

Medlemssamråd 2019



KOMMUNINVEST

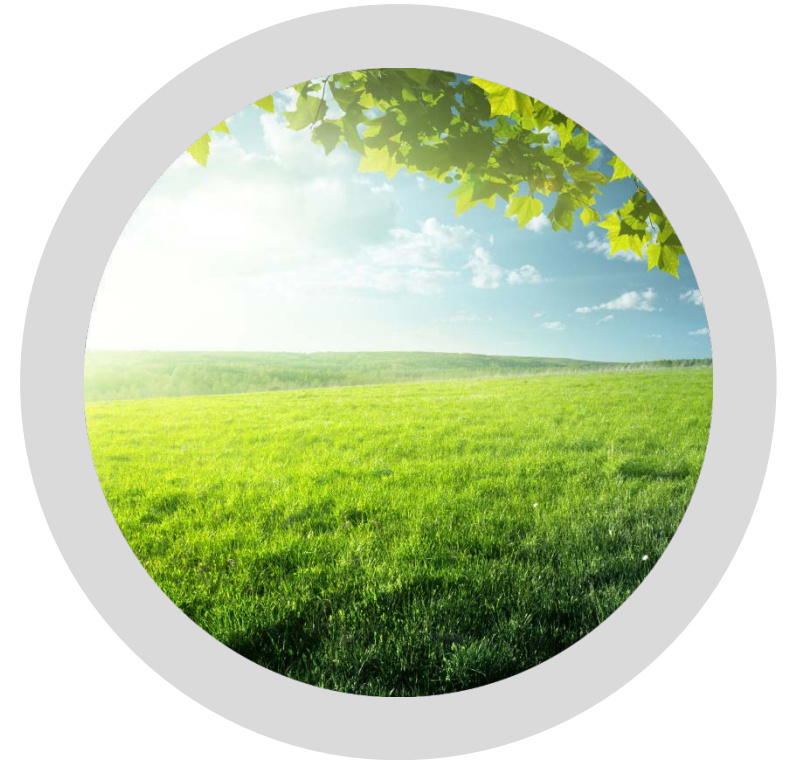
Program

13.00 – 13.20	Kommuninvest och året som gått Effektivitet i verksamheten
13.20 – 13.45	Kommunsektorns ekonomiska utmaningar
13.45 – 14.30	Framtida inriktning av produkt- och tjänsteutbud
14.30 – 14.50	Kaffepaus
14.50 – 15.35	Kapitalfrågor inklusive diskussion
15.35 – 15.45	Stämмоärenden och principiella frågor
15.45 – 16-00	Vad tar vi med inför nästa år? Sammanfattning

Vision

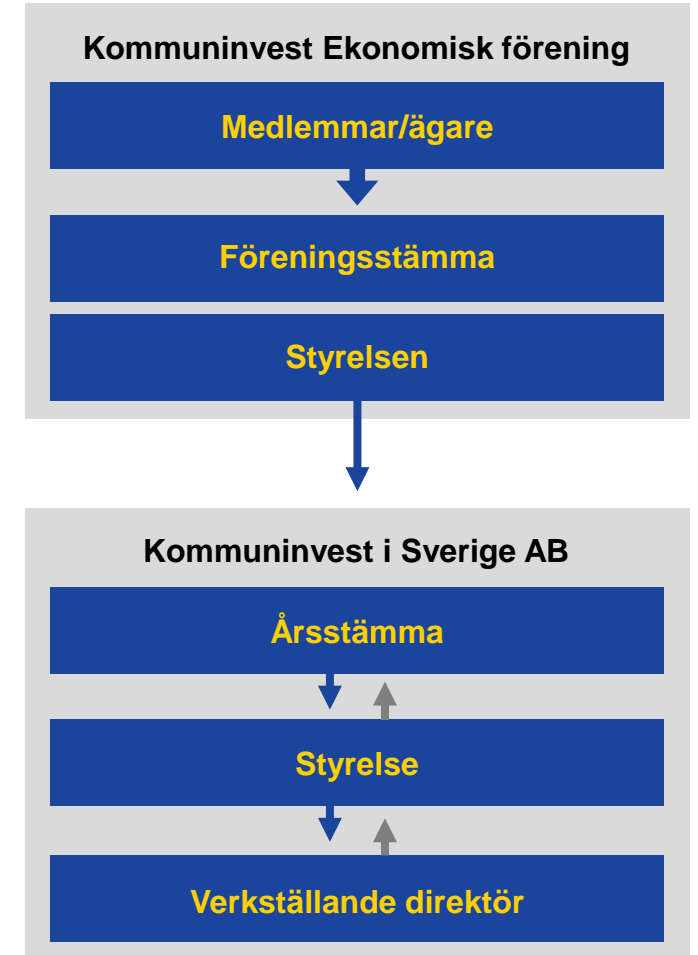
Kommuninvest skall vara världens bästa organisation för kommunal finansförvaltning.

Vi finansierar de svenska lokala och regionala sektorernas utveckling och investeringar för ett gott och hållbart samhälle.



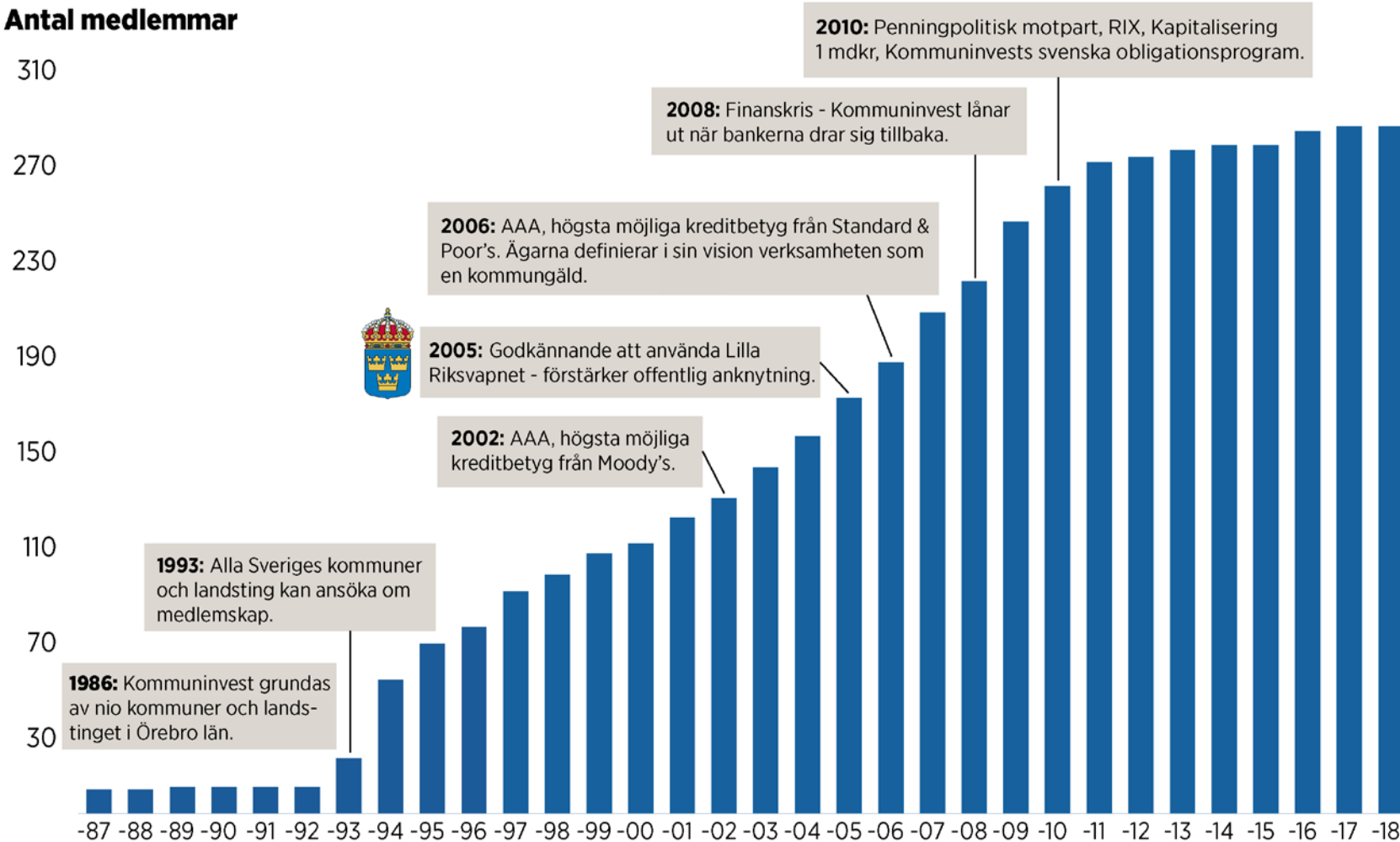
Verksamhetsidé

- Medlemsorganisation
- Välkomnar alla kommuner och regioner som medlemmar
- Inget eget vinstsyfte - ändamålet är att bereda medlemmarna ekonomisk nytta
- Konkurrenskraftiga priser och utmärkt service
- Motiverade och kompetenta medarbetare
- Stabil, effektiv och kunnig



Kommuninvests historia

Antal medlemmar



Sveriges kommungäld och en central del av finansiella systemet

- Kommuninvest är största kreditgivare till Sveriges kommuner och regioner, och en av Sveriges tio största finansiella aktörer.
- Upplåning på internationella och inhemska kapitalmarknader. Utlåning i Sverige.
- Under tillsyn av Finansinspektionen.
- Kommuninvest är medlem i RIX och penningpolitisk motpart till Riksbanken.
- AAA/Aaa, stabila utsikter.

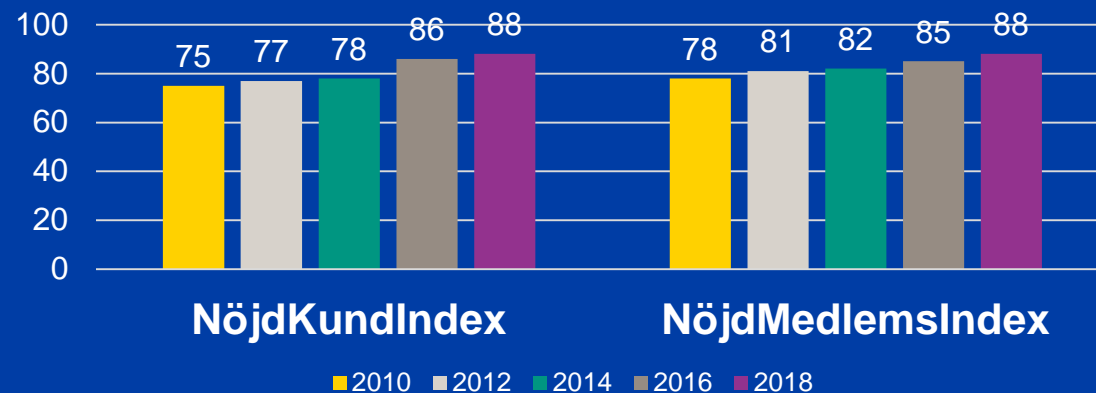


Året som gått

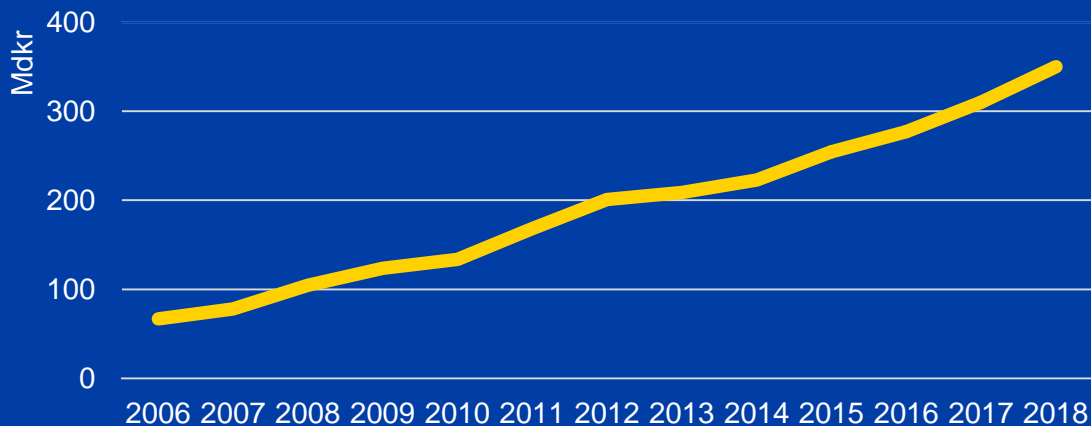
Medlemsutveckling

288 medlemmar (288)

