

**Økonomisk Politik  
og  
(Finansiell Strategi)  
2018 – 2021**



**Rebild**  
K O M M U N E

## INDHOLDSFORTEGNELSE

1. Indledning.....	3
2. Formål med den Økonomisk politik for Rebild Kommune.....	3
3. Mål for den Økonomiske politik .....	4
4. Finansiell strategi.....	4
5. Retningslinjer for leje og leasing.....	5
6. Kommunal garantiavgivelse .....	5
7. Beslutningstagere/Ansvarlige .....	5
8. Rapportering.....	6
9. Kompetenceplan.....	6
10. Revurdering .....	6
11. Bilag .....	6
Bilag 1. - Finansiell strategi for Rebild Kommune .....	7
Lånoptagelse og gældspleje .....	7
Lån .....	7
Løbetid.....	7
Valuta.....	8
Rente .....	8
Lån til ældreboliger .....	8
Omlægning af lån.....	8
Likviditetspleje - Styling af aktiver.....	8
Likviditet .....	9
Modpartsrisiko .....	9
Øvrige finansielle aktiver .....	9
Risikoprofil .....	9
Operationel håndtering .....	10
Varighed .....	10
Etiske retningslinjer: .....	10
Bilag 2. Retningslinjer for leasing i Rebild Kommune .....	11
Bilag 3. Kommunal Garantistillelse .....	14

## 1. Indledning

I visionen for Rebild Kommune frem mod 2025 – har der været fokus på *et sundt liv i en sund kommune* og byrådet har prioriteret temaer, som sundt at leve og bo, sunde oplevelser, samt sundt erhvervsliv. I drøftelserne om en ny version for Byrådet har et gennemgående tema været ”det gode liv”.

Det er Byrådets opfattelse, at en nøgle til en fortsat gunstig udvikling i Rebild Kommune er, at udnytte den gode geografiske beliggenhed til, at tiltrække borgere til kommunen. Flere borgere styrker det økonomiske fundament, der skal til for, at der kan skabes den sunde kommune og det gode liv, som byrådet ønsker for borgerne.

Derfor vil Byrådet også fastholde et udviklingssynspunkt på den kommunale indsats de kommende år. Byrådet vil med denne økonomiske politik sikre, at der - til trods for økonomisk udgiftspres – stadig er mod og økonomi til, at eksperimenterer og prøve nyt, da det er med til, at sikre en positiv udvikling. En positiv udvikling, der indebærer, at virksomheder, borgere og ansatte har gode oplevelser med, at drive virksomhed, arbejde i Rebild Kommune og være bosat i Rebild Kommune.

## 1. Formål med den Økonomisk politik for Rebild Kommune

Formålet med at have en økonomisk politik er, at fastlægge de overordnede rammer for Rebild Kommunes økonomiske og finansielle styring. Den skal blandt andet være med til at sikre;

- At Rebild Kommune er på forkant med udviklingen, således at Byrådet har reelle handlemuligheder, når kommende års budgetter skal udarbejdes.
- At Rebild Kommune på både kort og langt sigt får en robust og bæredygtig økonomi, der sikrer økonomisk handlefrihed.
- At Rebild Kommune fremover kan finansiere udviklingsprojekter og investeringer i fremtiden.

Den økonomiske politik vil blive taget op til revision, hvis udviklingen på de finansielle markeder, lovgivningen, kommunens vurderinger af finansiel risiko eller øvrige forhold tilsiger det. Den skal dog som minimum tages op til politisk behandling i det første år i en ny byrådsperiode.

Den skal endvidere ses i sammenhæng med kommunens generelle regelsæt for økonomisk styring.

## 2. Mål for den Økonomiske politik

Rebild Kommune vil styre efter de mål, der er beskrevet nedenfor. Målene kan være indbyrdes afhængige, og de enkelte mål skal derfor ses dels i forhold til de andre økonomiske mål og dels i forhold til udviklingen i den samlede kommunale økonomi.

