

# Riskskatt

Extra Medlemssamråd 14, 15 och 19 oktober 2021



# Bakgrund

- Regeringen har lämnat förslag om en riskskatt som omfattar samtliga banker och kreditinstitut med skulder vid beskattningsårets ingång som överstiger 150 miljarder kronor.
- Kostnad 0,05 procent av skulderna 2022 och 0,06 procent av skulderna från 2023.
- Kommuninvest tillsammans med ytterligare åtta (8) banker och andra kreditinstitut omfattas av riskskatten.
- Beredning har skett med Lagrådet och EU-kommissionen
- Lagstiftningen gäller från 1 januari 2022
- Förslaget finns beräkningsmässigt med i regeringens Budgetproposition och beräknas ge intäkter om ca 6 miljarder kr
- En särproposition ska avlämnas till riksdagen under oktober 2021.



# Konsekvenser för kommunsektorn och Kommuninvest

- Kostnaden för kommunsektorn uppgår till ca 280 miljoner kronor 2022 och från 2023 till ca 330 miljoner kronor/år
- Riskskatten betalas av Kommuninvest
- Kommuninvests kostnad för riskskatten motsvarar 7 baspunkters höjning av utlåningsräntan
- Samtliga medlemmar kommer att få ökade kostnader för lån tagna hos Kommuninvest
- Samverkan på det finansiella området missgynnas kraftigt och fördelarna med storskaligheten vid upplåning reduceras kraftigt
- Medlemmarnas upplåning i egna marknadsprogram omfattas inte av riskskatten



# Påverkansarbetet

- Tillsammans med Sveriges Kommuner och Regioner har Kommuninvest avlämnat två remissvar till regeringen med stark kritik av förslaget till riskskatt
- Flera kommuner och regioner samt några kommungrupper har också lämnat remissvar
- Kommuninvest har träffat riksdagspartierna och deras ekonomiska talespersoner
- Möten med finansministern och ansvarig statssekreterare
- Dialog med EU-kommissionen
- Kommuninvest har tagit fram flera realistiska och genomförbara alternativa lösningar där Kommuninvest undantas från riskskatten samt i något fall där Kommuninvest omfattas, men konsekvenserna minimeras



# Frågeställning

**Hur ska åtgärderna mellan kommunerna/regionerna som ägare och kommunerna/regionerna som kunder avvägas?**

**Avvägningen innefattar en bedömning av**

- Ränta på insatskapital och återbäring
- Marginal/buffert i prissättningen
- Ränta på nyutlåning
- Höjt pris på utestående lån
- Prisdifferentiering