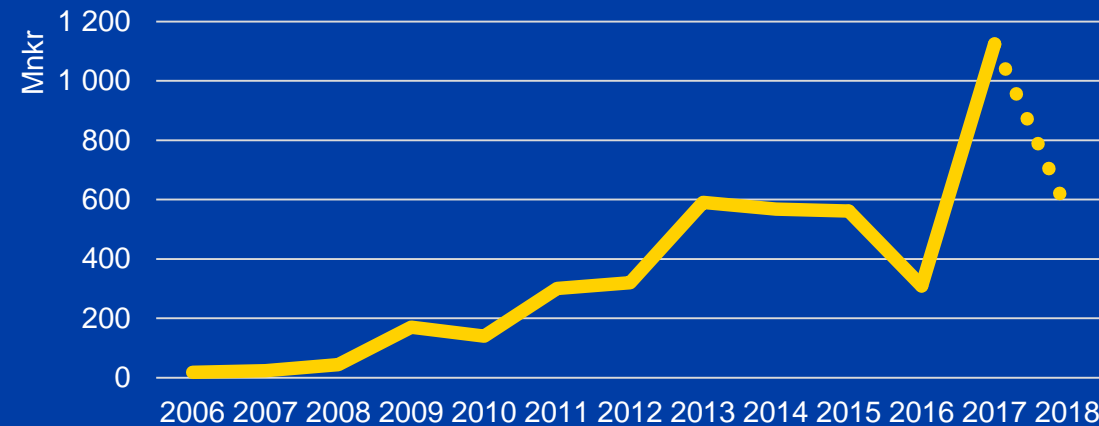
Region Blekinge, beslut om ansökan förväntas i januari.



