

Medlemssamråd

September 2019



KOMMUNINVEST

Dagens agenda

- Regelverk inom EU och Sverige
- Bolagets kapitalmål
- Föreningens kapitalmål och kapitalisering
- Förslag till inriktning:
 1. Föreningens Kapitalmål
 2. Beslutsprocess
 3. Förlagslånet
 4. Enhetlig nivå
 5. Ny högsta nivå
 6. Befolkningsrabatt
 7. Återbäringstrappa
 8. Skuldkvot alt. bruttosoliditet/medlem
- Diskussion i grupper
- Sammanfattning



Tidplan för det fortsatta arbetet

- 25 september **Information till föreningsstyrelsen**
- 4-5 december **Styrelsen beslutar om vad som ska presenteras vid Medlemsamråd 2020**
- Januari 2020 **Medlemssamråd om slutligt förslag**
- Mars 2020 **Styrelsen beslutar om förslag till stämman 2020**
- 16 april 2020 **Föreningsstämma med beslut om stadgar, Ägardirektiv till Bolaget, Plan för kapitalisering och förlagslån**
- Under 2020 **Genomförande**

Aktuellt läge

	2018-12-31	2019-06-30
Total kapitalbas	7 553	7 380
Insatskapital	6 890	6 927
Utlåning	348 358	388 448
Exponeringsbelopp	420 718	477 301
Bruttosoliditet	1,75 %	1,55 %

Regelverk

Regelverk och Finansinspektionen

- **Beslutade EU-regler om offentliga utvecklingskreditinstitut**
- **Ställningstaganden från Finansinspektionen**
- **Nya skatteregler vid negativt räntenetto.**

Bolagets kapitalmål

Bolagets kapitalmål

- I ägardirektivet som föreningsstämman fastslog den 26 april 2018 stod det

”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.”

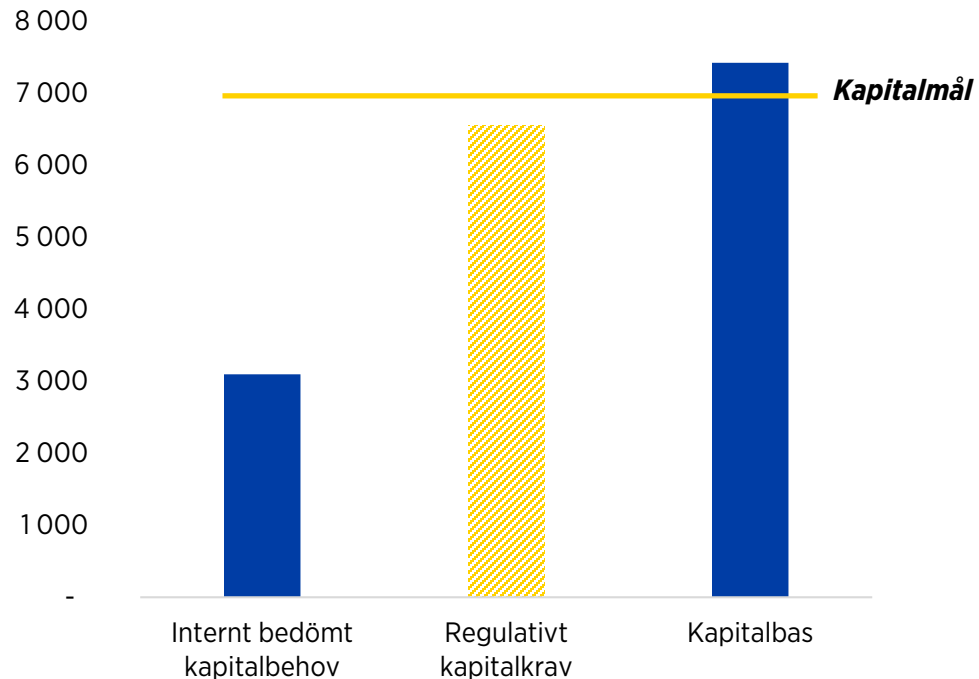
- Den 16 oktober 2018 beslutade Bolagets styrelse om nya principer för Bolagets kapitalmål.

