



Kommuninvest Ekonomisk förening
Medlemmarna

FÖRENINGSTÄMMA 2020

Ändrade former för föreningsstämman 2020

Utvecklingen kring coronaviruset har skapat helt nya förutsättningar för resor, samvaro och sammankomster. Det mesta talar för att de restriktioner som nu gäller i samhället helt eller delvis kommer att finnas kvar även i mitten av april.

Därför ändrar vi nu på formerna för den föreningsstämma som Kommuninvest ska hålla den 16 april:

- Hela arrangemanget skalas ner så att endast det formella stämmoförfarandet genomförs. Alla de programpunkter som var inplanerade kl. 09.30-16.00 och från kl. 19.00 stryks.
- Det formella förfarandet tidigareläggs så att ordinarie föreningsstämma hålls torsdagen den 16 april kl. 14.00.
- Stämman kommer att hållas över internet i ett digitalt mötesformat. Alla medlemmar kommer att kunna tillvarata sina intressen i detta digitala format. Fysisk närvaro är varken nödvändig eller önskvärd. Om någon ändå önskar närvara fysiskt kommer det att vara möjligt på Clarion Post Hotell, Drottningtorget 10, Göteborg.

Vi jobbar för närvarande mycket aktivt med upplägg och praktikaliteter för det digitala mötesformatet. Vi återkommer i god tid före stämman, senast i början av april, med utförlig information kring teknisk lösning.

Vi beklagar självfallet att föreningsstämman detta år behöver hållas i ett så här avskalat format. Men i den gemensamma kampen mot coronaviruset var detta den enda rimliga vägen att gå.

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



Kallelse

Medlemmarna i Kommuninvest Ekonomisk förening kallas härmed till ordinarie föreningsstämma *torsdagen den 16 april 2020 kl. 14.00*. Närvaro sker företrädesvis över internet i ett digitalt mötesformat. För den som så önskar är det även möjligt att fysiskt närvara på Clarion Post Hotell, Drottningtorget 10, Göteborg.

Ärenden

| Nr | Beskrivning | Bilaga |
|----|---|--------|
| 1 | Stämman öppnas | - |
| 2 | Val av ordförande vid stämman | 1 |
| 3 | Upprättande och godkännande av röstlängd | - |
| 4 | Val av två justerare | 1 |
| 5 | Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad | - |
| 6 | Fastställande av dagordning | - |
| 7 | Information om Kommuninvests verksamhet, ekonomi och framtidsplaner | - |
| 8 | Fastställande av stadgar för Kommuninvest Ekonomisk förening | 2 |
| 9 | Fastställande av Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad med riktlinjer och beslutsordning | 3 |
| 10 | Fastställande av ägardirektiv avseende föreningens företag | 4 |
| 11 | Avveckling av förlagslån | 5 |
| 12 | Framläggande av årsredovisning, revisionsberättelse och granskningsrapport för föreningen och koncernen | 6 |
| 13 | Beslut avseende föreningen och koncernen om fastställelse av resultaträkning och balansräkning | 6 |
| 14 | Beslut avseende föreningen och koncernen om dispositioner beträffande föreningens och koncernens vinst eller förlust enligt förslaget i förvaltningsberättelsen | 6 |
| 15 | Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören | 6 |
| 16 | Fastställande av arvoden till styrelsen | 7-8 |
| 17 | Fastställande av arvoden för valberedningen i föreningen | 9 |
| 18 | Fastställande av arvoden till revisorerna | 7 |
| 19 | Fastställande av arvoden till lekmannarevisorerna | 7 |
| 20 | Fastställande av arbetsordning för valberedningen i föreningen | 10 |
| 21 | Fastställande av arbetsordning för valberedningen i föreningens företag | 11 |
| 22 | Fastställande av arbetsordning för lekmannarevisorerna | 12 |
| 23 | Val av styrelse och av styrelsens ordförande och vice ordförande | 13,14 |
| 24 | Val av valberedning i föreningen och dess ordförande och vice ordförande | 15 |
| 25 | Val av lekmannarevisorer | 16 |



| | | |
|----|--|----|
| 26 | Val av representanter till bolagsstämmorna i Kommuninvest i Sverige AB samt i övriga dotterbolag | 17 |
| 27 | Beslut om plats för nästa föreningsstämma | 18 |
| 28 | Årlig insatsskyldighet - år 2019 | 19 |
| 29 | Förslag om bemyndigande att genomföra nyemissioner | 20 |
| 30 | Stämman avslutas | - |

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Styrelsens ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör

Distribution av kallelsen

Kallelsen och bilagorna sänds i ett tryckt exemplar till alla medlemmars officiella postadress samt som en PDF-fil till medlemmarnas officiella e-postadress. Om vi fått uppgift om ombudets e-postadress, sänds en PDF-fil också till denna adress. Kallelsen och bilagorna finns även tillgängliga för nedladdning från www.Kommuninvest.se.



2020-03-26

Bilaga 1

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Val av ordförande och justerare vid stämman

Bakgrund

Enligt föreningens stadgar ska föreningsstämman välja en ordförande vid stämman samt välja en eller två justerare.

Förslag till beslut

Valberedningen i föreningen föreslår att stämman beslutar

att Anna-Carin Magnusson, (S), kommunstyrelsens ordförande, Nässjö kommun väljs till ordförande vid årets stämma, samt

att Fredrik Ahlstedt, (M), Uppsala kommun och Cecilia Burenby (S), Mjölby kommun väljs till justerare tillika rösträknare vid stämman.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Valberedningen

Anders Ceder (S)
Region Örebro län
Ordförande

Martina Mossberg (M)
Haninge kommun
Vice ordförande

Kenneth Carlsson (L)
Färgelanda kommun

Lars Nyström (SD)
Skurup kommun

Gertowe Törnros (V)
Degerfors kommun

Kerstin Sjöström (C)
Nordmalings kommun

Håkan Stålbart (KD)
Örebro kommun

Roger Persson (MP)
Gävle kommun



2020-03-26

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Förändrade stadgar för Kommuninvest ekonomisk förening

1 Bakgrund

Förslaget till förändrade stadgar för Kommuninvest Ekonomisk förening grundas främst på förändringar avseende medlemmarnas insatskapital och Kommuninvests kapitalisering. Därutöver lämnas förslag till förändringar i sammansättning av ledamöter valberedningen i föreningen och lekmannarevisorerna uppdrag. Vi passar också på att göra vissa begränsade redaktionella ändringar.

2 Begränsningar

Förslaget till förändrade stadgar innehåller de frågor som är kopplade till ovanstående nämnda förändringar och frågor som därutöver bedömts angelägna.

3 Stadgeändringsförslag som följer av förändringar i medlemmarnas insatskapital

Under 2018 startade Kommuninvest Ekonomisk förening (Föreningen) och Kommuninvest i Sverige AB (Bolaget) en utredning kring kapitalbehov, kapitalisering och kapitalmål. Med nuvarande antaganden om kommunernas och regionernas investeringsbehov, Kommuninvests egen utlåningsprognos och ett antagande om en successiv ökning av antalet medlemmar, så har Kommuninvestkoncernen behov att öka sitt kapital.

Graferna nedan visar dels balansomslutning 2019 och dels budgeterad utlåning och faktisk utlåning för 2019. Balansomslutningen innefattar all vår upplåning och innehåller förutom den utlåning som sker till medlemmarna även Kommuninvests likvida medel. Utlåningen fortsätter att öka i snabbare takt än tidigare prognoser och under sommaren 2019 passerades den prognosticerade utlåningen för helåret 2019. Skillnaden beror på såväl en underskattning av Kommuninvest marknadsandel som av tillväxten i sektorns upplåning.

Vår prognos för 2020 innebär en ökning av utlåningen med 11 procent och för 2021 med ca 10 procent.

Kommuninvest i Sverige AB (publ). Org nr: 556281-4409. Styrelsens säte: Örebro

Kommuninvest Ekonomisk förening. Org nr: 716453-2074. Styrelsens säte: Örebro

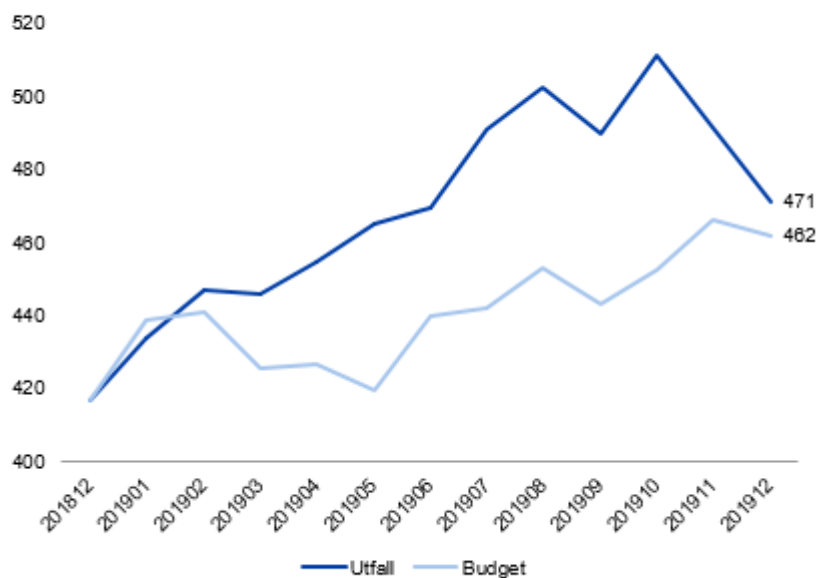
Kommuninvest Fastighets AB. Org nr: 556464-5629. Styrelsens säte: Örebro



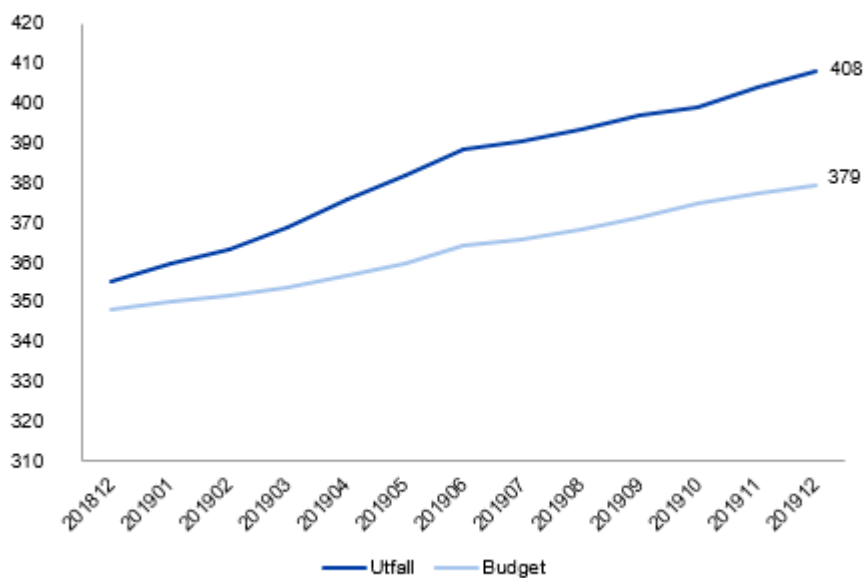
KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och regioner i samverkan

Balansomslutning



Utlåning





KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och regioner i samverkan

3.1 Nya regulativa krav

Finansinspektionen har i skrivelse till Kommuninvest bedömt att Kommuninvestkoncernen och Bolaget fortsatt har ett behov av att hålla kapital mot risken för alltför låg bruttosoliditet och inspektionen bedömer att Kommuninvest, såväl Koncernen som Bolaget, har ett kapitalbehov motsvarande minst 1,0 procent i bruttosoliditetsgrad inklusive utlåningen.

3.2 Ändringar av stadgarna

Nedan följer en genomgång av förslagen till ändringar av stadgarna.

Kapitaliseringsperiod

En första fråga att ta ställning till har varit hur ofta det är acceptabelt att återkomma till medlemmarna med frågan om nytt kapital. Medlemmarna har varit mycket tydliga med att Kommuninvest inte bör återkomma alltför ofta med beslut om tillförsel av kapital från medlemmarna. En stor samstämmighet finns för att beslut om förändrat insatskapital bör beslutas en gång per mandatperiod.

Förslaget till stadgeändring i denna del är utformat så att föreningsstämman året efter att en styrelse blivit vald efter ett ordinarie val fastställer stadgar, Plan för Kommuninvest kapitaluppbyggnad och Ägardirektiv som innehåller eventuella krav på nytt kapital från medlemmarna samt kapitalkrav på Koncernen och Bolaget.

Första gången detta planeras ske är 2020 och därefter vart fjärde år. Varje fyraårsperiod blir därmed en kapitaliseringsperiod. Beslutet formuleras som en inbetalningsplan under de fyra åren som beslutet avser. Första inbetalning sker i året efter stämmobesluten, dvs. första gången 2021.

Kapitalmål

Utgångspunkten för diskussionen om Koncernens kapitalmål är Bolagets kapitalmål. Kapitalmålet för Bolaget är att kapitalet vid varje tillfälle ska överstiga det högsta kravet på kapital som ställs på något av dessa två:

1. Internt bedömt kapitalbehov
2. Kapitalbehov enligt regelverk (här ingår både riskjusterat kapitalbehov och kapitalbehov för bruttosoliditet)

Bolaget har beslutat att för närvarande ha en marginal om 900 miljoner kronor över det högsta kravet på kapital som ställs enligt ovan. Marginalen ökar successivt under perioden. Bolagets kapitalmål uppgår för närvarande till 5,6 miljarder kronor, medan kapitalbasen uppgår till 7,4 miljarder kronor.

När Föreningen beslutar om kapitalmål för Koncernen så är utgångspunkten att kapitalmålet för Koncernen med marginal bör överstiga Bolagets kapitalmål.

Den marginal som Koncernen bör ha gentemot Bolagets kapitalmål syftar till att ge medlemmarna tillräcklig tid för att diskutera och fatta beslut om att tillföra kapital till Kommuninvest. Vi har analyserat tre alternativ där medlemmarna ges 12, 18 respektive 24 månaders framförhållning. Ju längre framförhållning medlemmarna ges desto högre



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och regioner i samverkan

krav på marginalens storlek. Efter att ha analyserat frågan utifrån ett medlemsperspektiv och med de synpunkter vi fått från medlemmarna så ger 18 månaders framförhållning medlemmarna tillräckligt med tid att i ordnade former få med besluten om kapitaltillskott i de ordinarie kommunala och regionala beslutprocesserna om budgeten.

Under flera år har Kommuninvest och medlemmarna fokuserat och diskuterat kapitalkraven utifrån reglerande myndigheters och egna krav på bruttosoliditet.

Utifrån medlemmarnas perspektiv är det sannolikt enklare att kommunicera och skapa förståelse för ett kapitalmål som uttrycks i kronor och/eller i kronor/invånare jämfört med ett bruttosoliditetsmått. Därför är förslaget att kapitalmålet i kvantitativa termer uttrycks i kronor och att det i Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad uttrycks i kronor/invånare för medlemmarna.

Enhetlig insatsnivå för medlemmarna

För medlemskap i Kommuninvest krävs för närvarande att en medlem bidrar med ett insatskapital om minst 200 kronor/invånare (för regioner 40 kronor/invånare). Den högsta nivån på insatskapital är för närvarande 900 kronor/invånare (för regioner 180 kronor/invånare). Vid årsskiftet 2019/20 hade 265 av Kommuninvests 290 medlemmar satt in kapital till högsta nivån. Återstår således 25 medlemmar som inte satt in kapital till den högsta nivån. Varje år lämnas en möjlighet för alla medlemmar som inte nått den högsta nivån att genom en s.k. Särskild insats sätta in ytterligare insatskapital.

Vi har för närvarande således två nivåer av insatskapital; en *obligatorisk* medlemsnivå (minst 200 kronor/invånare respektive 40 kronor/invånare) och en *frivillig* högsta nivå (900 kronor/invånare respektive 180 kronor/invånare).

En fördel med en gemensam och enhetlig nivå på insatskapital för alla medlemmar är att alla medlemmar bidrar med lika mycket per invånare, vilket också kan sägas ligga i linje med samverkanstanken i den ekonomiska föreningen. Samtidigt kan det vara svårt att avkräva alla medlemmar ett högre insatskapital om medlemmen lånar lite eller inte alls av Kommuninvest, men ändå väljer att vara medlem i föreningen.

Eftersom flertalet av medlemmarna (265 av 290) har bidragit med insatskapital till den högsta nivån, så gör vi bedömningen att det nu är lämpligt att ställa krav på såväl existerande som nya medlemmar att tillföra insatskapital till den nu frivilliga högsta nivån och omvandla den till en obligatorisk nivå för alla. Därmed får vi framöver endast en nivå på insatskapitalet i kronor/invånare.

Det ska inte uteslutas att någon eller några av våra nuvarande medlemmar inte har möjlighet att kortsiktigt kunna betala in nytt insatskapital. Därför vore det lämpligt att införa en undantagsbestämmelse som ger föreningsstyrelsen möjlighet att av särskilda skäl ge tillfällig dispens till den medlem som efter ansökan inte anser sig ha möjlighet att betala upp till en högre insatsnivå. Föreningsstyrelsen kan endast ge dispensen under den period som kapitalplanen omfattar, dvs de kommande fyra åren.



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och regioner i samverkan

För de kommuner och regioner som ansökt om medlemskap före föreningsstämman 2020 tillämpas nuvarande regler om insatskapital under 2020 genom att en övergångsbestämmelse införs i stadgarna.

Föreningens nuvarande stadgar ger möjlighet för styrelsen att besluta att reducera grundbeloppet för kommuner vars befolkning överstiger 90 000 och 200 000 invånare. Denna möjlighet bör kvarstå.

Återbäringstrappan förändras

Varje år lämnar Kommuninvest ränta på insatskapital. Därutöver lämnar Kommuninvest återbäring i förhållande till lånestocken hos Kommuninvest. Nuvarande modell för återbäring fungerar enligt följande. Om medlemmen som får återbäring inte nått upp till högsta nivån på insatskapital, så anges i stadgarna en modell som anger hur mycket av återbäring som ska återbetalas till Kommuninvest så att medlemmen successivt kommer upp till högsta nivån. Idag är modellen utformad så att medlem som ännu inte uppnått 50 procent av den högsta insatsnivån ska betala full årlig insats motsvarande 100 procent av utdelningen (11 medlemmar), medlem som nått 50 procent ska betala 50 procent av erhållen överskottsutdelning i ny årsinsats (5 medlemmar), medlem som nått 75 procent ska betala 25 procent av erhållen överskottsutdelning i ny årsinsats (9 medlemmar). Har den högsta insatsnivån uppnåtts, ska ingen ytterligare årsinsats betalas, utan medlemmen får behålla hela utdelningen av återbäringen.

Givet att medlemmarna står bakom förslaget om en inriktning som innebär en insatsnivå för alla medlemmar, så är det rimligt att återbäringstrappan tas bort, eftersom den då till stor del spelat ut sin roll. Om medlemmen inte nått upp till högsta insatsnivån och fått dispens för det av styrelsen, så bör utgångspunkten vara att all återbäring betalas in till Kommuninvest, vilket innebär att återbäringstrappan i sin nuvarande form avskaffas och stadgarna utformas så att all återbäring betalas in som insatskapital av medlem om medlemmen inte nått upp den av föreningsstämman beslutade nivån på insatskapital. Ny modell tillämpas första gången på återbäringen avseende 2020, dvs. efter stämman 2021.

Kapitalinsats från medlemmarna

Enligt förslaget ska stadgarna ändras så att en insatsnivå gäller för samtliga nuvarande och framtida medlemmar. Högsta kapitalinsats uppgår för närvarande till 900 kronor/invånare för kommuner och 180 kronor/invånare för regioner. Stadgarna medger därutöver, efter stämmobeslut, att medlemmarna kan betala in en tilläggsinsats upp till 1800 kronor/invånare, en nivå som vi för närvarande inte har för avsikt att justera.

Det är enligt vår nuvarande bedömning nödvändigt att öka insatskapitalet under de kommande åren. Eftersom vi tidigare föreslagit en inriktning som innebär att föreningsstämman en gång vart fjärde år beslutar om kapitalinsatserna för de närmaste fyra åren, så bör beslutet vid föreningsstämman 2020 innehålla en nivå på kapitalinsats som ska vara uppnådd vid utgången av kapitaliseringsperioden.

Ett ökat insatskapital kan antingen betalas in vid ett tillfälle efter stämmobeslutet eller successivt under perioden fram till nästa stämmobeslut om kapitaltillförsel. Om allt kapital betalas in i början av en fyraårsperiod så kommer Kommuninvest att vara



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och regioner i samverkan

överkapitaliserat i början av perioden, vilket medför en ökad kostnad (ränta på insatskapital). Om kapitalet istället betalas in successivt under fyraårsperioden, så är det fördelaktigt eftersom de direkta kostnaderna för att hålla kapitalet minskar, vilket är positivt för medlemmarna. Å andra sidan kan det innebära att medlemmarna behöver fatta beslut om kapitaltillförsel fler gånger än en under en kapitaliseringsperiod.

Förslaget innebär att insatskapitalet ökar från 900 till 1300 kronor per invånare och att beslutet att öka insatskapitalet hos medlemskommunen kopplas till en trappa som ska vara uppnådd i slutet av 2024. Med nuvarande prognoser är vår bedömning att insatstrappan bör öka enligt nedan:

| <u>Insatskapital</u> | <u>År</u> |
|----------------------|-----------|
| 1000 kr/invånare | 2021 |
| 1100 kr/invånare | 2022 |
| 1200 kr/invånare | 2023 |
| 1300 kr/invånare | 2024 |

Beloppen för regionerna bör justeras i enlighet med nuvarande principer för regionernas kapitalinsats, dvs regionernas insatskapital ska vara en femtedel av kommunernas insatskapital, vilket ger en insatstrappa enligt följande:

| <u>Insatskapital</u> | <u>År</u> |
|----------------------|-----------|
| 200 kr/invånare | 2021 |
| 220 kr/invånare | 2022 |
| 240 kr/invånare | 2023 |
| 260 kr/invånare | 2024 |

Förslaget bygger på nuvarande prognoser om utlåningstillväxt. Om tillväxten inte ökar i den omfattning som prognosticerats så bör föreningsstyrelsen få mandat att besluta om lägre insatsnivåer om det visar sig att de högre nivåerna på insatskapital inte behövs. I stadgarna införs därför en möjlighet för föreningsstyrelsen att tillåta att en medlem under den beslutade kapitaliseringsperioden har ett lägre insatskapital vid utgången av 2024 än det som stadgarna anger. Därutöver ges styrelsen mandat att besluta om en lägre nivå på insatskapitalet om det visar sig att ett ökat kapital inte behövs.