# Genomgång av åtgärder som övervägs



# Åtgärder som övervägs och utreds för att hantera effekterna av riskskatten

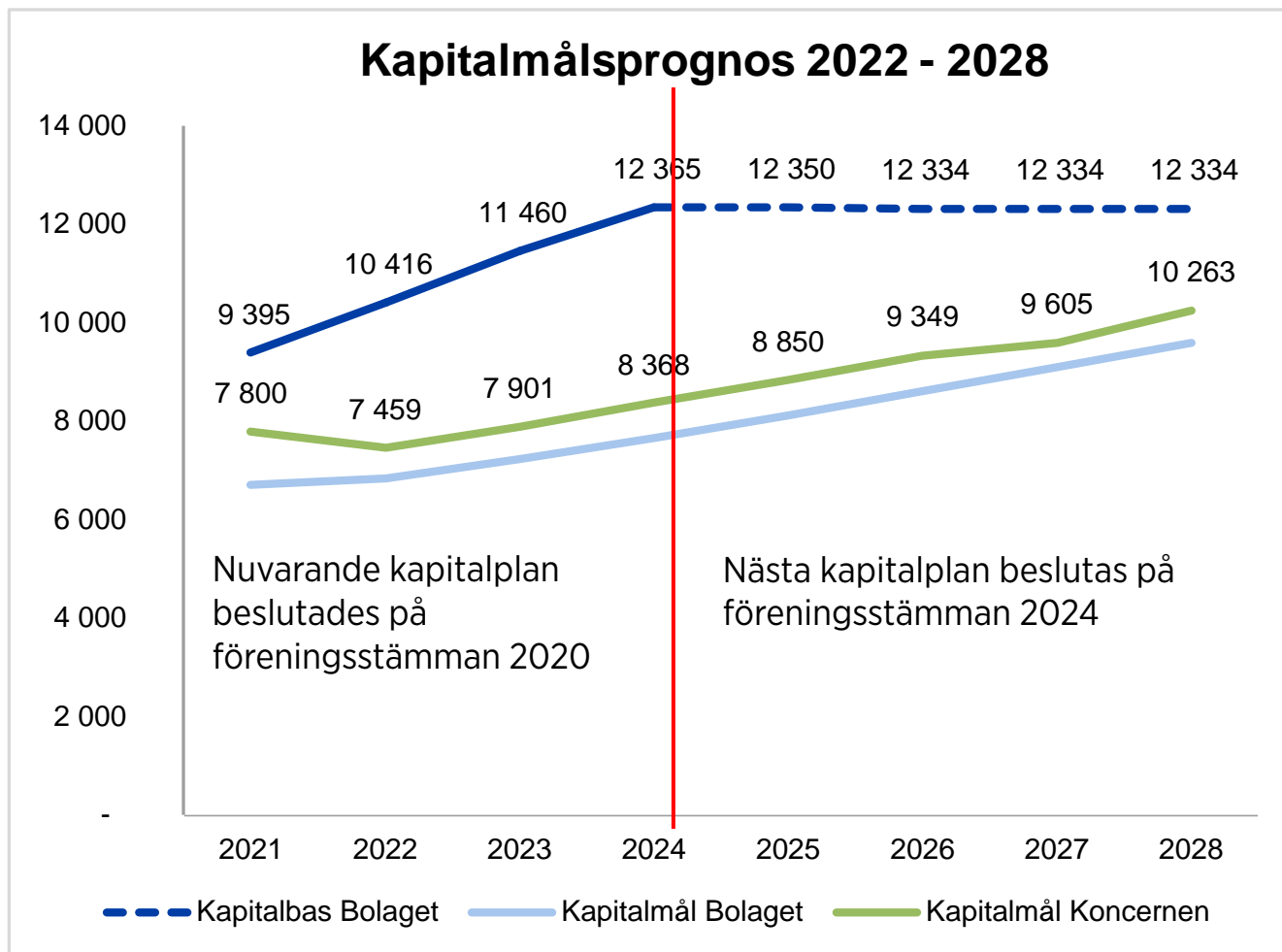
- Beslutad kapitalplanen ligger fast
- Minskade kostnader inom Kommuninvestkoncernen – Föreningen och Bolaget.
- Ränta på insatskapital
- Återbäring på utestående lån
- Högre pris på nya lån – effekter på Bolagets resultat, konkurrenskraft, marginaler och risker. De alternativ som presenteras här innebär en generell höjning av marginalen på ny utlåning om 3,4-5,4 baspunkter
- Höjt pris på utestående lån (höjd ränta eller administrationsavgift)
- Prisdifferentiering



# **Beslutad kapitalplan ligger fast**







## Kapitalplan

Kapitalplanen som ägarna beslutade om för åren 2021 – 2024 ligger fast.

Kapitalmålet för Bolaget och Koncernen uppfylls med god marginal.

Kapitaliseringen gör det möjligt att stärka Bolagets fria egna kapital. Detta är en förutsättning för att Bolaget ska kunna lämna koncernbidrag till Föreningen som täcker räntan på insatskapital under år med negativa realiserade marknadsvärdeförändringar.



# Kostnadsreduceringar i Kommuninvestkoncernen



# Kostnadsreducering i koncernen

- En riskskatt motsvarar en ökad kostnad om 7 baspunkter, vilket mer än fördubblar kostnaden för att bedriva verksamheten vid Kommuninvest
- Nuvarande inriktning är att motsvarande 0,5 baspunkter i utebliven prishöjning kan uppnås genom minskade kostnader i Kommuninvestkoncernen
- Detta motsvarar minskade kostnader om 26-27 miljoner kr per år
- Inriktningen är att Föreningen kan nå den lägre nivån under 2022 medan Bolaget, som har mer trögrörliga kostnader (personalkostnader), behöver de kommande tre åren för att nå den lägre nivån fullt ut
- Arbete pågår för att utreda förutsättningarna för att genomföra åtgärder och analysera vilka konsekvenser åtgärderna får för verksamheten, kunder och medlemmar och hur detta kan hanteras

## Kostnadsnivå 2021

### Bolagets operativa kostnader

- 230 miljoner kr per år
- 23 miljoner kr i minskade kostnader per år (10%)
- Realiseras under tre år

### Föreningens kostnader

- 18 miljoner kr per år
- 3,5 miljoner kr i minskade kostnader per år (20%)
- Realiseras under ett år