”Bolagets kapitalmål ska beräknas utifrån principen att kapitalbasen, vid varje tidpunkt, ska överstiga det högsta av det internt bedömda kapitalbehovet och det legala kapitalkravet med en viss marginal”

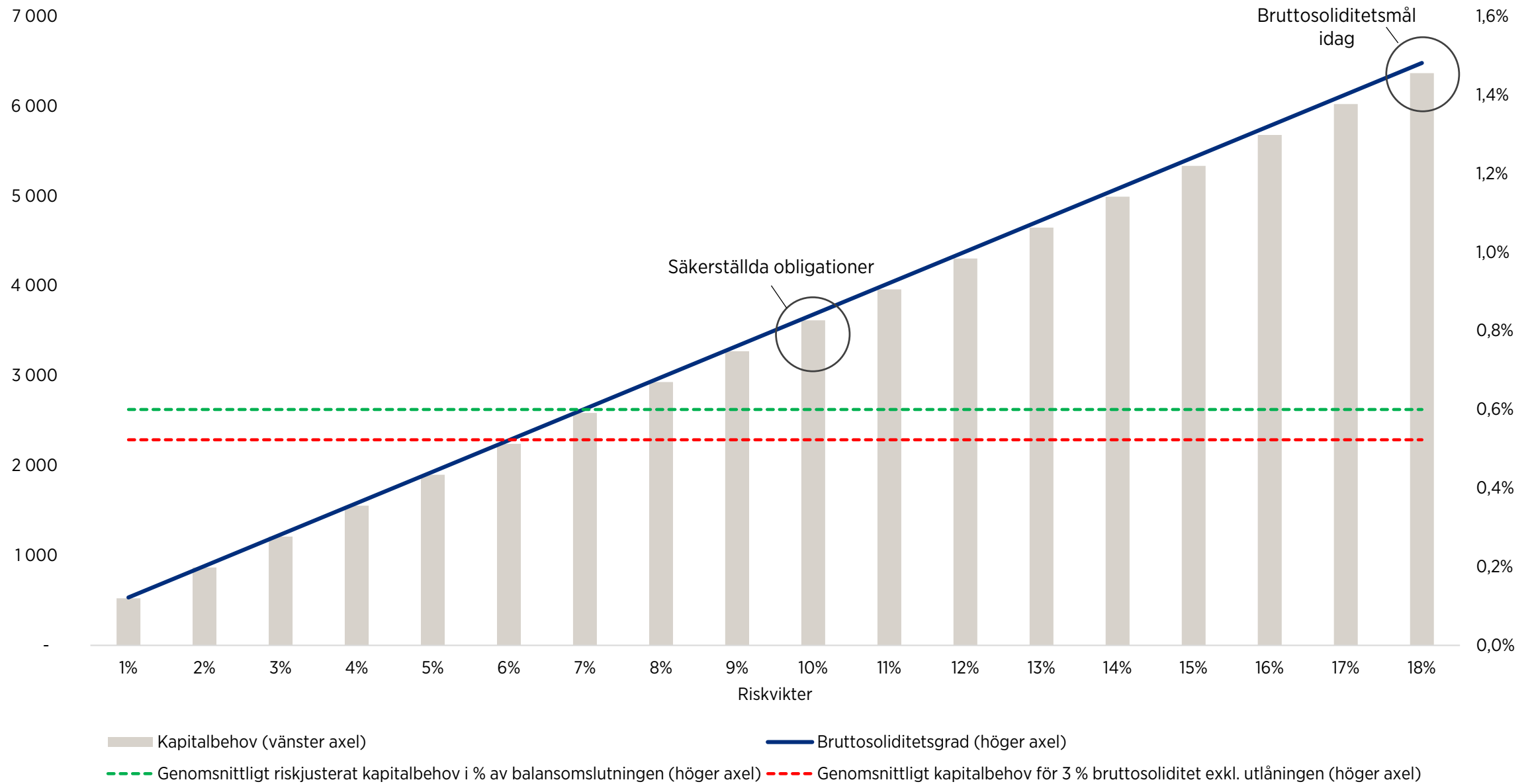
- Marginalen tar höjd för ett antal osäkerhetsfaktorer som kan komma att påverka kapitalrelationerna negativt. Exempelvis högre utlåningstillväxt än prognostiserat.