För de medlemmar som redan uppnått nuvarande högsta nivå på insatskapital och där invånarantalet låsts för 10 år gäller låsningen för invånarantalet enligt tidigare beslut.

4 Stadgeändring för att ändra sammansättningen av Valberedningen i föreningen

Valberedningen i föreningen har beslutat att till föreningsstyrelsen och föreningsstämman framföra att stadgarna och arbetsordningen för Valberedningen i föreningen enligt valberedningens uppfattning bör ändras genom att stadgar och arbetsordning utformas så att det framgår att valberedningen ska ha en sammansättning som innebär att samtliga riksdagspartier har en (1) ledamot i valberedningen.



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och regioner i samverkan

En ändring av stadgarna görs så att valberedningen kan bestå av högst 8 ledamöter. Stadgarna idag innebär att valberedningen i föreningen får ha högst 7 ledamöter.

Förslaget till arbetsordning för valberedningen behandlas i annan del av dagordningen vid stämman. Om valberedningens förslag genomförs innebär det att samtliga riksdagspartier ges en ordinarie ledamotsplats i valberedningen.

5 Stadgeändring för att ändra lekmanarevisorernas uppdrag

Idag omfattar lekmanarevisorernas uppdrag enligt stadgar och arbetsordning att granska såväl Kommuninvest ekonomisk förening som Kommuninvest i Sverige AB och dess dotterföretag. Valberedningen i föreningen föreslår att lekmanarevisorernas uppdrag bör koncentreras till att granska den ekonomiska föreningen och dess verksamhet. Den tillståndspliktiga verksamheten i bolaget omfattas av ett regelverk som i sig innebär en betydande kontroll och granskning av de regulativa myndigheterna, vilket minskar behovet av att även lekmanarevisorerna granskar den delen av verksamheten.

Kommuninvest har låtit göra en juridisk genomgång av förutsättningarna för ovanstående förslag. Granskningens slutsats är att det finns ett krav på att Kommuninvest Ekonomisk förening ska ha lekmanarevisorerna, men motsvarande krav finns inte för föreningens bolag.

Lekmanarevisorerna ska varje år se över arbetsordningen och förelägga densamma för beslut vid föreningsstämman. I år har översynen gjorts av Valberedningen och Valberedningen föreslår ändringar i stadgar och arbetsordning med innebörd enligt ovan.

Förslaget till arbetsordning för lekmanarevisorerna behandlas i annan del av dagordningen vid stämman.



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och regioner i samverkan

6 Medlemssamråd och förslag till beslut

Medlemssamråd

Förslaget till stadgeändringar har presenterats vid 2020 års medlemssamråd och fått ett brett stöd.

Föreningsstyrelsens behandling

Föreningsstyrelsen behandlade frågan vid mötet 2020-03-11 och föreslår att stämman beslutar enligt förslaget nedan.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att föreningsstämman beslutar

att fastställa nya stadgar för föreningen.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör

KOMMUNINVEST EKONOMISK
FÖRENING

Stadgar

Nuvarande stadgar

Förslag till nya stadgar

| | |
|---|--|
| Stadgar i Kommuninvest ekonomisk förening Beslutade vid ordinarie föreningsstämma i Kommuninvest ekonomisk förening den 10 april 2014, den 16 april 2015 samt den 20 april 2017. Registrerade av Bolagsverket 2017-05-31. | Stadgar i Kommuninvest Ekonomisk förening Beslutade vid ordinarie föreningsstämma i Kommuninvest Ekonomisk förening den 16 april 2020. Registrerade av Bolagsverket den dd mm 2020. |
|---|--|

§ 1 Verksamhetens ändamål, art och finansiering

Ändamål

Föreningen är en medlemsorganisation med svenska kommuner som medlemmar och har till ändamål att i sin verksamhet förverkliga en gemensam verksamhetsidé och vision bestående i att främja medlemmarnas ekonomiska intressen genom att skapa varaktigt bästa villkor för medlemmarnas upplåning, samt att genom stöd till medlemmarna skapa goda förutsättningar för deras verksamhet på det finansiella området.

Verksamhetens art

Föreningen ska främja ändamålet genom att självt eller genom företag:

- verka som kommundäld för medlemmarna och till dem närstående juridiska personer
- lämna finansiell service till medlemmarna och till dem närstående juridiska personer
- bidra till en effektiv finansiering och finansverksamhet i den kommunala sektorn
- främja medlemmarnas och den kommunala sektorns samverkan och kunskapsutveckling inom det finansiella området
- aktivt ta tillvara den kommunala sektorns intressen inom det finansiella området gentemot olika samhällsorgan och aktörer, i opinionsbildning såväl nationellt som internationellt
- bedriva annan verksamhet som har ett naturligt samband och är förenlig med ovan nämnda verksamheter.

Med till medlemmar närstående juridiska personer avses juridiska personer varöver medlem, ensamt eller tillsammans med annan eller andra medlemmar, utövar ett bestämmande inflytande, och stiftelser bildade av medlem med ändamål uteslutande inom det kommunala kompetensområdet. I dessa stadgar ska med begreppet medlem även avses till medlem närstående juridisk person, när så är tillämpligt.

Föreningen ska bedriva verksamheten inom ramen för den kommunala kompetensen.

Verksamheten ska bedrivas enligt sunda ekonomiska och affärsmässiga principer, med beaktande av att föreningen inte ska bedrivas med vinstsyfte.

Föreningen kan bedriva hela eller delar av sin verksamhet genom företag. Den huvudsakliga verksamheten ska bedrivas genom företag som ska vara ett av föreningen helägt kreditmarknadsföretag.

Verksamhetens kapitalisering och finansiering

Föreningen ska sträva efter att föreningen och dess företag ska vara kapitaliserade på ett sätt som syftar till att säkra föreningens finansiella oberoende och utveckling, samt ska syfta till att främja föreningens ändamål.

Finansieringen av verksamheten bör huvudsakligen ske genom insatskapital samt vinstmedel som överförs från föreningens företag eller som uppkommer i föreningens verksamhet.

Föreningen kan uppta lån från medlemmar och/eller andra finansiärer.

§ 2 Företagsnamn och säte

Föreningens företagsnamn är Kommuninvest Ekonomisk förening.

Föreningens styrelse ska ha sitt säte i Örebro.

§ 3 Medlemskap

Förutsättningar för medlemskap

Medlem i föreningen ska vara svensk kommun. Med kommun avses i dessa stadgar primärkommun och region eller annan motsvarande enhet eller region som kan komma att bildas antingen i enlighet med lag (1979:411) om ändringar i Sveriges indelning i kommuner och regioner i dess nuvarande eller i framtiden ändrade lydelse eller i enlighet med sådan ny lag som kan komma att ersätta ovan angiven lag.

Primärkommun eller annan motsvarande enhet benämns i dessa stadgar primärkommun.

Regionkommun, annan motsvarande enhet eller region benämns i dessa stadgar region.

Ansökan om medlemskap görs till föreningens styrelse, som beslutar om inval av nya medlemmar.

Kommun som söker medlemskap, liksom kommuner som beviljats medlemskap, samt till dem närstående juridiska personer, förutsätts:

- ha en god ekonomisk hushållning i sin verksamhet,
- bedriva sin verksamhet på ett sådant sätt att den i kommunallagen definierade kommunala kompetensen efterlevs i alla väsentliga avseenden, och
- dela föreningens intressen och stödja dess ändamål i alla delar.

Särskilt om medlems rättigheter och skyldigheter

Endast medlemmar och till dem närstående juridiska personer får erbjudas möjlighet att nyttja de tjänster som föreningen ska tillhandahålla genom föreningens företag.

Medlems rätt att bruka tjänster som tillhandahålls genom föreningens företag kan komma att inskränkas om kreditgivning eller tillhandahållandet av annan tjänst bedöms vara oförenlig

med lagstiftning, riktlinjer från tillsynsmyndighet, god sed, företagsstyrelsens policy och riktlinjer eller dessa stadgar.

Samtliga medlemmar i föreningen ska i enlighet med separat tecknad borgensförbindelse ansvara solidariskt såsom för egen skuld för föreningens företags samtliga förpliktelser.

Vid händelse av medlems infriande av borgensansvar äger denne rätt att regressvis utkräva ersättning av övriga medlemmar i enlighet med av samtliga medlemmar undertecknad separat regressförbindelse.

Medlem är skyldig att följa styrelsens beslut och ska vid anfordran lämna information om sin ekonomiska situation och andra uppgifter som behövs för föreningens företags bedömning av medlemmen.

Utöver vad som här angivits har medlem de rättigheter och skyldigheter som framgår av stadgarna i övrigt och vid var tid gällande avtal mellan föreningens medlemmar och föreningens företag samt som följer av gällande lag och författning.

Utträde och uteslutning

Medlem har rätt att säga upp sig till utträde ur föreningen. Uppsägning ska vara skriftlig. Uppsägning för utträde får göras tidigast två år från inträdet i föreningen.

Avgång ur föreningen sker vid utgången av det räkenskapsår som slutar näst efter sex månader sedan medlemmen har sagt upp sig till utträde, såvida inte tvingande reglering i vid var tid gällande lag om ekonomiska föreningar föranleder rätt till tidigare avgång ur föreningen.

Medlem som väsentligen åsidosätter sina skyldigheter gentemot föreningen eller föreningens företag, eller på annat sätt väsentligen motverkar föreningens intressen får efter beslut av föreningsstämman uteslutas.

Medlems ansvar för föreningens företags samtliga förpliktelser enligt separat tecknad borgensförbindelse ska efter utträde eller uteslutning fortgå och därvid vara begränsat till sådana förpliktelser som existerade vid medlemmens avgång ur föreningen.

§ 4 Offentlighet

Allmänhetens rätt att ta del av handlingar

Allmänheten ska ha rätt att ta del av handlingar hos föreningen och föreningens företag i den utsträckning som gäller för allmänna handlingars offentlighet.

Nuvarande lydelse

Ny lydelse

§ 5 Medlemsinsatser

5.1 Allmänt

Medlem ska delta i föreningen med obligatorisk medlemsinsats som beräknas på det sätt som anges nedan.

Medlemsinsatser erläggs eller tillgodoförs i följande former:

1. Insats vid inträde som medlem,
2. Årlig insatsskyldighet,
3. Insats för befolkningsökning,
4. Insats för föreningens regelefterlevnad,
5. Insatsemission och
6. Annan betalning av insats.

Kapital som tillskjuts i andra former än 1-6 får inte tillgodoräknas som medlemsinsats.

Medlem får delta med insats utöver den obligatoriska insatsen. Sådan överinsats regleras i § 6.

5.2 Beräkning av den obligatoriska medlemsinsatsens storlek och dess erläggande

Den lägsta nivån på insats bestäms av styrelsen och ska inte överstiga 200 kronor per invånare för primärkommun, med eventuell justering enligt § 5.9.

Senast vid 2018 års ingång ska alla medlemmar ha erlagt/tillgodoförts en medlemsinsats som lägst uppgår till 200 kronor per invånare för en primärkommun, med eventuell justering enligt § 5.9.

Obligatorisk medlemsinsats upp till och med 900 kronor per invånare för en primärkommun med eventuell justering enligt § 5.9 utgör basinsats. Insats som överstiger detta belopp per invånare, upp till och med den högsta insats som en medlem är skyldig att delta med, utgör tilläggsinsats.

Den högsta insats som medlem är skyldig att delta med i föreningen ska vara 1 800 kronor per invånare för primärkommun, med eventuell justering enligt § 5.9.

Landsting/regionkommun ska delta i föreningen med en femtedel av den lägsta och högsta nivån som styrelsen fastställer för primärkommuner, med beaktande av skillnad i beräkning som kan följa av § 5.9.

En medlems högsta och lägsta obligatoriska insatskapital beräknas enligt följande:

§ 5 Medlemsinsatser

5.1 Allmänt

Medlem ska delta i föreningen med obligatorisk medlemsinsats som beräknas på det sätt som anges nedan.

Medlemsinsatser erläggs eller tillgodoförs i följande former:

1. Insats vid inträde som medlem,
2. Årlig insatsskyldighet,
3. Insats för befolkningsökning,
4. Insats för föreningens regelefterlevnad,
5. Insatsemission och
6. Annan betalning av insats.

~~Kapital som tillskjuts i andra former än 1-6 får inte tillgodoräknas som medlemsinsats.~~

Medlem får enligt bestämmelserna i § 6 delta med insats utöver den obligatoriska insatsen (överinsats).

5.2 Beräkning av den obligatoriska medlemsinsatsens storlek och dess erläggande

Beräkningen av den obligatoriska medlemsinsatsens storlek ska ha sin utgångspunkt i föreningens beräknade kapitalbehov under kapitaliseringsperioder om fyra (4) år.

Föreningsstämman ska, efter förslag från styrelsen, fastställa dokumentet "Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad" i vilket beloppen för obligatoriska medlemsinsatser under kommande kapitaliseringsperiod ska anges. Fastställd Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad ska gälla för kapitaliseringsperiod som inleds från närmaste årsskifte efter föreningsstämmans fastställelse av dokumentet.

Den obligatoriska insatsen för medlem som är primärkommun ska utgöras av de belopp som vid var tid har fastställts av föreningsstämman i Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad, med eventuell justering enligt § 5.9.

Den obligatoriska insatsen för medlem som är region ska utgöras av en femtedel av de belopp som vid var tid har fastställts av föreningsstämman för primärkommun i Plan för Kommuninvest kapitaluppbyggnad, med skillnad i beräkning som kan följa av § 5.9.

Samtliga medlemmar ska ha erlagt/tillgodoförts en obligatorisk medlemsinsats som uppgår till de belopp som

För en primärkommun beräknas det lägsta och det högsta insatskapitalet genom att multiplicera de belopp som fastställts av styrelsen som lägsta respektive högsta belopp per invånare med antalet invånare i kommunen, räknat vid beräkningsårets början. För landsting/regionkommun ska det insatsbeloppet högst fastställas till en femtedel av vad som gäller för primärkommun, med beaktande av skillnad i beräkning som kan följa av § 5.9.

Styrelsen får besluta att tillämpa lägre insatsbelopp per invånare då invånarantalet överstiger de gränser som anges i § 5.9.

Den samlade obligatoriska insatsens delar erläggs/tillgodoförs vid olika tidpunkter. Första gången vid inträdet som medlem samt därefter på det sätt som anges för var och en av de former som föreningen använder.

Har medlem erlagt eller tillgodoförts insatsbelopp som överstiger det högsta insatsbelopp som medlemmen är skyldig att delta med, överförs det överskjutande beloppet till överinsatser.

5.3 Betalning av insats vid inträde som medlem

Vid inträde ska medlem kontant betala det lägsta obligatoriska insatsbeloppet som fastställts av styrelsen enligt § 5.2 ovan.

En medlems insatskapital vid inträdet beräknas enligt följande:

Ett insatsbelopp per invånare i primärkommun ska årligen fastställas av styrelsen. Det får inte vara högre än 200 kronor. För landsting/regionkommun ska insatsbeloppet vid inträde högst fastställas till en femtedel av vad som gäller för primärkommun.

Insatsen vid inträde ska uppgå till av styrelsen fastställt insatsbelopp per invånare multiplicerat med antalet invånare i primärkommunen eller landstinget/regionkommunen, räknat vid inträdesårets början.

Styrelsen får besluta om att tillämpa lägre insatsbelopp per invånare då invånarantalet överstiger de gränser som anges i § 5.9.

anges i Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad senast vid utgången av respektive däri angivet år.

Styrelsen kan, efter ansökan, bevilja en medlem anstånd med att erlägga fastställd insats i enlighet med Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad. Anståndet kan endast avse en kapitaliseringsperiod.

Styrelsen kan, om behov inte föreligger, besluta om lägre belopp på den obligatoriska medlemsinsatsen än de belopp som anges i Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad för ett angivet år.

Den obligatoriska insats som medlem är skyldig att delta med i föreningen ska vara lägst 900 och högst 1 800 kronor per invånare för primärkommun, med eventuell justering enligt § 5.9.

Den obligatoriska insats som region ska delta med i föreningen ska utgöras av en femtedel av det lägsta och det högsta ~~lägsta och högsta~~ beloppet som gäller för primärkommuner, med beaktande av skillnad i beräkning som kan följa av § 5.9.

För en primärkommun beräknas och fastställs det årliga beloppet för den obligatoriska insatsen genom att multiplicera det i Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad fastställda beloppet med antalet invånare i kommunen, räknat vid beräkningsårets början. För region beräknas beloppet för den årliga obligatoriska insatsen till en femtedel av vad som gäller för primärkommun, med beaktande av skillnad i beräkning som kan följa av § 5.9.

Har medlem erlagt eller tillgodoförts insatsbelopp som överstiger det högsta insatsbelopp som medlemmen är skyldig att delta med, överförs det överskjutande beloppet till överinsatser.

5.3 Betalning av insats vid inträde som medlem

Vid inträde som medlem i föreningen ska medlem kontant betala det obligatoriska insatsbeloppet som fastställts av föreningsstämman i Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad enligt § 5.2 ovan.

Styrelsen får besluta om att tillämpa lägre insatsbelopp per invånare då invånarantalet överstiger de gränser som anges i § 5.9.

5.4 Årlig insatsskyldighet

Medlem skall, om stämman så beslutar, delta i föreningen med en årlig insats. På förslag från styrelsen fastställer stämman storleken på medlemmarnas årliga insatsskyldighet uttryckt i ett procenttal av den vid stämman beslutade överskottsutdelningen i form av insatsränta och/eller återbäring enligt § 18.

Stämman får besluta om olika procenttal för olika former av överskottsutdelning. Den årliga insatsskyldigheten får dock inte överstiga 100 procent av den beslutade överskottsutdelningen i form av ränta och/eller återbäring.

Har medlem senast vid utgången av året före stämmans beslut om årsinsats erlagt/tillgodoförts medlemsinsats som sammanlagt uppgår till hälften, tre fjärdedelar eller det högsta av för medlemmen fastställt ~~obligatoriskt~~ basinsatsbelopp ska den årliga insatsen för medlemmen reduceras enligt följande:

| Andel av den högsta basinsatsbelopp som erlagts | Reducering av den årliga insatsen med |
|---|---------------------------------------|
| < 50 % | 0 % |
| 50 % - < 75 % | 50 % |
| 75 % - < 100 % | 75 % |
| 100 % - | 100 % |

Den årliga insatsen förfaller till betalning en månad efter beslut fattats av stämman eller den senare tidpunkt som stämman beslutar och ska betalas kontant.

5.5 Annan betalning av insats

Styrelsen får besluta att medlem får välja att erlægga en eller flera särskilda insatser för att helt eller till viss del fullgöra den obligatoriska medlemsinsatsen.

5.6 Justering vid befolkningsförändring

Från den tidpunkt då medlem uppnått den högsta basinsats som kan beräknas för medlemmen enligt § 5.2, revideras insatsen vart tionde år efter styrelsens beslut.

5.4 Årlig insatsskyldighet

Medlem ska, om föreningsstämman så beslutar, delta i föreningen med en årlig insats. På förslag från styrelsen

fastställer föreningsstämman storleken på medlemmarnas årliga insatsskyldighet uttryckt i ett procenttal av den vid föreningsstämman beslutade överskottsutdelningen i form av insatsränta och/eller återbäring enligt § 18.

Den årliga obligatoriska insatsen förfaller till betalning en månad efter att beslut fattats av föreningsstämman eller den senare tidpunkt som föreningsstämman beslutar och ska betalas kontant.

5.5 Annan betalning av insats

Styrelsen får besluta att medlem får välja att erlægga en eller flera särskilda betalningar för att helt eller till viss del fullgöra den obligatoriska medlemsinsatsen.

5.6 Justering vid befolkningsförändring

Från den tidpunkt då medlem uppnått **den kapitalinsats** som kan beräknas för medlemmen enligt § 5.2, revideras

Medlemmens insatskapital, räknat vid beräkningsårets början jämförs med den högsta basinsats som kan beräknas för medlemmen enligt § 5.2 vid användning av invånarantalet vid beräkningsårets början. Belopp som överstiger medlemmens högsta bassinsats överförs från medlemmens insatskapital till överinsatser.

Belopp som saknas för att basinsatsen ska uppgå till den högsta nivån, förfaller till betalning en månad efter styrelsens beslut och skall av medlemmen betalas kontant som insats för befolkningsökning.

Har stämman med stöd av § 5.7 fastställt att medlemmarna ska inbetala en insats för föreningens regelefterlevnad som överstiger den högsta basinsatsen, ska revidering av insatsen för befolkningsförändring i stället ske vart tionde år efter verkställigheten av stämmans beslut.

5.7 Insats för föreningens regelefterlevnad

Om styrelsen befarar, att föreningen eller föreningens företag, eller den konsoliderade kapitaltäckningssituationen i föreningens företagsgrupp, inte kommer att klara lagstadgade krav på minimikapital, lägsta tillåtna kapitaltäckning eller befarar styrelsen annan liknande brist får en ordinarie eller extra föreningsstämma besluta om att medlemmarna ska inbetala en insats för föreningens regelefterlevnad.

Sådant belopp får högst uppgå till skillnaden mellan medlemmens redan inbetalda eller tillgodoförda medlemsinsatser och det belopp som fastställs som högsta tilläggsinsatsnivån på medlemsinsats enligt § 5.2.

Det av stämman fastställda beloppet skall av medlemmarna betalas kontant vid anfordran som insats för föreningens regelefterlevnad.

5.8 Insatsemission

Med de begränsningar som anges i vid var tid gällande lag om ekonomiska föreningar kan belopp överföras till medlemsinsatserna genom insatsemission.

Sådan insatsemission fördelas proportionellt i förhållande till summan av varje medlems inbetalda insatskapital ökat med medlemmens genom tidigare insatsemissioner tillgodoförda insatser, varvid vid framtagandet av beräkningsnyckel för insatsemission justering skall göras med beaktande av tredje stycket nedan.

insatsen, **med avseende på befolkning**, vart tionde år efter styrelsens beslut.