# Ränta på insatskapital och återbäring

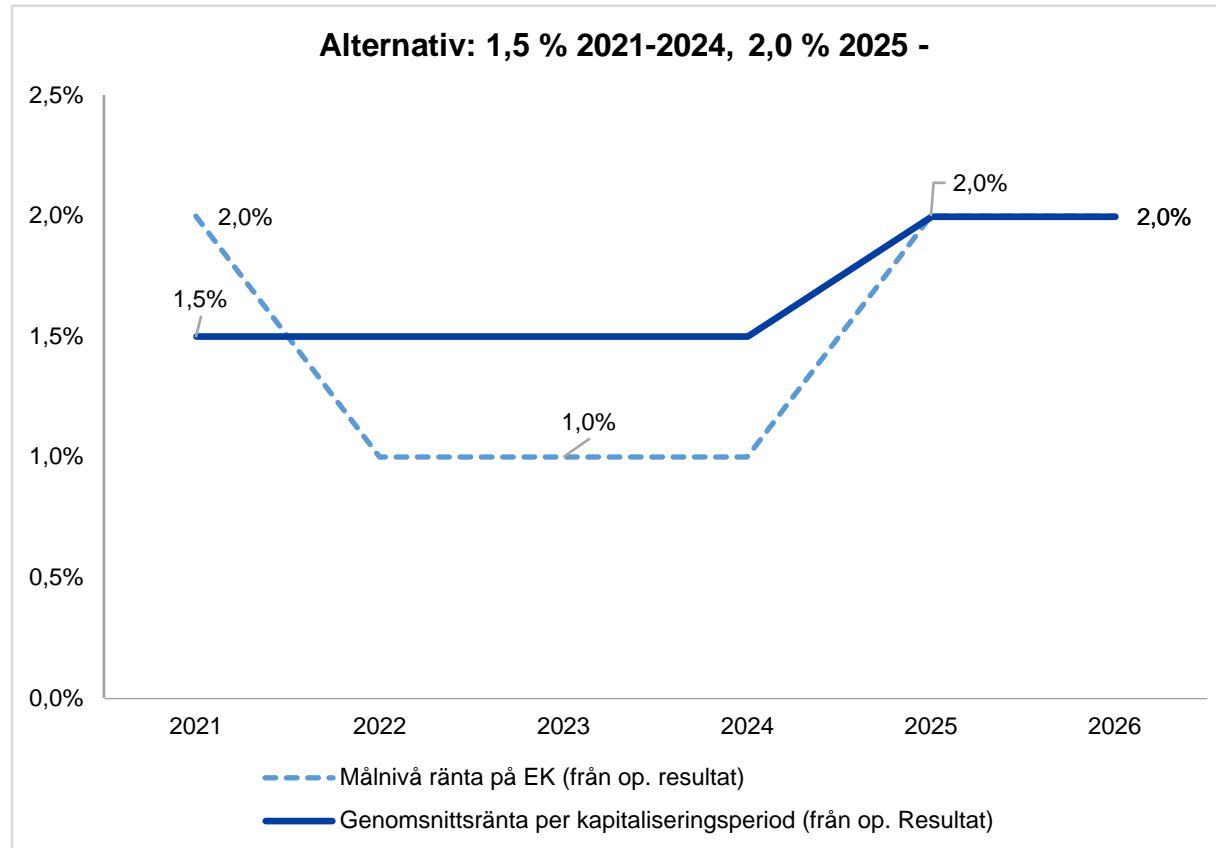


# Ränta på insatskapital och återbäring

- Medlemmarna har genom beslut på föreningsstämman möjlighet att årligen få ränta på insatskapital och återbäring.
- Långsiktig målnivå är att fortsatt ge medlemmarna en ränta på insatskapitalet om 2 procentenheter över Riksbankens reporänta.
- Med anledning av riskskatten övervägs att sänka målnivån under några år.
- Tre möjliga alternativ till ränta på insatskapital presenteras. Samtliga alternativ får olika konsekvenser för hur stora förändringar som behöver göras av basmarginalen på nya och befintliga lån.