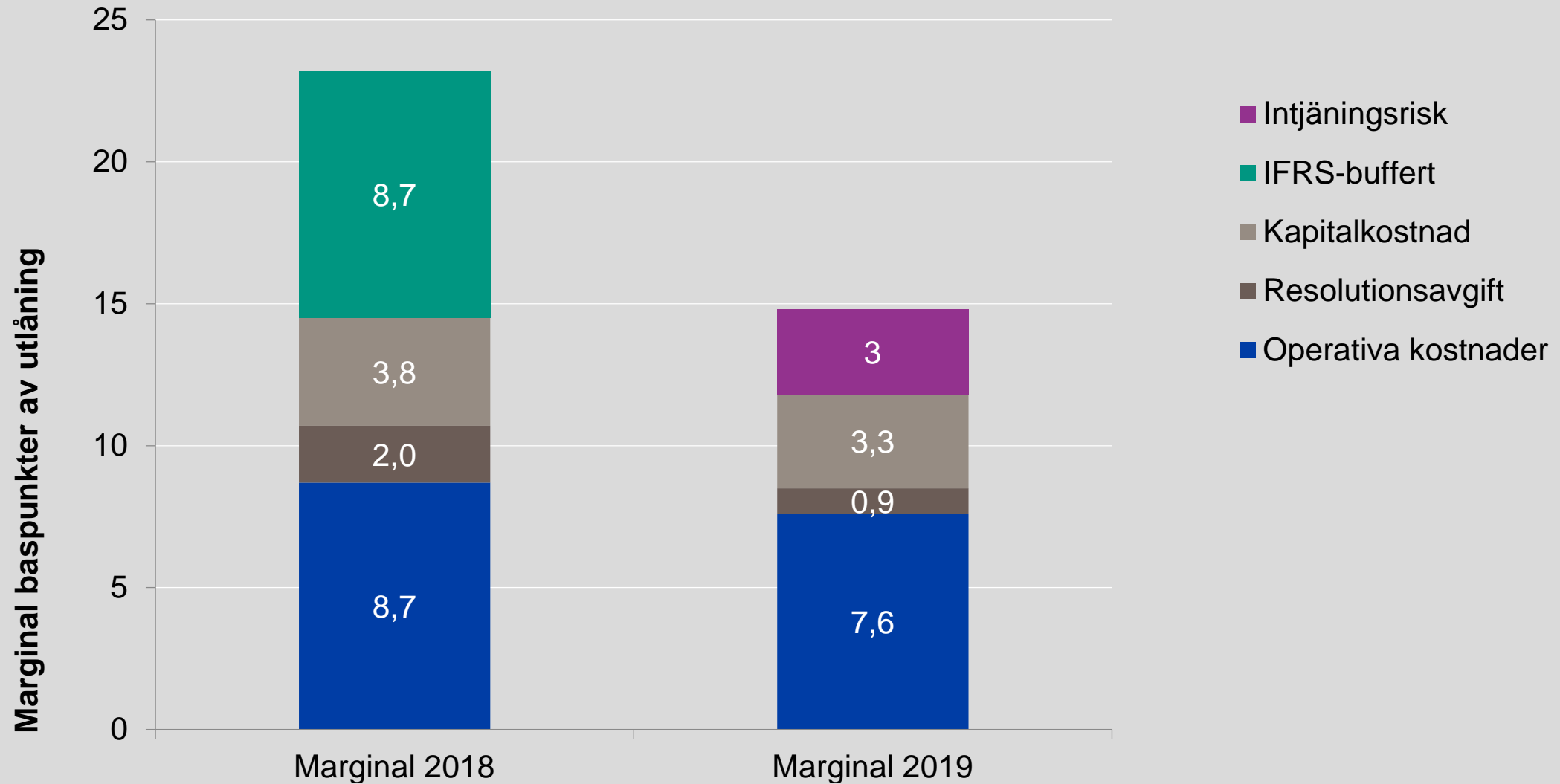
Utlåningsutveckling



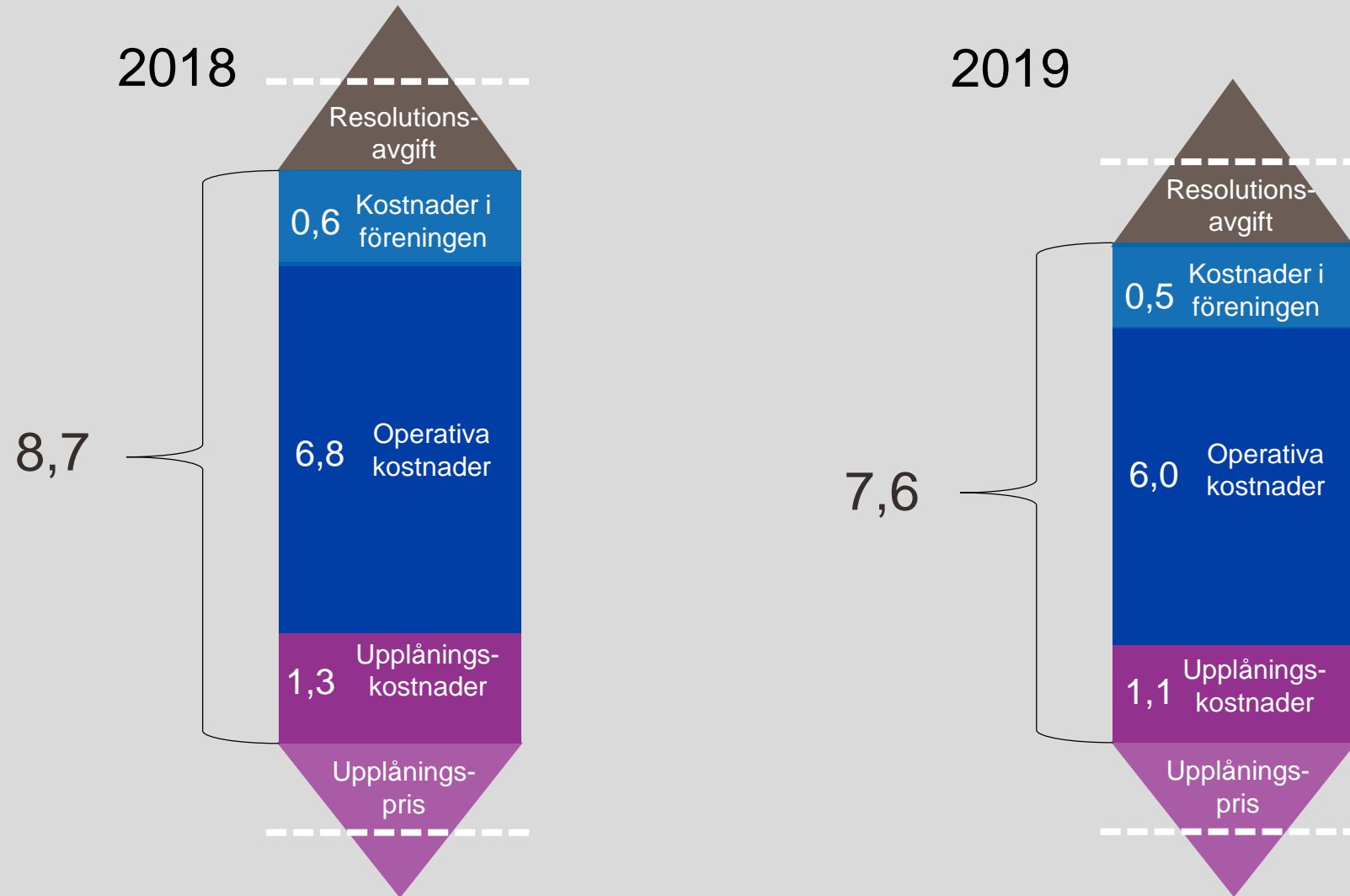
Resultat



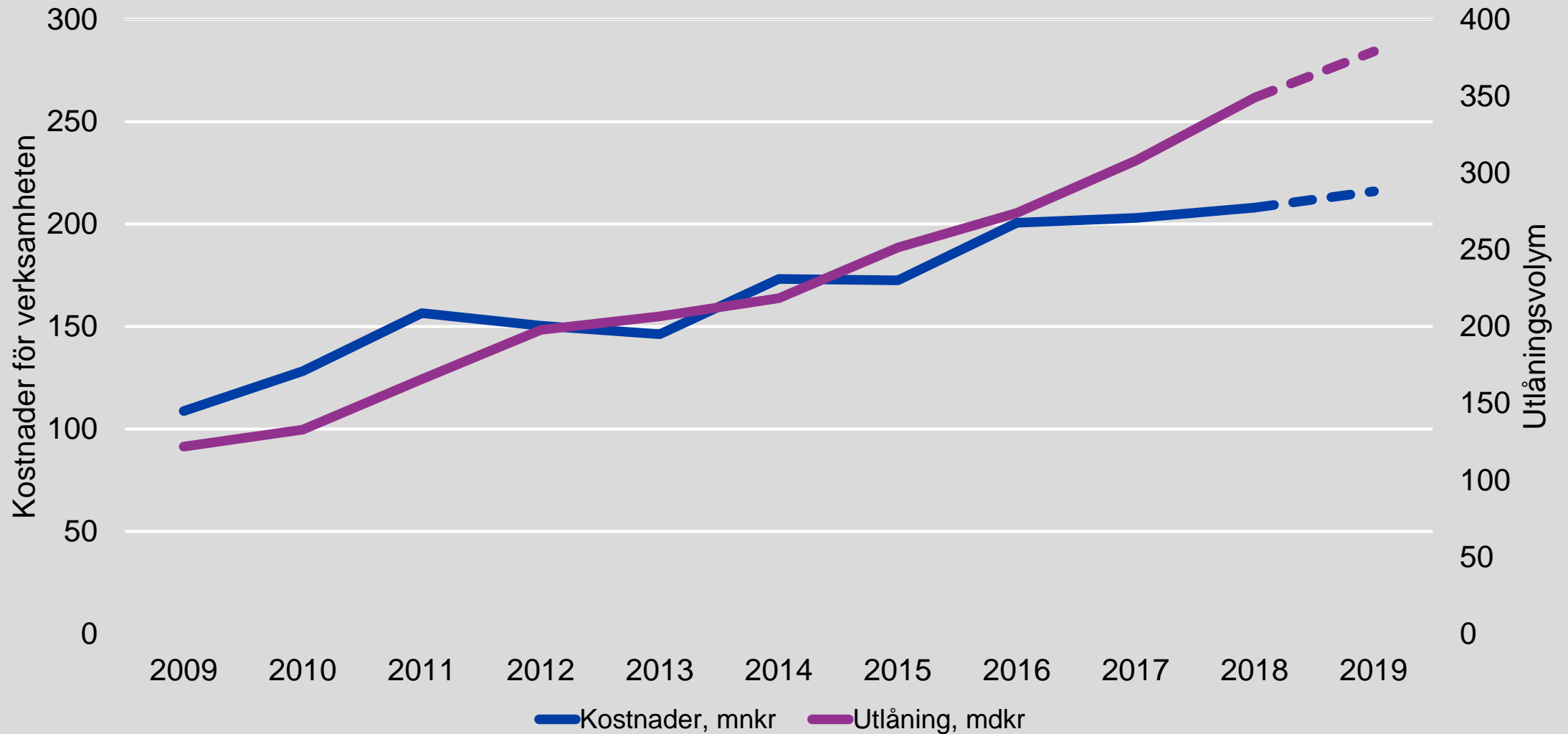
Marginalpåslag – uppdateras m a p nytt beslut



Operativa kostnader

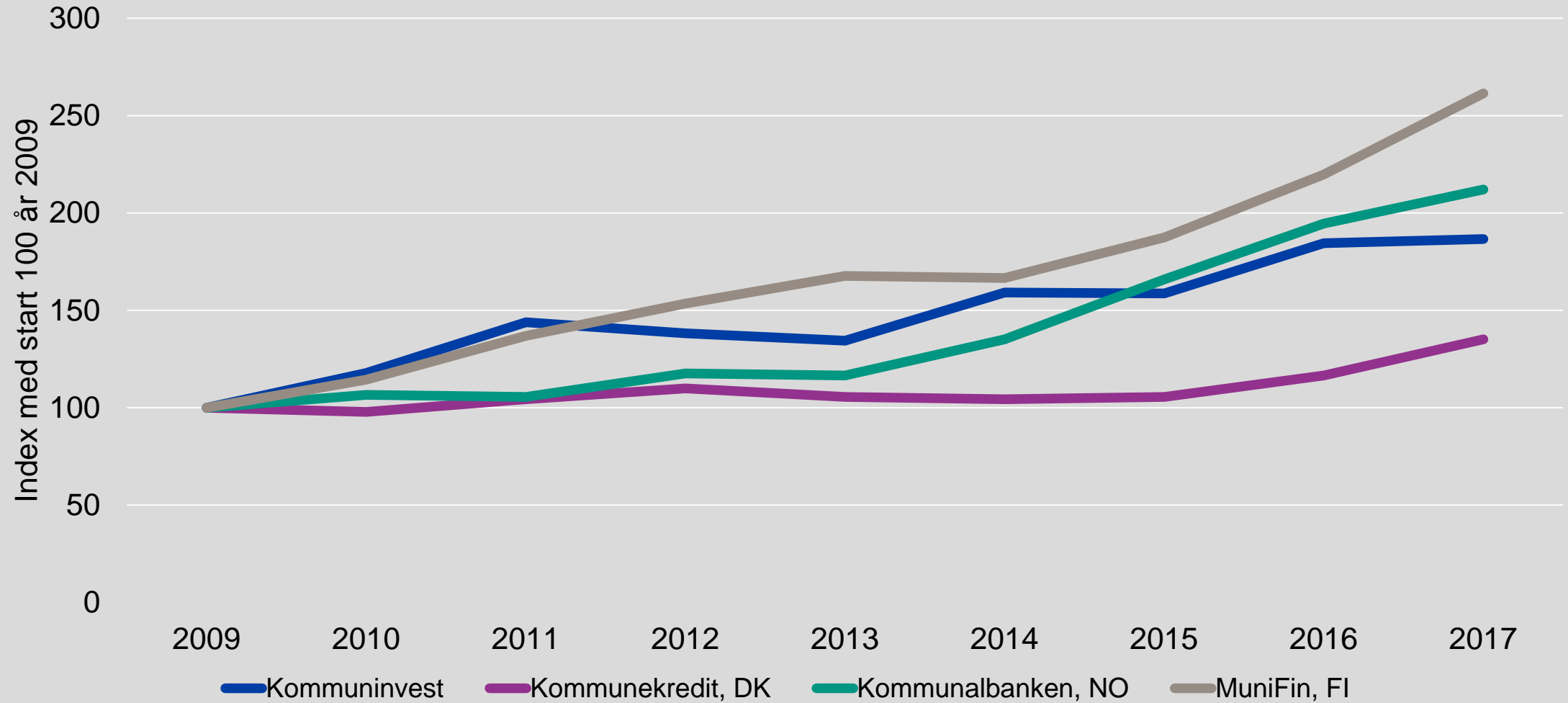


Kostnader och utlåningsvolym



Kostnadsutveckling

Nordiska kommunala upplåningsinstitut



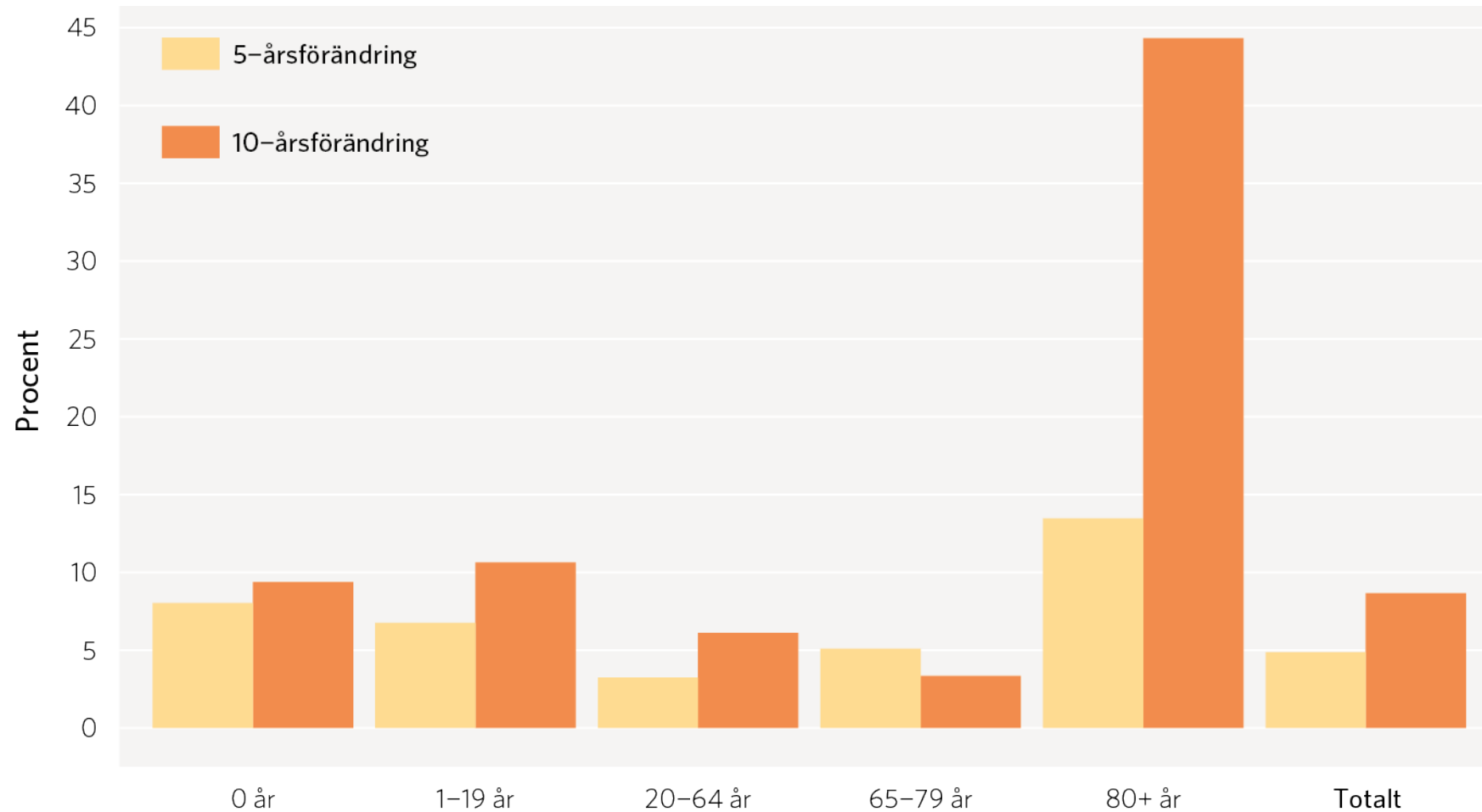
Kommunsektorns ekonomiska situation och Låneskuldsrapporten 2018