Medlemmens insatskapital, räknat vid beräkningsårets början jämförs med den **högsta basinsats** som kan beräknas för medlemmen enligt § 5.2 vid användning av invånarantalet vid beräkningsårets början. Belopp som överstiger den högsta obligatoriska insatsen för medlem **högsta bassinsats** överförs från medlemmens insatskapital till överinsatser.

Har **förenings**stämman med stöd av § 5.7 fastställt att medlemmarna ska inbetala en insats för föreningens regelefterlevnad som överstiger det för det aktuella året beslutade insatsbeloppet ska revidering av insatsen för befolkningsförändring i stället ske vart tionde år efter verkställigheten av **förenings**stämmans beslut.

5.7 Insats för föreningens regelefterlevnad

Om styrelsen befarar, att föreningen eller föreningens företag, eller den konsoliderade kapitaltäckningssituationen i föreningens företagsgrupp, inte kommer att klara lagstadgade krav på minimikapital, lägsta tillåtna kapitaltäckning eller befarar styrelsen annan liknande brist får en ordinarie eller extra föreningsstämma besluta om att medlemmarna ska inbetala en insats för föreningens regelefterlevnad.

Sådant belopp får högst uppgå till skillnaden mellan medlemmens redan inbetalda eller tillgodoförda medlemsinsatser och det belopp som fastställs som högsta insatsbeloppet på medlemsinsats enligt § 5.2.

Det av föreningsstämman fastställda beloppet ska av medlemmarna betalas kontant vid anfordran som insats för föreningens regelefterlevnad.

5.8 Insatsemission

Med de begränsningar som anges i vid var tid gällande lag om ekonomiska föreningar kan belopp överföras till medlemsinsatserna genom insatsemission.

Sådan insatsemission fördelas proportionellt i förhållande till summan av varje medlems inbetalda insatskapital ökat med medlemmens genom tidigare insatsemissioner tillgodoförda insatser, varvid vid framtagandet av beräkningsnyckel för insatsemission justering ska göras med beaktande av tredje stycket nedan.

Medlem äger inte rätt att få del av insatsemission som beslutas samma räkenskapsår som medlem inträder i föreningen. Insatsemission som beslutas räkenskapsåret efter det räkenskapsår som medlemmen inträdde i föreningen ska medlemmen tillgodoräknas med en tolfedel (1/12) för varje månad som denne varit medlem under inträdesåret. Den månad varunder medlemskapet beviljades räknas som hel månad. Vid utträde eller uteslutning ur föreningen tillgodoräknas den utträdande eller uteslutna medlemmen insatsemission som beslutas senast samman dag som utträdet eller uteslutningen.

Belopp som överförts till medlemsinsatserna genom insatsemissionen får endast utbetalas till medlem vid dennes avgång ur föreningen till följd av dennes utträde eller uteslutning i den ordning som anges i § 5.10.

Överlåtelse av andelsrätt som avser insatser som har tillgodoförts medlemmen genom en insatsemission till någon annan är inte tillåten.

5.9 Reducering av insatsbelopp per invånare i vissa fall

Om antalet invånare i en primärkommun överstiger 90 000 eller i ett landsting/regionkommun överstiger 200 000, får styrelsen, för invånarantal som överstiger denna gräns, fastställa att insatsbeloppet per invånare, som skall ligga till grund för beräkningen av insatskapitalet, ska vara lägre än fastställt högsta insatsbelopp enligt § 5.2, fastställt lägsta insatsbelopp enligt § 5.2 eller fastställt insatsbelopp vid inträde enligt § 5.3.

5.10 Återbetalning av insats

Medlem som utträder eller utesluts ur föreningen skall få ut sitt inbetalda och genom insatsemission tillgodoförda insatskapital. Utbetalning av insatskapital skall ske sex månader efter avgången.

Utbetalning av insatser får dock ske endast i den mån föreningens behållna tillgångar enligt den vid tidpunkten för avgången uppgjorda balansräkningen därtill förslår utan ianspråktagande av reservfond eller uppskrivningsfond och att det kan ske utan åsidosättande av övriga medlemmars lika rätt.

Därutöver förutsätter en sådan utbetalning att den enligt styrelsens bedömning är möjlig att genomföra utan att i något väsentligt avseende negativt påverka kapitaltäckningssituationen i föreningens företagsgrupp eller i föreningens företag eller medföra annan liknande brist.

Medlem äger inte rätt att få del av insatsemission som beslutas samma räkenskapsår som medlem inträder i föreningen. Insatsemission som beslutas räkenskapsåret efter det räkenskapsår som medlemmen inträdde i föreningen ska medlemmen tillgodoräknas med en tolfedel (1/12) för varje månad som denne varit medlem under inträdesåret. Den månad varunder medlemskapet beviljades räknas som hel månad. Vid utträde eller uteslutning ur föreningen tillgodoräknas den utträdande eller uteslutna medlemmen insatsemission som beslutas senast samman dag som utträdet eller uteslutningen.

Belopp som överförts till medlemsinsatserna genom insatsemissionen får endast utbetalas till medlem vid dennes avgång ur föreningen till följd av dennes utträde eller uteslutning i den ordning som anges i § 5.10.

Överlåtelse av andelsrätt som avser insatser som har tillgodoförts medlemmen genom en insatsemission till någon annan är inte tillåten.

5.9 Reducering av insatsbelopp per invånare i vissa fall

Om antalet invånare i en primärkommun överstiger 90 000 eller i en region överstiger 200 000, får styrelsen, för invånarantal som överstiger denna gräns, fastställa att insatsbeloppet per invånare, som ska ligga till grund för beräkningen av insatskapitalet, ska vara lägre än fastställt högsta insatsbelopp enligt § 5.2, fastställt lägsta insatsbelopp enligt § 5.2 eller fastställt insatsbelopp vid inträde enligt § 5.3.

5.10 Återbetalning av insats

Medlem som utträder eller utesluts ur föreningen skaII få ut sitt inbetalda och genom insatsemission tillgodoförda insatskapital. Utbetalning av insatskapital ska ske sex månader efter avgången.

Utbetalning av insatser får dock ske endast i den mån föreningens behållna tillgångar enligt den vid tidpunkten för avgången uppgjorda balansräkningen därtill förslår utan ianspråktagande av reservfond eller uppskrivningsfond och att det kan ske utan åsidosättande av övriga medlemmars lika rätt.

Därutöver förutsätter en sådan utbetalning att den enligt styrelsens bedömning är möjlig att genomföra utan att i något väsentligt avseende negativt påverka kapitaltäckningssituationen i föreningens företagsgrupp

Vid återbetalning äger föreningen avräkna det belopp som erfordras för reglering av förfallna motfordringar från föreningen respektive fordringar från föreningens företag.

5.11 Medlems ansvar för föreningens förbindelser

För föreningens förbindelser ansvarar medlem med sina insatser och förfallna men ej betalda insatser och i övrigt enligt vad som framgår av separat tecknad borgensförbindelse för föreningens företags samtliga förpliktelser.

eller i föreningens företag eller medföra annan liknande brist.

Vid återbetalning äger föreningen avräkna det belopp som erfordras för reglering av förfallna motfordringar från föreningen respektive fordringar från föreningens företag.

5.11 Medlems ansvar för föreningens förbindelser

För föreningens förbindelser ansvarar medlem med sina insatser och förfallna men ej betalda insatser och i övrigt enligt vad som framgår av separat tecknad borgensförbindelse för föreningens företags samtliga förpliktelser.

§ 6 Överinsats

Styrelsen får besluta att medlemmarna får tillskjuta föreningen kapital i form överinsatser.

Överinsats inräknas inte i den obligatoriska medlemsinsatsen. För överinsatserna gäller i övrigt vad föreningslagen och annan tillämplig lag föreskriver och styrelsen beslutar.

Överinsatser kan också uppkomma genom att medlem på annat sätt deltar med större insats så som anges i § 5.2 samt vid justering enligt § 5.6.

Medlem har rätt att begära återbetalning av hela eller delar av överinsatsen. Återbetalning sker fem år efter skriftlig uppsägning av överinsatsen eller den tidigare tidpunkt som styrelsen beslutar och endast i den mån föreningens behållna tillgångar vid betalningstidpunkten enligt balans-räkningen därtill förslår utan ianspråktagande av reservfond eller uppskrivningsfond och det kan ske utan åsidosättande av övriga medlemmars lika rätt.

Därutöver förutsätter en sådan utbetalning att den enligt styrelsens bedömning är möjlig att genomföra utan att i något väsentligt avseende negativt påverka kapitaltäckningssituationen i föreningens företagsgrupp eller i föreningens företag eller medföra annan liknande brist.

Om en medlem begär det, får styrelsen besluta att hela eller delar av överinsatsen ska överföras till tilläggsinsats i enlighet med § 5.5. Styrelsen får även besluta ianspråkta överinsats till högst det belopp som medlem genom föreningsstämmans beslut enligt § 5.7 ska betala som insats för föreningens regelefterlevnad.

Överlåtelse av överinsats är inte tillåten.

§ 7 Förlagsinsatser

Styrelsen kan besluta att kapital får tillskjutas genom tidsbestämda eller eviga särskilda insatser (förlagsinsatser). Efter godkännande av styrelsen, får även andra än medlemmar göra sådant tillskott.

De rättigheter som är förenade med förlagsinsatserna (förlagsandelar) får överlåtas till medlemmar eller efter godkännande av styrelsen till andra än medlemmar. Förvärv av förlagsandel i strid häremot är ogiltigt.

Varje förlagsinsats medför företrädesrätt till årlig utdelning från det belopp som enligt den för räkenskapsåret fastställda balansräkningen står till föreningsstämmans förfogande sedan avdrag skett för vad som åtgår till täckande av möjligen förefintlig förlust från föregående år och till reservfonden avsatts vad som enligt lag måste minst föras dit.

Företrädesrätten gäller framför såväl återbäring, oavsett om dessa inräknats i årvinsten eller ej, som insatsränta och övriga ändamål vartill angivna medel får användas.

Förekommer förlagsinsatser ska föreningsstämman årligen besluta att, i den utsträckning de för ändamålet tillgängliga medlen enligt föreningslagen förslår därtill, utdelning ska utgå på förlagsinsatserna enligt vad som framgår av förlagsandelsbevisen inom det högsta beloppet som får tillämpas.

Beslutad utdelning på förlagsinsatser förfaller till betalning inom två veckor från det beslutet därom fattats.

Beslut får fattas om betalning av sista årets/återstående utdelning vid inlösen av förlagsinsats. Styrelsen äger besluta vem som ska få tillskjuta förlagsinsats och med vilket belopp samt de villkor som utöver vad som ovan sägs ska i varje särskilt fall iakttas.

§ 8 Bevis om insats och förlagsandel

Föreningen ska utfärda ett bevis om det inbetalda insatskapitalet till medlem samt om medlems del i föreningens insatsemission.

Föreningen ska vidare utfärda förlagsandelsbevis eller om styrelsen så beslutar, låta registrera förlagsandelar hos en central värdepappersförvaltare i enlighet med vid var tid gällande lag om ekonomiska föreningar.

§ 9 Besluts- och kontrollorgan

Kommuninvests besluts- och kontrollorgan

Föreningens besluts- och kontrollorgan är:

1. Föreningsstämman
2. Styrelsen
3. Verkställande direktören
4. Revisorerna

För beredning av föreningsstämmans beslut i tillsättandefrågor finns:

5. Valberedningen i föreningen

Ingen får samtidigt inneha mer än ett av uppdragen i 2, 3, 4 och 5.

Anställda i föreningen eller föreningens företag är inte valbara till uppdrag i 2, 4 och 5.

§ 10 Föreningsstämma

Medlemmarnas rätt att besluta om föreningens angelägenheter utövas på föreningsstämman.

Varje medlem har en röst.

Varje medlem ska utse ett ombud och, för ombuds frånvaro ersättare för ombudet, för att företräda medlemmen vid föreningsstämma.

Ordinarie föreningsstämma ska hållas en gång om året senast under april månad.

På ordinarie föreningsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Fastställande av dagordning
6. Information om Kommuninvests – innefattande föreningens företag – verksamhet, ekonomi och framtidsplaner
7. Fastställande av ägardirektiv avseende föreningens företag
8. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse för föreningen och koncernen
9. Beslut avseende föreningen och koncernen om (i) fastställelse av resultat- och balansräkning, (ii) om dispositioner beträffande föreningens och koncernens vinst eller förlust enligt de fastställda balansräkenskaperna, samt (iii) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
10. Fastställande av arvoden åt styrelsen, valberedningen i föreningen och revisorerna

11. Val av styrelse och av styrelsens ordförande samt vice ordförande
12. Val, i förekommande fall, av revisorer och av revisorssuppleanter
13. Vart fjärde år räknat från och med ordinarie föreningsstämma 2020, fastställande av Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad för kommande fyraårsperiod
14. Val av valberedning och av ordförande samt vice ordförande i valberedningen i föreningen
15. Val av representanter till bolagsstämmorna i föreningens företag
16. Beslut om plats för nästa stämma
17. Fastställande av arbetsordning för valberedningen i föreningen och arbetsordning för valberedningen i föreningens företag eller i förekommande fall, annat föreningsorgan vars arbetsordning ska behandlas av stämman
18. Förslag från styrelsen
19. Motioner
20. Annat ärende som ankommer på stämman enligt vid var tid gällande lag om ekonomiska föreningar eller stadgarna.

Extra föreningsstämma

Extra föreningsstämma ska hållas när styrelsen finner skäl till det. Sådan föreningsstämma ska även hållas när det för uppgivet ändamål skriftligen begärs av en revisor eller minst en tiondel av föreningens medlemmar. Kallelse ska utfärdas inom fjorton (14) dagar från den dag då sådan begäran kom till föreningen.

Röstning

Röstning sker öppet. Val sker med sluten omröstning, om någon begär det. Vid lika röstetal har ordföranden utslagsröst utom vid val, då utgången bestäms genom lottning.

Styrelsens deltagande

Styrelseledamöter ska närvara vid stämmomöten samt har yttrande- och förslagsrätt.

Person som föreslagits för inval till styrelsen får närvara vid föreningsstämma där fråga om val av personen ska förekomma.

Kallelser och andra meddelanden

Kallelse till föreningsstämma utfärdas av styrelsen. Kallelsen sker genom brev till föreningens medlemmar. Kallelse till föreningsstämma ska utfärdas tidigast fyra (4) veckor före stämman. Kallelse ska utfärdas senast två (2) veckor före ordinarie föreningsstämma och extra föreningsstämma.

Andra meddelanden till föreningens medlemmar ska också ske genom brev

Utomståendes närvaro vid föreningsstämman

Envar som inte är medlem har rätt att närvara vid förhandlingarna vid föreningsstämman. Styrelsen äger besluta om att denna rätt att närvara vid förhandlingarna inte ska tillåtas.

§ 11 Styrelse

Tillsättning m.m.

Förslag till styrelsens sammansättning ska beredas i valberedningen, varvid resultatet av de allmänna valen i medlemskommunerna ska beaktas i enlighet med riktlinjer som närmare ska framgå av arbetsordningen för valberedningen, som även ska innehålla uppgift om vad som i övrigt ska beaktas då förslag till styrelse bereds.

Styrelsen ska bestå av lägst fem (5) och högst femton (15) styrelseledamöter med lägst 5 och högst 15 suppleanter. Styrelseledamöter och suppleanter väljs årligen på ordinarie föreningsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie föreningsstämma. Ordinarie föreningsstämma ska även utse ordförande och vice ordförande i styrelsen, bland valda styrelseledamöter samt fastställa i vilken ordning suppleant ska tjänstgöra om en styrelseledamot är förhindrad att inställa sig till ett styrelsesammanträde eller delta vid behandling av visst ärende.

Till styrelseledamot eller suppleant kan väljas person som är förtroendevald hos medlem. Förtroendevald är den som valts till sådant uppdrag som anges i 4 kap 1 § Kommunallagen (1991:900), i dess nuvarande eller senare ändrad lydelse. Om föreningsstämman beslutar kan dock även annan person i särskilda fall väljas till styrelseledamot eller suppleant.

En ledamots uppdrag som styrelseledamot gäller intill slutet av nästa års ordinarie föreningsstämma, såvida inte uppdraget upphör i förtid till följd av beslut på extra föreningsstämma eller genom eget utträde efter begäran om avgång till styrelsen.

Styrelsens uppgifter och beslutsföret

Styrelsen svarar för föreningens organisation och förvaltningen av föreningens angelägenheter. I huvudsak ska styrelsen avgöra ärenden av principiell art eller av större ekonomisk betydelse.

Styrelsen ska fortlöpande bedöma föreningens och koncernens ekonomiska situation. Styrelsen ska se till att föreningens organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och föreningens ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Har vissa uppgifter delegerats, ska styrelsen handla med omsorg och fortlöpande kontrollera om delegationen kan upprätthållas.

Styrelsen svarar för föreningens organisation och förvaltningen av föreningens angelägenheter. I huvudsak ska styrelsen avgöra ärenden av principiell art eller av större ekonomisk betydelse. Styrelsen ska se till att organisationen beträffande bokföringen och medelsförvaltningen även innefattar en tillfredställande kontroll.

Styrelsen ska fastställa en årlig sammanträdesplan innehållande minst två styrelsemöten per år. I övrigt äger styrelsens ordförande, en styrelseledamot samt verkställande direktören rätt att begära att styrelsen sammankallas.

Styrelsen ska årligen fastställa en skriftlig arbetsordning för sitt arbete.

Föreningens firma tecknas av styrelsen och av den eller dem som styrelsen utser.

Verkställande direktören har rätt att teckna föreningens firma enligt vid var tid gällande lag om ekonomiska föreningar.

Samtliga styrelseledamöter ska kallas till sammanträde. Styrelsen är beslutför då fler än hälften av hela antalet styrelseledamöter är närvarande. Den mening för vilken mer än hälften av de närvarande röstar gäller som styrelsens beslut. Vid lika röstetal har ordföranden utslagsröst utom vid val då utgången bestäms genom lottning.

Styrelsen ska årligen för framläggande på föreningsstämman ta fram förslag till ägardirektiv avseende utövandet av föreningens ägande i föreningens företag. Förslaget till ägardirektiv ska ange mål och riktlinjer för verksamhetens bedrivande.

Styrelsen ska årligen bereda förslag till valberedning i föreningen.

Styrelsen ska utse en valberedning för föreningens företag och utse en ordförande i denna beredning samt kan utse delegationer, utskott, beredningar eller andra organ som behövs för verksamheten.

Ordinarie föreningsstämma ska fastställa en arbetsordning för arbetet i valberedningen för föreningens företag.

Särskilt om suppleanter

Styrelsens suppleanter ska på samma vis som styrelsens ledamöter kallas till styrelsens samtliga sammanträden. Suppleant har såväl närvaro- som yttranderätt vid styrelsens sammanträden.

Ordinarie föreningsstämman beslutar i vilken ordning suppleanter träder in i styrelseledamots ställe vid dennes frånvaro från styrelsensammanträden. Till underlag för föreningsstämmans beslut ska valberedningen lägga fram förslag om ordningen för suppleanternas inträde vid styrelseledamots frånvaro.

§ 12 Verkställande direktör

Styrelsen ska utse en verkställande direktör. Styrelsen ska årligen fastställa en instruktion för verkställande direktören. Styrelsen utövar tillsyn över verkställande direktörens förvaltning.

Verkställande direktören ska handha den löpande förvaltningen av föreningen i enlighet med de riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar samt sörja för att föreningens bokföring fullgörs i överensstämmelse med lag och att medelsförvaltningen sköts på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören får, utan styrelsens bemyndigande, i brådskande fall företa åtgärder som med hänsyn till arten och omfattningen av bolagets verksamhet är av stor betydelse eller osedvanlig beskaffenhet, under förutsättning att styrelsens beslut inte kan avvaktas utan väsentlig olägenhet för föreningens verksamhet.

§ 13 Revisorer

Val av revisorer

Ordinarie föreningsstämma ska utse dels en auktoriserad revisor, eller ett registrerat revisionsbolag, dels två lekmannarevisorer.

Auktoriserad revisor

Ordinarie föreningsstämma ska utse en revisor och får utse en revisorssuppleant för tiden intill slutet av den ordinarie föreningsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet. Om samma revisor ska utses på nytt i anslutning till att tiden enligt ovan löper ut, får föreningsstämman bestämma att uppdraget ska gälla till slutet av den ordinarie föreningsstämma som hålls under det tredje räkenskapsåret efter revisorsvalet.

Revisor jämte suppleant ska vara auktoriserad. Även registrerat revisionsbolag får utses till revisor, varvid huvudansvarig revisor ska vara auktoriserad revisor. Inför ordinarie föreningsstämma, vid vilken beslut om val av auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag ska fattas, ska lekmannarevisorerna lämna förslag till auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag med huvudansvarig revisor.

Lekmannarevisorer

Ordinarie föreningsstämma ska utse två lekmannarevisorer för tiden intill slutet av den ordinarie föreningsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter valet av lekmannarevisorer. Inför ordinarie föreningsstämma, vid vilken beslut om val av lekmannarevisorer ska fattas, ska valberedningen i enlighet med § 14 lämna förslag till lekmannarevisorer.

Den som utses till lekmannarevisor ska vara eller ha varit förtroendevald hos medlem och ha särskild insikt i och erfarenhet av revision, ekonomi- och/eller finansiell verksamhet i offentlig sektor.

Lekmannarevisor ska ~~särskilt~~ granska om verksamheten **inom den ekonomiska föreningen** sköts på ett ändamålsenligt och ekonomiskt tillfredställande sätt samt om verksamheten bedrivs i enlighet med kommunalrättsliga regler **och lagen om ekonomiska föreningar**. ~~principer för kommunal verksamhet i företagsform~~.

Föreningsstämman ska fastställa en arbetsordning med föreskrifter för lekmannarevisorernas arbete.