Det er Byrådets mål, at:

Det er Byrådets mål, at:

1. have overskud på det skattefinansierede område inkl. renter og afdrag på lån.
2. have et bruttoanlægsniveau på 85 mio. kr. eksklusiv ældreboliger, således at kommunens kapitalapparat som minimum bevares.
3. have en løbende kassebeholdning (opgjort efter kassekreditreglen), der udgør kr. 3.000 pr. indbygger, svarende til ca. 90 mio. kr. i 2018
4. at låneoptagelse (indenfor det skattefinansierede område) primært sker, hvor det lovgivnings- eller aftalemæssigt er en forudsætning for kommunens finansiering af projekter eller aktiviteter.
5. der som udgangspunkt sker en nettoafvikling af kommunens samlede gæld over de kommende 4 år for dermed at sikre kommunens økonomiske handlemuligheder (Eksklusiv ældreboliger).
6. økonomiske udfordringer uden for det lovbundne område finansieres via omstillinger. Til-lægsbevillinger på lovbundne områder finansieres om muligt ved træk på forud opbygget økonomisk råderum. Der tillades dog overførsel mellem årene i henhold til gældende ved-tagne regler herfor.
7. taksterne på de brugerfinansierede områder følger omkostningsudviklingen.

### 3. Finansiel strategi

Til den økonomiske politik hører også en finansiel strategi. Den finansielle strategi betragtes som et arbejdsredskab for kommunens forvaltning til brug for den løbende håndtering af kommunens finansielle portefølje.

Formålet med den finansielle strategi er samtidig at:

1. samle og samordne gældende "politikker" for kommunens finanser
2. optimering af afkast/risikoforholdet på likviditetsplacering
3. minimering af finansieringsomkostninger indenfor blandt andet låneoptagelse og gældspleje
4. klargøre hvem og hvilke kompetencer der er indenfor de enkelte områder

Den finansielle strategi er delt op i følgende kategorier:

1. Låneoptagelse og gældspleje (Der er udarbejdet særskilte retningslinjer for leasing jf. afsnit 7 og bilag 2.)
2. Likviditetspleje – styring af aktiver

Den samlede finansielle strategi er optrykt som bilag 1.

#### 4. Retningslinjer for leje og leasing

Leje- og leasingaftaler skal betragtes som et alternativ til kontant køb, som kun anvendes i tilfælde, hvor det er økonomisk hensigtsmæssigt og i overensstemmelse med Rebild Kommunes udbuds- og indkøbspolitik.

De enkelte centre kan efter godkendelse indgå leasingaftaler på driftsmidler inden for en fastsat maksimal årlig leasingydelse samt fastsat maksimal leasingperiode. Overstiges den i leasingpolitikken nævnte leasingydelse eller leasingperiode, skal aftalen godkendes af Økonomiudvalget.

Leje- og leasingaftaler, der kan sidestilles med en kommunal anlægsopgave er omfattet af reglerne for kommunal låntagning. Der kan ikke indgås sådanne aftaler uden der foreligger en godkendelse i Byrådet.

Nærmere retningslinjer for leasing fremgår af bilag 2., ligesom der henvises til særligt bilag i regulativ for Økonomisk styring omkring retningslinjer for leje af bygninger m.v.

#### 5. Kommunal garantiafgivelse

Der er udarbejdet et særskilt bilag 3, der fastlægger retningslinjer for kommunal garantistillelse m.v.

#### 6. Beslutningstagere/Ansvarlige

Kommunaldirektøren har ansvaret for, at retningslinjerne i den økonomiske politik efterleves. Kommunaldirektøren og Økonomichefen har sammen beføjelse til, at foretage aktiv pleje af både likvider og bestående gæld. Herunder er de bemyndiget til at købe og sælge obligationer, efter de nærmere retningslinjer i den finansielle strategi og kompetenceplanen.

Ved indgåelse, forlængelse og/eller ophævelse af finansielle instrumenter til konvertering af lån og styring af risici på finansiering ligger kompetencen ved Økonomiudvalget.

Der indhentes altid rådgivning fra kommunens bankforbindelse eller kreditinstitut inden handel.

Byrådet træffer beslutning om evt. optagelse af lån.

Kommunaldirektøren og Økonomichefen har sammen beføjelser til omlægning af lån hvor:

- løbetiden på det nye lån ikke forlænges.
- restgælden på det nye lån ikke forøges udover et evt. kurstab i forbindelse med omlægningen.

## 7. Rapportering

Fællescenter Økonomi rapporterer løbende blandt andet via den samlede økonomivurdering, og ved regnskabsaflæggelsen, om omlægninger/sikring af gæld, leasing og investeringer i den forløbne periode.