Principer för Bolagets nya kapitalmål

Bolagets kapitalbas ska, med en viss marginal, överstiga det högsta av det internt bedömda kapitalbehovet och det regulativa kapitalkravet



- ✓ Uppfyller uppdraget i ägardirektivet
- ✓ Bidrar till att tydliggöra Bolagets och Föreningens olika roller i kapitalstyrningsprocessen
- ✓ Kan användas som ett verktyg i Bolagets kapitalplanering
- ✓ Tillåter förändring av det internt bedömda kapitalbehovet
- ✓ Är i linje med hur Finansinspektionen anser att finansiella institut bör formulera sina kapitalmål



Koncernens kapitalmål

Nuvarande kapitalmål

- Ägardirektivet anger ett krav på bruttosoliditet i Bolaget på 1,5 procent
 - Inget eget kapitalmål för Koncernen.
 - Finansinspektionen hade fram till sommaren 2019 samma krav som anges i Ägardirektivet.
- Finansinspektionens preliminära bedömning anger krav på 1,0 procent i bruttosoliditet.
- Finansinspektionens nya krav omfattar både Koncernen och Bolaget.

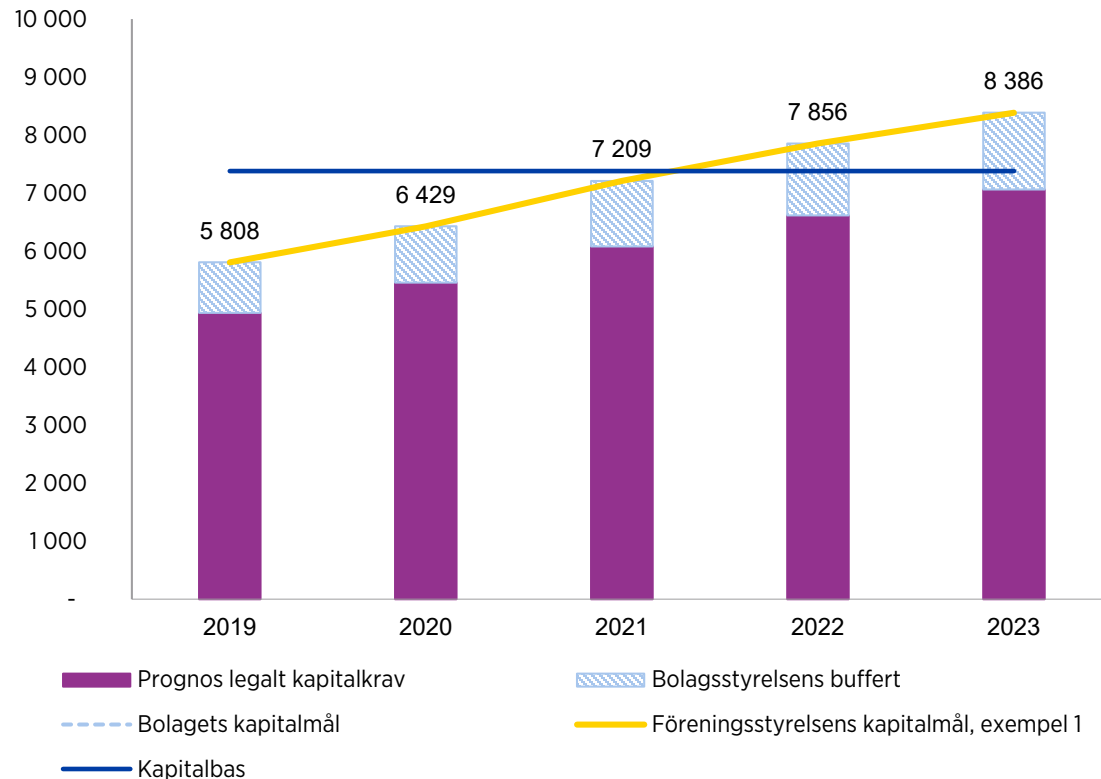
Föreningens kapitalmål för Koncernen

- Under 2019 arbetar Kommuninvest med att ta fram förslag till nya principer för Föreningens kapitalmål för Koncernen.
- Föreningens kapitalmål bör säkerställa att kapitalet i Föreningen (Koncernens kapitalbas) alltid minst uppgår till eller överstiger Bolagets kapitalmål. Detta innebär att Föreningens kapitalmål bör vara utformat utifrån hur stor buffert Föreningen ska ha till Bolagets kapitalmål.
- Kapitaliseringsprocessen ska vidare ta hänsyn till
 - medlemmarnas budgetprocess
 - medlemmarnas önskan om hur ofta de vill fatta beslut om en ny kapitalplan

Fyra exempel på kapitalmål för Koncernen

1. Föreningens kapitalmål = Bolagets kapitalmål

Kapitalmål, exempel 1

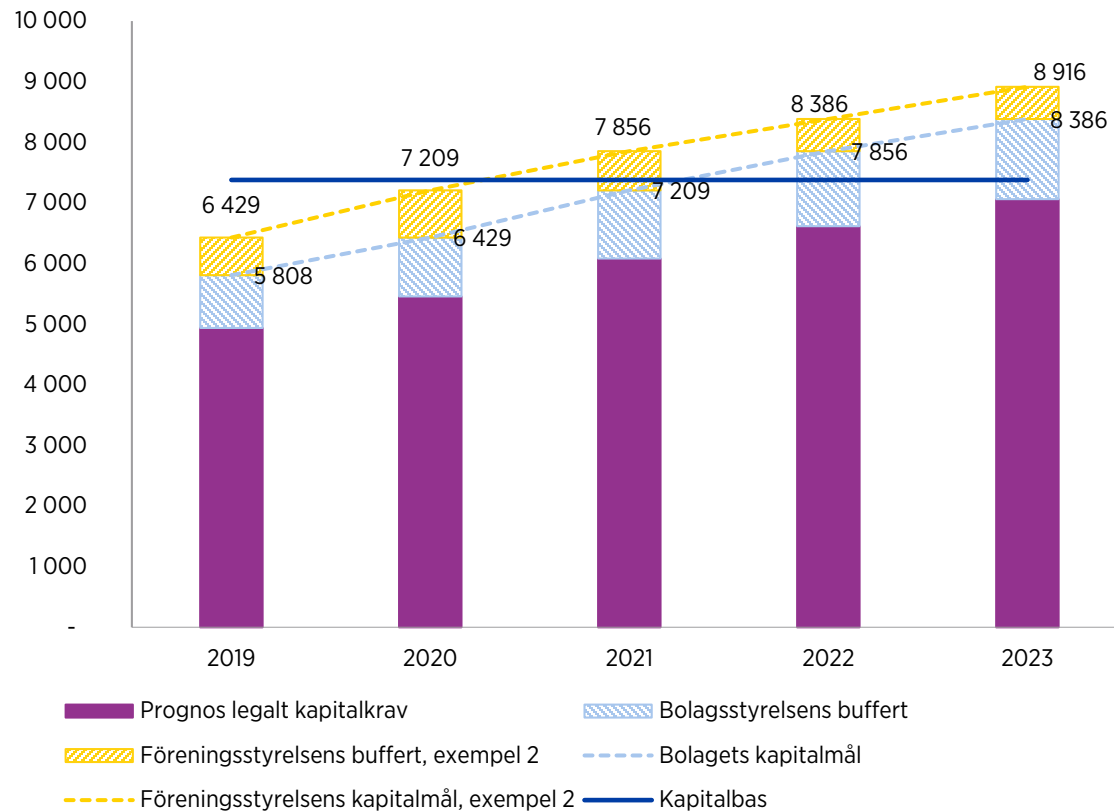


- Föreningens buffert till Bolagets kapitalmål = 0 kr
- Behov av kapitaltillskott 2022 = 500 mnkr = 900 kr/inv.
- Behov av kapitaltillskott 2023 = 1 000 mnkr = 1 000 kr/inv.

