

Dato: 16. februar 2010

Vedr. kommunernes mulighed for at anvende rente- og assetswaps

Nordea har ved e-post af 19. marts 2009 rettet henvendelse vedrørende kommunernes adgang til at indgå en rente- eller assetswap op imod en obligation.

Nordea har i e-posten henvist til, at det i bekendtgørelse om kommunernes låntagning og meddelelse af garantier mv. er angivet, at der kun kan indgås swaps på beløb, der udgør en konkret betalingsforpligtelse.

I forlængelse heraf har Nordea spurgt, hvorvidt det samme gør sig gældende i forhold til anvendelse af swaps op imod en købt obligation. Nordea har som eksempel herpå nævnt et tilfælde, hvor en kommune ønsker at ændre på varigheden af aktivporteføljen eller gøre brug af, at en obligationsinvestering koblet sammen med en almindelig rente- eller assetswap vil kunne give et bedre afkast.

I den anledning kan Indenrigs- og Socialministeriet udtale følgende:

Kommunernes adgang til at anvende finansielle instrumenter i forbindelse med låntagning er fastsat i bekendtgørelse nr. 1311 af 15. december 2009 om kommunernes låntagning og meddelelse af garantier m.v.

Det fremgår af bekendtgørelsens § 10, stk. 3 - 5, at:

”Stk. 3. En kommune kan indgå terminsforretninger og anvende valutaoptioner og renteoptioner med henblik på kurs- og rentesikring i forbindelse med lånoptagelse og betaling af renter og afdrag, hvis der foreligger en konkret forpligtelse til at betale renter og afdrag henholdsvis at modtage eller betale et beløb i fremmed valuta.

Stk. 4. En kommune kan omlægge lån ved hjælp af swap-aftaler. Med henblik på kurs- og rentesikring kan der i denne forbindelse anvendes optioner.

Stk. 5. En kommune kan indgå salgs- og tilbagekøbsaftaler vedrørende obligationer (REPO-forretninger). En kommune kan endvidere udstede certifikater med løbetid på mindre end 1 år. Provenuet af de indgåede aftaler og udstedte certifikater indgår på almindelige vilkår i beregningen af de kommunale kassekreditmuligheder i henhold til § 9.”

For så vidt angår kommunernes adgang til at anvende rente- eller assetswaps i forbindelse med placering af likvide midler indeholder § 44 i lov om kommunernes styrelse (lovbekendtgørelse nr. 581 af 24. juni 2009 med senere ændring) regler om kommunernes adgang til at placere midler, som ikke af hensyn til de daglige forretninger skal foreligge kontant. Bestemmelsen har følgende ordlyd:

”Midler, som ikke af hensyn til de daglige forretninger skal foreligge kontant, skal indsættes i pengeinstitut eller på postgirokonto eller anbringes i sådanne obligationer eller investeringsbeviser, i hvilke fondes midler kan anbringes.”

Regler om anbringelse af fondes midler i obligationer eller investeringsbeviser er fastsat i Justitsministeriets bekendtgørelse nr. 367 af 11. maj 2004 om anbringelse og bestyrelse af fondes midler.

Der er ikke i bekendtgørelsen fastsat bestemmelser om anvendelse af rente- eller assetswaps. Civilstyrelsen, hvorunder bekendtgørelsen henhører, har telefonisk oplyst, at bekendtgørelsen betragtes som udtømmende, og at fonde derfor ikke vil kunne anvende rente- eller assetswaps i forbindelse med anbringelse af midler.

På denne baggrund er det Indenrigs- og Socialministeriets opfattelse, at kommunerne ikke lovligt vil kunne anvende rente- eller assetswaps i forbindelse med placering af likvide midler.

Med venlig hilsen

Henrik Villum Jensen