



Rebild
KOMMUNE

Økonomisk politik

2026-2029

Rebild
KOMMUNE

INDHOLD

▪ 1. Indledning	3
▪ 2. Formål med den Økonomisk politik	5
▪ 3. Mål for den Økonomiske politik.....	6
▪ 4. Finansiell strategi.....	7
▪ 5. Retningslinjer for leje og leasing	9
▪ 6. Kommunal garantiafgivelse.....	9
▪ 7. Beslutningstagere/Ansvarlige.....	9
▪ 8. Rapportering	10
▪ 9. Kompetenceplan.....	10
▪ Bilag 1 - Finansiell strategi.....	12
▪ Bilag 2 - Retningslinjer for leasing.....	17
▪ Bilag 3 - Kommunal garantistillelse.....	20



1. INDLEDNING

REBILD KOMMUNE HAR UDVIKLET SIG POSITIVT GENNEM MANGE ÅR.

Udviklingen drives af et aktivt og mangfoldigt kultur- og fritidsliv, attraktive tilbud, daginstitutioner og skoler samt gode og tidssvarende tilbud til kommunens ældre – alt sammen understøttet af grøn udvikling og fortsat ansvarlig økonomi. Sådan skal udviklingen fortsætte.

REBILD SKAL VÆRE ET GODT STED AT LEVE.

Det er byrådets opfattelse, at en nøgle til en fortsat gunstig udvikling i Rebild Kommune er at sikre det gode hverdagsliv med levende og trygge lokalsamfund. Samtidig skal vi kunne investere i initiativer, der sikrer sammenhængskraft på tværs af kommunen.

Derfor vil byrådet også fastholde et udviklingsorienteret syn på den kommunale indsats de kommende år. Med denne økonomiske politik vil byrådet sikre, at der – trods et økonomisk udgiftspres – fortsat er mod og økonomisk råderum til at eksperimentere og investere i det gode hverdagsliv og i sammenhængskraften. Disse investeringer i kommunens fremtid vil komme både nuværende og kommende generationer til gode.

Det skal understøtte en positiv udvikling, hvor virksomheder, borgere og ansatte har gode oplevelser med at drive virksomhed, arbejde i Rebild Kommune og være bosat i Rebild Kommune.



2. FORMÅL MED DEN ØKONOMISKE POLITIK

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 finansiell 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.



3. 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 have overskud på den primære drift, der kan finansiere budgetlagte udgifter til nettoanlæg, nettoafdrag, renter og finansforskydninger.
- at have et bruttoanlægsniveau på 90 – 110 mio. kr. eksklusive ældreboliger, så kommunens kapitalapparat som minimum bevarer.
- at have en løbende kassebeholdning (opgjort efter kassekreditreglen), der udgør kr. 3.000 pr. indbygger, svarende til omtrent 95 mio. kr.

Hertil skal der tages højde for tidsforskudte anlæg samt kassetræk i overslagsår, og der skal tages bestik af størrelsen og forventet forbrug af decentraliserede områders opsparing og andre fremtidige kassetræk.

Hvis likviditeten overstiger måltallet, og de forhold der skal tages højde for herudover, skal det overvejes om der skal indfries et beløb vedrørende kommunens dyreste gæld, eksempelvis feriepengeforpligtelsen.

- at lånoptagelse som udgangspunkt sker indenfor de autoriserede formål i lånebekendtgørelsen.
- at økonomiske udfordringer uden for det lovbundne område finansieres via omstillinger.
Tillægsbevillinger på lovbundne områder finansieres om muligt ved træk på forud opbygget økonomisk råderum. Der tillades dog overførsel mellem årene i henhold til gældende vedtagne regler herfor.
- at taksterne på de brugerfinansierede områder følger omkostningsudviklingen.

4. FINANSIEL STRATEGI

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



FORMÅL MED DEN FINANSIELLE STRATEGI

- samle og samordne gældende "politikker" for kommunens finanser.
- optimere afkast/risikoforholdet på likviditetsplacering.
- minimere finansieringsomkostninger indenfor blandt andet lånoptagelse og gældspleje.
- klargøre hvem og hvilke kompetencer der er indenfor de enkelte områder.

STRATEGI ER DELT OP I TO KATEGORIER:

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

Den samlede finansielle strategi er optrykt som **bilag 1**.



5. 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**.

6. KOMMUNAL GARANTIAFGIVELSE

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

7. 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.

8. 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.

9. KOMPETENCEPLAN

Anm. Kompetenceplanen skal ses sammen med de respektive områders retningslinjer.