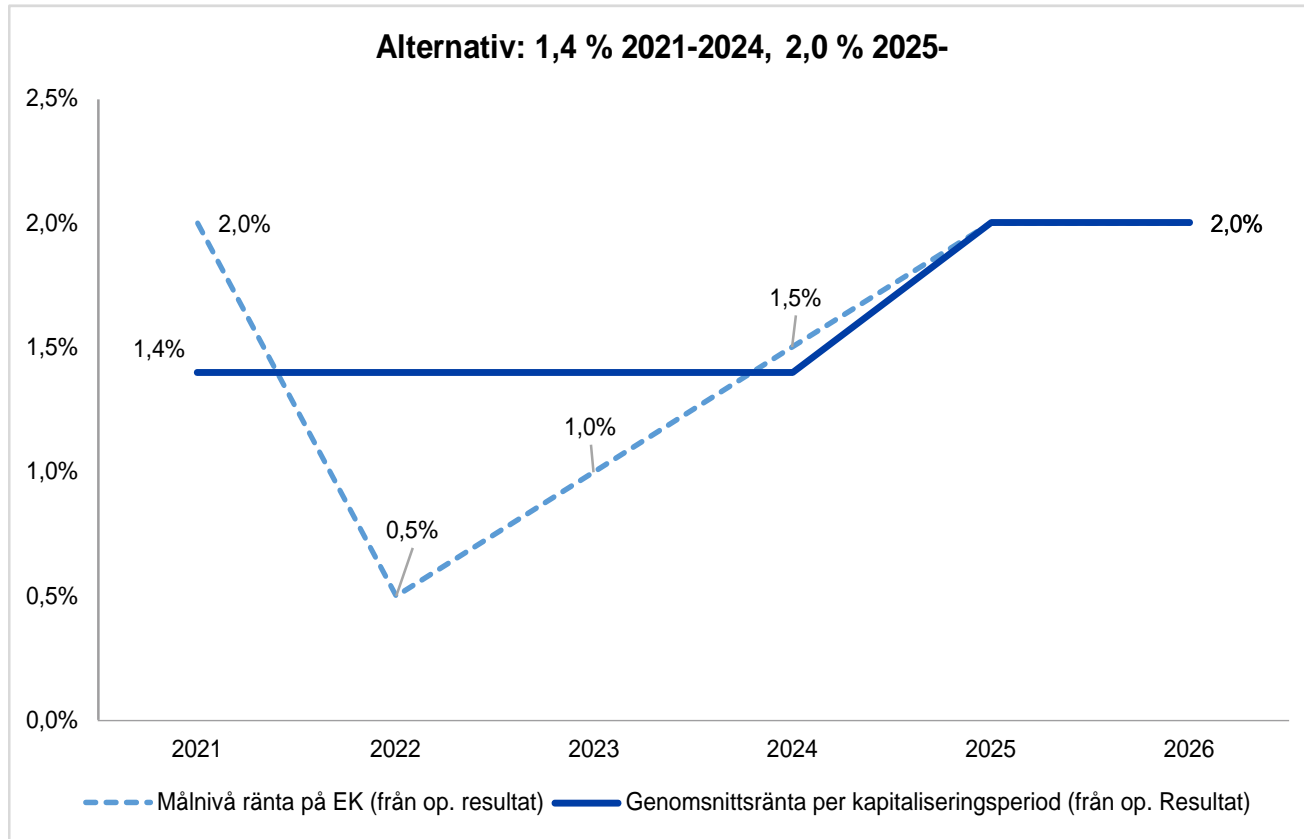
# Alternativ: 1,5 % genomsnittlig ränta på insatskapital innevarande period 2021-2024



*Målnivån för ränta på insatskapital beräknas utifrån det operativa resultatet, utan hänsyn till orealiserade marknadsvärdesförändringar eller andra resultatpåverkande risker.*