## 8. Kompetenceplan

Anm. Kompetenceplanen skal ses sammen med de respektive områders retningslinjer. B=beslutter og I=indstiller O=orienteres

Økonomisk politik og finansiel strategi - Kompetenceforhold					
Opgaver / Hvem	Byråd	ØK	Kom.dir/ direktør	øk. chef	Kontrakt- holdere
Godkendelse af lån (bevilling)	B	I			
Hjemtagelse af lån				B	
Ansøgning om lånedispensation	B			I	
Omlægning af lån			B	I	
Omlægning af lån via finansielle instrumenter		B		I	
Gældspleje			B	I	
Likviditetspleje			B	I	
Leasing aftaler 50-1.000 t.kr.			O	B	I
Leasing aftaler over 1.000 t.kr.		O	B		
Lejeaftaler (sidestillet med anlægsopgaver)	B	I			
Kommunale garantier	B	I			
Kommunale garantier ifm. omlægning af eksisterende lån				B	

## 9. Revurdering

Den økonomiske politik revurderes, når Kommunaldirektøren eller Økonomichefen finder anledning hertil, dog således at den som minimum revurderes i første år af en ny Byrådsperiode.

Godkendt af Byrådet d. xxx 2018.

## 10. Bilag

## Bilag 1. - Finansiel strategi for Rebild Kommune

Den finansielle strategi danner rammerne for, hvordan Rebild Kommune håndterer risici på indtægter, investering og finansiering, samt hvem, der skal håndtere disse risici. Den skal fastlægge rammer for de risici, kommunen vil tage i forhold til anbringelse af likvider og håndtering af kommunens låntagning. Det sker ved aktivt, at afveje risiko og gevinstmulighed på et finansielt marked, hvor der per definition hersker usikkerhed. Rebild Kommune har således hermed fokus på likviditetsstyring, kommunens gælds- og aktivporteføljer, samt overblik over de rente- og valutarisici, der er forbundet med placering af kommunens aktiver og passiver.

For at nedbringe risici overvåger Fællescenter Økonomi og IT aktivt og regelmæssigt – og i samarbejde med kommunens finansielle rådgiver(e) – gældsporteføljen. På samme måde overvåger og sikrer Fællescenter Økonomi og IT, at evt. investerede midler, samt den øvrige finansiering håndteres betryggende og efter retningslinjerne i blandt andet denne strategi.

I forhold til den finansielle strategi er styrelsesloven endvidere styrende for kommunes mulige handlinger på dette område, herunder især styrelseslovens § 44, om anbringelse af midler. Formålet med styrelseslovens §44 er at sikre en betryggende forvaltning af kommunens midler. Bestemmelsen og dens henvisning til reglerne om anbringelse af fondes midler er således båret af hensynet til, at kommunale aktiver ikke må anvendes til spekulation med risiko for formuetab. Bestemmelsen indeholder en udtømmende angivelse af, hvorledes en kommunes midler kan anbringes.

I relation til beslutningskompetence, er det vitalt, at procedurerne bliver tilrettelagt med henblik på smidighed og gennemsikrelighed. Der er i afsnit 9. i den Økonomiske Politik en oversigt over kompetenceforhold.

### Lånoptagelse og gældspleje

Strategien giver rammerne for en aktiv og effektiv håndtering af lånoptagelse og gældspleje med henblik på, at minimere kommunens finansieringsudgifter indenfor rammerne af den gældende lovgivning.

Følgende hovedprincipper følges:

#### Lån: Rammerne for lånoptagelse

Kommunalbestyrelsen træffer i henhold til den kommunale styrelseslovs § 41 beslutning om optagelse af lån, som opfylder kravene i Bekendtgørelsen om kommunernes låntagning om meddelelse af garantier m.v.

#### Løbetid: Rammerne for løbetid

Der optages som udgangspunkt lån med en løbetid på maksimalt 10 år med en tilknyttet afdragsprofil. Der optages derfor som udgangspunkt ikke lån med en afdragsfri periode.

**Valuta:** Rammerne for finansieringsvaluta er;

Finansieringsvaluta	Andel
DKK	40-100 %
EUR	0-40 %

*Valutarisiko:* Ved anvendelse af valuta i låneporteføljen vil der være en potentiel valutarisiko. Denne vurderes dog at være beskeden, da der alene er tale om EUR, som er dækket af den fastkursaftale (ERM2-aftalen), der er indgået mellem Danmark og ØMU-landene. Aftalen indebærer, at den danske krone kun må svinge med +/- 2,25 % overfor EUR omkring centralpariteten på 7,46038.