B=beslutter og I=indstiller O=orienteres

Økonomisk politik og finansiell strategi - Kompetenceforhold					
Opgaver / Hvem	Byråd	ØK	Kom.dir/ direktør	Øk. chef	Ledere
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	
Leasingaftaler 50-1.000 t.kr.			O	B	I
Leasingaftaler 1.000-5.000 t.kr.		O	B		
Leasingaftaler over 5.000 t.kr.		B	I		
Lejeaftaler og leasing (sidestillet med anlægsopgaver)	B	I			
Kommunale garantier	B	I			
Kommunale garantier ifm. omlægning af eksisterende lån				B	



BILAG 1 – FINANSIEL STRATEGI

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 aktivt og regelmæssigt – og i samarbejde med kommunens finansielle rådgiver(e) – gældsporteføljen. På samme måde overvåger og sikrer Fællescenter Økonomi 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 gennemsikkelighed. 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, men for lån til jordkøb, som ikke forventes videresolgt umiddelbart efter erhvervelsen, kan løbetiden forlænges til 25 år.

Valuta - rammerne for finansieringsvaluta er;

Finansieringsvaluta	Andel
DKK	Minimum 60 %
EUR	Maksimalt 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.

Renter - rammerne for fordeling mellem fast og variabel rente er;

Finansieringsrente	Andel
Fast	Minimum 50 %
Variabel	Maksimalt 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 låntypen 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 200 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	Hoved konto / kontantbeholdning	Danske stats- og realkreditobligationer	Kredit obligationer	Aktier
Månedlig gennemsnits likviditet	Min. 0 mio. kr.	60 %.	Max 20 %	Max 20 %

Rebild Kommunes hovedbank er Danske Bank

Rebild Kommunes økonomichef og Fællescenter Økonomi 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.¹

¹ 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.

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 realkreditobligationer og aktier. Likviditetshåndteringen søges optimeret under hensyntagen til en afvejning mellem den forventede forrentning på hhv. placering i værdipapirer og forrentning af hoved konto/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 Rebild Kommune vil derfor ikke investere i værdipapirer udstedt af lande eller selskaber, der overtræder normer for menneskerettigheder, miljøbeskyttelse, antikorruption og lignende, eller selskaber der producerer våben som er forbudt i henhold til internationale konventioner ligesom Rebild Kommune ikke vil investere i sådanne papirer udstedt af selskaber, som har ikke uvæsentlige forbindelser til lande, som åbenlyst overtræder den internationale retsorden.

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

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 ressortministeriets 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:

■ **Finansiel leasing**

Finansiel 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 end aktivets levetid. Aktivets anskaffelsessum bliver således ikke fuldt tilbagebetalt over lejeperioden, men må genudlejes 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.

Herudover findes der ejendomsleasing, som er et alternativ til den traditionelle ejendomsfinansiering.

Reglerne for kommunal leasing er fastsat i ressortministeriets 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.

Ressortministeriet 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 for driftsmidler må ikke overstige 5 år og max. udstyrets forventede levetid.
- Leasingperioden for ejendomsleasing må ikke overstige 30 år.
- De samlede leasingydelse 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 på 1.000.000-5.000.000 kr. skal godkendes af kommunaldirektør/direktør. Den budgetansvarlige fremsender udkast til leasingaftale til Fællescenter Økonomi, der i samarbejde med Indkøb, udarbejder indstilling til direktionen, der endeligt beslutter.
- Leasingaftaler over 5.000.000 kr. skal godkendes af Økonomiudvalget efter indstilling fra kommunaldirektør/direktør.
- Det skal fremgå af leasingaftalen, om der er fast eller variabel rente, tilbagebetalings-tid og restværdi.
- Køb på afbetaling er ikke tilladt.
- Kopi af nye leasingaftaler fremsendes elektronisk til Fællescenter Økonomi.

Forretningsgang for indgåelse af leasing aftaler

- Der skal forhandles med leverandør som ved kontantkøb.
- Inden indgåelse af aftale skal udkast sendes til Fællescenter Økonomi, der sikrer koordinering og meddeler godkendelse/afslag.
- Der skal altid hentes alternativt tilbud fra kommuneleasing på finansiering. Fællescenter Økonomi er behjælpelig med dette.
- 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
- Der udfærdiges kontrakt og den underskrives af den budgetansvarlige/økonomichefen og ved kontrakter over kr. 1.000.000 af direktør.
- Når leasingselskabet har modtaget ovennævnte dokumenter i underskrevet stand foretages bestilling hos leverandør.
- Udstyret leveres og kommunen (områderne eller institutionerne) accepterer leverancen på en af leasingselskabet til leverandøren fremsendt modtagelseserklæring.
- Når leasingselskabet fra leverandøren har modtaget ovennævnte modtagelseserklæring tillige med faktura, forsikringsforhold og garantierklæring mv. afregnes leverandøren og leasingkontrakten er således igangsat.
- Køb på afbetaling er ikke tilladt.
- Kopi af nye leasingaftaler fremsendes elektronisk til Fællescenter Økonomi.