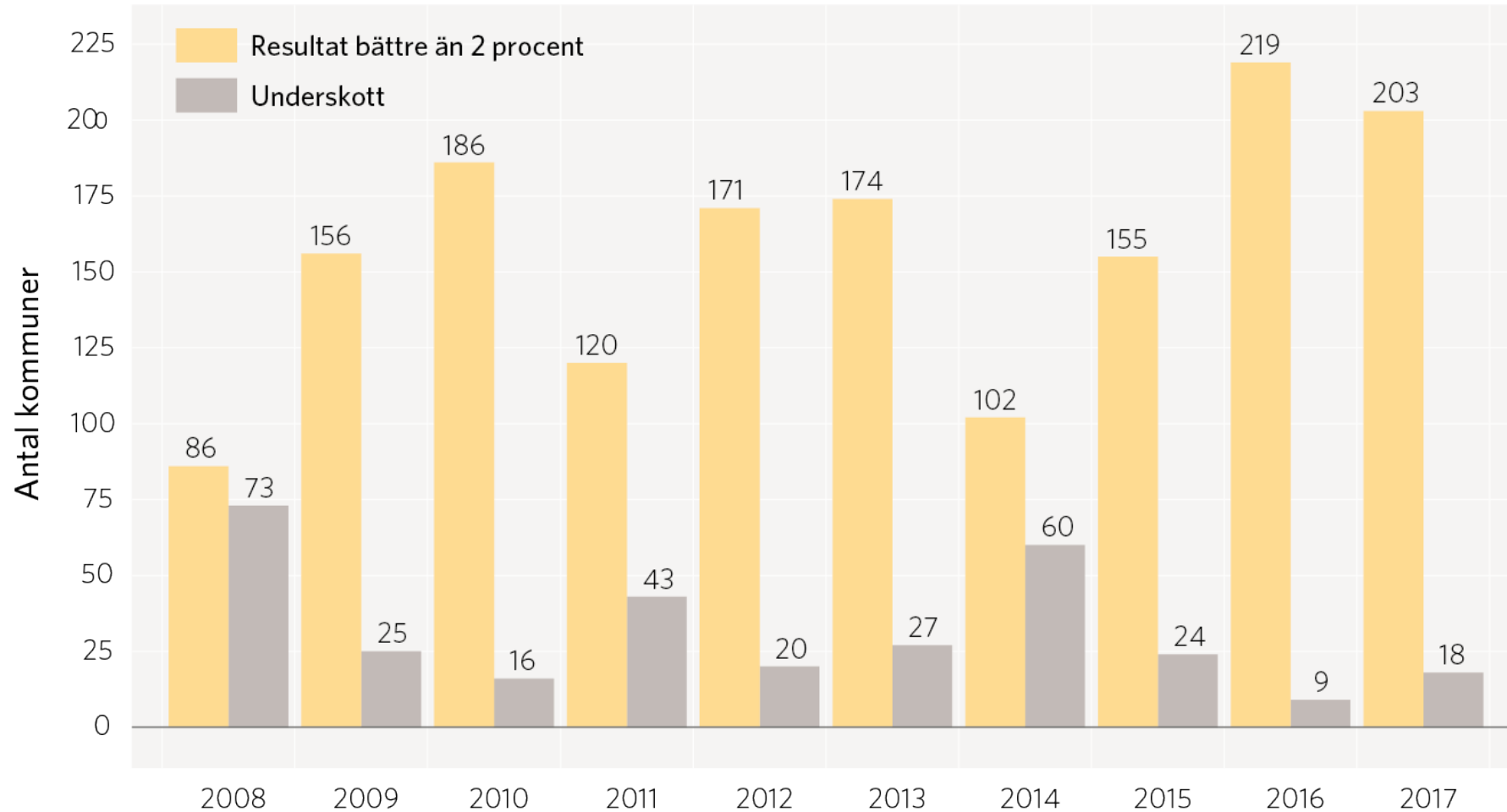
KOMMUNINVEST

Befolkningsökning i olika åldrar

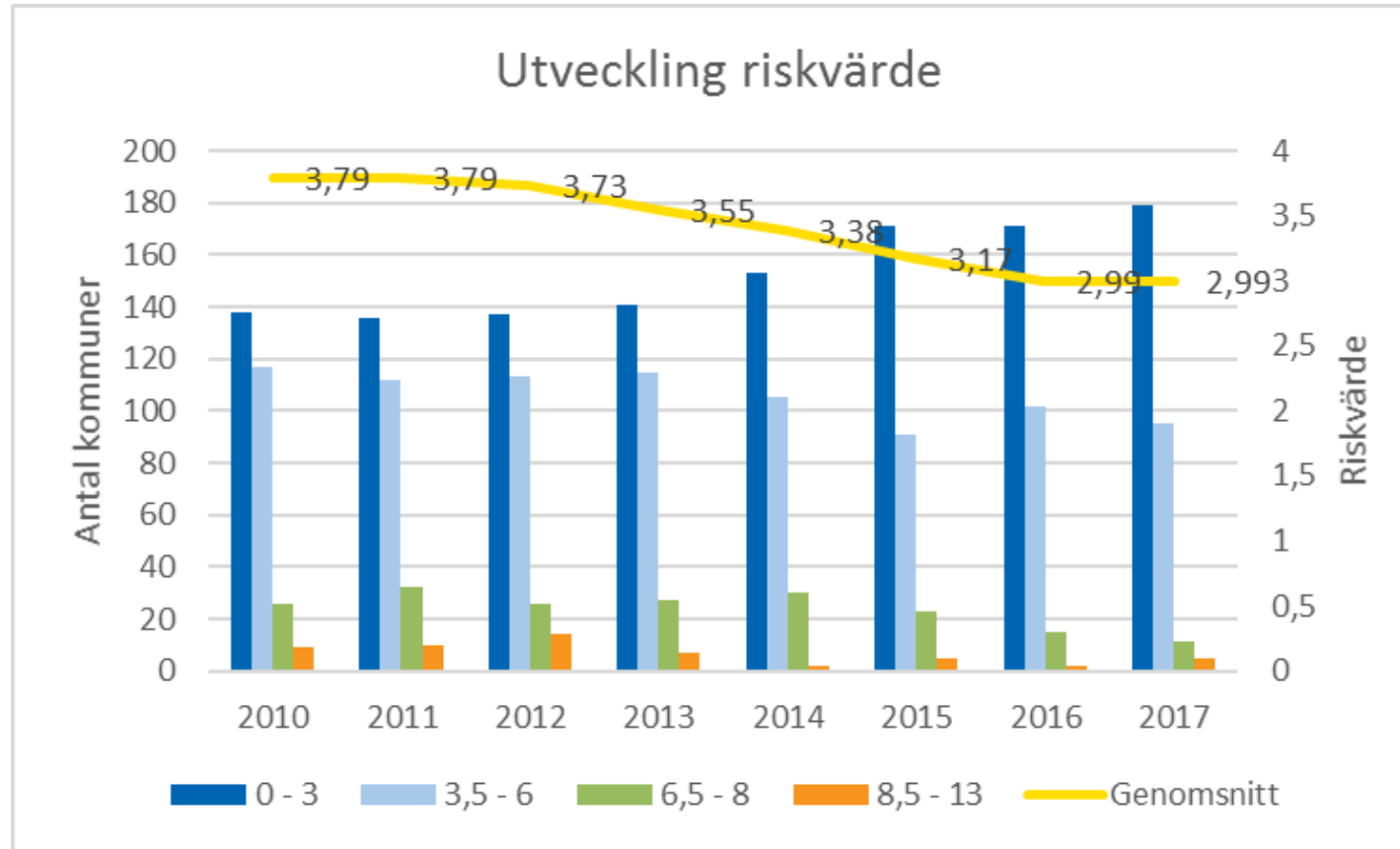
Procentuell ökning



Antal kommuner med negativt resultat samt med resultat som minst motsvarar 2 procent av skatter och bidrag

