



Landstingsstyrelsens arbetsutskott

## **Kapitaltillskott och inlösen av lån till Landstingens Ömsesidiga Försäkringsbolag**

Styrelseordföranden i Landstingen ömsesidiga försäkringsbolag, LÖF, har på bolagsstämman 2014-05-14 informerat ägarna om LÖF:s finansieringsbehov. Behovet av kapitaltillskott uppgår till 1 200 miljoner kronor att tillföras form av nytt garantikapital varav Landstinget Blekinges andel utgör 19,006 miljoner kronor. För att behovet av kapitaltillskottet inte ska bli högre än 1 200 miljoner kronor krävs samtidigt att reverserna mellan bolaget och landstingen på 6 000 miljoner kronor löses varav Landstinget Blekinges lån till bolaget utgör 98,695 miljoner kronor. Orsaken till det nya kapitaltillskottet är det nya europeiska regelverket för försäkringsbolag, Solvens II, som ställer högre kapitaltäckningskrav än tidigare. Garantikapitalet bokförs som finansiell tillgång varför tillskottet i sig inte belastar resultatet.

Till LÖF's bolagsstämma i december ska utses två representanter från Landstinget Blekinge med uppdrag att företräda landstinget. Landstingsstyrelsens ordförande Kalle Sandström (S) och landstingsfullmäktiges andre vice ordförande Gustav Nilsson (M) föreslås till detta uppdrag.

Landstingsstyrelsens arbetsutskott föreslås besluta att föreslå landstingsstyrelsen besluta att föreslå landstingsfullmäktige besluta



- att godkänna förslaget till ny bolagsordning för LÖF enligt bilaga 4,
- att tillskjuta Landstinget Blekinges andel av garantikapitalet till LÖF om 19,006 miljoner kronor att finansieras med landstingens tillgångar,
- att inlösa Landstinget Blekinges revers till LÖF om 98,695 miljoner kronor,
- att finansiering av garantikapital och inlösen av revers sker med egenfinansiering samt



## LANDSTINGET BLEKINGE

att uppdra åt Kalle Sandström (S) och Gustav Nilsson (M) att som Landstinget Blekinges ombud på LÖF's bolagsstämma i december 2014 företräda Landstinget Blekinges beslut.

Landstingsdirektörens stab, Karlskrona dag som ovan

	
---	--

Peter Lilja  
Landstingsdirektör

Agneta Kalnins  
Ekonomidirektör



## Kapitaltillskott och inlösen av lån till Landstingens Ömsesidiga Försäkringsbolag

### Sammanfattning

Styrelseordföranden i Landstingen ömsesidiga försäkringsbolag, LÖF, har på bolagsstämman 2014-05-14 informerat ägarna om LÖF:s finansieringsbehov. Behovet av kapitaltillskott uppgår till 1 200 miljoner kronor att tillföras form av nytt garantikapital varav Landstinget Blekinges andel utgör 19,006 miljoner kronor. För att behovet av kapitaltillskottet inte ska bli högre än 1 200 miljoner kronor krävs samtidigt att reverserna mellan bolaget och landstingen på 6 000 miljoner kronor löses varav Landstinget Blekinges lån till bolaget utgör 98,695 miljoner kronor. Orsaken till det nya kapitaltillskottet är det nya europeiska regelverket för försäkringsbolag, Solvens II, som ställer högre kapitaltäckningskrav än tidigare. Garantikapitalet bokförs som finansiell tillgång varför tillskottet i sig inte belastar resultatet.

I ärendet finns följande dokument/bilagor

1. Protokollsutdrag LÖF:s styrelse 2014-05-14
2. Protokoll bolagsstämma 2014-05-14
3. Bilaga 4 till bolagsstämmoprotokoll
4. Förslag till ny bolagsordning för LÖF
5. PM LÖF 2014-06-26

### Beskrivning av ärendet och skälen för förslaget

Bolagsstyrelsen för Landstingens ömsesidiga försäkringsbolag beslutade 2014-05-14 att *”begära att Patientförsäkringen LÖFs delägare löser föreliggande reverser samt tillskjuter ytterligare 1200 MSEK i garantikapital för att kapitalisera upp bolaget inför Solvens II”* (bilaga 1)

Styrelsen informerade ägarna vid bolagsstämman den 2014-05-14 om behovet av nytt kapitaltillskott till bolaget och inlösen av de lån landstingen har gentemot LÖF. Styrelsen fick i uppdrag att hantera frågan vidare, bilaga 2,3. En arbetsgrupp har på uppdrag av landstingens ekonomidirektörer och tillsammans med LÖF arbetat fram underlagen för beslut. En av LÖF upprättad promemoria, bilaga 5, beskriver förutsättningarna och de tekniska detaljerna kring förslaget.