Fyra exempel på kapitalmål för Koncernen

2. Föreningens kapitalmål = Bolagets kapitalmål + 1 år

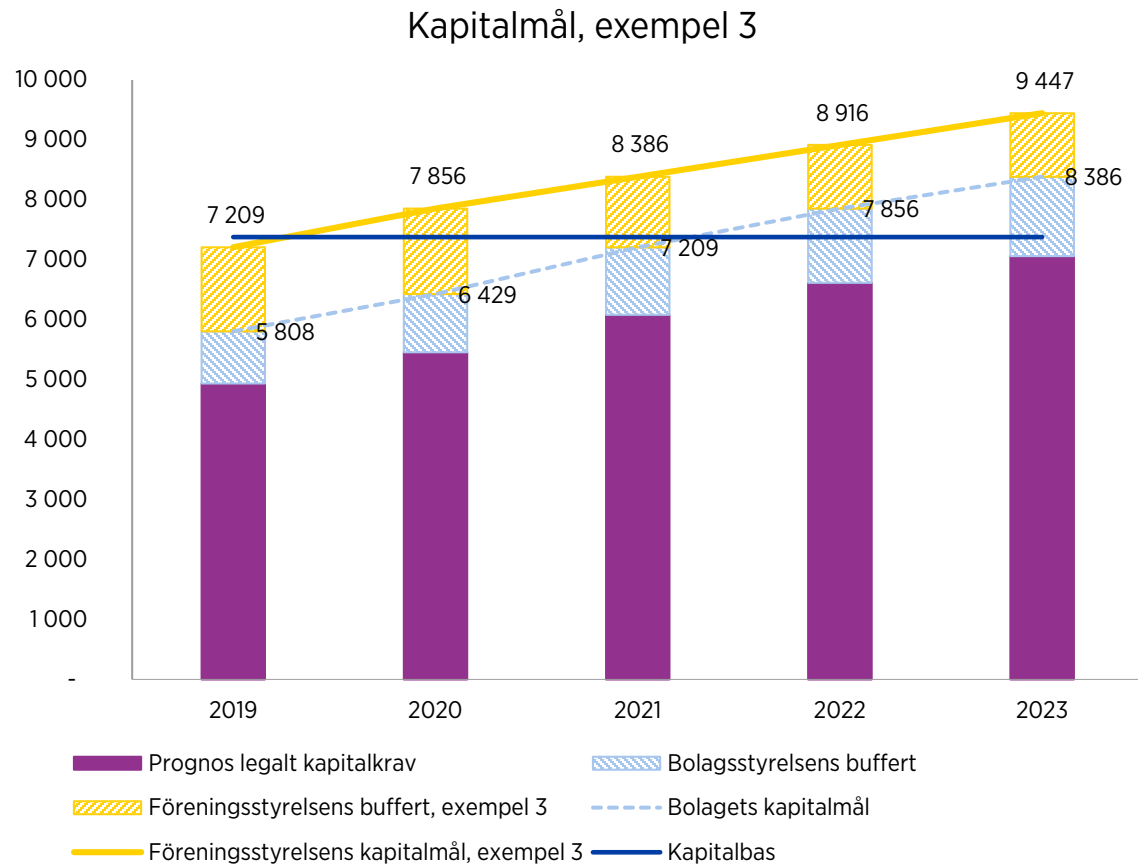
Kapitalmål, exempel 2



- Föreningens buffert till Bolagets kapitalmål = 600 mnkr
- Behov av kapitaltillskott 2021 = 500 mnkr = 900 kr/inv.
- Behov av kapitaltillskott 2022 = 1 000 mnkr = 1 000 kr/inv.
- Behov av kapitaltillskott 2023 = 1 600 mnkr = 1 050 kr/inv.

