



2020-04-16

Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad

med riktlinjer och beslutsordning

Planen har senast fastställts av styrelsen 2020-03-11. Den reviderade planen redovisades för och fastställdes av föreningsstämman 2020-04-16.

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 regioner i samverkan

1. Sammanfattning

Detta dokument benämnt ”**Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad med riktlinjer och beslutsordning**” innehåller föreningens plan för kapitaluppbyggnad under en kapitaliseringsperiod om fyra år med verkan från och med den 1 januari 2021 (”**Kapitaliseringsperioden**”). Planen avser att enligt föreningens stadgar utgöra grund för beräkning av föreningsmedlemmarnas obligatoriska medlemsinsatser under Kapitaliseringsperioden.

2. Syfte och bakgrund

Efter finanskrisen som inleddes år 2008, har Kommuninvest Ekonomisk förening (”**Kommuninvest**” eller ”**Föreningen**”) medvetet valt att förstärka Föreningens kapitalbas. Förmågan att klara finansiella störningar har därmed förbättrats. Detta har varit en naturlig utveckling för oss och övriga aktörer i sektorn efter finanskrisen.

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

Europeiska Parlamentet, Rådet och Kommissionen har under våren beslutat om vilka kapitalkrav som ska ställas på verksamheter som finansierar offentliga investeringar, så kallade offentliga utvecklingskreditinstitut (public development credit institutions). Kommuninvest ingår i denna grupp, vilket innebär att bruttosoliditetskravet på EU-nivå och nationell nivå är anpassat till den verksamhet som Kommuninvest självt och genom bolag (”**Koncernen**”) bedriver. Anpassningen sker genom att all utlåning undantas i beräkningen av bruttoexponeringsbeloppet.

Föreningens styrelse har tidigare uttalat att Kommuninvest ska bygga upp ett kapital som motsvarar 1,50 procents bruttosoliditetsgrad, räknat på samtliga exponeringar inklusive utlåningen. Detta krav tas bort i och med fastställandet av detta dokument samt ändringar i Ågardirektiv. Den nationellt ansvariga myndigheten – Finansinspektionen – har utifrån den fastställda EU-lagstiftningen lagt fast ett kapitalkrav på Koncernen. Finansinspektionen bedömer att Koncernen fortsatt har ett behov av att hålla kapital mot risken för alltför låg bruttosoliditet. Finansinspektionen bedömer att Koncernen har ett kapitalbehov motsvarande 1,0 procent i bruttosoliditet.

Denna plan med riktlinjer syftar till att visa hur styrelsen vill verka för att nödvändig kapitaluppbyggnad ska klaras samt om och när styrelsen i vissa fall ska inhämta föreningsstämmans godkännande för viss åtgärd i denna process.

Denna plan med riktlinjer kompletterar därigenom den yttre ram för kapitaluppbyggnaden som stadgarna utgör och preciserar vilka belopp på obligatorisk medlemsinsats som medlemmarna ansvarar för.

3. Förutsättningar

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



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och regioner i samverkan

- Den bruttosoliditetsgrad¹ som Koncernen och Bolaget ska uppnå från den 1 januari 2020 är 1,0 procent.
- Planen ska av säkerhetsskäl ange hur Kommuninvest kan komma att agera om kravet på bruttosoliditet för Koncernen blir högre än 1,0 procent eller om andra regulativa bestämmelser ställer krav på högre på medlemmarna i form av ökade medlemsinsatser.
- De antaganden om framtida tillgångsvärde som beräkningen av bruttosoliditet bygger på, utgår från Koncernens och Bolagets nu gällande kapitalplan och interna kapitalutvärdering.
- Om den faktiska utvecklingen av Koncernens utlåning eller andra delar som ska inräknas i Koncernens totala exponeringsmått förändras så att kapitalet i absoluta tal behöver vara större än vad som anges i avsnitt 4, ska den planerade kapitaluppbyggnaden, efter stämmobeslut, revideras i motsvarande grad.

4. Planen

4.1 Kapitalstorlek och tidpunkter

Koncernen ska ha ett kapitalmål som säkerställer att såväl interna samt lagstadgade kapitalkrav uppfylls samt att tillräckliga tidsmarginaler finns för föreningsmedlemmarna att besluta om kapitaltillskott till Föreningen.

Kommuninvest i Sverige AB (publ) ("Kreditmarknadsbolaget") ska ha ett kapitalmål som säkerställer att såväl interna samt lagstadgade kapitalkrav uppfylls. Med beaktande av värdena i nu gällande kapitalplan innebär det att det kapital som minst behövs vid utgången av 2020 är 7,3 miljarder kronor.