§ 14 Valberedning

Valberedningen är föreningsstämmans organ för beredning av stämmans beslut i tillsättandefrågor med syfte att skapa ett bra underlag för stämmans behandling av dessa ärenden. Som anges under § 10 ska på ordinarie föreningsstämma årligen väljas valberedning för tiden intill slutet av nästa ordinarie föreningsstämma. Valberedningen ska bestå av minst fem (5) och högst ~~sju (7)~~ **åtta (8)** ledamöter. Vid ordinarie föreningsstämma utses även ordförande samt vice ordförande i valberedningen.

Styrelsen ska inför ordinarie föreningsstämma lämna förslag till ledamöter i valberedningen samt förslag till ordförande samt vice ordförande. Ledamot i valberedningen får inte samtidigt vara ledamot eller suppleant i annat förenings- eller dotterföretagsorgan.

Till ledamot kan väljas person som är förtroendevald hos medlem. Förtroendevald är den som valts till sådant uppdrag som anges i 4 kap 1 § Kommunallagen (1991:900), i dess nuvarande eller senare ändrad lydelse. Om föreningsstämman beslutar kan även annan person i särskilda fall väljas till ledamot.

Valberedningen har följande uppgifter:

- att bereda förslag till styrelse, styrelsens ordförande och vice ordförande samt ordförande och justerare vid ordinarie föreningsstämma
- att bereda förslag till arvoden och andra ersättningar
- att i förekommande fall bereda förslag till lekmanarevisorer
- att bereda sådana övriga frågor som föreningsstämman beslutat

Ordinarie föreningsstämma ska fastställa en arbetsordning för valberedningens arbete.

För beredning av årsstämmornas beslut i tillsättandefrågor i föreningens företag ska det finnas en särskild valberedning utsedd av föreningsstyrelsen.

§ 15 Grunder för beräkning av förräntning av insatskapital och återbäring

Ränta på insatskapital beräknas på summan av inbetalt insatskapital.

Återbäringen beräknas på respektive medlems affärsvolym i föreningen eller i av föreningen hel- eller delägt företag. I medlems affärsvolym ska också inräknas motsvarande affärsvolym som är hänförlig till bolag, stiftelse och kommunalförbund för vilken medlemmen tecknat borgen.

Med affärsvolym avses ett ekonomiskt mått som avspeglar hur medlemmarna under räkenskapsåret utnyttjat tjänster och annan service, baserat på lånevolym, erlagd ränta, ersättning eller annan sådan grund.

Ny medlem är för första gången berättigad till att ta del av överskott genom ränta på insatskapital eller återbäring baserat på affärsvolym genom det beslut som fattas av den ordinarie föreningsstämman året efter inträdesåret.

§ 16 Föreningens upplösning

Föreningen ska träda i likvidation om likvidationsplikt föreligger enligt vid var tid gällande lag om ekonomiska föreningar eller om det på föreningsstämman beslutas om frivillig likvidation.

Efter att föreningens verksamhet avvecklats och dess skulder täckts, ska behållningen fördelas mellan medlemmarna i förhållande till respektive medlems medlemsinsats varvid även insatsemissioner ska beaktas.

§ 17 Tvister

Skulle mellan föreningen och styrelsen, styrelseledamot, verkställande direktör eller medlem uppkomma tvist, ska den avgöras i den ordning lagen om skiljeförfarande stadgar. Detsamma gäller tvist mellan föreningen och före detta medlem, om tvisten gäller medlemskapet eller frågor som hänger samman med medlemskapet.

§ 18 Årsredovisning och fördelning av överskott

Räkenskapsår

Föreningens räkenskapsår ska vara kalenderår.

Fördelning av överskott

Fritt eget kapital får, sedan i lag föreskriven avsättning skett till reservfonden, disponeras av föreningsstämman enligt följande.

1. Utdelas som förlagsinsatsutdelning enligt § 7.

Vad som därefter återstår ska

2. Utdelas som insatsränta på medlemsinsatser enligt § 15, och/eller
3. Fördelas mellan medlemmarna i form av återbäring baserad på respektive medlems affärsvolym enligt § 15, och/eller
4. Fördelas mellan medlemmarna som insatsemission enligt § 5.8.

Överskott som inte av föreningsstämman fördelats enligt punkterna 1 till 4 ska balanseras i ny räkning.

§ 19 Motioner

Medlem i föreningen kan begära att ett visst ärende ska tas upp vid ordinarie föreningsstämma. Det sker genom skriftlig motion till styrelsen senast den 31 januari samma år som föreningsstämman hålls.

Styrelsen ska lägga fram motionen med yttrande till föreningsstämman.

§ 20 Stadgeändring

Stadgeändring beslutas av föreningsstämman i den ordning som vid var tid gällande lag om ekonomiska föreningar föreskriver.

§ 21 Övergångsbestämmelse

§§ 5.2, 5.3 och 5.6 träder i kraft 2021-01-01. Fram till 2020-12-31 gäller §§ 5.2, 5.3 och 5.6 i sin nuvarande utformning.



2020-03-26

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad

Bakgrund

Vid föreningsstämman ska Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad fastställas.

Förslaget

Förslaget till Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad med riktlinjer och beslutsregler framgår av bilaga 3. Förslaget är framtaget givet att föreningsstämman fastställer förslaget till stadgar för Kommuninvest Ekonomisk förening.

Tillsammans med vid var tid gällande lagstiftning och stadgarna, styr Planen och riktlinjerna hur föreningsstyrelsen och medlemmarna ska agera vid kapitaluppbyggnaden.

Medlemssamråd

Styrelsens förslag till stadgar, Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad med riktlinjer och beslutsregler samt Ägardirektiv har redovisats för medlemmarna vid 2020 års medlemssamråd. Föreslagna förändringar har fått ett brett stöd bland medlemmarna.

Föreningsstyrelsens behandling

Föreningsstyrelsen behandlade frågan vi möte 2020-03-11 och föreslår att föreningsstämman beslutar enligt förslaget nedan.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att stämman beslutar

att fastställa styrelsens förslag till Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad med riktlinjer och rekommendationer samt att lägga densamma till handlingarna.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör



2020-03-26

Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad med riktlinjer och beslutsordning

Föreningsstämman ~~2015-04-16~~ har fastställt riktlinjerna och beslutsordningen i avsnitt 5. Planen har senast fastställts av styrelsen ~~2019-03-06~~ **2020-03-11**. Den reviderade **planen redovisades för och fastställdes av** föreningsstämman ~~2019-04-11~~ **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 styrelsens förenings plan för kapitaluppbyggnad under en kapitaliseringsperiod om fyra år med verkan från och med den 1 januari 2021 ("**Kapitaliseringsperioden**"). Planen avser att enligt förenings stadgar utgöra grund för beräkning av föreningsmedlemmarnas obligatoriska medlemsinsatser under Kapitaliseringsperioden ~~en~~, ~~samt vissa riktlinjer som stämmorna beslutet åren 2015 till 2020.~~

2. Syfte och bakgrund

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

~~Sedan vår egen kapitaluppbyggnad inleddes, har Baselkommittén föreslagit en rad åtgärder och krav i syfte att rusta den finansiella sektorn i syfte att försöka undvika framtida kriser. Kommitténs förslag har i stora delar omvandlats till bindande lagstiftning genom EU förordning och direktiv. De nya reglerna har trätt i kraft omedelbart eller införs efter olika långa övergångstider.~~

~~Kommuninvest klarar redan nu de flesta av de nya minimikrav som ställs upp.~~

~~Kravet på en viss minsta kapitalstorlek i förhållande till balansräkningens storlek (Leverage Ratio eller bruttosoliditetsgrad) innebär dock att kapitalets storlek har ökat väsentligt de senaste åren.~~

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 2019 beslutat nu**, enligt de uppgifter vi har, ~~kommit överens~~ **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**. När förslagen realiserar kommer ~~d~~Det formella kravet på viss lägsta bruttosoliditet är att vara anpassat till den verksamhet vi bedriver. Då kommer Kommuninvest själv kan nu kunna ta ansvar för att kapital och verksamhet matchar varandra och själva fatta beslut om hur stort kapital som behövs.

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 Ägardirektiv. Målet bygger alltså på antagandet att framtida regelverk



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och regioner i samverkan

är anpassat för organisationer med ett offentligt uppdrag med lågt risktagande. 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.

Eftersom den slutliga regelutformningen inte ännu är definitiv genom beslut i Europeiska Parlamentet, är det styrelsens uppfattning att målsättningen för kapitalets storlek tillsvidare ska ligga fast. En eventuell revidering av kapitalmålet kan ske.

Kapitalplanen visar att den prognosticerade bruttosoliditetsgraden ligger över 1,5 procent fram till 2020 med nuvarande basantaganden. Därtill överträffar Koncernen med god marginal också det förväntade legala bruttosoliditetskravet på 3 procent exklusive utlåning under samtliga år i prognosperioden (se IKLU för Kommuninvest Ekonomisk Förening). Vid utgången av 2018 var bruttosoliditeten 1,74 procent då utlåningen inte räknats av och 11,2 procent om utlåningen räknats av.

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 viktigare förutsättningar.

- 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-institutets 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

¹ "kapitalmått" dividerat med "institutets totala exponeringsmått".

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

4.32 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



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och regioner i samverkan

~~utifrån nuvarande uppdrag och med nuvarande affärsmodell. intill dess Europeiska Unionen definitivt beslutat vad som ska gälla framöver.~~

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.

4.43 Om antagandena om utlåning m.m. ändras

Om den faktiska utvecklingen av Koncernens utlåning eller andra delar som ska inräknas i institutets det totala exponeringsmått förändras så att kapitalet i absoluta tal behöver vara större än vad som anges i avsnitt 4.1, ska den planerade kapitaluppbyggnaden 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.

~~4.4 Om kapitalet inte ökar nog snabbt upp till 1,5 procent~~

~~En stor andel av medlemmarna har under 2015 till 2018 utnyttjat stadgarnas möjlighet att fullgöra hela eller stora delar av den högsta insatsnivån för att få de fördelar som följer av detta. Det finns även en önskan om att få fortsatta möjligheter placera medel i särskilda insatser eller i andra kapitalformer.~~

~~Skulle, mot förmodan, den förväntade kapitaluppbyggnaden dra ut på tiden så att gruppens lagstadgade skyldighet att hålla en viss kapitalnivå kan riskeras, planerar styrelsen att initiera den obligatoriska procedur för kapitalinbetalning, som anges i stadgarna (se nedan avsnitt 5.3).~~

~~4.5 Om kravet på bruttosoliditet fastställs till en högre nivå än 1,0 procent~~

~~Om kravet för bruttosoliditet fastställs till en högre nivå än 1,0 procent är följande kapitalkomponenter tillgängliga:~~

- ~~– Medlemsinsatser vid inträde som medlem och därefter inbetalda insatsformer som kompletteras genom särskilt beslut att påkalla att medlemmar som ännu inte uppnått den högsta insatsnivån måste betala resterande insats omgående.~~
- ~~– Ökad resultatnivå.~~
- ~~– Andra kapitalinstrument från medlemmarna.~~
- ~~– Kapitalinstrument från andra än medlemmarna (se nedan i avsnitt 5.3).~~

4.4 Om ytterligare former för kapitaluppbyggnad



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och regioner i samverkan

Om den ökning av kapitalet som anges i denna plan inte förslår eller ska användas, återstår kan följande vägar för anpassning av till det tillgängliga 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).
- Reducering av verksamheten för att anpassa tillgångsvolymen 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 primärt ansvarar för att kapitalanskaffningen för uppbyggnaden av kapitalnivån i **Koncernen gruppen** kommer till stånd. De medel som ökar Föreningens medlemskapital eller inflyter som medlemsinsatser, används för att förvärva nyemitterade aktier i Kreditmarknadsbolaget.

~~Förlagslån eller andra kapitalinstrument som upptas av föreningen och som får räknas som övrigt primärkapital, används helt för motsvarande förvärv av aktier i eller för vidareutlåning till kreditmarknadsbolaget.~~

I övrigt regleras Kreditmarknadsbolaget genom ägardirektiv som årligen fastställs.

5.2 Uppdrag till styrelsen och rapportering till kommande föreningsstämmor
Styrelsen Styrelsen har ansvaret för att kapitaluppbyggnaden genomförs. Den ska se till att **Koncernen och Bolaget gruppen uppfyller** den finansiella lagstiftningens minimikrav.

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

Styrelsen upprättar och ajourhåller en denna Plan för **Kommuninvests** kapitaluppbyggnaden. 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):

² Riktlinjer och beslutsregler i avsnitt 5 har fastställts av ordinarie föreningsstämmorna 2015 till 2018.



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och regioner i samverkan

- 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 ~~Landsting~~ **Regioner.**
 - Verksamheten långsiktigt ska reduceras eller avvecklas på grund av att Föreningen eller **Koncernen** ~~gruppen~~ 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.



2020-03-26

Bilaga 4, 4a

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Ägardirektiv år 2020 för Kommuninvest i Sverige AB

Bakgrund

Enligt stadgarna för Kommuninvest Ekonomisk förening ska föreningsstyrelsen varje år utarbeta förslag till ägardirektiv för Kommuninvest i Sverige AB, att fastställas av stämman.

I bilaga 4 redovisas Ägardirektiv 2020. I bilaga 4a framgår förändringar i förhållande till Ägardirektiv 2019.

Ett nytt uppdrag föreslås i form av att bolaget ska beakta ekonomisk, social och miljömässig hållbarhet i hela sin verksamhet, både vad gäller direkt och indirekt påverkan. Utöver detta är den viktigaste föreslagna ändringen att bruttosoliditetskravet ersätts med att bolaget ska ett kapitalmål som säkerställer att såväl interna som lagstadgade kapitalkrav uppfylls.

Uppdraget om ekonomisk, social och miljömässig hållbarhet görs även i ägardirektivet till Kommuninvest fastighets AB.

Föreningsstyrelsen behandlade förslaget till nytt ägardirektiv 2020-03-11. Förslaget är framtaget givet att föreningsstämman fastställer förslaget till stadgar för Kommuninvest Ekonomisk förening.

Förslag till beslut

Styrelsen förslår att stämman beslutar

att fastställa förslaget till ägardirektiv för Kommuninvest i Sverige AB samt

att uppdra till föreningens representant att vid den ordinarie årsstämman i Kommuninvest i Sverige AB besluta att det fastställda ägardirektivet ska tillämpas i bolaget.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Ulf Bengtsson
Styrelsens sekreterare



Ägardirektiv för Kommuninvest i Sverige AB

Detta direktiv har fastställts på Kommuninvests stämmor den 16 april 2020.

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



Ägardirektiv för Kommuninvest i Sverige AB

1. Inledning

I detta ägardirektiv formuleras ramarna för den verksamhet som Kommuninvest Ekonomisk förening – nedan kallad "Föreningen" uppdragit åt styrelsen i sitt helägda dotterbolag Kommuninvest i Sverige AB – nedan kallat "Bolaget" att ansvara för.

Föreningens styrelse ansvarar för att ett förslag till ägardirektiv utarbetas varje år. Som ett led i beredningen av direktivförslaget ges Bolagets styrelse tillfälle att yttra sig över förslaget.

Förslaget presenteras och diskuteras därefter vid de årliga medlemssamråden och föreläggs - efter föreningsstyrelsens slutbearbetning - föreningsstämman som fastställer det och uppdrar till föreningens representant vid den ordinarie årsstämman i Bolaget att besluta att det fastställda direktivet ska tillämpas i Bolaget.

Direktivet omfattar även den verksamhet som Föreningen bedriver inom ramen för de företag som Föreningen från tid till annan kontrollerar – nedan gemensamt kallade "Koncernen".

Utöver den reglering som ägardirektivet utgör, finns en rad lagar, förordningar m.m. som riksdagen eller olika myndigheter fastställt för finansiell verksamhet och som Bolaget har att verka inom. Direktivets riktlinjer avser att reglera vissa områden där samhället inte tillhandahåller handlingsregler eller att - inom ramen för externa normer - precisera hur verksamheten i Bolaget ska ordnas. Referenser till de externa reglerna görs endast undantagsvis för att förenkla direktivtexten eller för att definiera begrepp.

2. Uppdrag

Föreningens roll som samhällsnyttig kommungäld beskrivs i den av Föreningen fastställda¹ visionen och verksamhetsidéen. Bolaget ska inom Koncernen verka för att visionen och verksamhetsidéen förverkligas.

Bolaget ska regelbundet låta utvärdera hur nöjda kunderna är med verksamheten.

Bolaget ska beakta ekonomisk, social och miljömässig hållbarhet i hela sin verksamhet, både vad gäller direkt och indirekt påverkan. I detta ingår att beakta de Globala målen för hållbar utveckling (Agenda 2030) samt att erbjuda tjänster och produkter som möter medlemmars och kunders behov i detta avseende.

¹ Föreningsstämman 2013-04-18 fastställde en gemensam vision och verksamhetsidé för Föreningen och dess företag.



3. Bolagets service till föreningen

Bolaget ska tillhandahålla Föreningen följande tjänster:

- sekreterarfunktion,
- framtagande av beslutsunderlag,
- medlemsrekrytering, beredning av ansökningar och uppföljning i medlemsfrågor,
- ekonomisk redovisning och administration i övrigt,
- handha föreningens likvida medel², motta betalningar för Föreningens räkning och ombesörja att de utbetalningar som beordras av Föreningen verkställs,
- bereda föreningsstyrelsens ställningstaganden i arbetet med att förbättra de allmänna villkoren för den kommunala sektorns finansieringsverksamhet,
- produktion av medlemstidningen Dialog och koordinering och arrangerande av Föreningens evenemang,
- utarbeta, upprätthålla och uppdatera en plan för återhämtning av koncernens/ företagsgruppens finansiella ställning efter det att en tänkt kraftig försämring inträffat,
- ha kontroll över och ansvara för att såväl Bolaget som Föreningen uppfyller kraven i vid var tid gällande dataskyddslagstiftning, bl.a. Dataskyddsförordningen (GDPR),
- personella resurser för framtagande av underlag, statistisk bearbetning, spridning av resultat och andra nödvändiga åtgärder för att Föreningen ska klara de kunskapsområden som beskrivs i avsnitt 10.3.1.

4. Ekonomiskt resultat

Bolagets operativa resultat ska vara positivt.

Bolagets operativa resultat ska täcka Föreningens verksamhetskostnad i den mån Föreningens egna intäkter inte förslår samt ge möjlighet till förräntning av medlemmarnas insatskapital.

Det resultatkrav som anges ovan ska i allt väsentligt uppnås genom en tillräcklig marginal i den ordinarie utlåningsverksamheten samt genom god kostnadskontroll.

5. Kapitalkrav

Föreningen har huvudansvaret för kapitaluppbyggnaden i Koncernen och att såväl interna som lagstadgade kapitalkrav kan uppnås.

Bolaget ska ha ett kapitalmål som säkerställer att såväl interna som lagstadgade kapitalkrav uppfylls.

² I avräkning på Bolagets konton eller placerat i sådana instrument och volymer som är tillåtna för Bolaget.



6. Kreditgivning

6.1 Förmåga att försörja sektorn med krediter

Bolaget ska söka säkerställa att medlemmarnas behov av finansiering kan tillgodoses. Bolagets likviditetsreserver ska anpassas till detta. I avsnitt 7 anges en miniminivå för likviditeten.

6.2 Kreditprövning vid utlåning

Utgångspunkten är att Bolaget ska bevilja medlemmarna och deras företag deras normala behov av krediter.

Kreditgivningen ska ske inom ramen för den kommunala kompetensen. Låneändamål som beslutats av fullmäktigeförsamling ska anses vara kompetensenlig och sund.

Utlåning ska ske inom ramen för en av Bolaget fastställd koncernlimit. Den ska omfatta medlemmen och de företag som kontrolleras och garanteras av medlemmen.

Bolaget ska ha en modell för analys av medlemmarnas och dess företags finansiella situation och en policy för kreditgivning. De ska baseras på grundprincipen att en exponering mot en svensk kommun ges samma riskvikt som en exponering mot svenska staten.

Modellen och policyn ska baseras på de riktlinjer som beskrivs i bilaga till detta direktiv. När Bolagets styrelse beslutar om ändringar i modellen eller policyn ska detta rapporteras i enlighet med avsnitt 11.

6.3 Villkor i utlåningsverksamheten

Utgångspunkten är att Bolaget vid varje tidpunkt ska erbjuda medlemmarna och dess företag lån till likvärdiga villkor, dock får prissättningen differentieras när så är motiverat ur marknadssynpunkt, medlemmens bidrag till Föreningens kapitalisering, avser utlåning för tydligt definierade hållbara ändamål eller beror på skillnader i Bolagets kostnader för olika lån.

7. Risker

7.1 Grundläggande syn på risk

Bolaget får inte bedriva sådana verksamheter som innebär att risknivån överstiger vad som hade varit tillåtet risktagande för en medlem enligt kommunallagen.

Bolagets risker ska vara små och får inte i något fall vara större än nödvändigt för att uppnå syftet med verksamheten och tillämpningen av dessa ägardirektiv. Den totala risknivån får inte äventyra Bolagets finansiella situation.



7.2 Total risknivå i Bolaget

I den IKLU-rapport (Intern kapital-och likviditetsutvärdering) som fastställs av Föreningen för Koncernen och därefter prövats av Finansinspektionen, anges en beräknad total risknivå för vart och ett av åren under den aktuella planperioden.

Verksamhetsförändringar som innebär en väsentlig ökning av Bolagets kapital- eller likviditetsbehov och som inte omfattas av den senaste IKLU-rapporten får inte genomföras inom Bolaget utan föreningsstyrelsens godkännande.

Befaras kapital- eller likviditetsbehovet öka på grund av ändrad lagstiftning eller annan orsak som Bolaget inte råder över, ska detta rapporteras i enlighet med avsnitt 11.

7.3 Specifikt om enskilda riskområden

7.3.1 *Kreditrisk*

Bolaget ska ha en modell för analys av motparter. Bolagets styrelse ska fastställa vilka motparter som är tillåtna att ingå avtal med och vilka limiter som ska gälla för dessa.

Ändras kreditrisken för en befintlig motpart, så att den inte längre är godkänd för nya avtal, ska rapportering ske enligt avsnitt 11.

7.3.2 *Likviditetsrisk*

Bolagets styrelse ska årligen pröva och fastställa hur stor likviditet som erfordras i verksamheten. Bolaget ska ha en likviditetsberedskap som gör det möjligt att tillgodose medlemmarnas behov av finansiering, även under perioder av likviditetspåverkande stress.