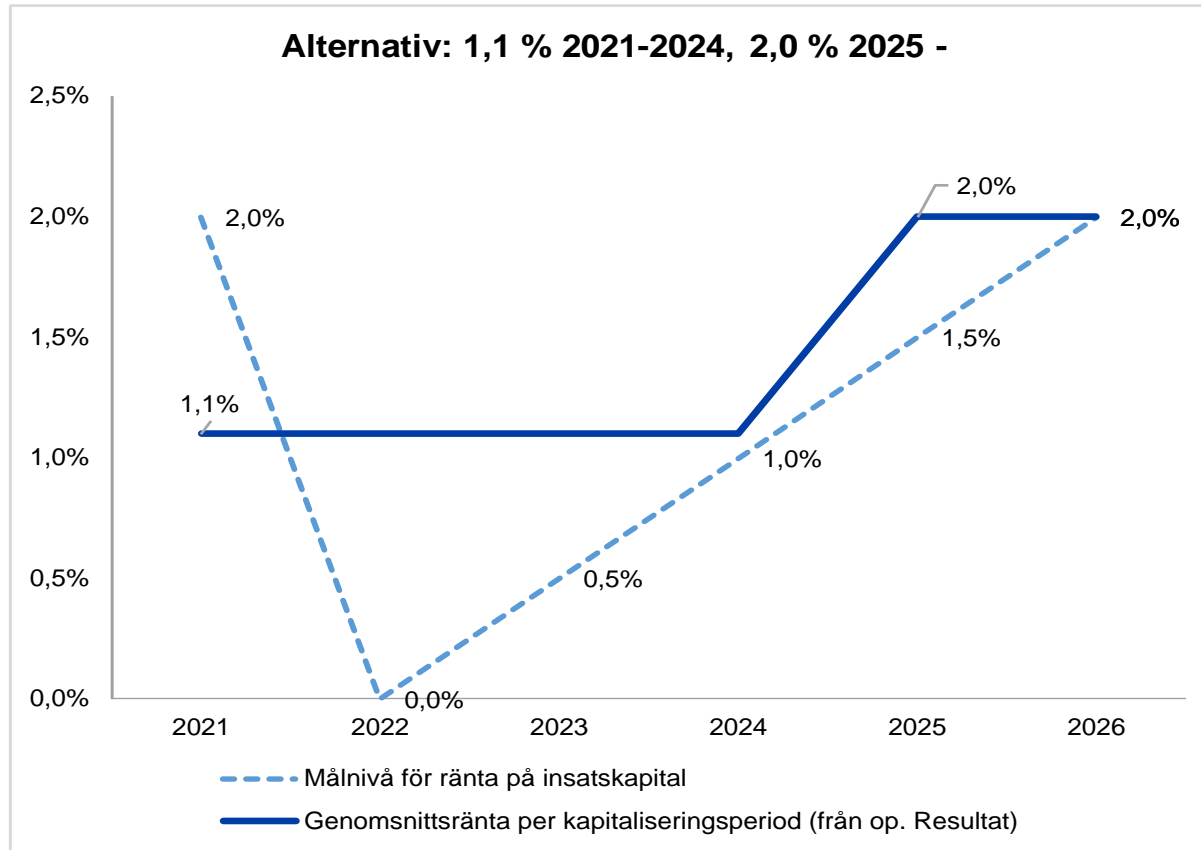
# Alternativ: 1,4 % genomsnittlig ränta på insatskapital innevarande period 2021-2024



*Målnivån för ränta på insatskapital beräknas utifrån det operativa resultatet, utan hänsyn till orealiserade marknadsvärdesförändringar eller andra resultatpåverkande risker.*



# Alternativ: 1,1 % genomsnittlig ränta på insatskapital innevarande period 2021-2024



*Målnivån för ränta på insatskapital beräknas utifrån det operativa resultatet, utan hänsyn till orealiserade marknadsvärdesförändringar eller andra resultatpåverkande risker.*





# Återbäring

- Återbäring har lämnats samtliga år sedan 2014 och har varierat kraftigt beroende på storleken på Bolagets koncernbidrag till Föreningen
- För år 2020, dvs. på föreningsstämman i april 2021, lämnades en återbäring motsvarande 1 baspunkt till medlemmarna baserat på genomsnittlig lånestock under år 2020
- Givet ökade kostnader med anledning av riskskatten övervägs att endast använda återbäringen i begränsad omfattning under innevarande kapitaliseringsperiod, dvs. 2021 till 2024.
- Med nuvarande prognos för det operativa resultatet 2021 kan det bli aktuellt att Föreningen utöver att lämna ränta på insatskapital även kan ge viss återbäring.



# Nuvarande marginal i prissättningen



# Nuvarande marginal i prissättningen

- Basmarginalen i utlåningen uppgår för närvarande till 13,2 baspunkter.

<b>Basmarginal</b>	<b>2021</b>
Operativa kostnader i Bolaget	4,9
Tillsynsavgifter (inkl. resolutionsavgift)	0,8
Kostnad likviditetsreserv	0,8
Övriga upplåningskostnader	0,8
Operativa kostnader i Föreningen	0,4
Ränta på insatskapital	3,2
Riskbuffert	2,3
<b>Summa</b>	<b>13,2</b>



# Minskad riskbuffert



# Minskad riskbuffert

- Riskbufferten uppgår idag till 2,3 baspunkter.
- Kommuninvest ser över möjligheten att reducera riskbufferten med 1 baspunkt till 1,3 baspunkter
- Konsekvens: Risken för negativt resultat ökar.