**Rente:** Rammerne for fordeling mellem fast og variabel rente er;

Finansieringsrente	Andel
Fast	50-100 %
Variabel	0-50 %

*Renterisiko:* Af hensyn til ønsket om forudsigelig udvikling i ydelserne, skal andelen af fastforrentede lån minimum udgøre 50 %. Den del af kommunens gæld, der er variabelt forrentet, må således maksimalt udgøre 50 %.

### Lån til ældreboliger

Med hensyn til ældreboliger så er lånetypen lovbestemt. Lånet finansieres af statslig ydelsesstøtte og huslejeindtægter. Der kan i byggefasen optages lån via byggekreditter, der omlægges til endelig finansiering, når boligerne indflytningsklare.

### Omlægning af lån

Omlægning af den kommunale låneportefølje foretages, når Rebild Kommune vurderer det hensigtsmæssigt – i samråd med kommunens finansielle rådgiver(e) – og når de fastlagte rammer i denne strategi gør det nødvendigt.

*Styringsinstrumenter:* For at øge fleksibiliteten til en aktiv styring, kan der benyttes finansielle instrumenter til, at foretage omlægning af låneporteføljen. Renteswaps kan eksempelvis anvendes til at optimere fordelingen mellem fast og variabel låneportefølje, samt til at minimere finansieringsomkostninger.

### Likviditetspleje - Styring af aktiver

Følgende retningslinjer er for, at sikre en konsistent håndtering af kommunens risici ved placering af kommunens likvide midler.

**Likviditet:** Skønnes den daglige positive likviditet, at være større end hvad der vurderes nødvendigt for de daglige transaktioner skal en placering overvejes. Det skal ske med henblik på, at opnå



en højere forrentning og /eller imødegåelse af modpartsrisiko (se nedenfor), men samtidig skal midlerne kunne indregnes i det samlede likviditetsberedskab (hurtig omsættelig).

Med det nuværende renteniveau tilstræbes det at den kontante beholdning er så lav som muligt, dog således at den gennemsnitlig på månedsbasis er minimum 0.

Der er aftalt en trækingsret på Rebild Kommunes hovedkonto på 100 mio. kr. til, at imødegå daglige udsving.

Nedenstående fastlægger således rammerne for den daglige håndtering/placering af Rebild Kommunes eventuelle "overskudslikviditet" Overskudslikviditeten defineres jf. nedenstående tabel;

Likviditetsplacering	Hovedkonto / kontantbeholdning	Danske stats og real-kreditobligationer	Kredit obligationer	Aktier
Månedlig gennemsnits likviditet	Min. 0 mio. kr.	60 %.	Max 20 %	Max 20 %

**Modpartsrisiko** Rebild Kommune har løbende midler stående på konti hos kommunens bankforbindelse. Dette udsætter kommunen for modpartsrisiko, som i dag minimeres via lånoptagelse hos vores pengeinstitut, samt obligationsporteføljen.

I tilfælde af konkurs i kommunens pengeinstitut er Rebild Kommunes indestående i et pengeinstitut dækket op til kr. 750.000,- Det er den enkelte dags likviditet, der er afgørende for et eventuelt tab.

Rebild Kommunes økonomichef og Fællescenter Økonomi og IT vurderer løbende risikoforhold i pengeinstitutter.

**Øvrige finansielle aktiver:** er de aktiver, der ikke indgår i det samlede likviditetsberedskab jf. ovenfor. Mulighederne for anbringelse af kommunens aktive midler fastlægges i Styrelsesloven.

**Risikoprofil:** Rebild Kommunens risikoprofil skal betragtes som lav. For at overholde denne risikoprofil, er der nogle begrænsninger for, hvordan kommunens frie kapital kan placeres. Aktivporteføljen kan placeres i danske obligationer, kreditobligationer (udenlandske statsobligationer og virksomhedsobligationer), samt aktier. Placeringen i danske obligationer kan ske direkte eller via investeringsforeninger eller ETF'er. Mht. udenlandske statsobligationer, virksomhedsobligationer og aktier skal det ske via investeringsforeninger eller ETF'er.<sup>1</sup>

**Operationel håndtering:** Som nævnt under den overordnede målsætning, er kommunen begrænset til at pleje sin overskudslikviditet ved at foretage indskud på aftalevilkår og investere i stats- og

<sup>1</sup> ETF er en forkortelse af Exchange Traded Funds, som er børshandlede investeringsbeviser. ETF er et værdipapir, der handles på en offentligt godkendt børs. De fleste ETF'er følger en passiv investeringsstrategi - hvor ambitionen er, at klare sig "som markedet". Med en passiv strategi er der ret stor sikkerhed for, at få et afkast, der svarer til markedsafkastet minus omkostninger.

realkreditobligationer og aktier. Likviditetshåndteringen søges optimeret under hensynstagen til en afvejning mellem den forventede forrentning på hhv. placering i værdipapirer og forrentning af hovedkonto/kassekredittræk.