4.2 Kapitaliseringsperiod

I stadgarna anges att en kapitaliseringsperiod omfattar fyra år, vilket innebär att föreningsstämman vart fjärde år beslutar om beloppen för medlemmarnas insatser. I stadgarna anges vidare att föreningsstämman ska besluta om fastställande av en Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad. I Planen ska framgå vilka insatsbelopp som ska gälla under kommande kapitaliseringsperiod. Utgångspunkten är att stadgarna, i sin utformning fram till 2020-04-16, gäller för krav på kapitalinsats från nuvarande och nya medlemmar fram till och med utgången av år 2020.

För primärkommuner gäller nivån på insatskapital för åren 2021 - 2024 följande:

År 2021	1000 kr/invånare
År 2022	1100 kr/invånare
År 2023	1200 kr/invånare
År 2024	1300 kr/invånare

För regioner gäller nivån på insatskapital för åren 2021 – 2024 följande (stadgarna anger att regionerna ska betala motsvarande en femtedel av nivån för primärkommunerna):

År 2021	200 kr/invånare
År 2022	220 kr/invånare

¹ "kapitalmål" dividerat med "institutets totala exponeringsmål".



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och regioner i samverkan

År 2023	240 kr/invånare
År 2024	260 kr/invånare

4.3 Kapitalsammansättning i Föreningen respektive Kreditmarknadsbolaget

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.

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

Nuvarande stadgar rörande insatskapitalets storlek, möjlighet för medlemmarna att göra särskilda insatser och föreslagen återbetalning av förlagslån med samtidig möjlighet för medlemmarna att sätta in motsvarande kapital i Föreningen är tillräckliga åtgärder rörande kapitalstorleken för att Kommuninvest ska kunna fortsatt bedriva verksamheten utifrån nuvarande uppdrag och med nuvarande affärsmodell.

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 insatser från medlemmarna. Aktiekapitaldelen ska utgöra huvuddelen av kapitalet.
- Tidigare överskott som balanserats.
- Andra kapitalinstrument som får räknas som övrigt primärkapital. Tillhandahålls av Föreningen.

4.4 Om antagandena om utlåning m.m. ändras

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

Minskar det totala exponeringsmålet under de kommande åren, ska den nu planerade nödvändiga kapitaluppbyggnaden normalt ändå inte minskas. Styrelsen kan, enligt § 5.2 i stadgarna, besluta om lägre nivå på den obligatoriska medlemsinsatsen än den nivå som anges i Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad ett angivet år.

4.5 Om ytterligare former för kapitaluppbyggnad

Om den ökning av kapitalet som anges i denna plan inte förslår kan följande vägar för anpassning av kapitalets storlek användas:

- Ändring av stadgarna för att ytterligare höja beloppet för den högsta insatsnivån och ett beslut om att påkalla medlemmarnas inbetalning upp till den nya nivån (se nedan i avsnitt 5.3).



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och regioner i samverkan

- 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 Kommuninvest Ekonomisk förening som ansvarar för att kapitalanskaffningen för uppbyggnaden av kapitalnivån i Koncernen kommer till stånd. De medel som ökar Föreningens medlemskapital eller inflyter som medlemsinsatser, används för att förvärva nyemitterade aktier i Kreditmarknadsbolaget.

I övrigt regleras Kreditmarknadsbolaget genom ägardirektiv som årligen fastställs.

5.2 Uppdrag till styrelsen och rapportering till kommande föreningsstämmor

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

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

Styrelsen upprättar och ajourhåller denna Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad. Om styrelsen finner skäl att förändra den plan som beskrivs i avsnitt 4 ovan ska information lämnas vid kommande föreningsstämmor och i andra former direkt till föreningsmedlemmarna då styrelsen finner det lämpligt. Styrelsen ska även rapportera om den, enligt § 5.2 i stadgarna, beslutat om lägre nivå på den obligatoriska medlemsinsatsen än den nivå som anges i Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad ett angivet år.

5.3 Beslut som ska fattas av föreningsstämman

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

- Fatta alla de beslut som ankommer på föreningsstämman enligt lagen om ekonomisk förening samt gällande stadgar. Det betyder exempelvis:
 - Fastställa nya stadgar och eventuella ändringar av dessa.
 - Besluta om kapitalinbetalning enligt stadgarnas avsnitt 5.7 ”insats för föreningens regelefterlevnad”.
 - Fastställa Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad.
- På styrelsens förslag besluta om
 - Insatser i form av förlagsinsatser ska få utges till andra än medlemmarna och de företag som får låna av Kommuninvest, svenska kommuner eller regioner som ännu inte blivit medlemmar samt Sveriges Kommuner och Regioner.

² Riktlinjer och beslutsregler i avsnitt 5 har fastställts av ordinarie föreningsstämmorna 2015 till 2020.



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och regioner i samverkan

- Verksamheten långsiktigt ska reduceras eller avvecklas på grund av att Föreningen eller Koncernen inte kan (eller önskar) klarar att uppfylla lagstadgade krav på kapital.

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