# Konsekvenser av att reducera riskbufferten

## Fördel:

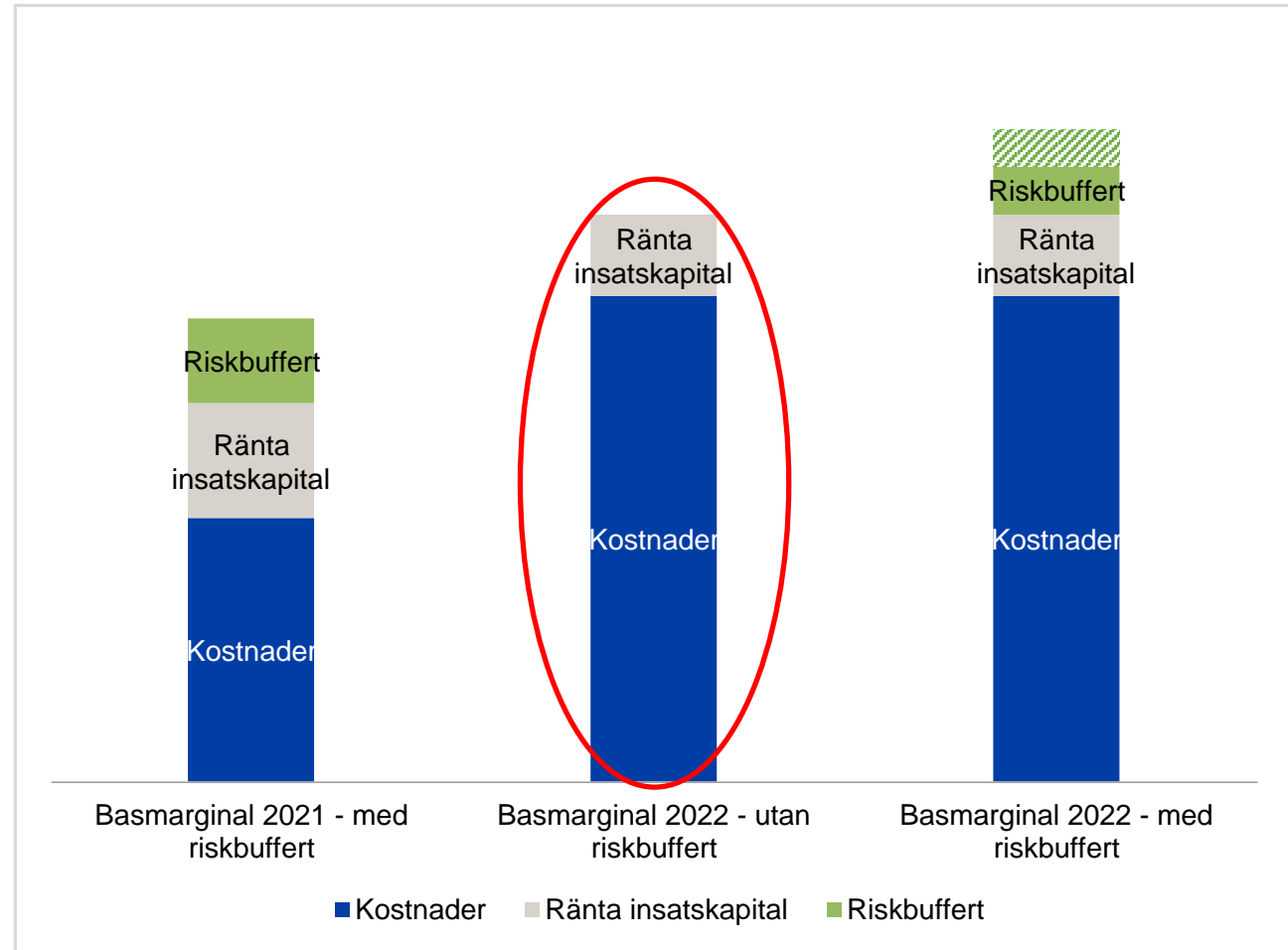
Lägre utlåningspris och ”rätt pris från början”

## Nackdel:

Större osäkerhet gällande Bolagets resultat och förmåga att lämna koncernbidrag till Föreningen som över tid täcker målnivån för avkastningen till medlemmarna, dvs. räntan på insatskapital.

Avkastningen till medlemmarna, dvs räntan på insatskapital blir en del av den nya riskbufferten

Med nuvarande kapitalplan har Kommuninvest tillräckligt med kapital för att kunna ge avkastning till medlemmarna under enstaka år med negativt resultat



# Prishöjning på nya lån



# Pris på ny utlåning

- Bas marginalen i utlåningen uppgår för närvarande till 13,2 baspunkter.
- Om hela riskskatten ska finansieras genom högre räntenetto behöver bas marginalen höjas med 7 baspunkter.
- Det tar drygt 3 år innan räntenettet är i linje med den nya marginalen.
- Kommuninvest ser över möjligheten att reducera bas marginalen för
  - Operativa kostnader
  - Kostnad likviditetsreserv
  - Riskbuffert (se tidigare bilder)

Basmarginal	2021	Allt annat lika, med riskskatt
Operativa kostnader i Bolaget	4,9	11,9
Tillsynsavgifter (inkl. resolutionsavgift)	0,8	0,8
Kostnad likviditetsreserv	0,8	0,8
Övriga upplåningskostnader	0,8	0,8
Operativa kostnader i Föreningen	0,4	0,4
Ränta på insatskapital	3,2	3,2
Riskbuffert	2,3	2,3
<b>Summa</b>	<b>13,2</b>	<b>20,2</b>