**Varighed:** Varigheden er et udtryk for, hvor meget en porteføljes kursværdi vil falde, hvis renten stiger med ét procentpoint. Jo lavere varighed, desto mere kursstabil er obligationen/porteføljen, hvis renten ændrer sig. Det vil sige, at lav varighed betyder lavere risiko men også mindre gevinstmuligheder.

Da Rebild Kommunens politik er, at have en forholdsvis lav risiko på obligationsporteføljen, skal obligationsporteføljen have en gennemsnitlig korrigeret varighed på maksimum 0-4 år.

**Etiske retningslinjer:** Rebild Kommune ønsker at sikre, at kommunens finansielle dispositioner ikke krænker bredt anerkendte internationale konventioner og normer, som Danmark har tiltrådt og vil derfor ikke investere i værdipapirer udstedt af selskaber, der overtræder normer for menneskerettigheder, miljøbeskyttelse, antikorruption eller selskaber, der producerer våben forbudt i henhold til internationale konventioner.

Rebild Kommunes investeringsprofil opfylder internationale anerkendte principper for selskabers samfundsansvar - primært FN Global compact og FN guiding principles og ESG (miljø og klima).

Kommunens finansielle rådgiver(e) skal kunne redegøre/dokumentere overholdelsen af de etiske regler i forhold til Kommunens retningslinjer.

## Bilag 2. Retningslinjer for leasing i Rebild Kommune

### Formål

Rebild Kommunes retningslinjer for leasing har til formål at sikre;

- At der kun indgås aftaler, når det er driftsmæssigt fordelagtigt
- At området administreres hensigtsmæssigt eksempelvis ved udnyttelse af aftaler om fælles indkøb og finansiering.
- At de økonomiske forpligtigelser af indgåede leasingaftaler synliggøres.
- En faglig og ensartet administration af kommunes leasingaftaler
- At kommunen overholder ressort ministeriets regler om låntagning og meddelelse af garantier m.v.

### Generelt

Ved indgåelse af leasing aftaler skal det sikres, at aftalen er økonomisk hensigtsmæssigt og i overensstemmelse med Rebild Kommunes udbuds- og indkøbspolitik.

Der findes 2 former for leasing:

- **Finansiell leasing**  
Finansiell leasing betyder, at kommunen mod betaling af en leasingydelse, får stillet driftsmidler til rådighed i en aftalt periode. I leasingperioden har kommunen fuld brugsret over driftsmidlet, men også risiko og ansvar forbundet med udstyret.
- **Operationel leasing**  
En operationel leasingaftale svarer til en traditionel lejeaftale. Operationelle leasingaftaler er ofte kendetegnet ved, at leasingperioden er væsentligt kortere en aktivets levetid. Aktivets anskaffelsessum bliver således ikke fuldt tilbagebetalt over lejeperioden, men må gendlejes flere gange eller sælges af leasingselskabet. Leasingselskabet har risikoen på restværdien. Ved operationel leasing påhviler vedligeholdelsespligten leasingselskabet, ligesom selskabet må bære risikoen og ansvaret for aktivet som ved almindelige lejeaftaler. Alle disse forhold medfører selvfølgelig en højere leasingydelse.

Reglerne for kommunal leasing er fastsat i ressort ministeriets lånebekendtgørelse. Generelt tillader lånebekendtgørelsen leasingfinansiering af driftsmidler, mens leasing af anlæg opfattes som lån og dermed fragår kommunens låneramme, hvilket indebærer at såfremt kommunen ikke har ledig låneramme, skal der deponeres et beløb, svarende til værdien af det lejede/leasede anlægsaktiv.

Ressort ministeriet har ikke opstillet regler, der entydigt afgrænser, hvad der opfattes som henholdsvis drifts- og anlægsinvesteringer/aktiver. På baggrund af de generelle retningslinjer er det op til den enkelte kommune, at vurdere, hvad der henholdsvis er anlægs- og driftsinvesteringer.