### *Solvens II*

Orsaken till begäran om kapitaltillskott är ett nytt regelverk från Europeiska kommissionen, Solvens II med införande senast 2016-01-01, som kommer att ersätta det nuvarande regelverket, Solvens I.



## LANDSTINGET BLEKINGE

Regelverken ställer krav på försäkringsbolagen att förbättra konsumentskyddet genom att framförallt säkerställa att bolagen har tillgångar som garanterar försäkringstagarnas skydd. Solvens II ställer högre krav än nuvarande regelverk genom att i högre utsträckning täcka in framtida risker, vilka för LÖF huvudsakligen utgörs av skadeförsäkringsrisken, att intäktsräntorna på reverserna inte tidsmässigt matchar skuldens utbetalningar (ränterisk) och att bolaget har allt för stor koncentration av sina placeringar gentemot landstingen.

Finansinspektionen, som ger tillstånd och utövar tillsyn över försäkringsbolag, har medverkat i processen med tolkningar av regelverkets krav på bolaget, vilket resulterat i att nytt kapital måste tillföras från alla landstingen om totalt 1 200 miljoner kronor under förutsättning att reverserna om sammanlagt 6 000 miljoner kronor samtidigt inlöses. Kapitaltillskottet skulle med nuvarande förutsättningar bli cirka 450 miljoner kronor högre om reverserna inte inlöses samtidigt som risken ökar för att ovan nämnda matchningsproblematik kan ställa krav på ytterligare kapitaltillskott framöver. Erhåller inte LÖF kapitaltillskottet riskeras att Finansinspektionen påbörjar tvångslikvidering av bolaget.

Landstinget Blekinges andel av kapitaltillskottet utgör 19,006 miljoner kronor efter en fördelning i förhållande till folkmängden 2013-12-31. Reversens storlek uppgår i Landstinget Blekinge till 98,695 miljoner kronor.

Kapitaltillskottet kommer att ske i form av garantikapital. LÖF har utrett olika sätt att tillföra bolaget nytt kapital varvid garantikapitaltillskott bedömts som fördelaktigast. Genom att tillföra kapitalet som garantikapital kan bolaget återbetala tillskottet till landstingen om förutsättningarna förändras så att tillskottet inte längre behövs. Som en konsekvens av att tillskott sker genom garantikapital måste bolagsordningen ändras på denna punkt, se bilaga 4.

### *Tidplan*

De nya reglerna Solvens 2 träder i kraft 2016-01-01. För att klara tidsgränsen förutsätts att 50 procent av garantikapitalet är registrerat hos Bolagsverket senast maj 2015 vilket i sin tur förutsätter att bolagsordningen i LÖF har ändrats. En extra bolagsstämma kommer att hållas i november 2014 för att ändra bolagsordningen i tid för inbetalningen till Bolagsverket. Resterande 50 procent av garantikapitalet ska vara inbetalat i november 2015 medan reverserna inlöses senast december 2015.

### *Bolagsstämma*

För att bolagsstämman ska kunna anta ny bolagsordning krävs minst 21 röstberättigade fullmäktige. Varje delägare har enligt bolagsordningen rätt att utse högst två fullmäktige, vilka i Landstinget Blekinge utgörs av landstingsstyrelsens ordförande Kalle Sandström (S) och landstingsfullmäktiges andre vice ordförande Gustav Nilsson (M).



## LANDSTINGET BLEKINGE

### **Ekonomiska konsekvenser och finansiering**

#### *Reverserna*

LÖF har per 2013-12-31 ett placerat kapital om 8,2 miljarder kronor varav reverserna mot landstingen utgör 6,0 miljarder kronor. Mellanskillnaden om 2,2 miljarder utgörs i huvudsak av placeringar i Svenska staten, kommuner och bostadsinstitut. Finansinspektionens krav enligt Solvens II innebär att andelen placeringar i andra tillgångar än landstingsreverserna ska utökas, framförallt andelen i säkra placeringar som svenska staten. Avkastningen för LÖF på reverserna från landstingen utgår från en kort ränta, stibor 3 månader, med ett tillägg om 0,5 procentenheter. Stibor 3 månader ligger i början på juli månad på nivån 0,5 procent, vilket totalt innebär en avkastning på 1,0 procent för LÖF. Avkastningen för statsobligationer med en löptid på 10 år, som är ett godtagbart alternativ för LÖF för att få en bättre matchning av skulder och tillgångar, uppgår till cirka 1,7 procent. Andra placeringar med högre kreditrisk innebär högre avkastning. Sammantaget innebär det att LÖF i nuläget inte skulle tappa någon avkastning genom att landstingen löser in reverserna.