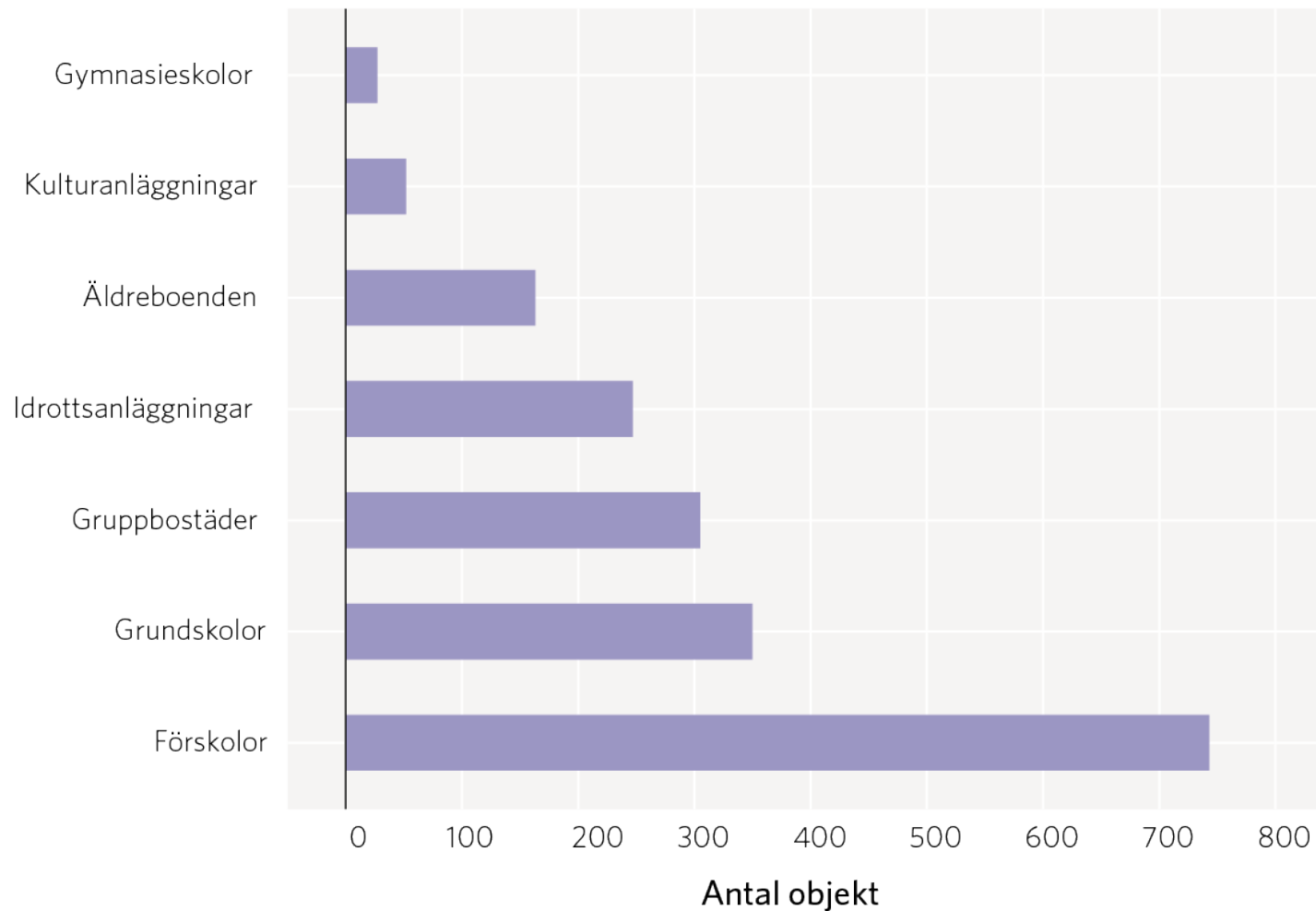


Kommuninvests riskvärdesmodell

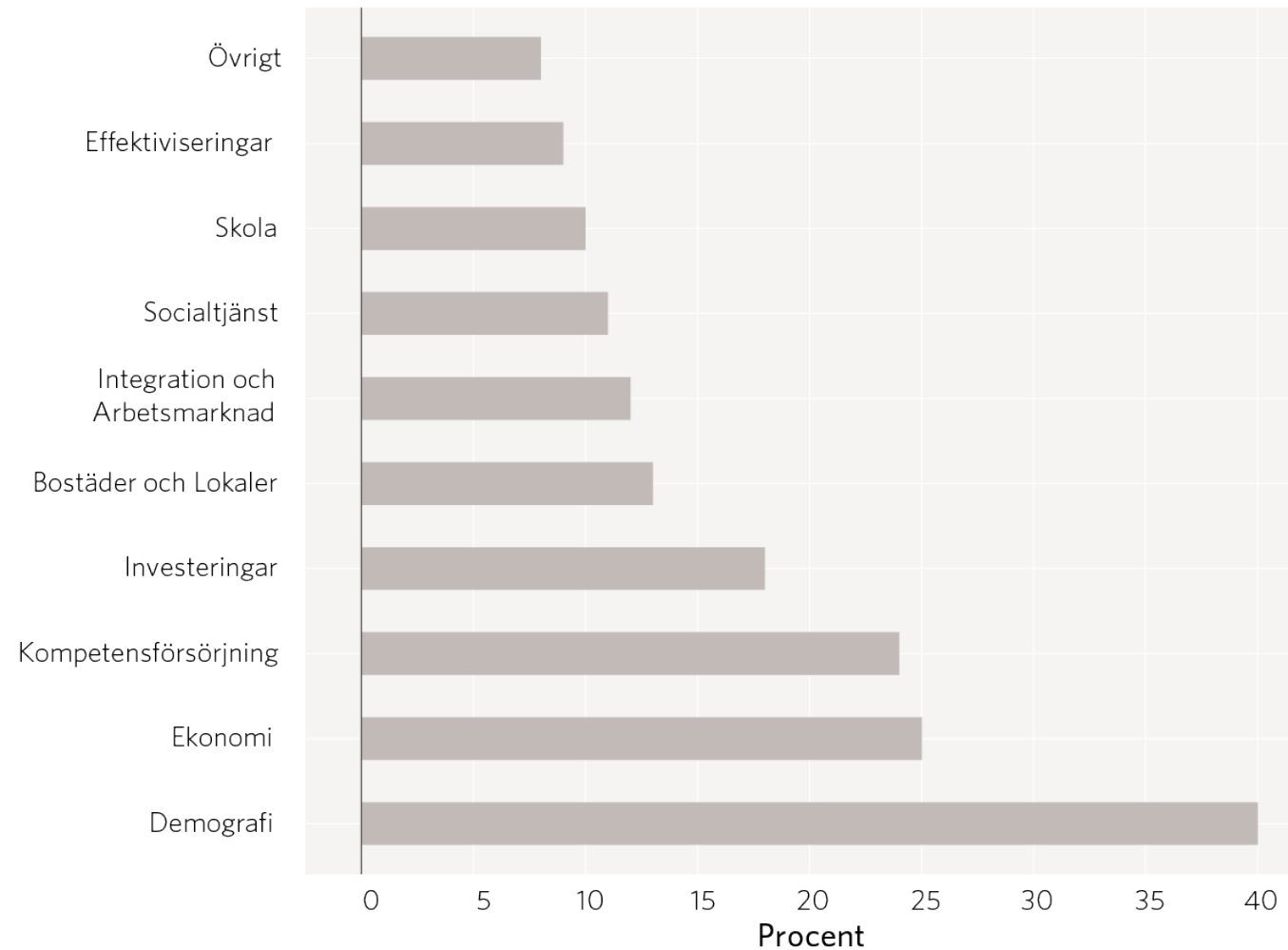


Antal planerade investeringsobjekt inom olika verksamheter

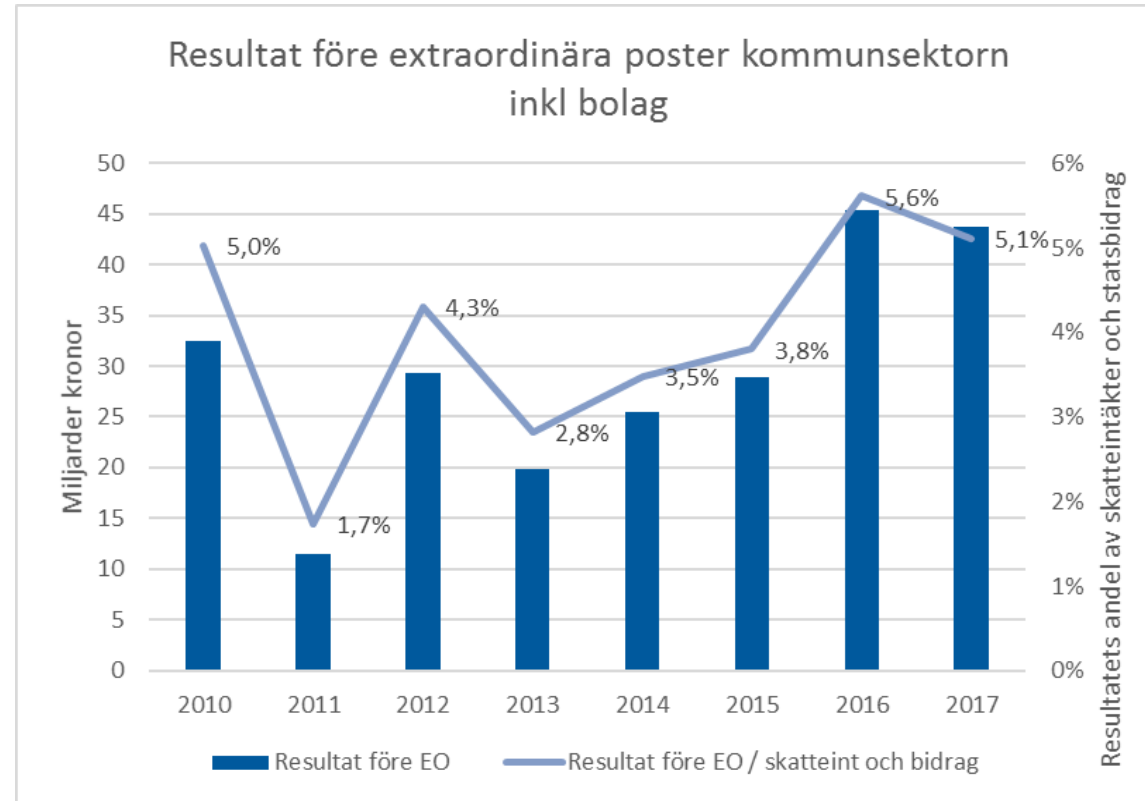
2018–2021



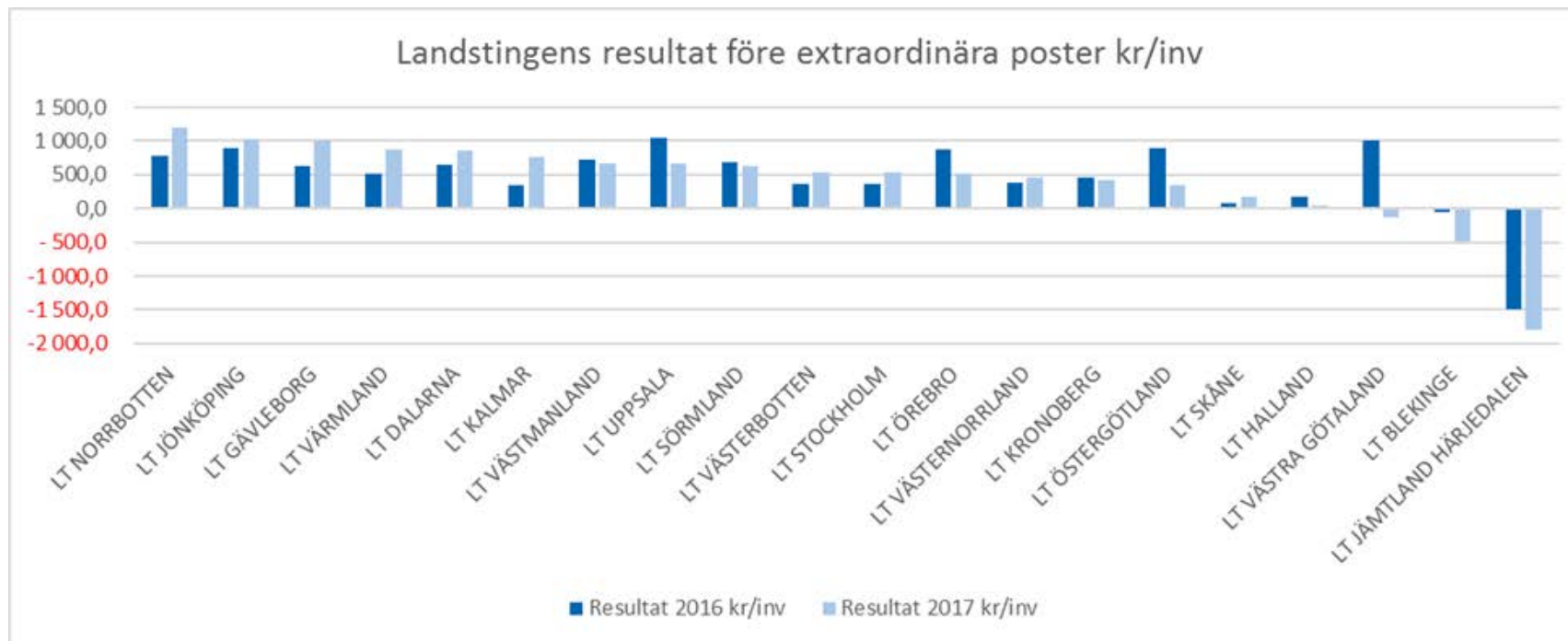
Tjänstepersoners bedömning av kommunsektorns utmaningar de närmsta åren