8. Riktlinjer för löner och ersättningar

8.1 Löner

Bolaget ska ha en dokumenterad lönepolicy omfattande alla anställda i Bolaget, förutom VD, vice VD och övriga medlemmar i verkställande ledningen. Bolaget ska tillämpa marknadsmässiga löner, dock inte vara löneledande.

Löneersättningen ska bestå av fast lön och ha sin grund i utförda prestationer med beaktande av verksamhetens utveckling och finansiella mål.

8.2 Riktlinjer för ersättning till verkställande direktören m.fl.

Bolagets styrelse ska inom ramen för ”Riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för VD, vice VD och övriga medlemmar i verkställande ledningen” som framgår av bilaga till detta direktiv, besluta om ersättningar och övriga anställningsvillkor för dessa befattningshavare.



Vad gäller anställning och entledigande av VD och vice VD ska Bolagets styrelse samråda med Föreningens styrelse innan Bolaget beslutar i ärendet.

9. Etiska riktlinjer

9.1 Hållbarhet

Bolaget ska bidra till en hållbar utveckling av samhället. Bidraget avser både direkt miljöbelastning från den egna verksamheten och indirekt miljöbelastning vid finansiering, placering och kreditgivning. Utgångspunkten för miljöarbetet är dels de Globala målen för hållbar utveckling (Agenda 2030) dels FN:s miljöprogram för finansiella institutioner³.

9.2 Representation mm

Bolaget ska följa Kommuninvests Policy för representation som fastställts av föreningsstyrelsen.

Vid extern representation ska Bolaget agera i enlighet med den praxis som gäller på den aktuella marknaden eller i det aktuella landet.

Vad gäller intern representation ska Bolaget följa de regler och värderingar som gäller för kommunal representation samt ovan angivna policy.

Kostnader för resor, hotellvistelser m.m. ska präglas av måttfullhet och Bolaget ska välja de alternativ som är ändamålsenliga och förenliga med Kommuninvests ställning och anseende.

10. Övriga direktiv

10.1 Kod för bolagsstyrning etc.

Svensk kod för bolagsstyrning omfattar inte Bolaget. Särarten bedöms vara sådan att Koden och Principer för styrning av kommun och regionägda bolag inte heller ska tillämpas.

10.2 Ansvarsförsäkring i Bolaget m.fl. företag

Bolaget ska teckna och vidmakthålla en styrelse- och VD-ansvarsförsäkring som omfattar styrelseledamöter och vd i Bolaget, Föreningen, Kommuninvest fastighets AB samt i förekommande fall andra företag som kontrolleras av någon av de uppräknade enheterna. Försäkringsskyddet för angivna företag ska lägst uppgå till lägst 300 miljoner kronor.

³ United Nations Environment Program Finance Initiative.



10.3 Kunskap om finansieringsfrågor och utveckling av produkter och tjänster

10.3.1 Kunskap om kommunala finansieringsfrågor

Föreningen ansvarar för att regelbundet följa upp kommunsektorns investeringar, låneskuld och skuldförvaltning och ombesörja att kunskapen sprids till sektorns företrädare samt andra intressenter. Föreningen ska även samverka med akademiska institutioner för att bidra till att bredda och fördjupa den akademiska forskningen rörande kommunala finansieringsfrågor.

10.3.2 Utveckling av produkter och tjänster

Bolaget äger självt besluta om inriktning och omfattning på produkt och tjänsteutveckling. För det fall Föreningen önskar initiera visst utvecklingsarbete anges detta i direktivet.

10.4 Särskilda uppdrag m.m. för visst år

Inget särskilt uppdrag för 2020.

10.5 Arkivmyndighet

Alla kommunägda företag ska ha en arkivmyndighet. Arkivmyndighet för Bolaget är den medlem i föreningen som medlemskommunerna och medlemsregionerna överenskommit genom beslut på föreningsstämma.

10.6 Ägardirektiv för dotterföretag mm

Bedriver Bolaget verksamhet inom ramen för företag som Bolaget självt kontrollerar ska Bolaget tillse att ägardirektiv upprättas och fastställs för detta företag.

11. Rapportering

Bolagets styrelse rapporterar till Föreningens styrelse om väsentliga händelser i verksamheten samt om hur risker och ekonomi utvecklas.

Rapporteringen ska minst ha det innehåll och den periodicitet som Föreningens styrelse fastställer i en Rapportplan.

12. Internrevision

Det ska finnas en internrevisionsfunktion för Föreningen och Bolaget. Föreningen beslutar om vilken gemensam konsult som ska väljas. Respektive styrelse beslutar självständigt om revisionsplanering och andra uppdrag till internrevisor samt om utformning av rapportering och arbetsformer i övrig inom respektive företag. Kostnaderna för internrevisionsinsatserna i fördelas mellan företagen baserat på det nedlagda arbetet.

13. Särskild beslutsordning i vissa fall

Uppkommer fråga om att göra avsteg från dessa direktiv, förändra ägandet i eller bilda/avveckla dotterbolag eller intressebolag eller om Bolaget överväger att föra ut någon



väsentlig del av verksamheten, eller lämna uppdrag att utföra sådan verksamhet, till annan utom Bolaget, ska samråd först ske med Föreningens styrelse som kan besluta att frågan ska hänskjutas för beslut på bolagsstämma i Bolaget.



Bilaga till ägardirektiv

Riktlinjer för analysmodell och policy för kreditgivning

Grundläggande synsätt

Analysmodellen och policyn för kreditgivning ska baseras på grundprincipen att en exponering mot en svensk kommun ges samma riskvikt som en exponering mot svenska staten.

Svenska kommuner upprätthåller av tradition principen om att vara en ansvarstagande ägare. Kommunägda företag som drabbats av tillfälliga ekonomiska problem eller som drivits inom områden som inte kan finansieras med försäljningsintäkter, erhåller regelmässigt löpande driftbidrag eller kapitaltillskott av olika slag. Vid Bolagets limitsättning för kommunkoncernens företag ska detta tillmätas stor betydelse i kombination med att kommuners egna goda kreditvärdighet som via borgensåtagande för de egna företagens lån överförs till företagen. Kreditrisken vid utlåning till ett kommunägt företag ska därför anses vara mycket låg.

Analysmodellen ska vila både på kvantitativa och kvalitativa grunder

Det finns inte någon enkel modell som alltid kan användas för att bedöma en medlem och gränserna för kreditgivningen till en medlem. Analysmodellen måste vila både på kvantitativa och kvalitativa grunder, där sedvanliga ekonomiska mått, kompletteras med annan information om kommunen och dess ledning för bästa möjliga helhetsbedömning,

Likabehandling och transparens

Kreditgivningen och limitsättningen ska bygga på en metod som är tydlig och transparent så att den garanterar likabehandling av medlemmarna.

Prövning av låneändamål, kompetensenlighet och sundhet

Utlåning till kommun eller kommunägt bolag ska anses kompetensenlig och sund om en medlems fullmäktigeförsamling

- godkänt låneändamålet när kommunen är låntagare
- godkänt ändamålet med borgen till eget företag som är låntagare,
- i enlighet med kommunallagen beretts tillfälle att ta ställning till bolagsbeslut av betydelse/vikt och som innebär att upplåning ska ske.

När Bolaget prövar om medlemsföretag kan kreditgodkännas, ska kommunallagens föreskrift om att fullmäktige ska fastställa att det kommunala ändamålet anses uppfyllt om fullmäktige fastställt bolagsordningens ändamål. Övrig prövning av rubricerade aspekter som kan behövas, sker enligt relevant lagstiftning eller myndighetsföreskrift.



Utlåningslimiter och prövning av kredit

Styrelsen ska fastställa en utlåningslimit för varje kommunkoncern bestående av kommunen och dess företag.

Varje koncernlimit ska baseras på en normallimit som kan ökas eller minskas genom särskilt beslut. Beslut som innebär avsteg från normallimiten ska föregås av en särskild utredning. Metoden för särskilda utredningar ska läggas fast i en analysmodell.

Innan Bolaget beslutar att bevilja en kredit ska kreditrisken prövas enligt vid var tid gällande bestämmelser.

Vid utlåning till en kommun prövas frågan om kreditrisk vid fastställandet av limit för kommunkoncernen, inte för varje enskild kredit. Utrymmet för kreditgivning avräknas från limiten då kredit beviljas. Utlåning till kommun sker utan säkerhet.

Vid utlåning till ett kommunägt företag prövas frågan om kreditrisk vid fastställandet av limit för kommunkoncernen, inte för varje enskild kredit. Utrymmet för kreditgivning avräknas från limiten då kredit beviljas. Utlåning till företag får endast ske mot borgen från ägarkommunen.

Kostnaden för ökad övervakning av medlemmar med ekonomiska problem etc.

Föränleder en medlems eller medlemmens företagsekonomiska utveckling att Bolaget beslutat om särskilda åtgärder för att följa upp eller stödja medlemmen i en fördjupad dialog, ska kostnaden för Bolagets åtgärder bäras av den berörda medlemmen.



Bilaga till ägardirektiv

Riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för VD, vice VD och övriga medlemmar i verkställande ledningen

Dessa riktlinjer avser ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören (VD) och vice verkställande direktören (VVD) och övriga medlemmar i verkställande ledningen för Kommuninvest i Sverige AB, nedan kallat bolaget.

Dessa riktlinjer gäller för anställningsavtal som ingås efter det att riktlinjerna godkännts av årsstämman och för ändringar i befintliga avtal som görs därefter.

Principer för ersättningar och andra anställningsvillkor

Grundprincipen är att ersättningar och andra anställningsvillkor ska vara marknadsmässiga, bestå av enbart fast lön och baseras på den anställdes prestationer. I årsredovisningen ska anges totala ersättningar och förmåner.

Villkoren för ickemonetära förmåner, pension, uppsägning och avgångsvederlag

Medlemmarna i verkställande ledningen har rätt till sedvanliga ickemonetära förmåner och företagshälsovård i enlighet med bolagets policy.

VD har även rätt till förmånsbil.

Bolaget åtar sig att betala en premiebestämd pensionsförsäkringslösning för VD motsvarande 30 % av lönesumman. Övriga följer ITP-plan.

För VD och VVD är uppsägningstiden från bolagets sida sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida är VD och VVD berättigade till ett avgångsvederlag motsvarande 18 månader. Avgångsvederlag utgår inte om uppsägningen grundar sig på brott eller försummelse i tjänsteutövningen. Bolaget äger rätt att avräkna inkomster av tjänst jämte andra beräkningsbara förmåner som VD eller VVD uppbär från annan anställning eller näringsverksamhet under den tjugofyramånadersperiod som följer efter uppsägningen. Vid uppsägning från individens sida är uppsägningstiden sex månader.

För övriga medlemmar i verkställande ledning gäller reglerna om uppsägning i vid varje tid gällande kollektivavtal.

Styrelsens beslutsfattande om lön och andra anställningsvillkor

Bolagets styrelse ska besluta om lön och övriga villkor för VD, VVD och övriga medlemmar i verkställande ledningen.



Ägardirektiv för Kommuninvest i Sverige AB

Detta direktiv har fastställts på Kommuninvests stämmor den ~~11~~16 april ~~2019~~2020.

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



Ägardirektiv för Kommuninvest i Sverige AB

1. Inledning

I detta ägardirektiv formuleras ramarna för den verksamhet som Kommuninvest ekonomisk förening – nedan kallad "Föreningen" uppdragit åt styrelsen i sitt helägda dotterbolag Kommuninvest i Sverige AB – nedan kallat "Bolaget" att ansvara för.

Föreningens styrelse ansvarar för att ett förslag till ägardirektiv utarbetas varje år. Som ett led i beredningen av direktivförslaget ges ~~bolagets~~Bolagets styrelse tillfälle att yttra sig över förslaget.

Förslaget presenteras och diskuteras därefter vid de årliga medlemssamråden och föreläggs - efter föreningsstyrelsens slutbearbetning - föreningsstämman som fastställer det och uppdrar till föreningens representant vid den ordinarie årsstämman i Bolaget att besluta att det fastställda direktivet ska tillämpas i ~~bolaget~~Bolaget.

Direktivet omfattar även den verksamhet som ~~Bolaget~~Föreningen bedriver inom ramen för de företag som BolagetFöreningen från tid till annan kontrollerar; – nedan gemensamt kallade "Koncernen".

Utöver den reglering som ägardirektivet utgör, finns en rad lagar, förordningar m.m. som riksdagen eller olika myndigheter fastställt för finansiell verksamhet och som Bolaget har att verka inom. Direktivets riktlinjer avser att reglera vissa områden där samhället inte tillhandahåller handlingsregler eller att - inom ramen för externa normer - precisera hur verksamheten i KommuninvestBolaget ska ordnas. Referenser till de externa reglerna görs endast undantagsvis för att förenkla direktivtexten eller för att definiera begrepp.

2. Uppdrag

KommuninvestsFöreningens roll som samhällsnyttig kommungäld beskrivs i den av Föreningen fastställda¹ visionen och verksamhetsidén. Bolaget ska inom ~~koncernen~~Koncernen verka för att visionen och verksamhetsidén förverkligas.

Bolaget ska regelbundet låta utvärdera hur nöjda kunderna är med verksamheten.

Bolaget ska beakta ekonomisk, social och miljömässig hållbarhet i hela sin verksamhet, både vad gäller direkt och indirekt påverkan. I detta ingår att beakta de Globala målen för hållbar utveckling (Agenda 2030) samt att erbjuda tjänster och produkter som möter medlemmars och kunders behov i detta avseende.

-

¹ Föreningsstämman 2013-04-18 fastställde en gemensam vision och verksamhetsidé för ~~föreningen~~Föreningen och ~~föreningens~~dess företag.



3. Bolagets service till föreningen

Bolaget ska tillhandahålla Föreningen följande tjänster:

- sekreterarfunktion,
- framtagande av beslutsunderlag,
- medlemsrekrytering, beredning av ansökningar och uppföljning i medlemsfrågor,
- ekonomisk redovisning och administration i övrigt,
- handha föreningens likvida medel², motta betalningar för föreningensFöreningens räkning och ombesörja att de utbetalningar som beordras av föreningenFöreningen verkställs,
- bereda föreningsstyrelsens ställningstaganden i arbetet med att förbättra de allmänna villkoren för den kommunala sektorns finansieringsverksamhet, ~~och~~
- produktion av medlemstidningen Dialog och koordinering och arrangerande av föreningensFöreningens evenemang,
- utarbeta, upprätthålla och uppdatera en plan för återhämtning av koncernens/företagsgruppens finansiella ställning efter det att en tänkt kraftig försämring inträffat, - ha kontroll över och ansvara för att såväl Bolaget som Föreningen uppfyller kraven i vid var tid gällande dataskyddslagstiftning, bl.a. Dataskyddsförordningen (GDPR),
- personella resurser för framtagande av underlag, statistisk bearbetning, spridning av resultat och andra nödvändiga åtgärder för att föreningenFöreningen ska klara de kunskapsområden som beskrivs i avsnitt 10.3.1.

4. Ekonomiskt resultat

Bolagets operativa resultat ska vara positivt.

Bolagets operativa resultat ska täcka föreningensFöreningens verksamhetskostnad i den mån föreningensFöreningens egna intäkter inte förslår samt ge möjlighet till förräntning av medlemmarnas insatskapital.

Det resultatkrav som anges ovan ska i allt väsentligt uppnås genom en tillräcklig marginal i den ordinarie utlåningsverksamheten samt genom god kostnadskontroll.

5. KonsolideringKapitalkrav

Föreningen har huvudansvaret för kapitaluppbyggnaden i koncernenKoncernen och att såväl interna som lagstadgade bruttosoliditetskravkapitalkrav kan uppnås-.

² I avräkning på bolagetsBolagets kontron eller placerat i sådana instrument och volymer som är tillåtna för bolagetBolaget.



Bolaget ska uppnå en bruttosoliditetsgrad där summan av primärkapital uttryckt i procent av tillgångsvärde m.m. enligt gällande beräkningsmetod för soliditetsgrad³ vid 2019 års utgång uppgår till lägst 1,50 procent.

Bolaget ska ha ett kapitalmål som säkerställer att såväl interna som lagstadgade kapitalkrav uppfylls.

6. Kreditgivning

6.1 Förmåga att försörja sektorn med krediter

Bolaget ska söka säkerställa att medlemmarnas behov av finansiering kan tillgodoses. Bolagets likviditetsreserver ska anpassas till detta. I avsnitt 7 anges en miniminivå för likviditeten.

6.2 Kreditprövning vid utlåning

Utgångspunkten är att Bolaget ska bevilja medlemmarna och deras företag deras normala behov av krediter.

Kreditgivningen ska ske inom ramen för den kommunala kompetensen. Låneändamål som beslutats av fullmäktigeförsamling ska anses vara kompetensenlig och sund.

Utlåning ska ske inom ramen för en av ~~bolaget~~Bolaget fastställd koncernlimit. Den ska omfatta medlemmen och de företag som kontrolleras och garanteras av medlemmen.

Bolaget ska ha en modell för analys av medlemmarnas och ~~företagens~~dess företags finansiella situation och en policy för kreditgivning. De ska baseras på grundprincipen att en exponering mot en svensk kommun ges samma riskvikt som en exponering mot svenska staten.

Modellen och policyn ska baseras på de riktlinjer som beskrivs i bilaga till detta direktiv. När Bolagets styrelse beslutar om ändringar i modellen eller policyn ska detta rapporteras i enlighet med avsnitt 11.

6.3 Villkor i utlåningsverksamheten

Utgångspunkten är att ~~bolaget~~Bolaget vid varje tidpunkt ska erbjuda ~~kunderna~~medlemmarna och dess företag lån till likvärdiga villkor, dock får prissättningen differentieras när så är motiverat ur marknadssynpunkt, medlemmens bidrag till ~~föreningens~~Föreningens kapitalisering, avser utlåning för tydligt definierade hållbara ändamål eller beror på skillnader i ~~bolagets~~Bolagets kostnader för olika lån.

³ Fastställs nya gynnsammare lagregler och/eller beräkningsmetoder ska det interna minimikravet på bruttosoliditet ändå vara 1,50 procent under 2019 beräknat enligt nuvarande regler.



7. Risker

7.1 Grundläggande syn på risk

Bolaget får inte bedriva sådana verksamheter som innebär att risknivån överstiger vad som hade varit tillåtet risktagande för en medlem enligt kommunallagen.

Bolagets risker ska vara små och får inte i något fall vara större än nödvändigt för att uppnå syftet med verksamheten och tillämpningen av dessa ägardirektiv. Den totala risknivån får inte äventyra Bolagets finansiella situation.

7.2 Total risknivå i Bolaget

I den IKLU-rapport (Intern kapital-och likviditetsutvärdering) som fastställs av ~~Bolaget och för Kommuninvestgruppen av~~ Föreningen för Koncernen och därefter prövats av ~~Finansinspektionen~~ Finansinspektionen, anges en beräknad total risknivå för vart och ett av åren under den aktuella planperioden.

Verksamhetsförändringar som innebär en väsentlig ökning av Bolagets kapital- eller likviditetsbehov och som inte omfattas av den senaste IKLU-rapporten får ~~ej, om~~ inte särskilda skäl föreligger, genomföras inom Bolaget utan ~~samråd med föreningsstyrelsen~~ föreningsstyrelsens godkännande.

Befaras kapital- eller likviditetsbehovet öka på grund av ändrad lagstiftning eller annan orsak som Bolaget inte råder över, ska detta rapporteras i enlighet med avsnitt 11.

7.3 Specifikt om enskilda riskområden

7.3.1 Kreditrisk

Bolaget ska ha en modell för analys av motparter. Bolagets styrelse ska fastställa vilka motparter som är tillåtna att ingå avtal med och vilka limiter som ska gälla för dessa.

Ändras kreditrisken för en befintlig motpart, så att den inte längre är godkänd för nya avtal, ska rapportering ske enligt avsnitt 11.

7.3.2 Likviditetsrisk

Bolagets styrelse ska årligen pröva och fastställa hur stor likviditet som erfordras i verksamheten. Bolaget ska ha en likviditetsberedskap som gör det möjligt att tillgodose medlemmarnas behov av finansiering, även under perioder av likviditetspåverkande stress.

~~Likviditetsbehovet ska baseras på de värden som anges i den IKLU-rapport som fastställs av Bolaget och för Kommuninvestgruppen av Föreningen och därefter prövas av Finansinspektionen.~~



8. Riktlinjer för löner och ersättningar

8.1 Löner

Bolaget ska ha en dokumenterad lönepolicy omfattande alla anställda i Bolaget, förutom VD, vice VD och övriga medlemmar i verkställande ledningen. Bolaget ska tillämpa marknadsmässiga löner, dock inte vara löneledande.

Löneersättningen ska bestå av fast lön och ha sin grund i utförda prestationer med beaktande av verksamhetens utveckling och finansiella mål.

8.2 Riktlinjer för ersättning till verkställande direktören m.fl.

Bolagets styrelse ska inom ramen för ”Riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för VD, vice VD och övriga medlemmar i verkställande ledningen” som framgår av bilaga till detta direktiv, besluta om ersättningar och övriga anställningsvillkor för dessa befattningshavare.

Vad gäller anställning och entledigande av VD och vice VD ska Bolagets styrelse samråda med Föreningens styrelse innan Bolaget beslutar i ärendet.

9. Etiska riktlinjer

9.1 Hållbarhet

Bolaget ska bidra till en hållbar utveckling av samhället ~~genom att minska den egna miljöbelastningen. Ambitionen gäller. Bidraget avser~~ både direkt miljöbelastning från den egna verksamheten och indirekt miljöbelastning vid finansiering, placering och ~~kredit-givning.kreditgivning.~~ Utgångspunkten för miljöarbetet är dels de Globala målen för hållbar utveckling (Agenda 2030) dels FN:s miljöprogram för finansiella institutioner⁴.

9.2 Representation mm

Bolaget ska följa Kommuninvests Policy för representation som fastställts av föreningsstyrelsen.

Vid extern representation ska Bolaget agera i enlighet med den praxis som gäller på den aktuella marknaden eller i det aktuella landet.

Vad gäller intern representation ska Bolaget följa de regler och värderingar som gäller för kommunal representation samt ovan angivna policy.

⁴ United Nations Environment Program Finance Initiative.



