett kompletterande certifikatsprogram med löptid upp till 1 år och med en ram på maximalt 2 mdkr.

Enligt kommunens finanspolicy så ska kommunstyrelsen besluta om att kommunen etablerar ett certifikatsprogram.

Förslag till beslut

1. Kommunstyrelsen beslutar att Täby Kommun etablerar ett certifikatsprogram med löptid upp till 1 år och med en ram på maximalt 2 mdkr.

Ärendet

Täby kommun står inför en period med omfattande investeringar till följd av det pågående tillväxtarbetet. För att bära upp de planerade investeringarna behöver likviditet tillföras. Samtidigt innebär det pågående tillväxtarbetet att kommunen kan komma att avyttra tillgångar vilket påverkar finansieringsbehovet. Sammantaget innebär detta att likviditetssituationen kan förändras snabbt och det finns ett behov av en ökad flexibilitet i finansieringsstrukturen för att kunna öka/minska upplåningen med kort varsel. I dagsläget har Täby kommun tillgång till en checkräkningskredit på 800 mnkr för kort finansiering. Bankerna har infört inlåningsavgifter för överskottslikviditet vilket försämrar villkoren för kommunen att hantera likviditetssvängningar med kort varsel. Bankerna blir samtidigt också allt tydligare i sin ambition att minska kommunernas checkräkningskrediter.

Det föreslagna certifikatsprogrammet ger Täby kommun tillgång till upplåning i kapitalmarknaden med löptider upp till ett år, normalt tre månader. Upplåning sker med Täby kommuns nuvarande officiella rating (AAA) vilket ger mycket goda villkor. Certifikatsmarknaden är mycket likvid och det är därmed möjligt att med


mycket kort varsel uppta ny finansiering. Genom att uppta en del av låneportföljen med korta löptider blir det också möjligt att vid behov snabbt minska upplåningen för att möta intäkter från exempelvis försäljningar.

Under hösten har Täby kommun träffat flera av samarbetsbankerna för att utvärdera möjligheterna att låna i certifikatsmarknaden och den samlade bedömningen är att investerarna skulle se positivt på Täby kommun som emittent och att villkoren därmed har förutsättningar att bli mycket goda. Arbetet med att sätta upp ett certifikatsprogram är begränsat och underlättas av att Täby kommun redan har ett obligationsprogram och en officiell rating, totalt uppskattas att det tar mellan 6-8 veckor från beslut. Kostnader för att sätta upp ett program är 50 tkr till arrangören och sedan 50 tkr årligen till bankerna som deltar i programmet, några mindre avgifter tillkommer. I samband med upplåning betalar Täby kommun sedan 0,02 % av lånebeloppet i transaktionsavgift.

Täby kommun har vid utgången av år 2016 en låneskuld på 1 mdkr, samtliga lån inom kommunens MTN-program.



Carina Lundberg Uudelepp
Kommundirektör



Gunvor Lindberg
Ekonomichef