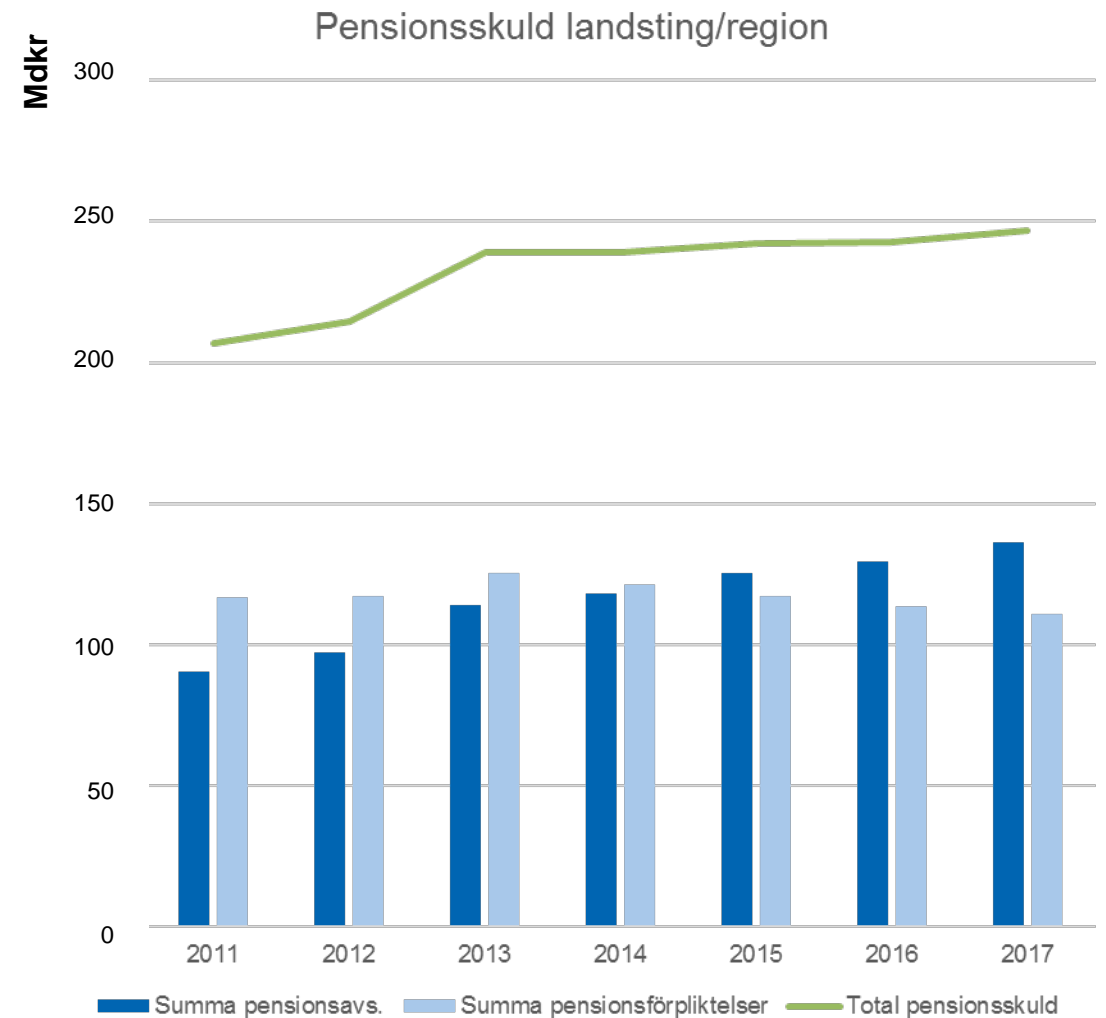
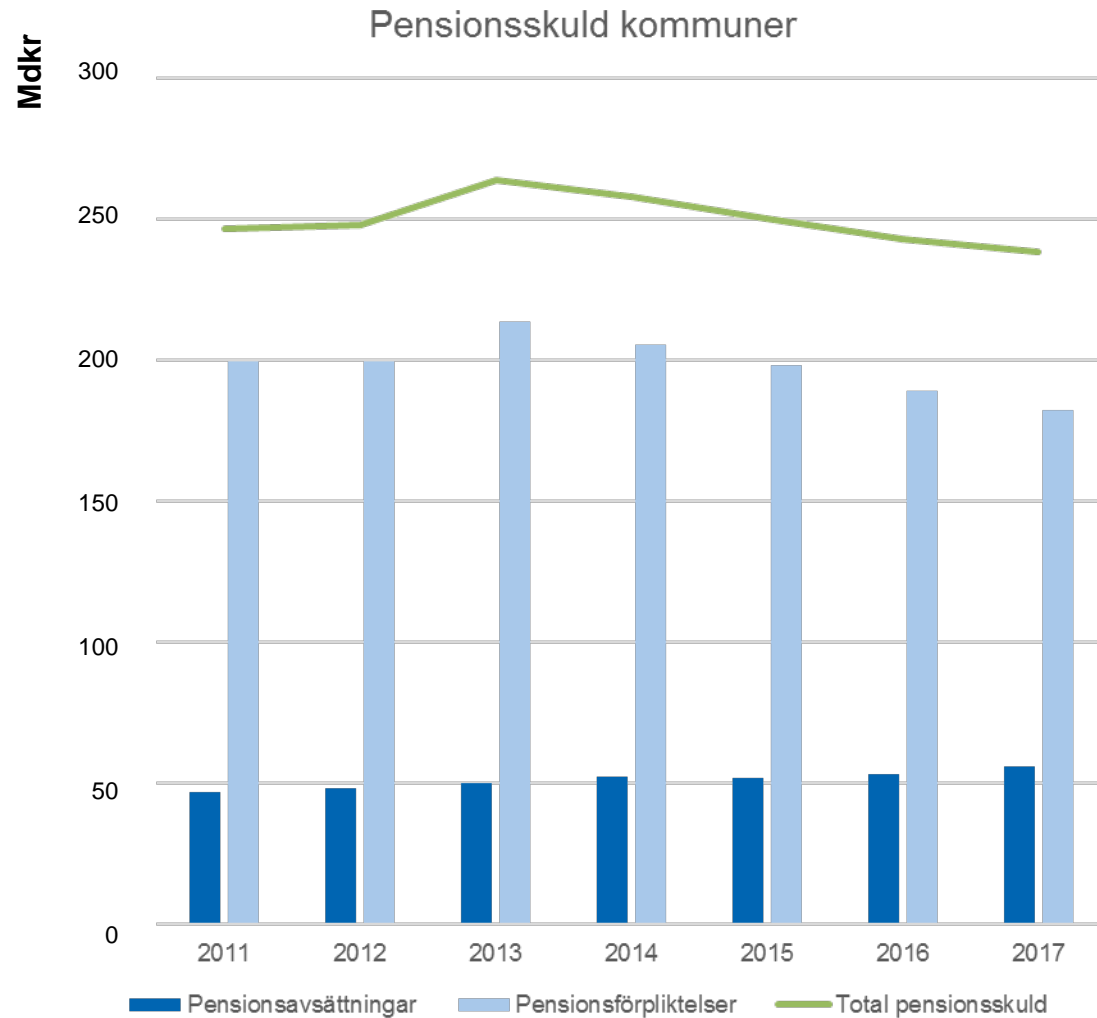
Kommunsektorns resultat



