



Handläggare
Stefan Hamilton Ouzounidis
stefan.hamilton-ouzounidis@huddinge.se

Kommunstyrelsen

Ökning av rambelopp under Huddinge kommuns MTN-program

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens beslut

1. Kommundirektören får i uppdrag att på Huddinge kommuns vägnar och inom ramen för kommunfullmäktiges beslut den 21 juni 2010, § 110, träffa avtal med Nordea Bank Abp, Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ)
2. Härvid gäller att rambeloppet för emissioner av obligationer ska vara 6 miljarder kronor, att rambeloppet för utgivande av certifikat ska vara 2 miljarder kronor, och att summan av utestående belopp under de två ramarna vid var tid inte får överstiga 6 miljarder kronor.
3. Vidare gäller att uppdraget ska ske i enlighet med vid varje tidpunkt gällande finanspolicy för Huddinge kommun.

Sammanfattning

Kommunkoncernen i Huddinge står inför stora investeringar under de kommande åren och behöver säkerställa möjligheten till fortsatt kostnadseffektiv och diversifierad finansiering. Kommunen har sedan 2013 ett MTN-program och emitterar inom ett rambelopp på 4 miljarder kronor. Rambeloppet har sedan dess varit oförändrat, och för att kommunen ska kunna fortsätta finansiera kommande investeringar är en ökning av rambeloppet nödvändig.

Kommunfullmäktige beslöt den 21 juni 2010, § 110, bl.a. följande: *"I syfte att finansiera kommunkoncernen och i enlighet med gällande finanspolicy ska Huddinge kommun ta upp lån genom att emittera värdepapper i kapitalmarknaden till ett belopp som vid var tid inte överskrider 6 miljarder kronor i utestående volym."* Enligt samma beslut fick kommunstyrelsen *"i uppdrag att verkställa ovanstående beslut samt därvid fastställa de närmare villkor som ska gälla för in- respektive utlåningen."*

Kommunstyrelsen beslöt den 24 maj 2010, § 102, att rambeloppet för emissioner av obligationer ska vara 4 miljarder kronor, och att rambeloppet för certifikatprogrammet ska vara 2 miljarder kronor.

HUDDINGE KOMMUN

Postadress
Huddinge kommun
Kommunstyrelsens förvaltning
141 85 Huddinge

Besök
Kommunalvägen 28

Tfn vxl 08-535 300 00

huddinge@huddinge.se
www.huddinge.se



Avtal avseende MTN-program med rambelopp om 4 miljarder kronor har tecknats med Nordea Bank Abp ("Ledarbanken"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ). De nämnda parterna har nu överenskommit om att uppdatera emissionsavtalet med därtill hörande handlingar. Avsikten med uppdateringen är att öka rambeloppet för emissioner av obligationer till 6 miljarder kronor.

Kommundirektören föreslås få i uppdrag att på Huddinge kommuns vägnar och inom ramen för kommunfullmäktiges beslut den 21 juni 2010, § 110, träffa avtal om ökat rambelopp med de i det befintliga avtalet ingående parterna.

Beskrivning av ärendet

Kommunkoncernen i Huddinge står inför stora investeringar under de kommande åren. I syfte att finansiera planerade projekt behöver kommunen succesivt öka sin upplåning. Kommunen har möjlighet att finansiera sig dels via Kommuninvest, dels via kapitalmarknaden. Kommunen emitterar (ger ut) obligationer under ett så kallat MTN-program (Medium Term Notes, (Sv. Medellånga räntebärande värdepapper)).

Kommunen emitterar sedan 2013 inom ett rambelopp under MTN-programmet på 4 miljarder kronor. Rambeloppet har sedan dess varit oförändrat, och för att kommunen ska kunna fortsätta att kostnadseffektivt och diversifierat finansiera kommande investeringar är en ökning av rambeloppet nödvändig. Den framtida skuldtillväxten förväntas ske i enlighet med mål och budget och behovet av utökad ram är därmed en följd av gällande planering.