Kostnader för resor, hotellvistelser m.m. ska präglas av måttfullhet och Bolaget ska välja de alternativ som är ändamålsenliga och förenliga med Kommuninvests ställning och anseende.

10. Övriga direktiv

10.1 Kod för bolagsstyrning etc.

Svensk kod för bolagsstyrning omfattar inte Bolaget. Särarten bedöms vara sådan att Koden och Principer för styrning av kommun och regionägda ~~landstingsägda~~ bolag inte heller ska tillämpas.

10.2 Ansvarsförsäkring i Bolaget m.fl. företag

Bolaget ska teckna och vidmakthålla en styrelse- och ~~vd~~**VD**-ansvarsförsäkring som omfattar styrelseledamöter och vd i Bolaget, Föreningen, Kommuninvest fastighets AB samt i förekommande fall andra företag som kontrolleras av någon av de uppräknade enheterna. Försäkringsskyddet för angivna företag ska lägst uppgå till lägst 300 miljoner kronor.

10.3 Kunskap om finansieringsfrågor och utveckling av produkter och tjänster

10.3.1 Kunskap om kommunala finansieringsfrågor

Föreningen ansvarar för att regelbundet följa upp kommunsektorns investeringar, låneskuld och skuldförvaltning och ombesörja att kunskapen sprids till sektorns företrädare samt andra intressenter. Föreningen ska även samverka med akademiska institutioner för att bidra till att bredda och fördjupa den akademiska forskningen rörande kommunala finansieringsfrågor ~~från samma tidpunkt~~.

10.3.2 Utveckling av produkter och tjänster

~~Utifrån Föreningens uppdrag äger~~ Bolaget attäger självt besluta om inriktning och omfattning på produkt och ~~tjänsteutveckling~~tjänste-utveckling. För det fall Föreningen önskar initiera visst utvecklingsarbete anges detta i direktivet.

10.4 Särskilda uppdrag m.m. för visst år

Inget särskilt uppdrag för ~~2019~~2020.

10.5 Arkivmyndighet

Alla kommunägda företag ska ha en arkivmyndighet. Arkivmyndighet för Bolaget är den medlem i föreningen som medlemskommunerna och medlemsregionerna överenskommit genom beslut på föreningsstämma.

10.6 Ägardirektiv för dotterföretag mm

Bedriver Bolaget verksamhet inom ramen för företag som Bolaget självt kontrollerar ska Bolaget tillse att ägardirektiv upprättas och fastställs för detta företag.



11. Rapportering

Bolagets styrelse rapporterar till Föreningens styrelse om väsentliga händelser i verksamheten samt om hur risker och ekonomi utvecklas.

Rapporteringen ska minst ha det innehåll och den periodicitet som Föreningens styrelse fastställer i en Rapportplan.

12. Internrevision

Det ska finnas en internrevisionsfunktion för Föreningen och Bolaget. Föreningen beslutar om vilken gemensam konsult som ska väljas. Respektive styrelse beslutar självständigt om revisionsplanering och andra uppdrag till internrevisor samt om utformning av rapportering och arbetsformer i övrig inom respektive företag. Kostnaderna för internrevisionsinsatserna i fördelas mellan företagen baserat på det nedlagda arbetet.

13. Särskild beslutsordning i vissa fall

Uppkommer fråga om att göra avsteg från dessa direktiv, förändra ägandet i eller bilda/avveckla dotterbolag eller intressebolag eller om Bolaget överväger att föra ut någon väsentlig del av verksamheten, eller lämna uppdrag att utföra sådan verksamhet, till annan utom Bolaget, ska samråd först ske med Föreningens styrelse som kan besluta att frågan ska hänskjutas för beslut till stämmapå bolagsstämma i Bolaget.



Bilaga till ägardirektiv

Riktlinjer för analysmodell och policy för kreditgivning

Grundläggande synsätt

Analysmodellen och policyn för kreditgivning ska baseras på grundprincipen att en exponering mot en svensk kommun ges samma riskvikt som en exponering mot svenska staten.

Svenska kommuner upprätthåller av tradition principen om att vara en ansvarstagande ägare. Kommunägda företag som drabbats av tillfälliga ekonomiska problem eller som drivits inom områden som inte kan finansieras med försäljningsintäkter, erhåller regelmässigt löpande driftbidrag eller kapitaltillskott av olika slag. Vid Bolagets limitsättning för ~~kommunkoncernen~~kommunkoncernens företag ska detta tillmätas stor betydelse i kombination med att kommuners egna goda kreditvärdighet som via borgensåtagande för de egna företagens lån överförs till företagen. Kreditrisken vid utlåning till ett kommunägt företag ska därför anses vara mycket låg.

Analysmodellen ska vila både på kvantitativa och kvalitativa grunder

Det finns inte någon enkel modell som alltid kan användas för att bedöma en medlem och gränserna för kreditgivningen till en medlem. Analysmodellen måste vila både på kvantitativa och kvalitativa grunder, där sedvanliga ekonomiska mått, kompletteras med annan information om kommunen och dess ledning för bästa möjliga helhetsbedömning,



Likabehandling och transparens

Kreditgivningen och limitsättningen ska bygga på en metod som är tydlig och transparent så att den garanterar likabehandling av medlemmarna.

Prövning av låneändamål, kompetensenlighet och sundhet

Utlåning till kommun eller kommunägt bolag ska anses kompetensenlig och sund om en medlems fullmäktigeförsamling

- godkänt låneändamålet när kommunen är låntagare
- godkänt ändamålet med borgen till eget företag som är låntagare,
- i enlighet med kommunallagen beretts tillfälle att ta ställning till ~~bolags~~ beslut/bolagsbeslut av betydelse/vikt och som innebär att upplåning ska ske.

När Bolaget prövar om ~~medlems företag~~ medlemsföretag kan kreditgodkännas, ska kommunallagens föreskrift om att fullmäktige ska fastställa att det kommunala ändamålet anses uppfyllt om fullmäktige fastställt bolagsordningens ändamål. Övrig prövning av rubricerade aspekter som kan behövas, sker enligt relevant lagstiftning eller myndighets föreskrift. myndighetsföreskrift.

Utlåningslimiter och prövning av kredit

Styrelsen ska fastställa en utlåningslimit för varje kommunkoncern bestående av kommunen och dess företag.

Varje koncernlimit ska baseras på en normallimit som kan ökas eller minskas genom särskilt beslut. Beslut som innebär avsteg från normallimiten ska föregås av en särskild utredning. Metoden för särskilda utredningar ska läggas fast i en analysmodell.

Innan Bolaget beslutar att bevilja en kredit ska ~~det enligt lag pröva~~ kreditrisken prövas enligt vid var tid gällande bestämmelser.

Vid utlåning till en kommun prövas frågan om kreditrisk vid fastställandet av limit för kommunkoncernen, inte för varje enskild kredit. Utrymmet för kreditgivning avräknas från limiten då kredit beviljas. Utlåning till kommun sker utan säkerhet.

Vid utlåning till ett kommunägt företag prövas frågan om kreditrisk vid fastställandet av limit för kommunkoncernen, inte för varje enskild kredit. Utrymmet för kreditgivning avräknas från limiten då kredit beviljas. Utlåning till företag får endast ske mot borgen från ägarkommunen.

Kostnaden för ökad övervakning av medlemmar med ekonomiska problem etc.

Föranleder en medlems eller medlemmens ~~företags ekonomiska~~ företagsekonomiska utveckling att Bolaget beslutat om särskilda åtgärder för att följa upp eller stödja



medlemmen i en fördjupad dialog, ska kostnaden för Bolagets åtgärder bäras av den berörda medlemmen.

Bilaga till ägardirektiv

Riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för VD, vice VD och övriga medlemmar i verkställande ledningen

Dessa riktlinjer avser ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören (VD) och vice verkställande direktören (VVD) och övriga medlemmar i verkställande ledningen för Kommuninvest i Sverige AB, nedan kallat bolaget.

Dessa riktlinjer gäller för anställningsavtal som ingås efter det att riktlinjerna godkänns av årsstämman och för ändringar i befintliga avtal som görs därefter.

Principer för ersättningar och andra anställningsvillkor

Grundprincipen är att ersättningar och andra anställningsvillkor ska vara marknadsmässiga, bestå av enbart fast lön och baseras på hans eller hennes den anställdes prestationer. I års redovisningen ska anges totala ersättningar och förmåner.

Villkoren för ickemonetära förmåner, pension, uppsägning och avgångsvederlag



Medlemmarna i verkställande ledningen har rätt till sedvanliga icke monetära förmåner och företagshälsovård i enlighet med bolagets policy.

VD har även rätt till förmånsbil.

Bolaget åtar sig att betala en premiebestämd pensionsförsäkringslösning för VD motsvarande 30 % av lönesumman. Övriga följer ITP-plan.

För VD och VVD är uppsägningstiden från bolagets sida sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida är VD och VVD berättigade till ett avgångsvederlag motsvarande 18 månader. Avgångsvederlag utgår inte om uppsägningen grundar sig på brott eller försummelse i tjänsteutövningen. Bolaget äger rätt att avräkna inkomster av tjänst jämte andra beräkningsbara förmåner som VD eller VVD uppbär från annan anställning eller näringsverksamhet under den tjugofyramånadersperiod som följer efter uppsägningen. Vid uppsägning från individens sida är uppsägningstiden sex månader.

För övriga medlemmar i verkställande ledning gäller reglerna om uppsägning i vid varje tid gällande kollektivavtal.

Styrelsens beslutsfattande om lön och andra anställningsvillkor

Bolagets styrelse ska besluta om lön och övriga villkor för VD, VVD och övriga medlemmar i verkställande ledningen.



2020-03-26

Bilaga 5Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Avveckling av förlagslån

Bakgrund

Den 30 november 2010 upptog föreningen ett förlagslån på 1 miljard kronor som vidareutlånades till bolaget från samma tidpunkt. Enligt de då gällande reglerna fick det eviga förlagslånet klassas som supplementärt kapital och inräknas i bolagets kapitalbas. Vid denna tid reglerades inte föreningens kapitalanskaffning av den finansiella lagstiftningen. Lagstiftningen gällde bara bolaget.

Nuvarande lagstiftning ställer nya mer långtgående kriterier för vilka typer av instrument som ska få räknas in i kapitalbasen. Utan att här gå in på några detaljer, kan vi konstatera att Kommuninvests förlagslån från medlemmarna till Föreningen inte uppfyller de nya kraven.

Kommuninvest i Sverige AB (Bolaget) har därför i samråd med Föreningen återbetalt det tidigare eviga förlagslånet mellan Föreningen och Bolaget och Föreningen har i stället förvärvat nya aktier i bolaget. Detta genomfördes år 2017. Till detta bidrog även att skattelagstiftningen också har ändrats så att bolaget inte längre får göra skatteavdrag för räntorna på lånet.

I nuläget återstår därför bara förlagslånet från medlemmarna till Föreningen. Efter några år av övergångsregler får förlagslånet från och med 2019 inte till någon del inräknas i kapitalbasen för Kommuninvestkoncernen.

En viktig förutsättning för att föreslå föreningsstämman en avveckling av förlagslånet är förstås om Föreningen har rätt att lösa förlagslånet i förtid. Avsnittet i lånevillkoren som reglerar detta har följande lydelse:

”Lånet får alltid återbetalas eller återköpas om Emittentens [dvs. föreningens] förlagslån, daterat den 30 november 2010 (”Förlagslånet”), återbetalas eller återköps av Kommuninvest Sverige AB (”Bolaget”). Om Lånet återbetalas eller återköps skall Emittenten iaktta 60 dagars uppsägningstid.”

Således har föreningen enligt lånevillkoren rätt att lösa förlagslånet i förtid eftersom korresponderade förlagslån mellan Föreningen och Bolaget är uppsagt och avvecklat.



Medlemssamråden

Medlemssamråden 2019 och 2020 har behandlat frågan om förlagslånet och dess framtid. Förslaget att avveckla förlagslånet har fått ett brett stöd bland medlemmarna.

Samtliga de kommuner som var medlemmar 2010 tecknade förlagslånet. De erbjuds efter föreningsstämmans beslut om avveckling och 60 dagars uppsägningstid att omedelbart inbetala motsvarande belopp som insatskapital till Kommuninvest Ekonomisk förening.

Bedömning är att föreningen har den likviditet som behövs för att kontant återbetala förlagslånet.

Föreningsstyrelsens behandling

Föreningsstyrelsen behandlade frågan på mötet 2020-03-11 och föreslår att stämman beslutar enligt förslag.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att föreningsstämman beslutar

att enligt gällande lånevillkor i förtid avveckla det 30-åriga förlagslån som Kommuninvest Ekonomisk förening år 2010 upptog från dåvarande medlemmar till ett sammantaget belopp av 1 miljard kronor, samt

att kontant återbetala förlagslånet till samtliga långgivare.

Föreningsstämman noterar att information lämnats

att medlemmar som tecknat förlagslån medges, enligt föreningens stadgar § 6, vid avveckling av förlagslånet, att inbetala motsvarande medlemmens andel av förlagslånet till Kommuninvest Ekonomisk förening som insatskapital.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör



2020-03-26

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Årsredovisning, revisionsberättelse och granskningsrapport

Bakgrund

Styrelsens förslag till årsredovisning för Kommuninvest Ekonomisk förening och Kommuninvestkoncernen för år 2019 bifogas.

Av bilagan framgår även revisionsberättelsen på sidorna 102 - 104 och lekmannarevisorernas granskningsrapport på sidan 105.

Årsredovisningen distribueras i pappersform till medlemmarna tillsammans med övriga stämmohandlingar och finns tillgänglig för nedladdning från www.kommuninvest.se.

Separata tryckta exemplar av årsredovisningen utdelas sedan 2013 inte längre i anslutning till stämman.

Föreningens styrelse behandlade förslaget till årsredovisning 2020-03-11.

Förslag till beslut rörande årsredovisningen

Styrelsen föreslår att föreningsstämman beslutar

att fastställa resultaträkningen och balansräkningen för 2019 för föreningen och koncernen, samt

att fastställa styrelsens förslag till vinstdisposition i föreningen.

Revisionsberättelse och granskningsrapport

Vi hänvisar till revisionsberättelsen och lekmannarevisorernas granskningsrapport. Av revisionsberättelsen framgår revisorns uttalanden om föreslagen vinstdisposition samt frågan om ansvarsfrihet.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör

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 EKONOMISK FÖRENING

Årsredovisning

2019



KOMMUNINVEST

INLEDNING

| | |
|------------------------------|----|
| Kommuninvest i korthet | 3 |
| Ordförande har ordet | 6 |
| VD har ordet | 8 |
| Vårt uppdrag | 10 |

HÅLLBARHETSRAPPORT

| | |
|--------------------------------------|----|
| Hållbarhetsarbetets inriktning | 14 |
| Hållbar finansiering | 16 |
| Ansvarsfull verksamhet | 18 |
| Hållbar organisation | 20 |
| Hållbarhetsindikatorer | 22 |
| Revisorns yttrande | 24 |

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

| | |
|--|----|
| Verksamhetsinriktning | 26 |
| Kommunal lånefinansiering | 27 |
| Utlåning | 28 |
| Upplåning | 30 |
| Likviditetsförvaltning | 31 |
| Organisation och medarbetare | 32 |
| Finansiell ställning | 33 |
| Risk- och kapitalhantering | 34 |
| Styrning och kontroll | 39 |
| Förvaltningsberättelse – Moderföreningen | 44 |
| Förslag till vinstdisposition | 45 |

FINANSIELLA RAPPORTER

| | |
|--|-----|
| Innehållsförteckning Finansiella rapporter | 47 |
| Resultaträkning och Rapport över totalresultat – Koncernen | 48 |
| Balansräkning – Koncernen | 50 |
| Redogörelse för förändringar i eget kapital – Koncernen | 52 |
| Kassaflödesanalys – Koncernen | 54 |
| Resultaträkning och Rapport över totalresultat – Moderföreningen | 55 |
| Balansräkning – Moderföreningen | 56 |
| Redogörelse för förändringar i eget kapital – Moderföreningen | 57 |
| Kassaflödesanalys – Moderföreningen | 58 |
| Noter | 59 |
| Fem år i sammandrag | 99 |
| Alternativa nyckeltal – Koncernen | 100 |
| Underskrifter | 101 |
| Revisionsberättelse | 102 |
| Granskningsrapport | 105 |
| Medlemsförteckning | 106 |

Tillsammans för bättre villkor

Kommuninvests roll är att erbjuda trygg och kostnadseffektiv finansiering till sina medlemmar och kunder – svenska kommuner, regioner, kommunala bolag och andra kommunala aktörer.

278 + 12

Kommuninvest ägs av 278 kommuner och 12 regioner.



Gröna lån

Gröna lån introducerades 2015 för finansiering av miljö- och klimatrelaterade investeringar. Sedan lanseringen har volymen Gröna lån ökat till 63 miljarder kronor.

Vår vision

Kommuninvest ska vara världens bästa organisation för kommunal finansförvaltning. Vi finansierar de svenska lokala och regionala sektorernas utveckling och investeringar för ett gott och hållbart samhälle.

Grundidé

Tillsammans lånar kommuner och regioner tryggare och billigare än var och en för sig. Tillsammans kan kommunsektorn också öka sin kompetens inom finansförvaltning.

Organisation med tydlig rollfördelning

Kommuninvest består av två delar. Kommuninvest ekonomisk förening (Föreningen) och kreditmarknadsbolaget Kommuninvest i Sverige AB (Bolaget).

Kommuninvest ekonomisk förening

Administrerar medlemskap och solidarisk borgen.

Styrelsen består av politiker från kommuner och regioner.

Kommuninvest i Sverige AB

Bedriver den finansiella verksamheten med upplåning, likviditetsförvaltning och utlåning.

Styrelsen består av personer med kompetens inom bland annat offentlig förvaltning, kapitalmarknad och affärsutveckling.



Kommuninvest i Sverige AB har högsta möjliga kreditbetyg, AAA/Aaa, och stabila utsikter.

Start 1986

Sedan starten 1986 har Kommuninvest bidragit till att sänka kommunsektorns upplåningskostnader med mångmiljardbelopp. Det har i slutänden gynnat medborgarna som fått ta del av en förbättrad samhällsservice på både lokal och regional nivå.

407 Mdkr

Utlåningen till medlemmarna uppgick till 407 mdkr vid utgången av 2019.

Viktiga händelser under året

Under 2019 växte Kommuninvests totala utlåning till över 400 miljarder kronor och andelen Gröna lån fortsatte öka. Tack vare låga hållbarhetsrisker i verksamheten fick Kommuninvest höjda ESG-betyg från två hållbarhetsutvärderare. Därtill utvecklades KI Finans och KI Offert med nya funktioner för att underlätta för kunderna.



Gröna lån har finansierat Svealandstrafikens biogas-bussar

Gröna lån når 10 procent av utlåningen

Den starka efterfrågan på Gröna lån fortsatte under 2019. Vid årets slut hade volymen beviljade Gröna lån ökat till 63,1 (39,5) mdkr, avseende 346 (232) investeringsprojekt i 150 (109) kommuner och regioner. Volymen utbetalda Gröna lån ökade till 41,0 (26,2) mdkr, vilket motsvarade 10,1 (7,4) procent av Kommuninvests totala utlåning.

Utlåningen passerade 400 mdkr

Under 2019 passerade Kommuninvests utlåning 400 mdkr. Utlåningen ökade både till större och mindre kommuner, samt både till kommuner med och utan egna marknadsprogram. Ökningen är störst bland kommuner med egna marknadsprogram, vilket kan tolkas som att Kommuninvests prissättning varit attraktiv. Under 2019 bedöms sektorns skuld ökat med 9,9 procent, vilket ligger över de senaste tio årens genomsnitt på 7,1 procent. Orsaken till den ökade upplåningen är ett stort investeringsbehov på grund av bland annat befolkningstillväxt och underhållsbehov. Detta tillsammans med att konjunkturen mattas av och ökande kostnaderna i kommunerna ger behov av lånefinansiering av investeringar.

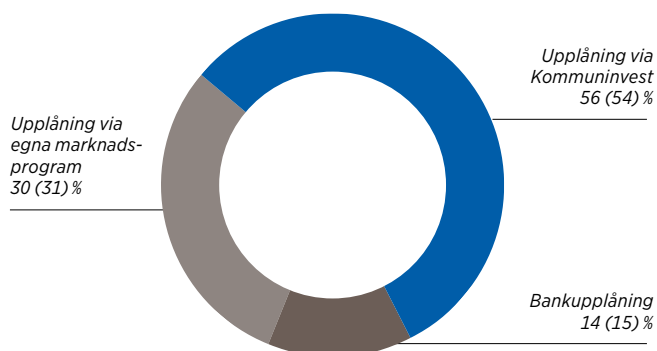
Höjt ESG-betyg från två institut

Kommuninvest höjde under året sitt så kallade ESG-betyg från instituten ISS-Oekom och Sustainalytics. Betyget från ISS-Oekom höjdes med två steg, till B-; Sustainalytics gav ett ESG-betyg om 9.1, i kategorin "försumbar ESG-risk". Resultaten visar att Kommuninvest anses tillhöra den grupp av finansiella institutioner vars verksamhet är minst exponerad för hållbarhetsrisker.

KI Finans utvecklas

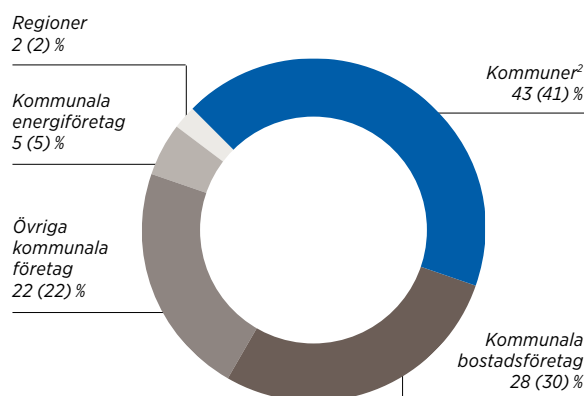
Under året har Kommuninvest fortsatt sitt arbete med att förenkla för våra kunder genom vidareutveckling av bland annat applikationen för signering i KI Finans som möjliggör för våra kunder att signera låneavtal med mobilt BankID. Tjänsten erbjuds nu till samtliga kommuner, regioner och helägda bolag. KI Offert, där kunden kan begära en digital offertförfrågan från Kommuninvest, har under året utvecklats vidare i samråd med våra kunder och byggts på så förfrågningar nu automatiskt registreras i våra interna system och en offert skapas baserat på kundens önskemål. Fler funktioner, bland dem affärsavslut direkt i KI Finans, utvecklas och lanseras under 2020.

