

2017-03-20

Bilaga 18

Kommuninvest ekonomisk förening
Föreningsstämman

Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad

Bakgrund

Vid föreningsstämman 2015-04-16 presenterade föreningsstyrelsen en plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad. Vid samma tillfälle utfärdade stämman riktlinjer för styrelsens beslutanderätt för det fall vissa former för kapitaluppbyggnaden skulle bli aktuella i framtiden.

Under den tid som kapitaluppbyggnaden pågår ska styrelsen årligen revidera och fastställa planen och bl.a. redovisa den vid den ordinarie föreningsstämman som information, vilket skedde första gången vid föreningsstämman 2016-04-21.

Planen

Styrelsens har utarbetat en reviderad plan för kapitaluppbyggnaden med riktlinjer och beslutsregler. Den framgår av bilaga till denna skrivelse.

Den del av dokumentet som avser riktlinjer fastställdes av stämman 2015 och gäller tillsvidare. Styrelsen föreslår inte några förändringar i denna del. Tillsammans med lagstiftningen och stadgarna, styr riktlinjerna hur styrelsen ska agera vid kapitaluppbyggnaden.

Styrelsen fastställde den reviderade planen 2017-03-15 och beslöt överlämna den till föreningsstämman som information.

Medlemssamråd

Styrelsens förslag till plan med riktlinjer och beslutsregler har redovisats för medlemmarna vid 2017 års medlemssamråd.



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

Förslag till beslut

Styrelsen förslår att föreningsstämman beslutar

att med godkännande lägga planen för Kommuninvests kapitaluppbyggnad till handlingarna, samt

att till protokollet notera att föreningsstämman 2015 fastställt de riktlinjer och beslutsregler som anges i avsnitt 5 i planen.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör

2017-03-20

Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad

med riktlinjer och beslutsordning

Föreningsstämman 2015-04-16 har fastställt riktlinjerna och beslutsordningen i avsnitt 5. Planen har senast behandlats av styrelsen 2016-12-08 och därefter fastställts 2017-03-15. Den reviderade planen redovisades för föreningsstämman 2017-04-20.

Kommuninvest i Sverige AB (publ). Org nr: 556281-4409. Styrelsens säte: Örebro

Kommuninvest Ekonomisk förening. Org nr: 716453-2074. Styrelsens säte: Örebro

Kommuninvest Fastighets AB. Org nr: 556464-5629. Styrelsens säte: Örebro



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

1. Sammanfattning

Detta dokument innehåller styrelsens plan för kapitaluppbyggnaden samt vissa riktlinjer som fastställts av stämman att gälla från och med 2015.

2. Syfte och bakgrund

Efter finanskrisen har Kommuninvest medvetet valt att bygga upp organisationens kapitalbas, så att förmågan att klara finansiella störningar förbättras. Det har varit en naturlig utveckling för oss och övriga aktörer i sektorn efter finanskrisen.

Sedan vår egen kapitaluppbyggnad inleddes, har Baselkommittén föreslagit en rad åtgärder och krav i syfte att rusta den finansiella sektorn i syfte att försöka undvika framtida kriser. Kommitténs förslag har i stora delar omvandlats till bindande lagstiftning genom EU-förordning och direktiv. De nya reglerna har trätt i kraft omedelbart eller införs efter olika långa övergångstider.

Kommuninvest klarar redan nu de flesta av de nya minimikrav som ställs upp.

Det helt nya kravet på en viss minsta kapitalstorlek i förhållande till balansräkningens storlek (Leverage Ratio eller bruttosoliditetsgrad) innebär dock att kapitalets storlek måste ökas mer än vad Kommuninvest runt 2009 bedömde vara nödvändigt.

Kommuninvest har under flera år bedrivit ett omfattande påverkansarbete såväl nationellt som i EU som har syftat till att få till stånd en annorlunda reglering som är bättre anpassad till vår roll och vårt uppdrag från den svenska kommunsektorn.