Fyra exempel på kapitalmål för Koncernen

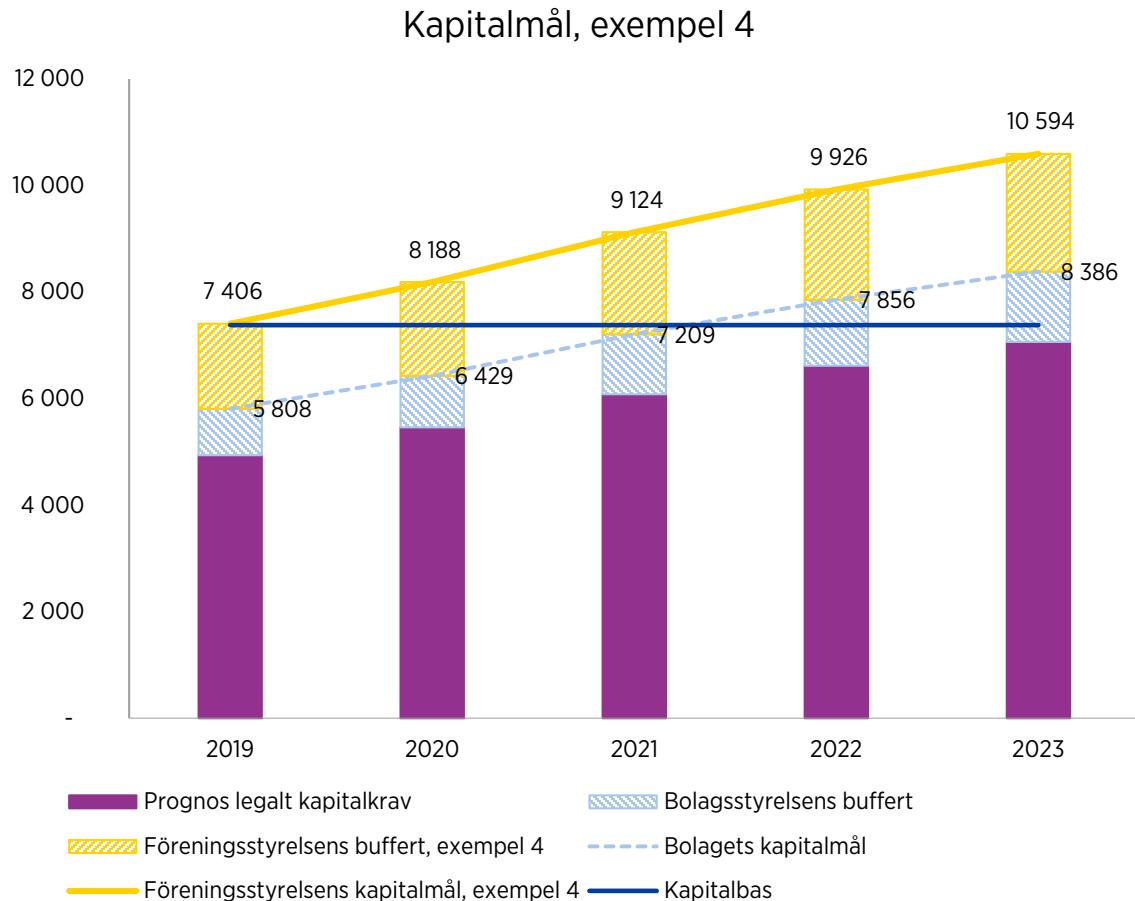
3. Föreningens kapitalmål = Bolagets kapitalmål + 2 år



- Föreningens buffert till Bolagets kapitalmål = 1 200 mnkr
- Behov av kapitaltillskott 2020 = 500 mnkr = 900 kr/inv.
- Behov av kapitaltillskott 2021 = 1 000 mnkr = 1 000 kr/inv.
- Behov av kapitaltillskott 2022 = 1 600 mnkr = 1 050 kr/inv.
- Behov av kapitaltillskott 2023 = 2 100 mnkr = 1 100 kr/inv.