# Höjt pris på utestående lån



# Avgift eller räntehöjning på utestående lån

- Kommuninvest överväger en höjning av räntan eller en administrationsavgift på utestående lån.
- Kommuninvest har juridisk rätt att kompensera sig för kostnader som tillkommer från myndighetsbeslut för de lån som beviljats under de allmänna villkor som infördes i början av 2017.
- Om en sådan compensation sker så har kunderna rätt att säga upp lånen vid nästa ränteförfall. I en sådan situation gäller vanliga villkor för förtidslösen av lån.



# Genomförbarhet

Frågor som behöver utredas vidare om medlemmarna önskar gå vidare med detta alternativ:

- Med hjälp av Rådet för Kommunal Redovisning (RKR ) undersöka hur kundernas redovisning påverkas
- Undersöka vilken effekt åtgärden har på säkringsredovisade affärer



# Samlade åtgärds paket



# Åtgärdspaket 1

*Genomsnittlig årlig kostnad för ränta på insatskapital 2021-2024 = 3,2 bp*

## Ränta på insatskapital

- Genomsnittlig ränta under innevarande kapitaliseringsperiod motsvarar 1,5 %.
- Årlig målnivån för ränta på insatt kapital: 2021 = 2,0%, 2022 - 2024 = 1,0 %.

## Avgift eller räntehöjning på utestående lån

- Avgift på utestående lån om 2 baspunkter 2022 och 2023.

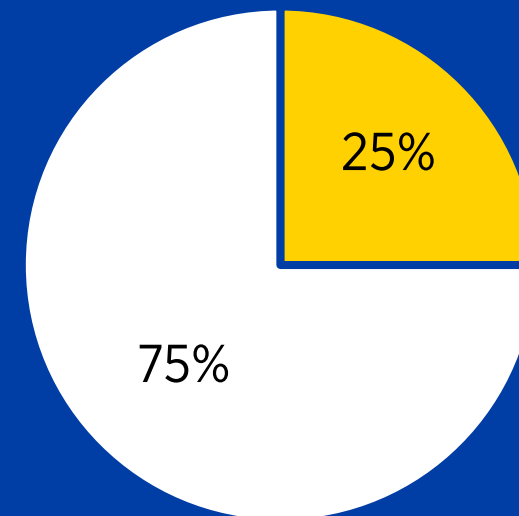
## Prissättning på ny utlåning

- Prishöjning på ny utlåning, 3,4 - 5,7 baspunkter beroende på riskbuffertens storlek.
- Kostnadsberäkningen till höger utgår från att riskbufferten sänks från 2,3 till 1,3 baspunkter.

## Kostnadsbesparingar

- 10 % i Bolaget
- 20% i Föreningen
- Motsvarar 0,5 baspunkter

## Kostnad för kund / ägare 2021-2024



- Kostnad för ägarna 25%
- Kostnad för kunderna 75%



# Åtgärdspaket 2

Genomsnittlig årlig kostnad för ränta på insatskapital 2021-2024 = 2,9 bp

## Ränta på insatskapital

- Genomsnittlig ränta under innevarande kapitaliseringsperiod motsvarar 1,4 %.
- Årlig målnivån för ränta på insatt kapital: 2021 = 2,0%, 2022 = 0,5%, 2023 = 1,0% och 2024 = 1,5 %.

## Avgift eller räntehöjning på utestående lån

- Avgift på utestående lån om 1 baspunkt 2022, 2023 och 2024.

## Prissättning på ny utlåning

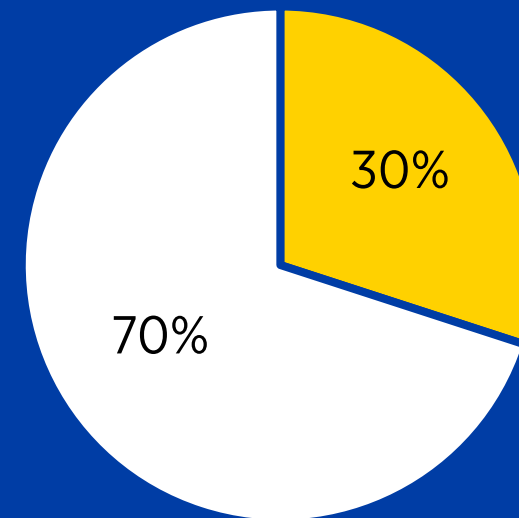
- Prishöjning på ny utlåning, 3,4 – 5,7 baspunkter beroende på riskbuffertens storlek.
- Kostnadsberäkningen till höger utgår från att riskbufferten sänks från 2,3 till 1,3 baspunkter.