Kommissionen offentliggjorde 2016-11-23 en rapport där bl.a. lättnader i de ursprungliga kraven och en senareläggning av ikraftträdandet redovisas.

Om Kommissionens förslag blir verklighet kan det formella kravet på viss lägsta bruttosoliditet komma att reduceras. Då kommer Kommuninvest tillbaka till den situation som rådde 2009 när vi själva kunde ta ansvar för att kapital och verksamhet matchade varandra och själva fattade beslut om hur stort kapital som behövdes.

Föreningens styrelse har fram till nu uttalat att Kommuninvest ska bygga upp ett kapital som motsvarar 1,5 procent till 2018. Målet bygger alltså på antagandet att det slutliga regelverket kommer att innehålla lägre nivåer på lägsta tillåtna bruttosoliditet för organisationer med ett offentligt uppdrag med lågt risktagande och är också ett uttryck för en egen bedömning av vad som ungefärligen kan vara en rimlig nivå på kapitalstorlek baserat på verksamhetens inriktning och utformning.

Eftersom den fortsatta beslutsprocessen inom EU tar tid och den slutliga regelutformningen inte säkert kan förutses, är det styrelsens uppfattning att målsättningen för kapitalets storlek tillsvidare ska ligga fast. Först när större säkerhet om den slutliga regelutformningen erhålls, kan en utvärdering och eventuell målrevidering ska.

Sedan 2006 har relationen mellan kapitalbas och balansräkningens storlek utvecklats på det sätt som framgår av nedanstående figur. Observera att det befintliga förlagslånet exkluderats från kapitalbasen för att öka jämförbarheten.

Kapitaltillskottet från de frivilliga insatserna 2015 syns tydligt i figuren. Vid slutet av 2016 uppgick bruttosoliditetsgraden till 1,56 procent exkl. förlagslån. Motsvarande siffra inkl. förlagslån är 1,84 procent. Den prognosticerade ökningen till över 2 procent bygger på att nuvarande förlagslån omvandlas till primärkapital och utökas till 2 mdkr.

Denna plan syftar till att visa hur föreningsstyrelsen vill verka för att den nödvändiga kapitaluppbyggnaden ska klaras till 2018 samt om och när styrelsen i vissa fall ska inhämta stämmans godkännande för viss åtgärd i denna process.

Föreningsstämman 2015-04-16 beslutade om riktlinjer för styrelsens fortsatta arbete. Riktlinjerna kompletterar därigenom den yttre ram för kapitaluppbyggnaden som de nya stadgarna utgör.

3. Förutsättningar

Planen för kapitaluppbyggnaden redovisas i avsnitt 4. Den bygger på följande viktigare förutsättningar.

- Den bruttosoliditetsgrad¹ som ska uppnås är 1,50 % beräknad utifrån nuvarande regelverks definitioner. Hela Kommuninvestgruppen ska klara denna nivå från och med 2018-01-01.
- Förlagslån och andra kapitalinstrument (som uppfyller kriterierna för att få räknas som övrigt primärkapital) antas tillsammans med insatskapital respektive aktiekapital få medräknas fullt ut vid beräkning av bruttosoliditet.
- Planen ska av säkerhetsskäl ange hur Kommuninvest kommer att agera om kravet på bruttosoliditet blir högre än 1,5 procent.
- De antaganden om framtida tillgångsvärde som beräkningen av bruttosoliditet bygger på, utgår från kreditmarknadsbolagets nu gällande kapitalplan och interna kapitalutvärdering.
- Om den faktiska utvecklingen av Kommuninvests utlåning eller andra delar som ska inräknas i institutets totala exponeringsmått förändras så att kapitalet i absoluta tal behöver vara större än vad som anges i avsnitt 4, ska den planerade kapitaluppbyggnaden revideras i motsvarande grad.