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
 - Almene familieboliger, almene ungdomsboliger, almene ældreboliger og støttede eller ustøttede private andelsboliger i henhold til lov om almene boliger m.v.
 - Grundejerbidrag og private fællesveje i henhold til lov om grundejerbidrag til offentlige veje og lov om private fællesveje
 - Kystbeskyttelsesforanstaltninger udført af bidragspligtige digelag, kystsikringslag eller kystbeskyttelseslag i henhold til lov om kystbeskyttelse.
 - 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 betalingsevne 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;

- Lånet skal have tilknyttet en afdragsprofil (ingen afdragsfri lån).
- Der skal ydes sikkerhed for, at den kommunale garanti løbende nedskrives i takt med gældsafviklingen.
- Renten på lånet skal være acceptabel, i forhold til det aktuelle renteniveau på markedet.
- Lånet skal være optaget i en, i forhold til lånebekendtgørelsen, gængs valuta.
- Der skal som minimum indhentes lånetilbud fra Kommunekredit.
- 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 tre 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 kan få 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 garanti-ansøgning.

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:

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

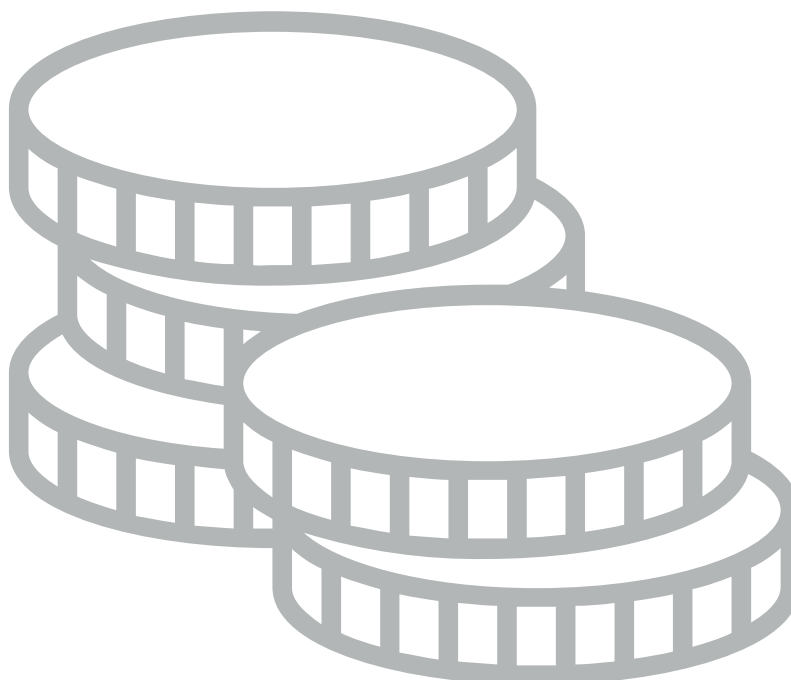
Såfremt disse vilkår er opfyldt, har forvaltningen byrådets bemyndigelse til at godkende og tiltræde omlægningen. I modsat fald forelægges sagen til politisk behandling i Økonomiudvalg og byråd.

■ **Garantiprovision**

Kommuner er forpligtet til at opkræve en årlig markedsmæssig garantiprovision når der stilles garanti for et lån optaget af en forsyningsvirksomhed.

Ved den årlige beregning af garantiprovision skal der foretages en individuel vurdering af markedsvilkårene i hvert tilfælde, hvor der opkræves garantiprovision. Denne vurdering vil ske administrativt ud fra objektive økonomiske kriterier for hvert enkelt forsyningsvirksomhed, og ud fra den aktuelle restgæld i hvert enkelt år.

Der er ikke adgang til at opkræve garantiprovision for lånegarantier vedrørende eksempelvis almene boliger eller halprojekter og lignende.



The first part of the paper discusses the importance of the research and the objectives of the study. It then presents a literature review of the existing research on the topic. The second part of the paper describes the methodology used in the study, including the data collection and analysis techniques. The third part of the paper presents the results of the study, and the fourth part discusses the conclusions and implications of the findings.

The research was conducted using a quantitative approach, and the data was collected from a sample of participants. The results of the study indicate that there is a significant relationship between the variables being studied. The findings suggest that the research has important implications for the field, and further research is needed to explore the topic in more depth.

In conclusion, the study has provided valuable insights into the research topic, and the findings have important implications for the field. The research was conducted using a rigorous methodology, and the results are reliable and valid. The findings suggest that the research has important implications for the field, and further research is needed to explore the topic in more depth.