

NOTAT

Den 30. oktober 2014
/LAO
Sagsnr. 14-00483

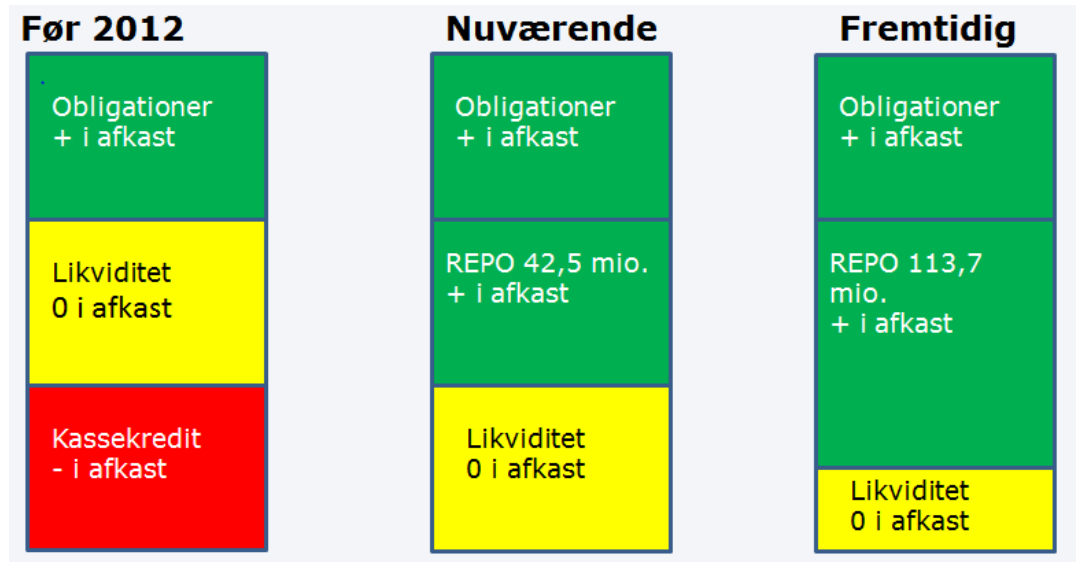
REPO aftaler og kassekredit

I henhold til bestemmelserne i § 9, stk. 2, i bekendtgørelse om kommunernes låntagning og meddelelse af garantier m.v. må kassekrediten for bl.a. kommunale fællesselskaber maksimalt andrage 125 kr. pr. indbygger (i det kommunale fællesskabs geografiske område).

REPO, jf. lånebekendtgørelsen §10, stk. 5, sidestilles med brug af kassekredit, hvilket betyder, at begge produkter betragtes som lån/kredit.

- Maksimumgrænsen for Vestforbrændings kassekredit er nu 42,5 mio. kr. (*Besluttet af bestyrelsen på BM-342 den 31/8-2005 og efterfølgende godkendt af interessentkommunerne*)
- Maksimumgrænsen for Vestforbrændings kassekredit vil p.t. fremover kunne være 113,7 mio. kr. Dette vil også være grænsen for indgåelse af REPO-forretninger.

Vestforbrændings udvikling i likviditetsstyring:



Ved køb af REPO-obligationer skabes en beholdning af "likvider", der løbende pantsættes mod "lån" af kontanter til betaling af regninger mv. Ved at have et REPO-depot nedbringes træk på kassekredit.

- Vestforbrænding tjener hele tiden penge på obligationerne
- Der skal ikke foretages køb/salg af obligationer, som koster på afkastet
- Modpartsrisikoen bliver elimineret i forbindelse med bankkrak i Nordea

- Mindre indestående i bank til 0,0 % i rente

Vestforbrændings merafkast det første år ved forhøjelse af kassekredit/REPO vil være $(113,7 \text{ mio.} - 42,5 \text{ mio.}) \times 0,792\% = 564.000 \text{ kr.}$