

Handläggare
Malmberg Jan

Datum
2015-11-11

Diarienummer
KSN-2015-0549

Kommunstyrelsen

Översyn av bolagssektorns finansieringsstruktur

Förslag till beslut

Kommunstyrelsen föreslås besluta

att genomföra de förändringar i finansieringsstruktur för bolag i kommunkoncernen som framgår av föredragningen, samt

att skapa förutsättningar för att upplåning ska kunna ske genom Uppsala stadshus AB genom att sätt upp certifikats- och obligationsprogram i bolagets namn.

Ärendet

Uppsala kommun har, i frågan om rätten för de helägda kommunala bolagen att vid beskattning få avdrag för de räntor bolagen betalt på interna lån från Uppsala kommun, genom en så kallad dialogfråga begärt att få skatteverkets tolkning av gällande bestämmelser. Skatteverket har därvid framfört sin uppfattning att Uppsala kommun istället för lån borde tillskjutit kapital till de bolag som fått tillgångar överförda från kommunen till bolagen. För lån som tagits för att finansiera andra tillgångar än de som överförts har skatteverket inte uttalat någon uppfattning.

För att möta de negativa effekter som kan uppstå genom skatteverkets uttalande föreslås ett antal åtgärder som innebär ett delvis nytt finansieringssätt för bolagen.

Föredragning

För att ge bolagen en extern finansiering istället för interna lån utan motsvarande externa upplåning avser Uppsala kommun att låta bolagen finansiera sig direkt från marknaden. Detta kan dels ske genom att befintliga lån hos Kommuninvest som kommunen tagit för att finansiera tillgångar förs till bolagen, gäldenärsbyte, dels ske genom ytterligare extern upplåning där bolagen lånar direkt från marknaden och amorterar sina skulder till kommunen. Sådan upplåning kan ske genom Kommuninvest. Det senare leder till en likviditetsökning hos kommunen som succesivt kan användas för att amortera på övriga skulder kommunen har för egen del.

Åtgärderna innebär att bolagen själva kommer att stå för lånen och betala räntor direkt till långivaren, Kommuninvest. I en sådan relation uppstår inga interna räntetransaktioner som kan vara föremål för avdragsbegränsning vid beräkning av beskattningsbara resultat. För att möjliggöra utlåning från Kommuninvest direkt till ett kommunalt bolag behöver kommunen teckna en borgen för bolagets upplåning. På sådan borgen kommer kommunen att debitera bolagen borgensavgift enligt fastställd nivå. Nivån är differentierad per bolag och

överensstämmer med de påslag som görs på den interna vidareutlåning som idag sker från kommunen till bolagen.

Utöver att finansiera sig från Kommuninvest bör det på sikt skapas möjlighet för bolagen att finansiera sig genom upplåning från kapitalmarknaden. Detta sker genom att ge ut certifikat, vanligen upplåning från en månad till ett halvår, respektive obligationer, vanligen upplåning från två till sju år. Genom att sätta upp program för certifikat och obligationer hos Uppsala stadshus AB, USAB, får bolagen tillgång till kapitalmarknaden. Genom att de interna räntorna betalas mellan bolag i samma skattesituation, dvs samma beskattningsregel och nivå på beskattning, uppkommer ingen skatteförmån och avdragsbegränsning träffar aldrig något av bolagen.

Förslaget är i denna del att skapa certifikats- och obligationsprogram för USAB samt att låta USAB få en officiell rating genom något ratinginstitut. En rating betyder att placeringarna blir bekväma med bolaget då det uppträder på kapitalmarknaden.

Ekonomiska konsekvenser

Genom föreslagna åtgärder kan avdragsbegränsningen undanröjas vilket innebär en kostnadsbesparing motsvarande 22 procent av ränteutgifterna. De kostnader som är förknippade med rating och programmen för certifikat och obligationer har beräknats att motsvara 5 punkter på ett obligationslån och 15 punkter på ett certifikatslån. Det betyder att räntekostnaden ökar med i genomsnitt 0,08 procent på lån. Om vi antar ett lån på 100 mnkr med räntan 1,5 procent så är merkostnaden för upplåning genom programmen 80 tkr per år medan besparingen uppgår till 330 tkr per år.

Ett lån genom Kommuninvest har inga kostnader utöver räntan. Snarare är det så att det kapital som placeras hos Kommuninvest som medlemsinsats ger ränta högre än vår låneränta varför lån genom Kommuninvest ska vid jämförelser med andra låneformer minskas med 3 punkter.

Vid jämförelser mellan olika låneformer har konstaterats att lån från Kommuninvest har en ränta som i grunden ligger 15 till 20 punkter över de som vi kan få på kapitalmarknaden.

Borgensavgiften till kommunen för de lån som tas hos Kommuninvest bedöms vara en marknadsmässig avgift vilken bolagen ska kunna få avdrag för.

Kommunledningskontoret

Joachim Danielsson
Stadsdirektör

Christoffer Nilsson
chef kommunledningskontoret