### Leasing af driftsmidler

Der gives som ovenfor anført generel mulighed for leasingfinansiering af alle typer af driftsmidler, hvor det typiske er indenfor områderne for IT-udstyr, teknisk materiel, biler, skolemøbler, kontormaskiner og inventar.

### **Konkret håndtering af leje- og leasing aftaler**

Leje-/leasingaftaler kan indgås administrativt, når der er tale om anskaffelse eller vedligeholdelse af maskiner og inventar over driftsbudgettet. De budgetansvarlige for hver enkelt enhed har selv ansvar for, at tilbagebetaling af indgåede kontrakter kan finansieres indenfor egen driftsramme.

Der er følgende retningslinjer for indgåelse af aftaler:

- Anskaffelsesbeløb under 50.000 kr. må ikke leases.  
Den nævnte beløbsgrænse kan kun fraviges iflg. aftale med Direktion.
- Leasingperioden må ikke overstige 5 år og max. udstyrets forventede levetid.
- De samlede leasingydelser må ikke overstige 3 % af institutionens/områdets bruttobudget
- Ved anskaffelsesbeløb på 50.000 – 1.000.000 kr. skal udkast til leasingaftalen sendes til Fællescenter Økonomi, der sikrer at aftalen er i overensstemmelse med Rebild Kommunes politikker og sikrer koordinering med blandt andet Indkøb i forhold til kommunens indkøbs aftaler. Direktøren for de respektive områder orienteres om aftaler.
- Leasing af anskaffelser større end 1.000.000 kr. skal godkendes i Direktionen. Den budgetansvarlige fremsender udkast til leasingaftale til Fællescenter Økonomi, der i samarbejde med Indkøb, udarbejder indstilling til direktionen, der endeligt beslutter.
- Det skal fremgå af leasingaftalen, om der er fast eller variabel rente, tilbagebetalingstid og restværdi.
- Køb på afbetaling er ikke tilladt.
- Kopi af nye leasingaftaler fremsendes elektronisk til Fællescenter Økonomi.

### **Forretningsgang for indgåelse af leasing aftaler:**

- A. Der skal forhandles med leverandør som ved kontantkøb.
- B. Inden indgåelse af aftale skal udkast sendes til Fællescenter Økonomi, der sikrer koordinering og meddeler godkendelse/afslag.
- C. Der skal altid hentes alternativt tilbud fra kommuneleasing på finansiering. Fællescenter Økonomi er behjælpelig med dette.
- D. Ved ordrebekræftelse skal leverandøren meddeles, at leasingselskabet finansierer købet. Det vil sige, at kommunen meddeler leverandøren samtidig med indsendelse af ordrebekræftelse, at varen skal faktureres til leasingselskabet. Kopi af ordrebekræftelse indsendes til leasingselskabet. Minimums oplysninger leasingselskabet er interesseret i er følgende:

- pris
- specifikation leverandør
- leveringstidspunkt
- løbetid
- igangsætningstidspunkt

- E. Der udfærdiges kontrakt og den underskrives af den budgetansvarlige/økonomichefen og ved kontrakter over kr. 1.000.000 af direktør.
- F. Når leasingselskabet har modtaget ovennævnte dokumenter i underskrevet stand foretages bestilling hos leverandør.
- G. Udstyret leveres og kommunen (områderne eller institutionerne) accepterer leverancen på en af leasingselskabet til leverandøren fremsendt modtagelseserklæring.
- H. Når leasingselskabet fra leverandøren har modtaget ovennævnte modtagelseserklæring tillige med faktura, forsikringsforhold og garantierklæring mv. afregnes leverandøren og leasingkontrakten er således igangsat.

## Bilag 3. Kommunal Garantistillelse

### Generelt

Som udgangspunkt henregnes garantier for lån til kommunens låntagning, såfremt lånet anvendes til finansiering af udgifter, der kan sidestilles med en kommunal anlægsopgave.