Fyra exempel på kapitalmål för Koncernen

4. Föreningens kapitalmål = 1,5 % bruttosoliditetsgrad, dvs. nuvarande mål



- Föreningens buffert till Bolagets kapitalmål = 2 000 mnkr
- Behov av kapitaltillskott 2019 = 50 mnkr = aktuell nivå /inv.
- Behov av kapitaltillskott 2020 = 1 000 mnkr = 1 000 kr/inv.
- Behov av kapitaltillskott 2021 = 1 800 mnkr = 1 100 kr/inv.
- Behov av kapitaltillskott 2022 = 2 600 mnkr = 1 200 kr/inv.
- Behov av kapitaltillskott 2023 = 3 300 mnkr = 1 250 kr/inv.

Förslag: Kapitalmål för Föreningen

- Kapitalet i Föreningen måste ha en marginal mot kapitalmålet i Bolaget. Marginalen blir en del av kapitaliseringsbeslutet.
- Kapitalmålet fastställs i kronor för Föreningen och omvandlas för beslut till kronor per invånare för medlemmarna som i sin tur ger en bruttosoliditet.

Förslag: Kapitalmål för Föreningen

- Beslut om kapitalmål för Föreningen beslutas vart fjärde år på föreningsstämman.
- Förslagsvis andra året under en mandatperiod, exempelvis 2020, 2024, osv.
 - Beslutet formuleras som ett krav på kronor/invånare för varje enskilt kommande år.
 - Beslutade kapitalinsatser ska betalas in så att kapitalbasen stärks innan ett angivet årsskifte.
- Styrelsen ges mandat att besluta om lägre inbetalningar om behovet av kapital är lägre under de beslutade fyra åren.

Inbetalning av kapital från medlemmarna

- Beslutet fattas som nya kapitalinsatser i kr/invånare för varje år under perioden.
- Exempelvis skulle beslutet 2020 kunna formuleras som ett krav på insatsnivåer i kr/invånare enligt nedan (*OBS endast exempel på nivåer – ej beslutat*):
 - År 2020 – 900 kr/invånare
 - År 2021 – 900 kr/invånare
 - År 2022 – 1000 kr/invånare
 - År 2023 – 1 100 kr/invånare

Föreningens kapitalisering

Aktuellt läge och möjlig framtid

	2018-12-31	2019-06-30	2023-12-31
Total kapitalbas	7 557	7 380	7 812
Insatskapital	6 890	6 927	7 352
Utlåning	348 358	388 448	500 000 - 700 000
Exponeringsbelopp	420 718	477 301	600 000 - 850 000
Bruttosoliditet	1,75 %	1,55	1,3 - 0,9 %
Kapitalbrist, givet krav om 1,5% bruttosoliditet	-		-1 188 - -4 938
Kapitalbrist, givet krav om 1,0% bruttosoliditet			1 812 - -688

Förslag: Lösa förlagslånet till Medlemmarna

- Återbetalning av förlagslånet kopplas till ny kapitaliseringsplan. Möjlighet för medlemmar som får återbetalning på lånet att direkt omvandla lånet till insatskapital.
- Lånet får sedan 1 januari 2019 inte i någon del räknas in i Koncernens kapitaltäckning enligt regelverket.
- Lånet är i dagsläget relativt dyrt för Föreningen, eftersom räntan är högre än på annat insatta kapital
- Räntan är ej är fullt avdragsgill enligt nya skatteregler då föreningen har ett negativt räntenetto.
- Ansökan om att lösa lånet bör lämnas in till Finansinspektionen så snart möjligt. Lånet löses efter beslut på föreningsstämman 2020.