¹ ”kapitalmätt” dividerat med ”institutets totala exponeringsmått”.

4. Planen

4.1 Kapitalstorlek och tidpunkter

Bruttosoliditetsgraden ska uppgå till lägst 1,5 procent vid 2017 års utgång. Med beaktande av värdena i nu gällande kapitalplan innebär det att det kapital som minst behövs vid utgången av 2017 är 7,1 mdkr.

4.2 Kapitalsammansättning i föreningen respektive bolaget

Kapitalet i föreningen kan bl.a. bestå av följande delar:

- Medlemsinsatser vid inträde som medlem och därefter inbetalda insatsformer samt insatser som uppkommit genom överföring av vinstmedel till insatserna genom insatsemissioner. Denna del ska utgöra huvuddelen av kapitalet.
- Tidigare överskott som balanserats.
- Förlagslån och/eller förlagsinsatser från medlemmarna som får räknas som övrigt primärkapital.

Huvuddelen av kapitalet ska bestå av inbetalda medlemsinsatser och tidigare överskott.

Då de legala förutsättningarna för vilket minimikapitalkrav som ska gälla och vilken tidpunkt för ikraftträdandet inte är klarlagd kommer beslutet om genomförandet av den nuvarande planen om att ta upp nya förlagslån på lägst 2 mdkr samt att återbetala det nuvarande 30-åriga förlagslån från medlemmarna till föreningen under 2017 att senareläggas. Det kan i nuläget inte uteslutas att nya bedömningar leder till att användningen av förlagslån minskar eller bortfaller.

Styrelsens förslag till stadgeändring rörande regelefterlevnads klausul och möjlighet för medlemmarna att göra särskilda insatser bör om förslaget antas av föreningsstämman kunna vara en tillräcklig försiktighetsåtgärd rörande kapitalstorleken intill dess EU definitivt beslutat vad som ska gälla.

Kapitalet i kreditmarknadsbolaget kan bl.a. bestå av följande delar:

- Aktiekapital som genom riktade nyemissioner till föreningen ökas med i första hand de medel som inflyter i föreningen som medlemsinsatser eller som förlagsinsatser. Aktiekapitaldelen ska utgöra huvuddelen av kapitalet.
- Tidigare överskott som balanserats.
- Förlagslån eller andra instrument som får räknas som övrigt primärkapital. Tillhandahålls av den ekonomiska föreningen.

4.3 Om antagandena om utlåning mm ändras

Om den faktiska utvecklingen av Kommuninvests utlåning eller andra delar som ska inräknas i institutets totala exponeringsmått förändras så att kapitalet i absoluta tal behöver vara större än vad som anges i avsnitt 4.1, ska den planerade kapitaluppbyggnaden revideras upp i motsvarande grad.

Minskar det totala exponeringsmålet under de kommande åren, ska den nu planerade nödvändiga kapitalstorleken ändå inte minskas.

4.4 Om kapitalet inte ökar nog snabbt upp till 1,5 procent

En stor andel av medlemmarna redan under 2015 och 2016 utnyttjat de nya stadgarnas möjlighet att fullgöra hela eller stora delar av den högsta insatsnivån för att få de fördelar som följer av detta. Det finns även en önskan om att få fortsatta möjligheter placera medel i särskilda insatser eller i ett nytt förlagslån eller i andra kapitalformer.

Skulle, mot förmodan, den förväntade kapitaluppbyggnaden dra ut på tiden så att gruppens lagstadgade skyldighet att hålla en viss kapitalnivå kan riskeras, planerar styrelsen att initiera den obligatoriska procedur för kapitalinbetalning, som anges i de nya stadgarna (se nedan avsnitt 5.3).

Styrelsen har förordat att en stadgeändring genomförs som dels ökar möjligheterna att vid problem med regelefterlevnaden öka kapitalet och dels ökar utrymmet för att kunna göra särskilda medlemsinsatser.