Kommunen kan efter lånereglerne kun stille garanti for lån, hvis:

- Lån optages til formål, som kommunen selv automatisk kan låne til (forsyningsvirksomheder m.v.)
- *eller hvis* det beløb, garantien lyder på, fradrages i kommunens låneramme
- *eller hvis kommunen* deponerer et beløb eller obligationer efter reglerne i lånebekendtgørelsens § 6, svarende til det beløb, garantien lyder på
- *eller* en af fire nedenstående undtagelser, der indebærer at garantien ikke indregnes i kommunens låneramme
  1. *Almene familieboliger, almene ungdomsboliger, almene ældreboliger og støttede eller ustøttede private andelsboliger i henhold til lov om almene boliger m.v.*
  2. *Grundejerbidrag og private fællesveje i henhold til lov om grundejerbidrag til offentlige veje og lov om private fællesveje*
  3. *Kystbeskyttelsesforanstaltninger udført af bidragspligtige digelag, kystsikringslag eller kystbeskyttelseslag i henhold til lov om kystbeskyttelse.*
  4. *Investeringsudgiften ved indvinding og distribution af brugsvand og investeringsudgiften ved kloakering og rensningsanlæg, der optages af forsyningselskaber i henhold til lov om vandsektorens organisering og økonomiske forhold.*

Kommunens retsstilling ved garantiens aktualisering afhænger af de for lånet og garantien aftalte vilkår. Fra kreditselskabernes side, herunder Kommunekredit, fremgår det, at kommunen indestår som såkaldt selvskyldnerkautionist for rigtig og skadesløs betaling af de forpligtelser, som låntageren har påtaget sig ved optagelsen af lånet. Som selvskyldnerkautionist hæfter kommunen således for betalingen af det fulde beløb, som kommunen har kautioneret for (dvs. givet garantier for).

I tilfælde af, at låntager misligholder sine forpligtelser, kan kreditselskaberne ved låntagerens manglende betalingssevne rette det fulde krav mod kommunen.

Kommunens efterfølgende krav mod låntageren er som udgangspunkt ikke sikret og vil derfor som udgangspunkt medføre en ikke uvæsentlig risiko for et økonomisk tab for kommunen.

Kommunal garantistillelse indebærer således en økonomisk risiko for kommunen, hvorfor kommunen er forpligtet til, at foretage en risikovurdering af det selskab og/eller det projekt, der stilles garanti for, med henblik på, at risiko ved garantistillelsen minimeres mest muligt.

Et princip om økonomisk forsvarlig forvaltning af kommunens midler medfører således, at kommunen sagligt kan – og efter omstændighederne også skal – være tilbageholdende med at stille lånegaranti.

Kommunen kan ved sin vurdering af en ansøgning om garantistillelse blandt andet lægge vægt på projektets karakter, risici, de økonomiske beregninger samt karakteren af styringsmuligheder af det pågældende selskab. Er det tale om et fælleskommunalt ejet selskab er styringen af selskabet nemmere, hvilket blandt andet indebærer, at kommunen, ud over at have indsigt i selskabets økonomi, også via generalforsamling og valg af bestyrelse kan have den overordnede kontrol med selskabets økonomiske dispositioner. Det er vanskeligere for ikke-offentligt ejede selskaber.

Fælles er det dog, at hverken kommunens myndighedsgodkendelse eller kommunens eventuelle tilsynsbeføjelser giver kommunen direkte kompetence til, at udøve kontrol over et selskab eller mulighed for, at træffe beslutninger om selskabets daglige dispositioner. Det er på den baggrund sagligt, at inddrage kommunens mulighed for, at påvirke og/eller styre selskabet ved beslutningen om, hvorvidt kommunen vil stille en kommunal garanti for et selskab.

På baggrund af ovenstående er der udarbejdet følgende retningslinjer, som det anbefales, at alle fremtidige sager om kommunal garanti tager udgangspunkt i.

Følgende faktorer anses som værende væsentlige:

### **Nye garantiafgivelser**

Alle nye garantiafgivelser skal til godkendelse i Byrådet, da de er at sidestille med en bevilling.

Der kan være tale om kommunale garantier;

- Der belaster den kommunale låneramme (kræver deponering)
- Der ikke belaster den kommunale låneramme.

***Såfremt en garanti belaster den kommunale låneramme, bør ansøgningen herom ikke imødekommes. Der kan dog undtagelsesvist være projekter, som imødekommes, såfremt de indeholder drifts- og effektiviseringspotentialer.***

Såfremt der ønskes afgivet en kommunal garanti, skal nedenstående være opfyldt;

1. Lånet skal have tilknyttet en afdragsprofil (ingen afdragsfri lån).
2. Der skal ydes sikkerhed for, at den kommunale garanti løbende nedskrives i takt med gældsafviklingen.
3. Renten på lånet skal være acceptabel, i forhold til det aktuelle renteniveau på markedet.
4. Lånet skal være optaget i en, i forhold til lånebekendtgørelsen, gængs valuta.
5. Der skal som minimum indhentes lånetilbud fra Kommunekredit.
6. Der ydes ikke kommunal garanti til løbende drift eller driftskreditter.