MARKNADSANDELAR, KOMMUNAL LÅNEFINANSIERING¹



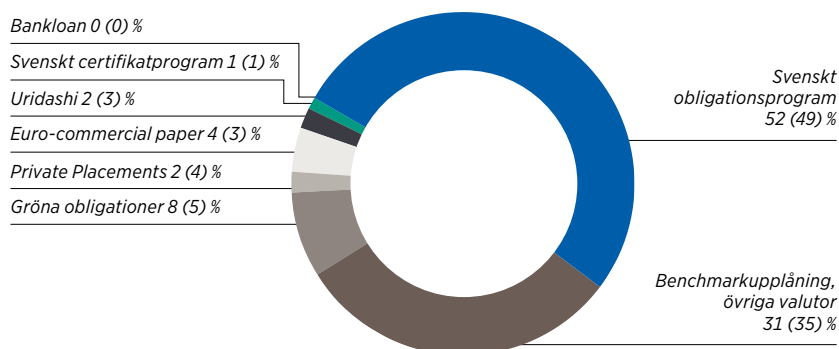
1) Prognos avseende utestående upplåning (siffror inom parentes avser faktisk utestående upplåning i enlighet med medlemmarnas egna årsredovisningar per 2018-12-31)

UTLÅNINGSPORTFÖLJ PER LÅNTAGARKATEGORI



2) Delar av utlåningen till kommuner vidareutlånas till kommunala bolag via kommunala internbanker.

UPPLÅNINGSPORTFÖLJ PER PROGRAM



Alla grafer avser 2019-12-31. Siffror inom parentes avser 2018-12-31.

FLERÅRSÖVERSIKT KOMMUNINVEST-KONCERNEN

| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--|-------|-------|---------|-------|-------|
| Balansomslutning, mdkr | 471,3 | 417,2 | 357,0 | 361,7 | 340,6 |
| Utlåning (redovisat värde), mdkr | 408,2 | 355,7 | 310,1 | 277,0 | 254,4 |
| Årets resultat, mnkr | 353,8 | 718,1 | 1 075,9 | 358,8 | 689,9 |
| Medlemmar, totalt | 290 | 288 | 288 | 286 | 280 |
| varav kommuner | 278 | 277 | 277 | 275 | 272 |
| varav regioner | 12 | 11 | 11 | 11 | 8 |
| Kärnprimärkapitalrelation ¹ , % | 128,2 | 187,7 | 218,0 | 106,6 | 46,2 |
| Primärkapitalrelation ² , % | 128,2 | 187,7 | 218,0 | 106,6 | 46,2 |
| Total kapitalrelation ³ , % | 128,2 | 192,8 | 231,4 | 117,6 | 56,9 |
| Bruttosoliditetsgrad enligt CRR ⁴ , % | 1,59 | 1,74 | 1,82 | 1,60 | 0,90 |

1) Kärnprimärkapital i relation till totalt riskexponeringsbelopp. Se vidare sidorna 36-37 och not 2.

2) Primärkapital i relation till totalt riskexponeringsbelopp. Se vidare sidorna 36-37 och not 2.

3) Total kapitalbas i relation till totalt riskexponeringsbelopp. Se vidare sidorna 36-37 och not 2.

4) Primärkapital i relation till totala tillgångar och åtaganden (exponeringar). Se vidare sidan 37 och not 2.

Kapitalfrågan klar, nya utmaningar

Kommunsektorns utmaningar är i politiskt fokus och Kommuninvest ska bidra med lösningar inom finansområdet genom att till goda villkor hjälpa till med finansieringen av välfärd. Äntligen har vi fått klarhet i kapitalfrågan så nu kan vi fortsätta utveckla samarbetet.

Läget i Kommunsektorn

Tillväxten i svensk ekonomi blev svagare än förväntat 2019. Därmed blev också resultaten för Sveriges kommuner och regioner lägre 2019 än 2016–2018. Resultatförsämringen visar att uppdraget för kommuner och regioner blir allt mer krävande. Kommunsektorn står i grunden fortfarande stark, med inte minst stabila balansräkningar, men står inför en svårare ekonomisk period.

En viktig orsak är att det demografiska trycket ökar när andelen äldre och yngre ökar snabbare än befolkningen i arbetsför ålder. Det resulterar i ökad efterfrågan på välfärdstjänster, vilket i sin tur medför ökade kostnader. Därmed har kommunsektorns ekonomiska utmaningar hamnat i fokus för den nationella politiska debatten. Det behövs.

Vi finansierar investeringarna

Kommunsektorns behov av investeringar påverkas av befolkningstillväxten, kraften i urbaniseringen och allt högre krav på social och miljömässig hållbarhet. Vår utlåning till medlemmarna ökar därför kraftigt. Vår affärsmodell där medlemmarna går i solidarisk borgen för Kommuninvest möjliggör vårt uppdrag att hjälpa medlemmarna att finansiera sina investeringar till så låg kostnad som möjligt. Det har vi lyckats väl med.

Våra mätningar av ägarnas och kundernas nöjdhet ger höga resultat och fler och fler söker medlemskap i Kommuninvest. Under 2019 har Region Blekinge och Ekerö kommun blivit medlemmar och vi hälsar dem hjärtligt välkomna!



”
Det ger oss mycket goda förutsättningar att även framöver erbjuda gynnsamma villkor för kommunernas och regionernas lån.

Dessutom lånar allt fler av våra medlemmar allt mer hos Kommuninvest. Vår marknadsandel hos medlemmarna ligger på över 56 procent.

Äntligen klarhet i kapitalfrågan

Under 2019 har den genomgripande översyn som startade efter finanskrisen resulterat i ett nytt EU-regelverk. Besluten innebär att vissa offentliga finansiella aktörer som Kommuninvest omfattas av lägre kapitalkrav än andra banker och kreditinstitut. Det ger oss mycket goda förutsättningar att även framöver erbjuda gynnsamma villkor för kommunernas och regionernas lån.

Ändå kommer Kommuninvest framöver att behöva mer insatskapital i och med att verksamheten växer så snabbt. Men nu är det medlemmarnas uppgift att avgöra och säkerställa kapitalbehovet, utifrån myndigheternas beslut. Ett omfattande arbete har genomförts inom Föreningen och Bolaget för att ge underlag för medlemmarnas beslut om kapitalbehovet framöver.

Gröna och sociala investeringar

Vårt koncept med gröna obligationer och gröna lån blir alltmer framgångsrikt. Vi har idag beviljat gröna projekt motsvarande drygt 60 miljarder kronor. Vid årsskiftet hade 150 medlemmar Gröna lån fördelat på 346 projekt, som står för cirka 10 procent av vår totala utlåning.

Vi har också fått ett viktigt erkännande för vårt hållbarhetsarbete genom en hög ESG-rating, där oberoende institut utvärderar Kommuninvests hållbarhetsarbete. Vi vet också att våra



medlemmar allt oftare relaterar sin verksamhet till de globala hållbarhetsmålen enligt FNS Agenda 2030. Vi är glada att kunna hjälpa till i kommunsektorns aktiva hållbarhetsarbete.

Jag vill också informera alla medlemmar om att Kommuninvest nu genomför ett utvecklingsarbete för att ta fram en modell för lån till socialt hållbara investeringar. Tanken bakom satsningen är att utveckla en finansiell produkt som kan främja det sociala hållbarhetsarbetet inom kommunsektorn. Under 2020 kommer vi att presentera resultaten av det arbetet.

Samarbete ger resultat

Kommuninvests solidariska modell visar möjligheterna för frivilligt samarbete inom svensk

kommunsektor. Om vi räknar på vad vi gemensamt har sparat av skattebetalarnas pengar genom samarbetet på det finansiella området handlar det om mångmiljardbelopp som har kunnat satsas på välfärden.

Tack för året som gått med förhoppning om lika gott samarbete kommande år!

Kommuninvest ekonomisk förening

Göran Färm
Ordförande

Effektiv samverkan ger goda villkor

Kommunsektorns investeringar fortsätter påverkas av en stark befolkningstillväxt och urbanisering samtidigt som bostäder och fastigheter byggda under 1960- och 70-talen kräver omfattande renovering. Utvecklingen för Kommuninvest visar att kommuner i samverkan tillsammans kan skapa ett effektivt verktyg för goda finansieringsvillkor.

De ekonomiska utsikterna för kommunsektorn försvagades under året. Samtidigt står sig sektorns balansräkning stark, kanske starkare än någonsin tidigare. Utmaningarna hopar sig i verksamheten, bland annat är tillgång till kompetens ett växande bekymmer.

Prognoser pekar på fortsatt ökande investeringar, vilket i kombination med svagare resultat förväntas bidra till en ökad kommunal låneskuld. Prioriteringarna mellan olika investeringar kommer att bli allt viktigare för att kunna upprätthålla en ekonomi i balans.

Fortsatt ökad efterfrågan på finansiering

Vår bedömning är att sektorn klarar av en period med lägre självfinansieringsgrad och ökad låneskuld, så länge intäkterna är tillräckliga för att täcka driftskostnaderna. Vi bör också komma ihåg att samtidigt som låneskulden ökar så byggs en betydande tillgångsmassa upp i kommuner, regioner och kommunala företag.

Utvecklingen för Kommuninvest har vida överträffat våra prognoser. Utlåningstillväxten, som uppgick till 15 procent under året, är det yttersta beviset på att verktyget Kommuninvest fungerar, och att kommuner och regioner tillsammans kan erhålla bättre och mer effektiv upplåning än var och en för sig.

Effektivitet en ständig strävan

Vår kärnverksamhet handlar om stabil och trygg finansiering av medlemmarnas investeringar, till bästa möjliga villkor. God kostnads-



Trenden att allt fler medlemmar har i princip all sin upplåning via Kommuninvest understryker behovet att vi alltid har tillgång till finansiering.

kontroll har hög prioritet. Det är därför tillfredsställande att 2019 års kraftiga tillväxt i affärsvolymerna inte har motsvarats av ökade kostnader i samma utsträckning, även om satsningar inom digitalisering och fortsatt omfattande regulatoriska krav fortsätter att vara kostnadsdrivande. Sammantaget fortsätter förvaltningskostnaderna i relation till affärsvolym att minska och den övergripande strategin om sänkta utlåningsmarginaler ligger fast.

Trenden att allt fler av Kommuninvests medlemmar i princip har all sin upplåning via Kommuninvest understryker behovet av att vi alltid har tillgång till finansiering. Under det gångna året har det inte varit en utmaning – geopolitiska händelser har förvånansvärt oproblematiskt passerat utan negativ inverkan på kapitalmarknader. Centralbankernas arbete och strategi med bland annat låga/negativa räntor bidrar.

Som ett led i att utveckla vår finansieringsstrategi och säkerställa långsiktigt låga upplåningskostnader fattades under året beslut om att inkludera euro som strategisk upplåningsvaluta. Detta innebär att Kommuninvests strategiska upplåningsmarknader framgent inkluderar svenska kronor, dollar och euro, vilka tillhör världens mest likvida.

Kunskap och enkelhet

Den kunskapsinriktade delen av vår affär, som handlar om att skickliggöra våra kunder och förenkla deras vardag, utgör en liten men växande del av verksamheten. Vi har under året, i samarbete med ett ledande utbildningsinstitut, utvecklat en spetsutbildning i kommunal eko-



nomi med inledningsvis fem deltagande kommuner. Vi förväntar oss att fortsätta utveckla konceptet.

Att göra våra tjänster enklare att använda är en viktig del av effektiviseringsarbetet. Under året har vi introducerat signering av låneavtal med Mobilt BankID samt automatiserat processen för offertförfrågan. Tjänsterna erbjuds inom ramen för KI Finans, ett webbaserat verktyg för kommunal finansförvaltning som har över 2 000 användare. KI Finans vidareutvecklas kontinuerligt med fler funktioner, i samråd med kunder och medlemmar.

För ett gott och hållbart samhälle

Avslutningsvis känns det bra att konstatera, efter ett år där hållbarhetsfrågor blivit allt mer centrala, att Kommuninvest har en grundidé

och vision med tydlig koppling till kommunernas övergripande hållbarhetsarbete, inklusive Agenda 2030. För att ytterligare synliggöra och främja den hållbara omställningen har Kommuninvest tillsammans med medlemmar och kunder utvecklat en modell för grön finansiering som blivit störst i Sverige och rönt uppmärksamhet över hela världen.

För alla de goda prestationerna under året vill jag rikta ett stort tack till mina medarbetare.

Kommuninvest ekonomisk förening

Tomas Werngren
Verkställande direktör

Så bidrar Kommuninvest till välfärdsbygget

Kommuninvest finansierar drygt hälften av den svenska kommunsektorns investeringar i nya bostäder, skolor, äldreboenden, simhallar och andra infrastruktursatsningar.

Genom vår utlåning skapar vi förutsättningar för svenska kommuner och regioner att göra välfärdsinvesteringar på ett kostnadseffektivt sätt. Sedan finanskrisen för tio år sedan har Kommuninvests andel av kommunsektorns upplåning ökat kraftigt och idag står vi för drygt hälften av den totala låneskulden. Förklaringen är dels att allt fler kommuner och regioner anslutit sig som medlemmar i Kommuninvest, dels att de nya skärpta regelverken gjort det allt svårare för banker och andra finansinstitut att konkurrera med våra förmånliga kreditvillkor.

1. Upplåning

Kommuninvest lånar kontinuerligt upp pengar såväl i Sverige som på den internationella kapitalmarknaden. Kommunsektorns inneboende stabilitet i kombination med att våra medlemmar åtagit sig att solidariskt garantera Kommuninvests förpliktelser gör att Kommuninvests upplåning betraktas som mycket säker. Ur ett kreditriskperspektiv betraktas Kommuninvests upplåning som likvärdig med svenska statens egen upplåning. Den låga risken tillsammans med Kommuninvests historik och goda rykte på kapitalmarknaden innebär att vi har tillgång till finansiärer som i allmänhet lånar ut till oss på goda villkor. För att kunna tillmötesgå våra medlemmars kreditönskemål även vid osäkerhet på marknaderna håller vi alltid en överlikviditet i reserv.

2. Låneansökan och kreditprövning

När någon av Kommuninvests kunder beslutar att låna upp pengar till en eller flera investeringar kontaktar kommunen eller regionen Kommuninvest för att genomföra låneansökan. Normalt är vår utlåning inte kopplad till något specifikt ändamål och låntagare behöver, i enlighet med den svenska principen om lokalt självstyre, inte redovisa vad pengarna ska användas till.

Eftersom vi oftast känner våra medlemmar väl sedan många år tillbaka har vi i allmänhet god kunskap om deras ekonomiska situation. Kommuninvest genomför löpande

avstämningar för att slå fast kundernas kreditutrymme och vid varje enskilt utlåningsbeslut sker en kontroll för att se att det beviljade lånet är i linje med kreditutrymmet. Tillsammans finner vi en lösning som både tillgodoser lånebehovet och tar hänsyn till medlemsorganisationens totala låneskuld.

3. Gröna lån

Om den investering som kommunen eller regionen lånar pengar för att genomföra är förenlig med Sveriges eller regionens miljömål och bidrar till ett mer resurseffektivt och klimattåligt samhälle, har låntagaren möjlighet att ansöka om ett så kallat Grönt lån. För att Miljökommittén ska bevilja ett Grönt lån måste investeringen motsvara ett antal förutbestämda hållbarhetskriterier och ingå i en av åtta kategorier, bland andra i investeringar i förnybar energi, klimatsmarta byggnader, hållbara transporter och energieffektivisering. Den gröna utlåningen finansieras genom att Kommuninvest ger ut gröna obligationer som är efterfrågade av investerare och som uppfyller en rad krav för att få räknas som gröna. Läs mer om Kommuninvests Gröna lån på sidan 16.

4. Utbetalning av lån

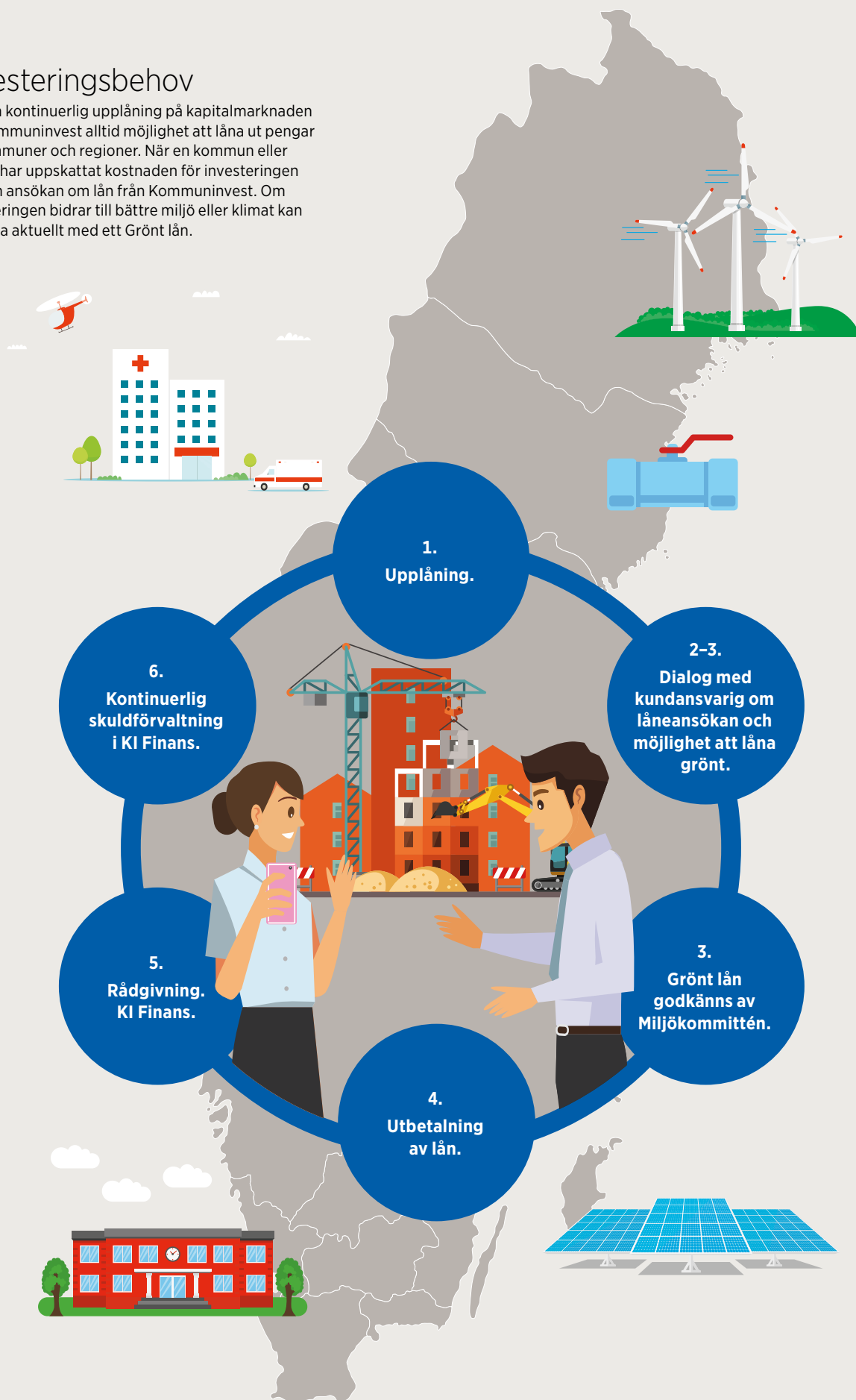
Tack vare att vi känner våra medlemmar väl och har en snabb och effektiv kreditprocess, är tiden från första samtalet om lånebehovet till dess lånet kan betalas ut kort. Om det är ett Grönt lån hanterar vi den extra administration och dokumentation som krävs för grön finansiering, till exempel den löpande externa granskningen och rapportering till de investerare som köpt Kommuninvests gröna obligationer.

5-6. Rådgivning och skuldförvaltning i KI Finans

Under hela lånets löptid har låntagaren kontinuerlig kontakt med kundansvarig hos oss och tillgång till hela Kommuninvests samlade expertis. I den webbaserade finansförvaltningstjänsten KI Finans har kundernas ekonomitjänstepersoner tillgång till transaktionshantering, analys och rapportering av skulder och tillgångar.

Investeringsbehov

Genom kontinuerlig upplåning på kapitalmarknaden har Kommuninvest alltid möjlighet att låna ut pengar till kommuner och regioner. När en kommun eller region har uppskattat kostnaden för investeringen görs en ansökan om lån från Kommuninvest. Om investeringen bidrar till bättre miljö eller klimat kan det vara aktuellt med ett Grönt lån.



Så skapar vi hållbara värden

Genom utlåning till kommuner och regioner skapar Kommuninvest förutsättningar för utbyggnaden av den svenska välfärden, ökar stabiliteten i den kommunala ekonomin och bidrar till ett mer hållbart Sverige.

Kommunerna och regionerna utgör fundamentet i det svenska välfärdssamhället. Det är i deras regi som de mest centrala samhällstjänsterna, som vård, skola och omsorg, möter medborgarna. Kommunerna har också en central roll för den grundläggande samhällsinfrastrukturen, i form av bostadsbyggande, energiförsörjning, kollektivtrafik, vatten- och avloppshantering, avfallshantering och materialåtervinning med mera.

Kommunala aktörer är också drivande i det svenska hållbarhetsarbetet, med högt ställda miljöambitioner och ansvar för stadsplanering, lokal infrastruktur och kollektivtrafik. Mer än 90 procent av kommunerna har fastställt egna miljömål eller anslutit sig till nationella eller regionala mål. Inte sällan siktar dessa högre än det nationella målet om ett fossilfritt Sverige till år 2045.

