



2015-03-05

Tjänsteskrivelse

Kontor

Kommunstyrelsens
kontor

Handläggare

Gunnar Söderqvist
08-523 068 28
gunnar.sodervist@sodertalje.se

Kommunstyrelsen

Utökning av rambeloppet för kommunens obligationsprogram (MTN-program)

Dnr KS 15/32

Sammanfattning av ärendet

Kommunfullmäktige beslutade 26 april 1999 (dnr KS 99/138) att kommunen ska ha ett eget obligationsprogram, ett så kallat MTN-program, för kommunens långfristiga upplåning hos andra långgivare än traditionella banker. Kommunen har i närtid flera lån utanför programmet som förfaller och behöver refinansieras. Kommunstyrelsens kontor föreslår därför att programmet skall utökas från 5 000 mnkr till 8 000 mnkr samt kompletteras med ytterligare ett emissionsinstitut, Den Norske Bank (DnB Nor). En utökning av programmet skapar förutsättningar för att kommunen i än högre grad kan refinansiera sig i den kostnadseffektivare obligationsmarknaden.

Beslutsunderlag

Kommunstyrelsens kontors tjänsteskrivelse den 5 mars 2015

Ärendet

Kommunfullmäktige beslutade 26 april 1999 att kommunen ska ha ett eget MTN-program, med ett rambelopp om 2 000 mnkr, för kommunens långfristiga upplåning hos andra långgivare än traditionella banker. Rambeloppet har därefter utökats vid två tillfällen, till 3 000 mnkr 15 december 2003 (dnr KS 03/382) och till dagens rambelopp om 5 000 mnkr 4 april 2008 (dnr KS08/62). Lån i ett MTN-program upptas genom utgivande av löpande skuldebrev i form av obligationer. För närvarande (2015-02-28) har kommunen utnyttjat 4 519 mnkr av programmet genom sex emissionsinstitut. Därtill finansierar sig kommunen även genom annan obligationsupplåning, med låneprogram för kortfristig finansiering samt med traditionella banklån. Ca 5 800 mnkr av denna finansiering förfaller inom en

treårsperiod. Syftet med att höja ram beloppet för MTN-programmet är väsentligen att minska refinansieringsrisken. Kommande förfall kommer att refinansieras med MTN-programmet om detta vid de aktuella refinansieringstillfällena anses vara det mest kostnadseffektiva refinansieringsalternativet. Med ett sjunde emissionsinstitut breddas investerarbasen ytterligare och sammantaget möjliggör en bredare investerarbas lägre finansieringskostnader. Större volymer av kommunens obligationer skapar dessutom en högre likviditet i den så kallade andrahandsmarknaden vilket är gynnsamt för prisbilden av kommunens obligationer. I samband med utökningen kommer dessutom programdokumentationen att uppdateras i tillämpliga delar.

Ekonomiska konsekvenser och finansiering

Uppdateringen möjliggör i förlängningen en mer kostnadseffektiv upplåning, och är i sig ej behäftad med kostnader. Utökningen av rambeloppet medför i sig inte en ökning av kommunens låneskuld.

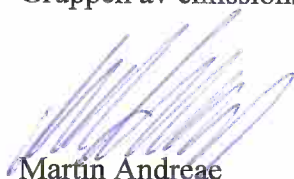
Kommunstyrelsens kontors förslag till kommunstyrelsen

Kontorets förslag till kommunfullmäktiges beslut tillstyrks

Kommunstyrelsens kontors förslag till kommunfullmäktige

Ramen för kommunens MTN-program utökas från 5 000 mnkr till 8 000 mnkr

Gruppen av emissionsinstitut kompletteras med Den Norske Bank



Martin Andreae
Stadsdirektör



Camilla Broo
Ekonomi- och finansdirektör

Beslutet expedieras till:

KF

Akten

Internbanken