Den kvarvarande löptiden för lånen är 5 år från tidpunkten för inlösen 2015-12-31 till ursprungligt förfall 2020-12-31. För landsting som måste ersätta lånet från LÖF med annat lån kan konstateras att räntan för alternativ upplåning i marknaden med en löptid om 5 år för närvarande uppgår till stibor med ett tillägg om 0,3-0,5 procentenheter, det vill säga cirka 0,9 procent exklusive avgifter. Nuvarande ränteindikationer innebär att kostnaden för alternativ upplåning för landstingen inte bedöms bli dyrare än nuvarande lösning med reverserna gentemot LÖF.

Löser landstingen reverserna med befintlig likviditet är kalkylen på marginalen något mer gynnsam, förutsatt att placering av likviditeten genomförts med samma löptid och risk. Landstinget Blekinge har för närvarande en god likviditet och förslaget för tillfället är att lösa reversen med befintlig likviditet.

Ovanstående resonemang bygger på nuvarande kreditmarginaler och ränteläge, vilka kan komma att ändras under tiden tills reverserna ska lösas. Oavsett hur lösen av reverserna finansieras torde denna inlösen endast ha marginell inverkan på landstingens resultat.

#### *Garantikapital*

Kravet att förstärka LÖF:s kapital med 1 200 miljoner kronor kan bedömas ekonomiskt i likhet med ovanstående kalkyl. För LÖF innebär tillskottet att 1 200 miljoner kronor kan placeras i framförallt statsobligationer med 1,7 procent i avkastning, cirka 20 miljoner kronor. Avkastningen förstärker LÖF:s resultat och innebär att avkastningen på sikt kommer ägarna till del.



## LANDSTINGET BLEKINGE

För landstingen innebär garantikapitaltillskottet att likvida medel måste tillföras LÖF som måste lånas upp eller utbetalas ur tillgängliga likvida medel. Räntan på lånet eller uteblivna intäktsräntor på likvida medel kommer att belasta landstingens resultat. Storleken av räntan är beroende av hur kapitalet lånas eller hur likviditeten varit placerad.

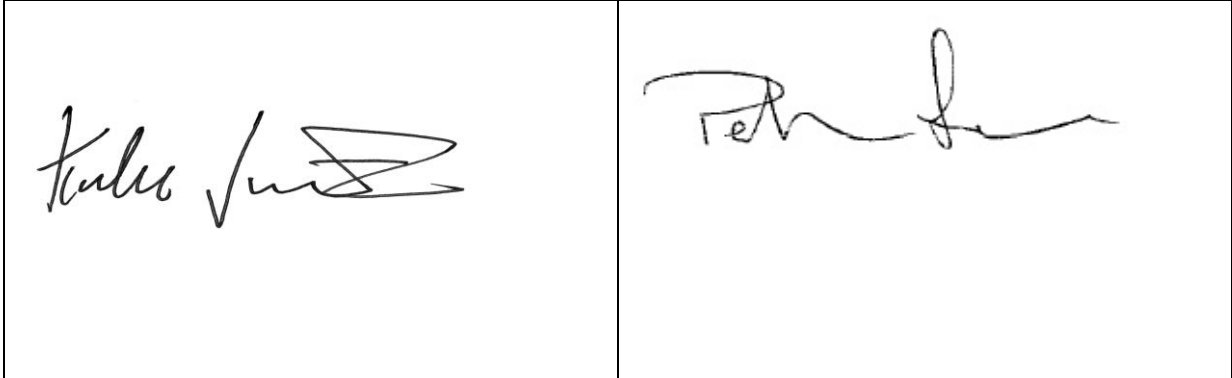
Garantikapitaltillskottet upptas som finansiell tillgång i landstingens balansräkningar, vilket är avstämt med expertgruppen inom Rådet för kommunal redovisning. Därigenom belastar inte tillskottet landstingens resultat så länge som bolagets egna kapital överstiger tillskjutna medel. 2007-2008 genomfördes senast kapitaltillskott till LÖF, ett kapitaltillskott som vid den tidpunkten skrevs ned i bokföringen. Utredning pågår för närvarande för att undersöka om nedskrivningen med nuvarande synsätt kan återföras med totalt 200 miljoner kronor eller 3,328 miljoner kronor för Landstinget Blekinge. En eventuell återföring bokförs som en intäkt och förbättrar resultatet.



## LANDSTINGET BLEKINGE

### Till landstingsstyrelsen

Landstingsstyrelsens arbetsutskott behandlade vid sitt sammanträde 2014-10-27 ovanstående ärende och beslöt att bifalla förslaget i sin helhet.



Kalle Sandström

Peter Lilja

Landstingsstyrelsens ordförande

Landstingsdirektör