## Kostnadsbesparingar

- 10 % i Bolaget
- 20% i Föreningen
- Motsvarar 0,5 baspunkter



## Kostnad för kund / ägare 2021-2024



- Kostnad för ägarna 30%
- Kostnad för kunderna 70%

# Åtgärdspaket 3

Genomsnittlig årlig kostnad för ränta på insatskapital 2021-2024 = 2,3 bp

## Ränta på insatskapital

- Genomsnittlig ränta under innevarande kapitaliseringsperiod motsvarar 1,1 %.
- Årlig målnivån för ränta på insatt kapital: 2021 = 2,0%, 2022 = 0,0%, 2023 = 0,5% och 2024 = 1,0 %.

## Avgift eller räntehöjning på utestående lån

- Ingen avgift på utestående lån.

## Prissättning på ny utlåning

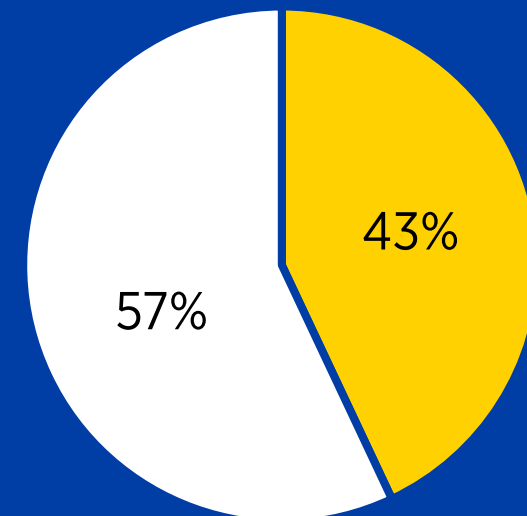
- Prishöjning på ny utlåning, 3,4 – 5,7 baspunkter beroende på riskbuffertens storlek.
- Kostnadsberäkningen till höger utgår från att riskbufferten sänks från 2,3 till 1,3 baspunkter.

## Kostnadsbesparingar

- 10 % i Bolaget
- 20% i Föreningen
- Motsvarar 0,5 baspunkter



## Kostnad för kund / ägare 2021-2024



- Kostnad för ägarna 43%
- Kostnad för kunderna 57%

# **Stressad utlåningsprognos och prisdifferentiering**





# Effekt på genomsnittlig ränta på insatt kapital vid lägre utlåningsvolym

Kundkategori (antal invånare)	Stor > 70 000 invånare	Mellan > 26 000 invånare	Liten < 26 000 invånare	Alternativ 1	Alternativ 2	Alternativ 3
Utlåning per 2021-09-30	154 228	162 864	137 425			
Utlåningsprognos grundscenario per 2024-12-31	185 456	195 840	165 251	Genomsnittsränta: 1,5%	Genomsnittsränta: 1,4%	Genomsnittsränta: 1,1%
Utlåningsprognos stressat scenario per 2024-12-31	99 900	195 840	165 251	Genomsnittsränta: 1,2%	Genomsnittsränta: 1,1%	Genomsnittsränta: 0,8%
Prishöjning				3 bp	2 bp	3 bp



# Prisdifferentiering

Bolaget erbjuder för närvarande en rabatt på -2 baspunkter för hållbara lån samt lån som förfaller på samma datum som Bolagets K-obligationer. Dessa rabatter gäller för samtliga kundgrupper.

Bolaget prisdifferentierar vid behov utifrån marknadssynpunkt mellan olika kundgrupper. Detta görs för att Bolaget ska ha möjlighet att erbjuda konkurrenskraftiga priser till samtliga kunder. Prisdifferentieringen uppgår till maximalt 10 baspunkter.

<b>Prisdifferentiering och rabatter</b>	
Rabatt för hållbara lån	2 bp
Rabatt för lån som förfaller samtidigt som Bolagets K-obligationer	2 bp
Differentiering mellan olika kundgrupper	0-10 bp
<b>Totalt</b>	<b>4-14 bp</b>



# Diskussion



# Frågeställning

**Hur ska åtgärderna mellan kommunerna/regionerna som ägare och kommunerna/regionerna som kunder avvägas?**

**Avvägningen innefattar en bedömning av**

- Ränta på insatskapital och återbäring
- Marginal/buffert i prissättningen
- Ränta på nyutlåning
- Höjt pris på utestående lån
- Prisdifferentiering





**KOMMUNINVEST**



@kommuninvest.se



www.kommuninvest.se



**@kommuninvest**