Kommunfullmäktige beslöt den 21 juni 2010, § 110, bl.a. följande: *"I syfte att finansiera kommunkoncernen och i enlighet med gällande finanspolicy ska Huddinge kommun ta upp lån genom att emittera värdepapper i kapitalmarknaden till ett belopp som vid var tid inte överskrider 6 miljarder kronor i utestående volym."* Enligt samma beslut fick kommunstyrelsen *"i uppdrag att verkställa ovanstående beslut samt därvid fastställa de närmare villkor som ska gälla för in- respektive utlåningen."*

Kommunstyrelsen beslöt den 24 maj 2010, § 102, att rambeloppet för emissioner av obligationer ska vara 4 miljarder kronor, och att rambeloppet för certifikatprogrammet ska vara 2 miljarder kronor.

Den 11 oktober 2013 träffades avtal om upprättande av ett svenskt Medium Term Note-program under vilket kommunen avsåg att uppta lån på kapitalmarknaden genom att utge obligationer i SEK eller i EUR, s.k. Medium Term Notes inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående kapitalbelopp om fyra miljarder kronor eller motsvärdet därav i EUR. 2019 uppdaterades gällande avtal med möjligheten att emittera MTN i norska kronor (NOK).

Parter i avtalet är, å ena sidan, Huddinge kommun och, å andra sidan, Nordea Bank Abp, Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ).



De i föregående stycke nämnda parterna har nu överenskommit om att uppdatera emissionsavtalet med därtill hörande handlingar. Avsikten med uppdateringen är att öka rambeloppet för emissioner av obligationer till 6 miljarder kronor.

Kommundirektören föreslås få i uppdrag att på Huddinge kommuns vägnar och inom ramen för kommunfullmäktiges beslut den 21 juni 2010, § 110, träffa avtal om ökat rambelopp med de i det befintliga avtalet ingående parterna.

Certifikatprogrammet, som för närvarande nyttjas till låga 17,5%, avses lämnas oförändrat med ett rambelopp uppgående till 2 miljarder kronor. Sammanslaget utestående belopp under de två programmen ska vid var tid inte överskrida 6 miljarder kronor i utestående volym. Genom att låta de båda rambeloppen överlappa varandra skapas en större valmöjlighet avseende kommunens finansiering, utan att för den skull höja gränsen för totalt utestående belopp i nuläget.

Förvaltningens synpunkter

Att kommunkoncernens finansieringsbehov ökar är en naturlig följd av en omfattande investeringsplanering under de kommande 5 åren. Med växande skuld är det viktigt att kommunen kan finansiera sin verksamhet på ett kostnadseffektivt och diversifierat sätt. Utöver rambeloppet för MTN-programmet har kommunen ett rambelopp under gällande certifikatprogram uppgående till 2 miljarder kronor. Förvaltningen föreslår att rambeloppet under certifikatprogrammet lämnas oförändrat.

Kommunen prognostiserar fortsatt skuldtillväxt över tid i enlighet med beslut om mål och budget 2025. Det är inte förändrade prognoser som utgör grund för den föreslagna ökningen av rambeloppet. All tillkommande finansiering förväntas ske inom de av KF/KS beslutade ramarna. Drivande i nuläget är möjligheten att fortsatt kunna välja den mest fördelaktiga finansieringsformen vid var tid.

Mot bakgrund av att kommunens ökade behov av extern finansiering är en direkt följd av planerade och beslutade investeringar och i enlighet med mål och budget för 2025 föreslår kommunstyrelsens förvaltning att rambeloppet under Huddinge kommuns MTN-program höjs till 6 miljarder kronor.

Under våren 2025 planeras i separat ärende en förfrågan om att kommunfullmäktige ska höja kommunens gräns för totalt utestående volym gällande emitterade värdepapper i kapitalmarknaden. Inför det ärendet avser förvaltningen att genomföra en djupare analys av vilka framtida finansieringsbehov koncernen förväntas ha till följd av planerade investeringar. Ny erforderlig nivå avseende totalt utestående volym redovisas i samband med det kommande ärendet.

Ekonomiska och juridiska konsekvenser

En ökning av rambeloppet medför inga tillkommande direkta kostnader för MTN-programmets upprätthållande. Att öka rambeloppet kan däremot innebära minskade räntekostnader på upp till 2 miljoner kronor per år vid fullt nyttjande av



det utökade rambeloppet kontra motsvarande finansiering hos Kommuninvest eller i svensk bank.

Camilla Broo
Kommundirektör

Petra Asplund Eriksson
Ekonomidirektör

Beslutet ska skickas till
Internbanken i Huddinge kommun