4.5 Om kravet på bruttosoliditet fastställs till en högre nivå än 1,5 procent

Om miniminivån för bruttosoliditet fastställs till en högre nivå än 1,5 procent är följande kapitalkomponenter tillgängliga:

- Medlemsinsatser vid inträde som medlem och därefter inbetalda insatsformer som kompletteras genom särskilt beslut att påkalla att medlemmar som ännu inte uppnått den högsta insatsnivån måste betala resterande insats omgående
- Ökad resultatnivå.
- Förlagslån och/eller förlagsinsatser från medlemmarna.
- Förlagslån och/eller förlagsinsatser från andra än medlemmarna (se nedan i avsnitt 5.3).

Om ovanstående former för ökning av kapitalet inte förslår eller ska användas, återstår följande vägar för anpassning till det tillgängliga kapitalets storlek:

- Ändring av stadgarna för att ytterligare höja den högsta insatsnivån och ett beslut om att påkalla medlemmarnas inbetalning upp till den nya nivån (se nedan i avsnitt 5.3).
- Reducering av verksamheten för att anpassa tillgångsvolymer till tillgängligt kapital (se nedan i avsnitt 5.3).
- Avveckling av hela verksamheten under ordnade former (se nedan i avsnitt 5.3).

5 **Riktlinjer och beslutsregler²**

5.1 Föreningen och kreditmarknadsbolaget

Det är föreningen som primärt ansvarar för att kapitalanskaffningen för uppbyggnaden av kapitalnivån i gruppen och kreditmarknadsbolaget kommer till stånd. De medel som ökar föreningens medlemskapital eller inflyter som förlagsinsatser, används för att förvärva nyemitterade aktier i kreditmarknadsbolaget.

Förlagslån som upptas av föreningen och får räknas som övrigt primärkapital, används helt för motsvarande förvärv av aktier i eller för vidareutlåning till kreditmarknadsbolaget.

² Riktlinjer och beslutsregler i avsnitt 5 har fastställts av ordinarie föreningsstämman 2015-04-16.

I övrigt regleras kreditmarknadsbolaget genom ägardirektiv som årligen fastställs.

5.2 Uppdrag till styrelsen och rapportering till kommande stämmor

Styrelsen har ansvaret för att kapitaluppbyggnaden genomförs. Den ska se till att Kommuninvestgruppen uppfyller den finansiella lagstiftningens minimikrav.

Styrelsen rapporterar i årsredovisningen och i andra former om hur kapitaluppbyggnaden faktiskt framskrider.

Styrelsen upprättar och ajourhåller en plan för kapitaluppbyggnaden. Om styrelsen finner skäl att förändra den plan som beskrivs i avsnitt 4 ovan ska information lämnas vid kommande stämmor och i andra former direkt till medlemmarna då styrelsen finner det lämpligt.

5.3 Beslut som ska fattas av stämman

När det gäller kapitaluppbyggnaden ska föreningsstämman (ordinarie och eventuell extrastämma)

- Fatta alla de beslut som ankommer på stämman enligt lagen om ekonomisk förening samt gällande stadgar. Det betyder exempelvis:
 - Fastställa nya stadgar och eventuella ändringar av dessa.
 - Besluta om kapitalinbetalning enligt de nya stadgarnas 5.7 ”insats för föreningens regelefterlevnad”.
- På styrelsens förslag besluta om
 - Förlagsinsatser och/eller förlagslån ska få utges till andra än medlemmarna och de företag som får låna av Kommuninvest, svenska kommuner och landsting som ännu inte blivit medlemmar samt SKL.
 - Verksamheten långsiktigt ska reduceras eller avvecklas på grund av att föreningen eller gruppen inte kan (eller önskar) klara lagstadgade krav på kapital.

Övriga beslut rörande kapitaluppbyggnaden fattas av föreningens styrelse eller av den/dem som styrelsen uppdragit till att fatta beslut i viss fråga.