Förslag: En nivå på insatskapital

- Insatskapital i kronor/invånare ska vara samma för alla medlemmar, i dagsläget 900 kronor/invånare (180 kronor/invånare för regioner)
- Alla nya medlemmar ska betala in kapital motsvarande beslutad nivå vid inträde i Föreningen
- Övergångsregel
 - Alla medlemmar ska vara på beslutade nivåer vid utgången av nästa kapitaliseringsperiod.
- Undantagsregel
 - Föreningsstyrelsen ges möjlighet att bevilja undantag i särskilda fall inom ramen för en pågående kapitaliseringsperiod.

Antal medlemmar och kapital kvar till maximal nivå

Totalt kvar till maximal nivå	Kapital	Antal
Varav ej har nått 100 %	448	29
Varav ej har nått 75 %	415	18
Varav ej har nått 50 %	340	11
Insatskapital kvar att betala kronor, min-max	0,3 – 65,9 mnkr	
Insatskapital kvar att betala kronor/invånare min-max primärkommun	54 – 655 kr/invånare	
Insatskapital kvar att betala kronor/invånare min-max region	44 – 140 kr/invånare	
Antal medlemmar som inte betalt till nuvarande högsta kapitalnivå om samtliga medlemmar betalar in hela förlagslånet till föreningen	12	

Förslag: På sikt bör en enhetlig kapitalinsats per invånare etableras

- Rabatten avseende kapital per invånare för kommuner med större befolkningsmängd bibehålls tills vidare, men bör avvecklas på sikt.
 - Totalt 14 befintliga medlemmar har en rabatt.
 - Borttagning av rabatten ger en ökning av maximalt belopp om 226 mnkr, varav Göteborg står för 143 mnkr.
 - Åtminstone två kommuner med invånarantal över 90.000 har uttryckt intresse för medlemskap och räknar på kapitalinsats med rabatt.

Förslag: Återbäringsstrappan tas bort

- I samband med beslut på stämman 2020 tas den s.k. återbäringsstrappan bort.
- Det innebär att all återbärning till en medlem som inte är fullt kapitaliserad enligt rådande beslut betalas in till Föreningen.
 - Återbärningen 2020, avseende 2019, sker enligt nuvarande ordning.
 - Återbärningen 2021, avseende 2020 sker enligt ny modell.

Skuldkvot

Förslag: Inget krav på enskilda medlemmars skuldkvot eller bruttosoliditet

- Effekterna av att kräva en lägsta skuldkvot eller bruttosoliditet per medlem skapar problem avseende;
 - Kapitaliseringen blir svår över tiden, då extra kapital inte kan återbetalas när medlemmen minskar sina lån
 - Kapitaliseringen av enskilda medlemmar skulle höja högsta nivån på kapital per invånare till mycket höga nivåer

Minsta skuldkvot om 1,0 – 1,5 %

De medlemmar som är under aktuell procent ökar sitt insatskapital, övriga medlemmar oförändrat

	1,0 %	1,25 %	1,50 %
Antalet medlemmar som understiger aktuell skuldkvot	17	61	103
Ökning om aktuellt insatskapital mnkr	54	249	661
Ökning insatskapital, min-max, mnkr	0,02 – 16,9	0,001 – 33,9	0,1 – 51,0
Kräver insatskapital kr/invånare	1 222	1 527	1 832
Ny kr/invånare ger en maximal insatskapital om	10 289	12 857	15 426

Diskussion i grupper

Frågor att diskutera i grupperna

- Synpunkter på förslagen?
 1. Föreningens Kapitalmål
 2. Beslutsprocess
 - Ett eller flera beslut under perioden?
 1. Förlagslånet
 2. Enhetlig nivå
 3. Ny högsta nivå
 4. Befolkningsrabatt
 5. Återbäringsstrappa
 6. Skuldkvot alt. bruttosoliditet/medlem
- Har vi missat något?
- Andra synpunkter?



www.kommuninvest.se



Kommuninvest



Kommuninvest



KOMMUNINVEST