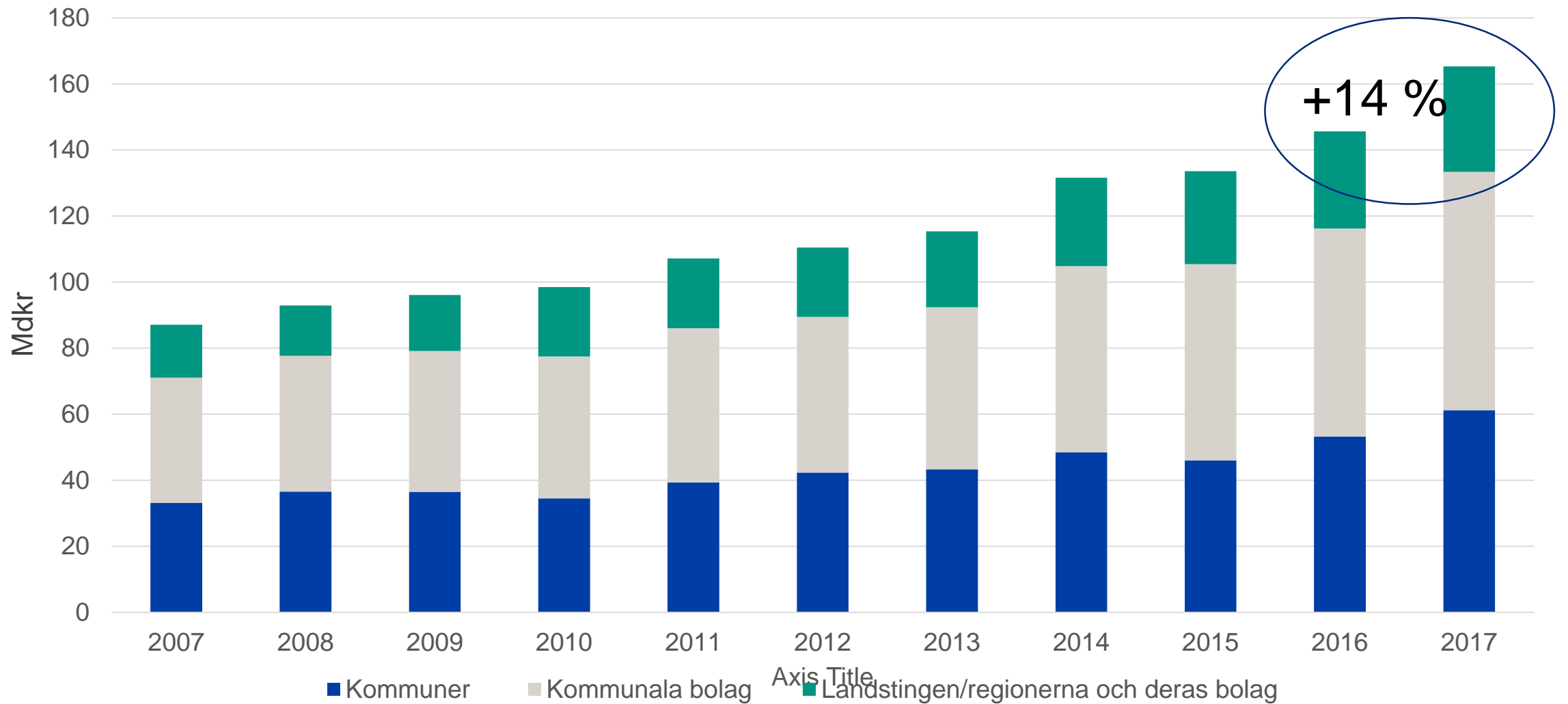
Landstingens resultat



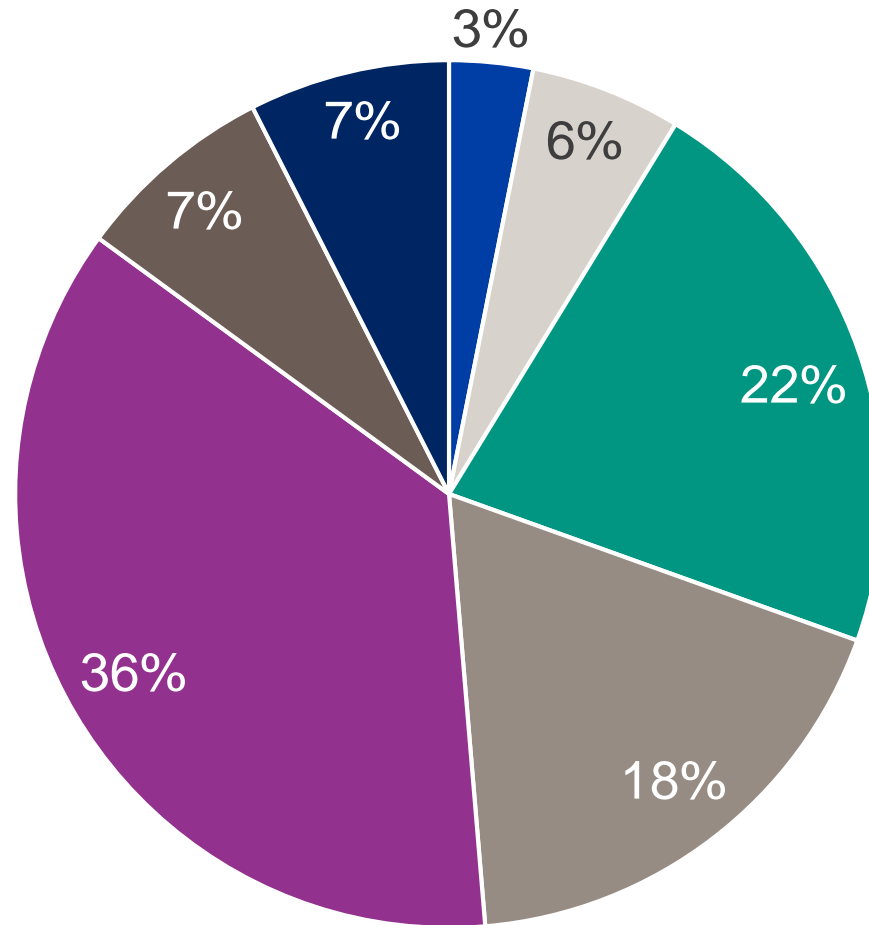
Pensionsskuld jmf kommun/landsting



Kraftigt ökande investeringsvolymer

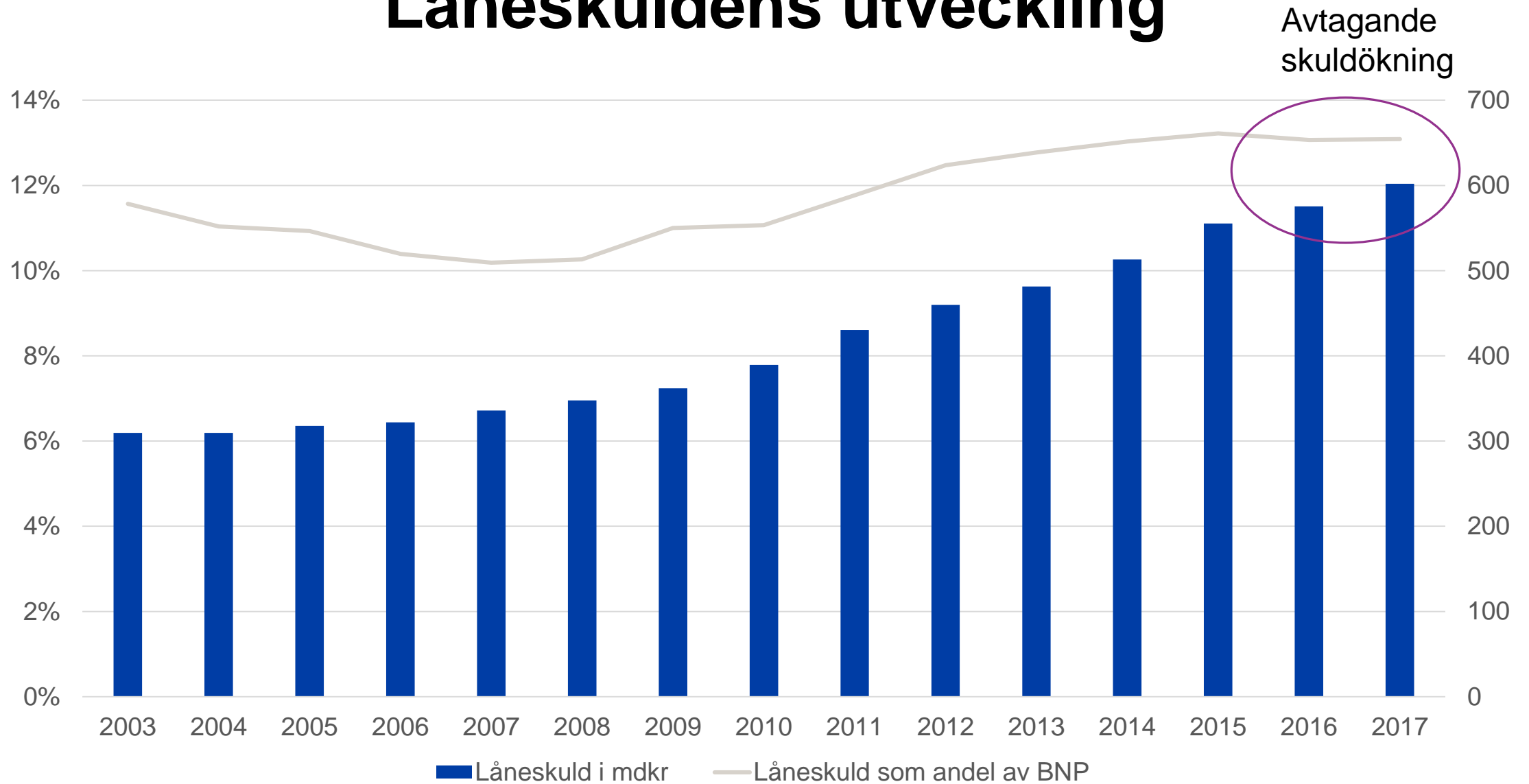


Investeringsarnas fördelning

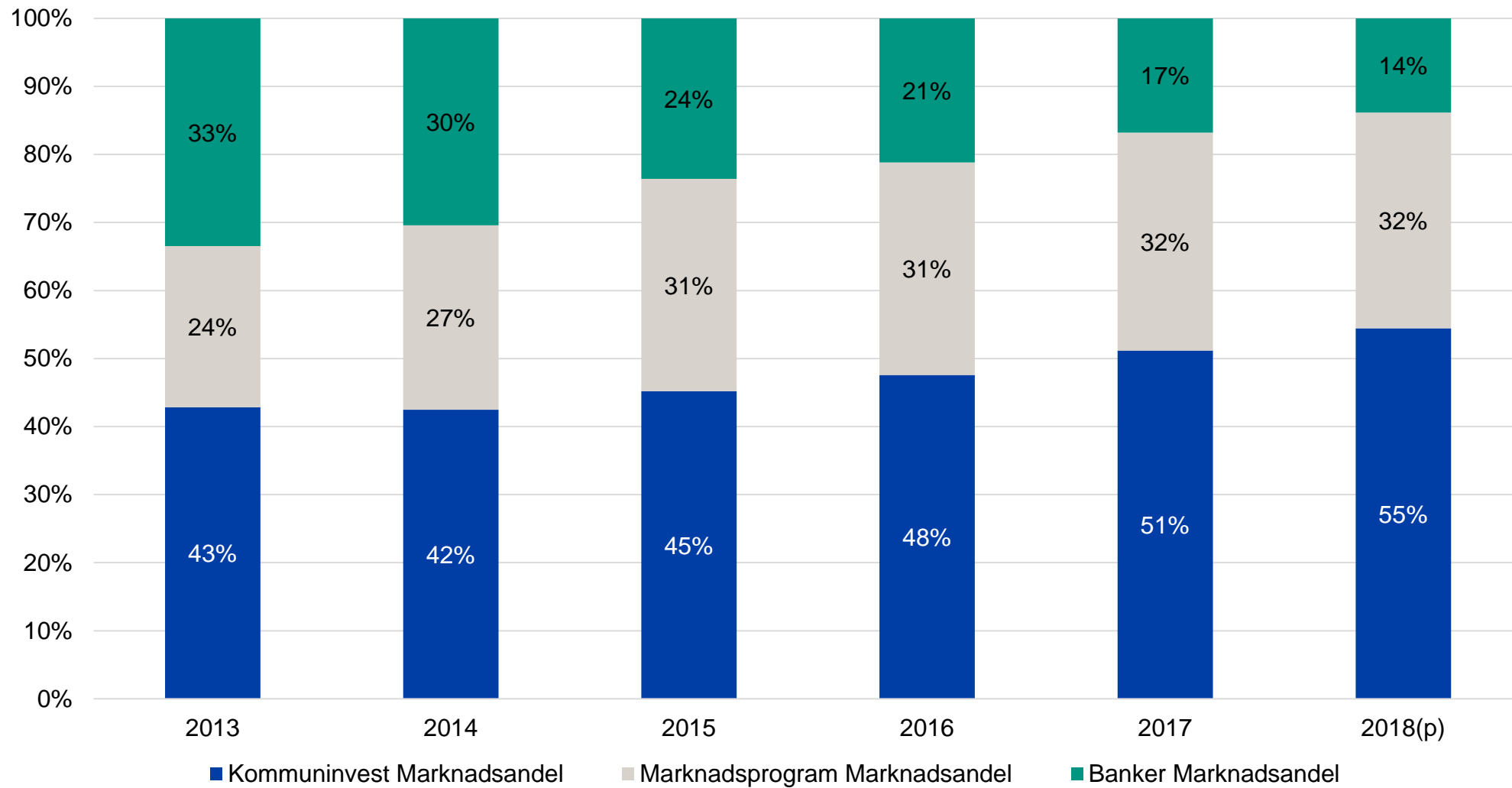


- Vårdutrustning
- Övrigt
- Infrastruktur
- Bostäder
- Fastigheter
- Energi
- Vatten och avlopp

Låneskuldens utveckling



Kommunsektorns finansiering



Sammanfattning



Relativt gott ekonomiskt utgångsläge men fortsatt ökande investeringsvolymen bl.a. beroende på demografiska förutsättningar



Lägre självfinansieringsgrad på investeringarna framöver ökar skuldökningstakten på kort sikt



Kommuninvests marknadsandel fortsätter att öka, även bland större kommuner med egna marknadsprogram



Ökade driftskostnader, bl.a. beroende på ökade kostnader för kompetensförsörjningen kommer sätta press på resultaten

Framtida inriktning av produkt- och tjänsteutbud



KOMMUNINVEST

Insikter

- Konkurrenskraftig finansiering är centralt
- Behoven är olika
- Bistå med effektiviseringar i finansförvaltning och att skickliggöra kund att äga sin kunskap
- Bredare utbud av produkter och tjänster
- Urvalsprinciper och kostnadsprinciper
- Leveransmodell

Trender

Stora investeringsbehov

Hållbarhetsrisker

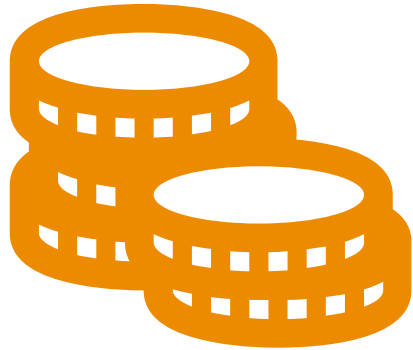
MOT EN STRATEGISK BALANSRÄKNING

Resurs- och kompetensbrist

Digital transformation



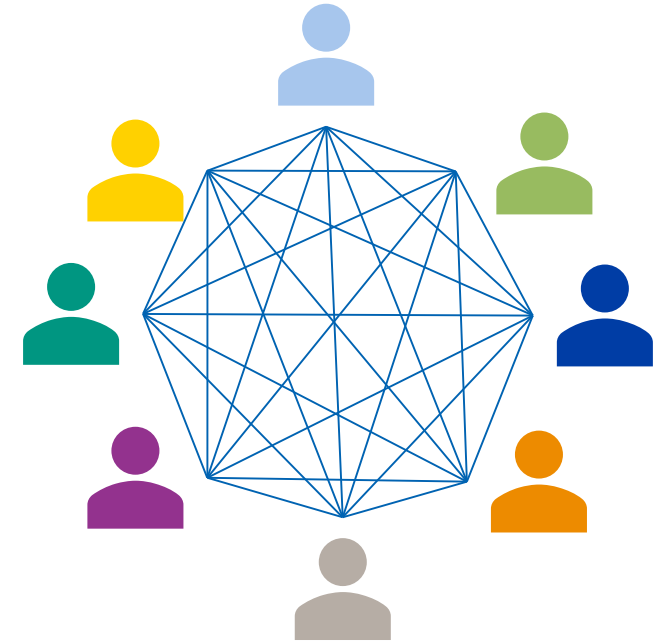
Produkt- och tjänsteinriktning



Skuldförvaltning

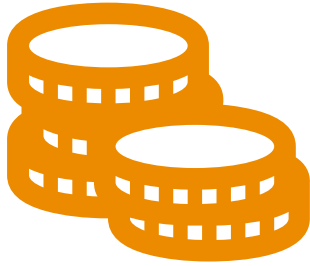


Kunskapsbyggande



Nyttigt nätverk

Exempel på framtida produkt- och tjänsteinriktning



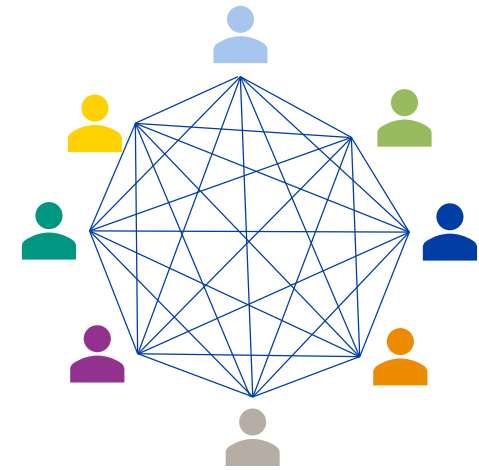
Skuldförvaltning

Hållbar Finansiering
Social Finansiering
Betalningar
Effektiva portföljer
Operativ Skuldförvaltning



Kunskapsbyggande

Digital Finanschef
Balansräkningsanalys
Hållbarhetsanalys
Benchmarking
Framtidsscenarioanalys
Planeringsstöd
Utbildningsprogram
Pensionsskuld



Nyttigt nätverk

Matchningsverktyg
Finansiell infrastruktur
Erfarenhetsutbyte
Strategiska samarbeten

Diskussionsfrågor

Känner ni igen beskrivningen av vad som kan påverka framtida kommunal finansförvaltning eller saknas något?