Der skal laves en økonomisk vurdering af den part, der ønsker kommunal garantistillelse, med udgangspunkt i ansøgeres seneste budgetter og de 3 seneste års godkendte regnskaber.

Der skal laves en økonomisk vurdering af det projekt, der ansøges kommunal garanti til og om nødvendigt indhentes ekstern faglig bistand til vurdering af projektet.

En ansøgning om kommunal garanti skal indeholde oplysninger om baggrunden for ansøgningen, budget og finansieringsoversigt, oplysninger om ansøgerens økonomi, oplysninger om allerede indgåede aftaler, tidsplan for projektet, samt det specifikke beløb for lånet, hvortil der søges om

kommunal garanti. Desuden skal det fremgå, om der er tale om eventuelle driftsoptimeringer og effektiviseringspotentialer forbundet med projektet.

Afhængigt af det konkrete projekt kan det ydermere blive relevant, at stille vilkår om, at ansøger til enhver tid skal have en egenkapital/indskudskapital af en vis størrelse, og

- anlægget/projektet/ejendommen mv. holdes fuldt forsikret i alle henseender
- kommunen løbende kan føre et økonomisk tilsyn og kontrol med driften

Det bemærkes, at ovenstående opstilling af mulige vilkår for kommunens garantistillelse ikke er udtømmende, og at der for hvert tilfælde skal foretages en konkret vurdering.

### **Omlægning af lån hvortil der er ydet kommunal garanti**

Kommunen mødes ofte med forespørgsel om omlægninger af allerede eksisterende lån, som der tidligere er ydet kommunal garanti til. Principielt er omlægninger af garanterede lån, at betragte som nye garantier, hvilket kræver byrådsbehandling af den enkelte garantiansøgning.

Byrådet har imidlertid delegeret kompetencen til at omlægge allerede eksisterende lån, hvortil der er afgivet kommunal garanti, til forvaltningen, indenfor nedenstående politisk fastsatte ramme, der betyder at det nye lån skal:

1. Have tilknyttet en afdragsprofil på samme måde som tidligere lån (ingen afdragsfrie lån/stående lån).
2. Yde sikkerhed for, at den kommunale garanti løbende nedskrives i takt med gældsafviklingen.
3. Have en, i forhold til det aktuelle renteniveau, acceptabel rentesats.
4. Have uændret eller nedsat lånets løbetid.
5. indebære at det nye lån ikke (udover rimelige omkostninger ved omlægningen) giver et merprovenu.
6. Være optaget i en i forhold til Rebild Kommunes Økonomiske Politik's gængs valuta (DKR, EURO).

Såfremt disse vilkår er opfyldt, har forvaltningen byrådets bemyndigelse til, at godkende og tiltræde omlægningen. I modsat fald forelægges sagen til politisk behandling i Økonomiudvalg og Byråd.

### **Garantiprovision**

Som følge af Stoploven fra 2009 har Rebild Kommune adgang til at opkræve garantiprovision for afgivne lånegarantier til virksomheder indenfor Vandsektorloven og Varmeforsyningsloven. Der er ikke adgang til, at opkræve garantiprovision for lånegarantier vedrørende eksempelvis almene boliger eller halprojekter og lignende.



Rebild kommune har politisk fastsat, at der opkræves garantiprovision – pt. 1,5 % af hovedstolen. Opkrævningen sker som et engangsbeløb ved garantiens afgivelse – dvs. umiddelbart efter underskrivelse af konkret kommunal garanti.

Imidlertid skal der foretages en individuel vurdering af markedsvilkårene i hvert tilfælde, hvor der opkræves garantiprovision på markedsvilkår. Denne vurdering vil ske administrativt, og det vil fremgå af sagsbeskrivelse, såfremt der findes anledning til, at fravige den politisk besluttede sats for garantiprovision.

Det er samtidig besluttet, at garantiprovisionen opkræves fremadrettet, ligesom der ikke opkræves garantiprovision ved omlægning af allerede eksisterende garantier.

Bilag 3 erstatter tidligere bilag i Rebild Kommunes Regulativ for økonomisk styring