



Kapitaluppbyggnaden



Minnen från finanskrisen 2008 ...





Med syfte att undvika framtida finanskriser har EU ökat trycket på finansbranschen

- Ökade krav på företagsledning och styrelse.
- Skärpta krav på kapitaltäckning.
- Ökade likviditetskrav.

... och höjda krav på kapitalbas.



Syftet med att höja bankernas och finansinstitutens kapitalbas är att finansaktörerna inte ska ta större risk än att kapitalet räcker för att täcka eventuella förluster.



Det mått som EU använder är bruttosoliditet.



Vad är bruttosoliditet?

Kapitalkravsmåttet bruttosoliditet (på engelska leverage ratio) uttrycks som kvoten mellan kapital och totala tillgångar.

Enligt övergångsregler får Kommuninvest räkna in förlagslånet i sitt kapital.

Nya regler 2018 gör att vi måste skapa ett nytt modernt förlagslån för att kunna tillgodoräkna oss detta kapital i bruttosoliditetsmåttet



**Notera att bruttosoliditetsmålet inte tar någon som helst hänsyn
till hur stora risker det finansiella institutet faktiskt har.**



**Ett slutgiltigt besked om krav på
bruttosoliditet förväntas från EU i slutet av
2016.**

**Siktet är att kravet ska gälla
från och med 2018.**



Vilka nivåer av bruttosoliditet kommer att gälla?

Det har talats om en fast nivå på 3 procent för alla.

Men man talar också om att andra nivåer kan komma att fastställas beroende på aktörernas affärsmodeller, t.ex. institut som har utlåning till den offentliga sektorn.

Naturligtvis har Kommuninvest – tillsammans med bl.a. våra systerorganisationer – en lobbyverksamhet för att påverka EU:s beslut.



**I ägarstyrelsen siktar vi – mot bakgrund
att Kommuninvest är ett lågriskinstitut –
på 1,5 procent.**



Hur ligger Kommuninvest till?

2013 var Kommuninvest-koncernens bruttosoliditetsgrad 0,97 procent.

Vid halvårsbokslutet 2014 har nivån ökat till 1,12 procent.*

Enligt övergångsreglerna får det nuvarande förlagslånet år 2014 räknas in till 80 %. (En successiv nedtrappning sker fram till 2018)



Hur mycket kapital behövs för att nå en bruttosoliditetsgrad på 1,5 %?

Eftersom bruttosoliditetsgraden utgörs av en procentsats kommer det faktiska beloppet i kronor att vara en följd av Kommuninvests balansomslutning vid mättillfället ...



Hur mycket kapital behövs för att nå en bruttosoliditetsgrad på 1,5 %?

Vid en balansomslutning på 400 miljarder* innebär en kapitaltäckningsgrad på 1,5 procent att verksamheten behöver ett kapitaltillskott på 2,8 miljarder.

På denna nivå uppgår då Kommuninvests samlade kapital till 6 miljarder.

* Enligt nuvarande prognos för 2017-12-31. Uppdaterad kapitalplan presenteras årligen i december.



Vilket arbetssätt har vi hittills valt för att nå bruttosoliditetsmålet?

Genom att höja räntan på våra lån har vinstmarginaler skapats.

Dessa har använts för att öka det egna kapitalet.



Strategin har fungerat, men ...

Effekten av detta vägval blivit att våra kunder har fått betala en högre ränta på Kommuninvests lån.



De högre priserna på lån har lett fram till att en del medlemmar har efterlyst alternativ ...

Det har fått oss att snegla på en förändrad modell för att förstärka det egna kapitalet ...



**Den nya modellen för
kapitaluppbyggnad bygger
bl.a. på extra
medlemsinsatser.**



Denna möjlighet fick klartecken genom stadgeändring redan på förra årsstämman.

Beslutet kräver dock ett formellt bifall även på 2015 års stämma för att kunna verkställas.



Effekter av det nya vägvalet

- **Räntan på nya lån blir lägre.**
- **Större valfrihet för den enskilde medlemmen.**
- **Vi måste klara kapitaluppbyggnaden på annat sätt.**



Redan nu sänker vi räntan på våra lån

Vi har genomfört medlemssamråd samt träffat politiker och tjänstemän i olika sammanhang. Det gör att vi känner oss säkra på att alla tar sitt ansvar för att förstärka Kommuninvests kapital redan under nästa år.

Därför kommer vi redan nu – utan att vänta in kapitaltillskottet från medlemmarna - att sänka räntan på våra nya lån.



Räntesänkning

fr.o.m. vecka 40, måndagen den 29 september 2014.

Vi sänker marginalen på nyutlåningen mot kommunobligationer (s.k. Tapp-lån) med 10 baspunkter.

För våra övriga låneprodukter sänks marginalen på nyutlåning med 15 baspunkter.



Så här jobbar vi vidare ...

**Kapitaluppbyggnaden ska i fortsättningen
åstadkommas genom:**

- Nya medlemsinsatser.
- Fortsatta vinstmedel – om än på lägre nivå än nu.
- Övriga former av kapitaltillskott (t.ex. förlagslån).



Så här jobbar vi vidare ...

Som föreningsstyrelsen utlovade i våras kommer en detaljerad plan för kapitaluppbyggnaden att presenteras i samband med kommande medlemssamråd och 2015 års föreningsstämma.



Hur ser insatsmodellen ut?

Årlig insats

Kommunen erhåller en årlig överskottsutdelning i form av återbäring och ränta på insatskapital.

Insatskapitalet byggs upp fortlöpande.

Frivillig extrainsats

Denna insats kan medlemmen göra vid olika tillfällen för att snabbare bidra till kapitaluppbyggnaden.

Den frivilliga insatsen ges samma villkor som den årliga insatsen.



Om kommunernas insatsnivå

Senast den 1 januari 2018 ska alla medlemmar ha nått upp till miniminivån 200 kronor per invånare.

Högsta insatsnivån är 900 kronor per invånare.

Hälften av medlemmarna har redan klarat miniminivån.

Många har redan nått 50 procent av högstanivån.

De som ökar sin insats över vissa tröskelnivåer; 50 %, 75 % och 100 % får:

- **Minskade krav på årlig insats.**
- **Rätt att i ökad grad bokföra sin återbäring som intäkt i sin resultaträkning.**



Åtminstone en fråga infinner sig ...

**Hur mycket har just min kommun – eller mitt landsting –
kvar att betala för att ta vårt ansvar att nå
bruttosoliditetsmålet?**



Så snart som möjligt kommer vi att skicka en beräkning som beskriver hur kapitaliseringen via medlemsinsatser fördelar sig på respektive medlem. Den kommer också att visa hur mycket som återstår för att nå de nivåer som beskrivs i de nya stadgarna.



**Vi tolkar medlemmarna så att de kommer
att betala in högstanivån – eller
huvuddelen av den – före sommaren 2015.**



Kapitaluppbyggnaden fortsätter fram till 2018 ...



**Instruktioner om hur inbetalningarna ska göras
rent tekniskt kommer att skickas ut i samband
med ett positivt stämmobeslut.**



Viktiga hållpunkter

- **Rådslag med olika typer av medlemmar.**
- **Föreningsstyrelsen i december 2014.**
- **Medlemssamråd i januari-februari 2015.**
- **Föreningsstyrelse i mars 2015.**
- **Föreningsstämma den 16 april 2015.**
- **Betalning av årlig insats och extra ny insats.**