Vilka produkter och tjänster vore lämpligt för Kommuninvest att tillhandahålla för att möta framtida behov inom kommunal finansförvaltning?

Kapitalfrågor



KOMMUNINVEST

Bruttosoliditet och skuldkvot

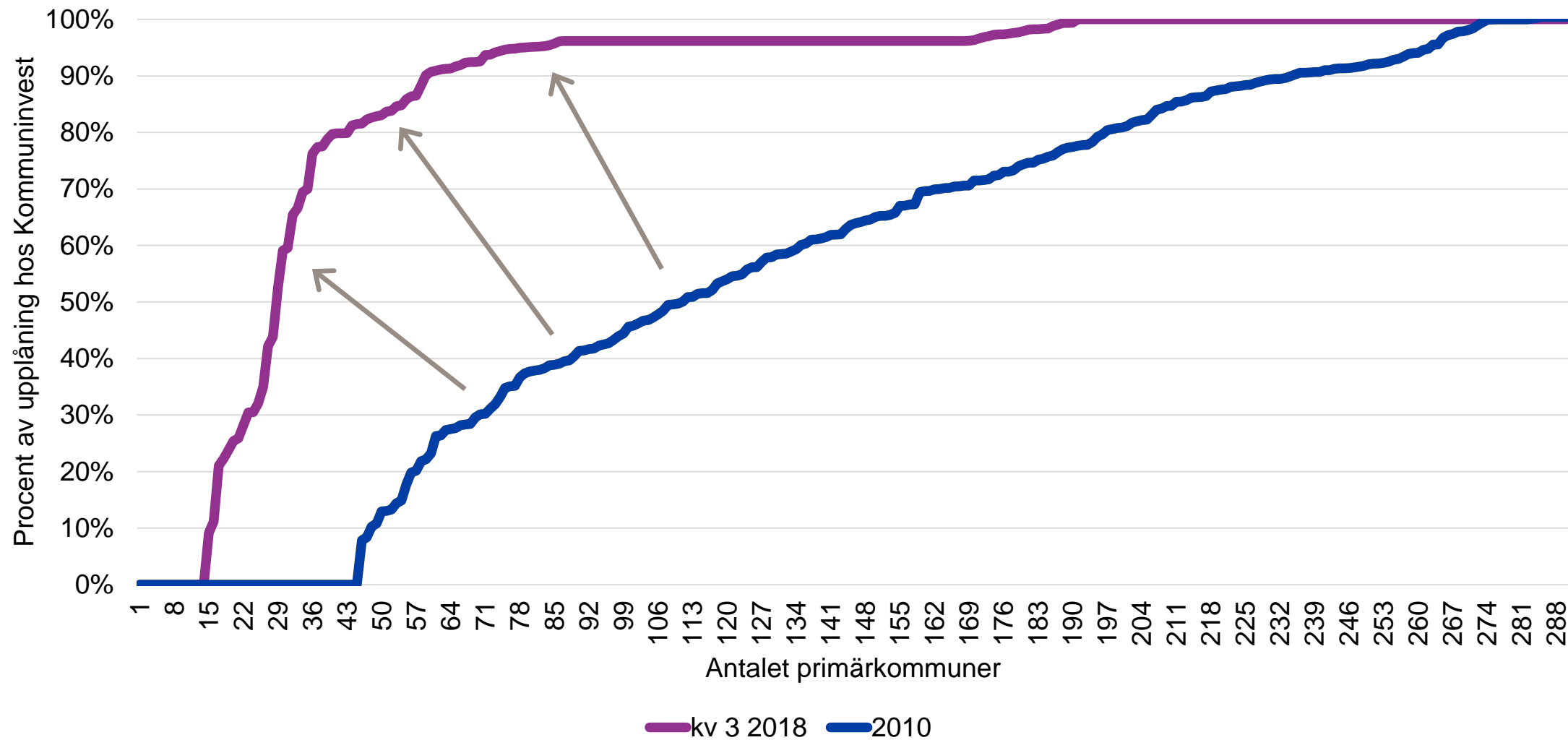
Bruttosoliditet, Kapitalbas i förhållande till bruttoexponering

2018-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2023-12-31
1,75 %	1,61 %	1,55 %	1,47 %	1,42 %	1,36 %

Skuldkvot, Insatskapital i förhållande till utlåning

2018-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2023-12-31
1,98 %	1,86 %	1,77 %	1,69 %	1,63 %	1,56 %

Utlåning 2010 respektive 2018



Bolagets del i kapitalutredningen

Uppdrag i ägardirektiv:

”Bolaget ska under 2018 utarbeta mål för bolagets kapitalisering som både tar höjd för finansinspektionens och resolutionsmyndighetens föreskrifter och krav samt styrelsens uppfattning av behovet utifrån Kommuninvests affärsmodell.”

Bolagets styrelse har under 2018

- fastställt principer för Bolagets nya kapitalmål
- fastställt minimigräns för Bolagets lägsta tolererade bruttosoliditetsgrad

Prognos Kapitalbas och Balansräkning

	2018-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2023-12-31
Insatskapital mnr	6 890	7 053	7 276	7 507	7 738	7 906
Total kapitalbas mnr	7 557	7 520	7 743	7 974	8 205	8 373
Utlåning mnr	348 358	379 364	410 896	443 424	474 283	506 794

Skuldkvot i förhållande till invånarantal

	Under 18 000	18 000 – 70 000	Över 70 000	Regioner	Totalt
Antal medlemmar	158	94	25	11	288
Skuldkvot 2023-12-31 ²	1,26 %	1,19 %	2,03 %	9,28 %	1,56 %

1. Maximal insatsnivå befintliga medlemmar i förhållande till utlåning 2018-06-30

2. Alla kundkategorier har ökat med samma procentuella ökning. I beräkningen har även antagits att alla medlemmar har betalt in maximal nivå

Antal medlemmar och kapital kvar till maximal nivå

	Kapital (mnkr)	Antal
Totalt kvar till maximal nivå	448,0	28
Varav har nått 75 % nivå	28,2	10
Varav har nått 50 %	85,4	7
Varav ej har nått 50 %	334,4	11

Ökning av kapitalet

Insats för att öka maximalt kapital	Ökning av maxbelopp (mnkr)
Borttagning av insatstrappa för primärkommun	305
Ändrade gränsvärden, från 90 och 200 till 125 och 300	110
Borttagning av gränsvärde 200	88
Ökning av högsta nivå med 100 kr, allt annat lika	875

Utlåningsökning stora primärkommuner

Nedanstående tabell visar hur bruttosoliditeten utvecklar sig om tre större fullt kapitaliserade kommuner med låg andel upplåning via Kommuninvest väljer att öka sin upplåning via Kommuninvest

Bruttosoliditet %	2020-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2023-12-31
Aktuell prognos	1,55 %	1,48 %	1,42 %	1,36 %
Belåningsgrad 50 %	1,47 %	1,41 %	1,36 %	1,31 %
Belåningsgrad 100 %	1,37 %	1,32 %	1,29 %	1,24 %

Utredning kring förlagslånet

- Utgångspunkt att avveckla förlagslånet (1 mdkr)
- Föreningen har rätt att säga upp lånet
- Huvudsyftet med förlagslånet är inte längre giltigt
 - Ny lagstiftning innebär att förlagslånet från 2019 ej får räknas in i kapitalbasen
 - Motsvarande lån mellan Föreningen och Bolaget har återbetalts 2017

Förslag

- Utredningen förordar att förlagslånet sägs upp och återbetalas med befintlig likviditet.
- De medlemmar som inte nått högsta insatsnivån erbjuds att använda sin del av lånet för detta ändamål (Gäller 10-12 medlemmar).
- Ej heller bör nytt hybridkapitalinstrument introduceras.
- Utredningen rekommenderar att stadgarna inte ändras till ny högstanivå vid avvecklingen av förlagslånet. Om en höjning bör ske så bör det ske utan koppling till förlagslånet.

Tidplan för det fortsatta utredningsarbetet med kapitalfrågorna

- Information vid Medlemssamråd januari 2019
- Fortsatt diskussion inom och mellan Bolagsstyrelsen och Föreningsstyrelsen under 2019
- Under hösten 2019 presenteras en helhetslösning för Bolaget, Föreningen och Koncernen för respektive styrelse
- Information om förslaget vid Medlemssamråd 2020
- Nödvändiga beslut (inklusive eventuella stadgeändringar) tas preliminärt vid förenings- och årsstämmorna 2020

Diskussionsfrågor

Med vilken framförhållning och hur ofta är det acceptabelt att återkomma till ägarna med frågan om nytt kapital?

På vilket sätt bör vi gå vidare för att få alla nuvarande och kommande medlemmar att sätta in kapital upp till högsta nivå, oavsett om nivån höjs eller inte?

Är tidsplanen för det fortsatta arbetet rimlig?



Principfrågor och stämmoärenden



KOMMUNINVEST

Ränta på insatskapital

Den blå linjen visar svenska marknadsräntor



Återbäring

- Utrymmet för återbäring = disponibelt överskott reducerat med vad som åtgår för att betala insatsräntan.
- Medlemmarnas "affärsvolym" ska vara grunden för fördelning av återbäringen
- "Affärsvolym" = genomsnittlig lånevolym (inkl. lån till medlemmens företag).
- Årets återbäring motsvarar ca 20 baspunkter

Plan för kapitaluppbyggnad

- Processen inom EU är klar under Q1 2019.
- Under 2019 har Kommuninvest kvar hittillsvarande mål för föreningens och bolagets kapital.
- Bolaget ska ha ett kapital som uppgår till 1,5 % av balansräkningen. Vid ett balansvärde på 450 mdkr motsvarar det 6,7 mdkr. Idag har vi ca 7,6 mdkr.
- Av kapitalet kommer huvuddelen från obligatoriska och frivilliga betalningar av insatsmedel samt tidigare vinster.

Ägardirektiv 2019

- Nuvarande kapitalmål om 1,5 procent bibehålls tills vidare.
- Särskilt uppdrag ej formulerat för 2019.
- Kapitalutredningen slutförs.

Välkomna till Kommuninvest föreningsstämma

11 april 2019

Radisson Blu Waterfront Hotel

Stockholm

Anmäl dig på www.kommuninvest.se/stamma



ulf.bengtsson@kommuninvest.se



www.kommuninvest.se



Kommuninvest



Kommuninvest



KOMMUNINVEST