Direkt värdeskapande

I rollen som den i särklass största kreditgivaren till den svenska kommunsektorn bidrar Kommuninvest till att skapa både direkta och indirekta värden. Viktigast av de direkta värdena är att den kostnadseffektiva utlåning som vi tillhandahåller skapar ekonomisk stabilitet i kommuner och regioner. Vår utlåning gör det möjligt att genomföra nödvändiga välfärds- och hållbarhetsinvesteringar – och i större utsträckning eller i snabbare takt än som varit möjligt om krediterna hade varit dyrare. Vi erbjuder också våra medlemmar vårt egenutvecklade verktyg för enklare och effektivare skuldförvaltning, KI Finans, som 216 av 290 medlemmar använder i sin fullskaliga version. Tack vare goda ekonomiska resultat har Kommuninvests medlemmar kunnat erhålla årlig överskottsutdelning, bestående av återbäring och ränta på insatskapital. Under 2019 betalades 717,8 mkr i överskottsutdelning, avseende verksamhetsåret 2018.

Indirekt värdeskapande

De allra viktigaste värdena som Kommuninvest bidrar till att skapa är förstas resultatet av alla de investeringar som finansieras av vår utlåning. Det rör sig om välfärdsinvesteringar som nya eller upprustade äldreboenden, skolor och vårdcentraler, eller olika former av infrastruktur som vägar, kollektivtrafik, energi, vatten och avlopp. Kostnadseffektiv och långsiktig finansiering skapar förutsättningar för kommuner och regioner att genomföra väsentliga investeringar i den takt som behövs för att tillmötesgå ökade krav på servicenivå, befolkningstillväxt och andra behov som uppstår i

den gemensamma välfärden. I och med att 96 procent av Sveriges kommuner och 60 procent av regionerna är medlemmar i Kommuninvest bidrar vår utlåning till att nyttiga investeringar genomförs från norr till söder, vilket i sin tur skapar förutsättningar för människor att bo och verka i alla delar av Sverige.

Kommuninvest arbetar aktivt för att bygga upp kapacitet och öka kunskapen om kommunsektorns finansiella förutsättningar. Det sker bland annat genom forskningssamarbete med Örebro universitet och utveckling av skräddarsydda utbildningar för kommunala förtroendevalda och tjänstemän i samarbete med Handelshögskolan i Stockholm. Vi har vidare tagit initiativ till och finansierar nätverket Society Lab, som vänder sig till unga politiker och där frågor kring välfärd och välfärdens finansiering diskuteras. Därmed bidrar Kommuninvest till att skapa rätt förutsättningar för långsiktigt sunda och hållbara kommunala finanser. Vi är även samarbetspartner till Stiftelsen Vadstena Forum för Samhällsbyggande, som genom symposier verkar för en öppen debatt och kunskapsutbyte om samhällsbyggnadsfrågor.

Kommuner och regioner har sedan länge tydliga uppdrag att forma ett hållbart samhälle. Hållbarhetsdiskussionen har idag breddats och omfattar en lång rad aspekter, inte minst hur vi tar ansvar för det samhälle vi lämnar vidare till kommande generationer. Följaktligen har så gott som alla kommunsektorns investeringar ett hållbarhetsfokus – särskilt tydligt blir det när det gäller investeringar som syftar till att minska negativa effekter på klimatet, att bygga långsiktigt hållbara samhällen, främja rent vatten och hållbar energi, samt att utveckla industri, innovationer och infrastruktur på ett hållbart sätt. Dessa investeringar bidrar till att uppfylla flera av delmålen i FN:s Agenda 2030, som många aktörer inom kommunsektorn aktivt förhåller sig till. En betydande del av de hållbarhetsfrämjande investeringarna finansieras av Kommuninvests Gröna lån, som introducerades 2015. I slutet av 2019 hade 63,1 (39,5) mkr i Gröna lån beviljats, avseende 346 (232) investeringsprojekt i 150 (109) kommuner och regioner.

Kommuninvest finansierar sin gröna utlåning med utgivning av gröna obligationer. Efterfrågan på våra gröna obligationer har varit mycket god, och de flesta emissioner har övertecknats. Med Gröna lån och gröna obligationer bidrar Kommuninvest i finansmarknadens omställning för att stödja utvecklingen mot ett hållbart samhälle.

Skapar stabil ekonomi i kommuner och regioner.



Bidrar till det allmänna välfärdsbygget i Sverige.



Utlåning

407

mkr

Varav 10 procent Gröna lån (baserat på utbetald volym)



Bidrar till att hela Sverige lever.

717,8
Mnkr i total
överskottsutdelning¹

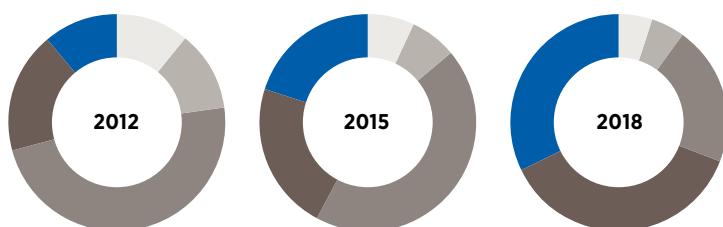
2 062
användare
i KI Finans



Bidrar till att uppfylla Sveriges hållbarhetsmål.

¹⁾ Utbetalt belopp 2019, avseende verksamhetsåret 2018.

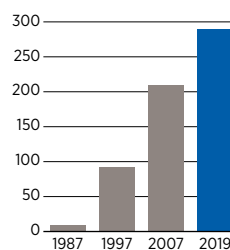
Kommuninvests andel av kommunernas upplåning



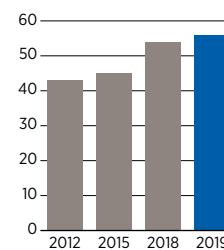
0% 1-50% 51-90% 90-99% 100%

Sammanställningen avser Kommuninvests andel av upplåning hos samtliga Sveriges kommuner, dvs. både hos medlemmar och icke-medlemmar. Huvuddelen av de kommuner som saknar upplåning hos Kommuninvest är icke-medlemmar, dvs. saknar rätt att ta upp lån hos Kommuninvest. Av de 14 kommuner som 2018 inte hade någon upplåning hos Kommuninvest var 13 icke-medlemmar. Data för 2019 var ej tillgängligt vid publicering.

Antal medlemmar



Kommuninvests marknadsandel, %



Hållbarhetsrapport 2019

Att verka för en långsiktig hållbar samhällsutveckling ingår i Kommuninvests grundläggande idé och vision. Genom hållbara finansieringslösningar främjar vi effektiv användning av skattemedel, finansiell stabilitet och kommunsektorns arbete med Agenda 2030, de Globala målen för hållbar utveckling.

Vår syn på hållbarhet har sin utgångspunkt i den svenska kommunsektorns värdegrund och bedrivs i enlighet med kommunallag och annan relevant lagstiftning. Den överensstämmer därför med internationella ramverk som ILO:s kärnkonventioner, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s ramverk för företag och mänskliga rättigheter, samt FN-initiativet Global Compact.

Hållbarhetsarbetet utgår från vårt uppdrag, att finansiera kommunsektorns utveckling och investeringar för ett gott och hållbart samhälle, och från de förväntningar som våra intressenter har på oss. Ambitionen är att integrera hållbarhet i hela vår verksamhet.

Intressentdialog

I Kommuninvests roll som kommundel och nod för kommunal finansiell samverkan har vi relationer med en rad intressenter som på olika sätt påverkar och påverkas av vår verksamhet. Vi för en kontinuerlig dialog för att identifiera vilka hållbarhetsfrågor som Koncernen bör arbeta med. Intressentdialogen sker bland annat genom regelbundna möten med medlemmar, kunder, personalrepresentanter och företrädare för departement och myndigheter. Dessutom genomför Kommuninvest regelbundet nöjdhetsundersökningar bland nyckelintressenter som medlemmar, kunder, medarbetare och investerare.

Kommuner och regioner är vår viktigaste intressentgrupp. Som medlemmar äger och styr de vår verksamhet men de är också våra kunder när de väljer att låna av oss. I rollen som ägare förs dialogen med medlemmarna i huvudsak med företrädande politiker. I rollen som kunder förs dialogen främst med tjänstepersoner, vanligtvis med specialister inom ekonomi och finans.

Särskilda hållbarhetsundersökningar genomförs på regelbunden basis. De övergripande resultaten från de två undersökningar som hittills genomförts presenteras på motstående sida.

Styrning av hållbarhetsarbetet

Hållbarhetschefen ansvarar för att leda, utveckla och följa upp Kommuninvests hållbarhetsarbete, i nära samarbete med verkställande ledning och avdelningschefer, som ansvarar för att hållbarhetsaspekter beaktas inom sina respektive ansvarsområden. Riktlinjerna för arbetet tydliggörs i en hållbarhetspolicy antagen av Bolagets styrelse, och konkretiseras

i kompletterande policyer och instruktioner rörande bland annat arbetsmiljö- och personsäkerhet, intressekonflikter, IT-säkerhet, jämställdhet och mångfald, mutbrott och representation, samt regelefterlevnad. Hållbarhetsarbetet avrapporteras årligen till styrelsen, och kompletteras av genomgångar på aktuella temaområden.

Hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisk är risken för att Kommuninvests verksamhet direkt eller indirekt påverkar sin omgivning negativt kopplat till affäretik och korruption, inklusive penningtvätt och finansiering av terrorism, klimat och miljö samt mänskliga rättigheter inklusive arbetsvillkor. Kommuninvest anser sig framförallt vara exponerat mot hållbarhetsrisker rörande etik, IT-säkerhet och s.k. ”green-washing”, dvs. att finansierade miljö- och klimatrelaterade investeringsprojekt inte lever upp till hållbarhetskrav.

Kommuninvests åtgärder för att hantera hållbarhetsrisker styrs i hög grad av nationella och internationella regelverk och riktlinjer tillsammans med Föreningens ägardirektiv och interna instruktioner och policys. Avseende s.k. grön finansiering hanteras Bolagets hållbarhetsrisk via ett Ramverk för Gröna obligationer, inklusive den expertkommitté som ansvarar för att utvärdera och godkänna investeringsprojekt för grön finansiering.

Direkt och indirekt påverkan

Kommuninvest har såväl en direkt som indirekt hållbarhetspåverkan.

Den direkta påverkan äger Kommuninvest, dvs. ligger inom verksamhetens direkta beslutsmandat och arbetet kan ge konkreta kvalitativa och kvantitativa effekter. Direkt påverkan omfattar exempelvis kund- och medarbetarrelationer, affärsresor, kontorslokaler, lokal samverkan m.m.

Den indirekta påverkan definieras som den hållbarhetspåverkan som Kommuninvest har via sin balansräkning, dvs. primärt utlåningen samt affärsrelationer med låntagare, investerare och motparter. Påverkan är primärt relaterad till kommunernas val av investeringar och hur dessa bidrar till ett hållbart samhälle.

Kommuninvest har en begränsad direkt påverkan men en omfattande indirekt påverkan, då organisationen omfattar ett hundratal medarbetare och huvudkontoret i Örebro medan balansomslutningen uppgår till drygt 470 miljarder kronor.



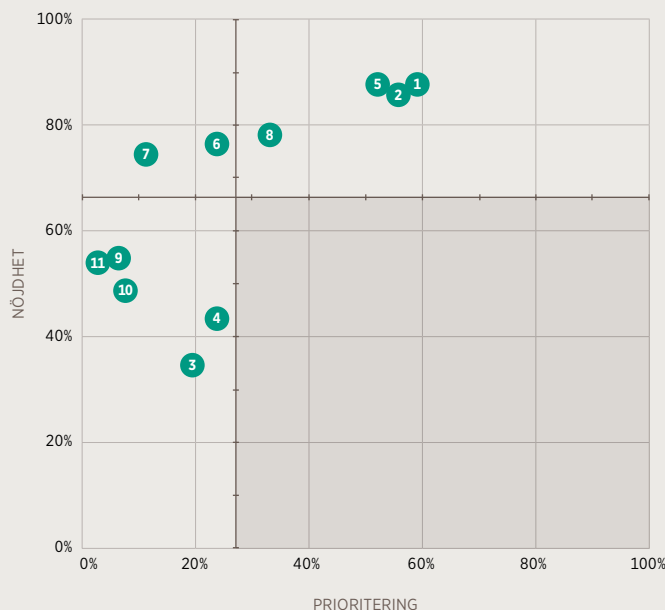
De globala målen



Kommuners och regioners omfattande arbete med hållbar utveckling gör att även Kommuninvests verksamhet på många sätt träffar Agenda 2030, de Globala målen för hållbar utveckling. En kartläggning genomförd under 2019 visar att Koncernen har en direkt eller indirekt påverkan på 15 av de 17 globala målen och cirka 50 av 169 delmål.

Intressentprioriteringar och nöjdhet

2019 års hållbarhetsundersökning visade att Kommuninvest upplevs prestera väl på de hållbarhetsområden som intressenter tycker är viktigast. I likhet med föregående undersökning, genomförd 2016, ansåg intressenterna att Kommuninvest främst bör prioritera grön finansiering och ansvarsfullt och etiskt agerande. Överlag hade intressenternas uppfattning om Kommuninvest prestationer ökat på samtliga undersökta hållbarhetsområden.



Högre prioritet / högre nöjdhet

- 1 Miljöaspekter upplåning
- 2 Miljöaspekter utlåning
- 5 Ansvarsfullt och etiskt agerande

Högre prioritet / lägre nöjdhet

- 8 Hållbar organisation

Lägre prioritet / högre nöjdhet

- 6 Kunskaps- och informations-spridning
- 7 Mångfald och jämställdhet

Lägre prioritet / lägre nöjdhet

- 3 Sociala aspekter upplåning
- 4 Sociala aspekter utlåning
- 9 Hållbar leverantörskedja
- 10 Tjänsteresors miljöpåverkan
- 11 Resursanvändning kontorsverksamheten

ANTAL SVARANDE: 109

Tre perspektiv i hållbarhetsarbetet

Koncernens hållbarhetsarbete utgår från tre perspektiv som beskrivs närmare på följande sidor:

- **Hållbar finansiering**, för att understödja kommuners och regioners arbete med ekonomisk, miljömässig och social hållbarhet samt främja finansiell stabilitet.
- **Ansvarsfull verksamhet**, för att säkra att Koncernen lever upp till sin uppförandekod, intressentförväntningar samt de lagar, bestämmelser och föreskrifter som gäller för verksamheten.

- **Hållbar organisation**, för att värna en god arbetsmiljö och medarbetarhälsa, gott ledarskap och medarbetarskap samt en agil organisation.

Hållbarhetsrelaterade resultatindikatorer presenteras på sidorna 22–23.

Hållbar finansiering

Kommuninvest finansierar de svenska lokala och regionala sektorernas utveckling och investeringar för ett gott och hållbart samhälle. Verksamheten bidrar till att medborgarnas skattepengar används så effektivt som möjligt och att öka stabiliteten i det finansiella systemet. Finansiering till lägsta möjliga kostnad är centralt.

Kommuninvests bidrag inom området hållbar finansiering handlar både om kostnadseffektiv och stabil finansiering av offentliga investeringar och om långsiktig analys för hållbara kommunala finanser. Vårt arbete inriktas även på att skickliga medlemmar och kunder i hållbar finansförvaltning, och erbjuda verktyg som förbättrar interna beslutsprocesser.

Gäld för kommunsektorn

Kommuninvest uppfyller en liknande roll för kommunsektorn som Riksgälden för staten och dess myndigheter. En av våra huvuduppgifter är att säkerställa en så kostnadseffektiv finansiering som möjligt för de investeringar som genomförs av kommuner och regioner, i bostäder, skolor, vårdssystem och kollektivtrafik m.m. Genom att ”poola” kommunala lånebehov och kanalisera dem genom en organisation kan skalfördelar uppnås, och förvaltningskostnader hållas på en låg nivå. Det gör att skattemedlen räcker längre.

Minst lika viktigt är att kunna erbjuda medlemmarna finansiering även vid oro på de finansiella marknaderna. Erfarenheterna från finanskrisen 2007–2008 visar att även för så kreditvärda aktörer som kommuner kan tillgång till likviditet periodvis vara utmanande. Att Kommuninvest kunnat upprätthålla kommunsektorns finansieringsförmåga även när det varit som mest oroligt skapar trygghet och bidrar till finansiell stabilitet.

Öka kunskap om kommunal finansiering

Genom vår egen forskning och rapporter bidrar Kommuninvest till ökad kunskap om kommunsektorns långsiktiga finansiella förutsättningar. Vi publicerar årligen rapporter som skildrar utvecklingen av kommunala investeringar och dess finansiering, och analyserar trender och företeelser kopplade till kommunal upplåning, skuldsättning och investeringar. Data tillgängliggörs i publika databaser. Kunskaps-spridning via seminarier och enskilda möten sker löpande.

Kommuninvest samarbetar även med akademien. Bland annat har Kommuninvest sedan 2012 ett samarbete med Örebro universitet som till exempel främjar forskning om kommunsektorns skuldförvaltning och finansiella förutsättningar, och finansierar såväl en professur som doktorandstudier. Kommuninvest ingår vidare i referensgruppen som knutits till universitetets Mastersutbildning i Hållbart Företagande.

Egenutvecklat verktyg för kommunal skuldförvaltning

KI Finans är en webbaserad finansförvaltningstjänst för transaktionshantering, analys och rapportering av finansiella skulder och tillgångar. Samtliga medlemmar i Föreningen har tillgång till tjänsten, som vid slutet av 2019 hade över 2 062 användare. Tjänsten utvecklades ursprungligen för svensk kommunsektor, men erbjuds idag även av Kommuninvests systerorganisationer i Finland och Norge.

Samhällsnyttig idé, utan vinstsyfte

Kommuninvest är etablerat som en kooperativ idé, för att förbättra kommunsektorns tillgång till finansiering och öka konkurrensen. Verksamheten ska kännetecknas av ett så lågt risktagande som möjligt och saknar vinstsyfte. De resultat som upparbetas i verksamheten återförs till medlemmarna i form av ränta på insatskapital och återbäring i förhållande till affärsvolym. 2019 överfördes på detta sätt 717,8 (969,8) mkr till medlemmarna i Föreningen. Resultaten förväntas i framtiden minska, efter medlemsbeslut 2018 om en förändrad och mer transparent modell för prissättning. Innebörderna är att Kommuninvests offererade priser har sänkts.

Finansiering som främjar hållbar omställning

För att synliggöra och stimulera kommunsektorns arbete mot nationella och regionala miljömål erbjuder Kommuninvest s.k. Gröna lån. Gröna lån kan finansiera investeringsprojekt inom bland annat förnybar energi, energieffektivisering, kollektivtrafik och vattenhantering, och kan kopplas till nio av målen i Agenda 2030 och samtliga övergripande mål i Parisavtalet. Godkända projekt måste främja övergången till ett klimattåligt samhälle med låga utsläpp och ingå i ett systematiskt miljöarbete hos låntagaren.

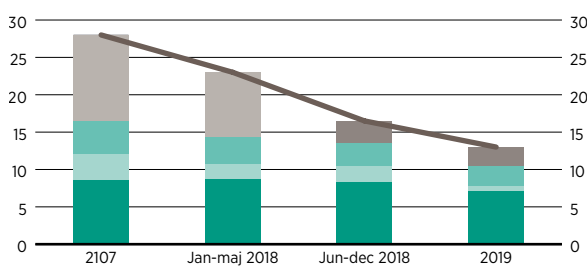
Kommuninvest finansierar de Gröna lånen genom att emittera gröna obligationer. Nio gröna obligationer har getts ut sedan mars 2016, och Kommuninvest är Sveriges största emittent. Den förväntade årliga minskningen av CO₂-utsläpp från finansierade projekt offentliggörs i en särskild rapport, Kommuninvest Green Bonds Impact Report, som finns på Kommuninvests webbplats.

Vid slutet av 2019 uppgick volymen beviljade Gröna lån till 63,1 (39,5) mkr till 346 (232) gröna investeringsprojekt i 150 (109) kommuner och regioner. Andelen Gröna lån i förhållande till total utlåning var 10,1 (7,4) procent.



Kostnadskomponenter i utlåningsmarginalen

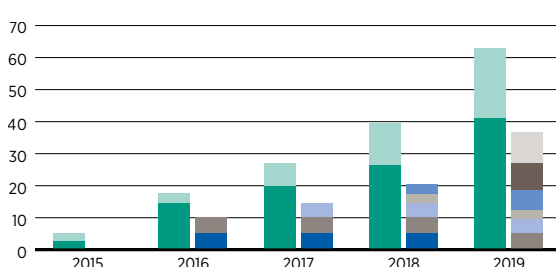
Baspunkter av genomsnittlig utlåningsvolym



- Buffertmarginal för volatilitet i intjäningen
- Buffertmarginal för orealiserade marknadsvärdesförändringar
- Ränta på insatskapital i Föreningen
- Resolutionsavgift
- Kostnader i Bolaget och Föreningen
- Total utlåningsmarginal

Gröna lån och gröna obligationer

Mdkr



- Utbetalda Gröna lån
- Beviljade Gröna lån
- USD 1 bn Green Bond (4/2023)
- SEK 8,5 mdr Grön obl. (3/2024)
- SEK 6 mdr Grön obl. (6/2023)
- SEK 3 mdr Grön obl. (12/2021)
- USD 500m Green Bond (06/2021)
- SEK 5 mdr Grön obl. (05/2020)
- USD 600m Green Bond (04/2019)

Gröna lån – exempel på finansierade projekt

Umeå – Hållbara transporter

Investeringskostnad: 215 mnkr

Gröna lån (utbetalt): 200 mnkr

Umeå kommun har sedan 2011 successivt bytt ut allt fler bussar i kollektivtrafiken mot elbussar. Sista delen av arbetet slutfördes 2019 då samtliga dieselfordon på de största linjerna ersattes med el-ledbussar. Totalt kommer 70 procent av Umeås kollektivtrafik köras med elbussar. Enbart de 25 senast inköpta el-ledbussarna beräknas minska CO₂-utsläppen med 2 miljoner ton CO₂ per år (brutto).

Härnösand – Förnybar energi

Investeringskostnad: 76,4 mnkr

Gröna lån (utbetalt): 39,5 mnkr

Härnösand bygger två nya vindkraftverk, som med hjälp av utvecklad vindkraftsteknik bidrar med väsentligt högre effekt än tidigare, 3,5–4 MW per verk. Projektet kommer att tillföra upp till 24 000 MWh lokalproducerad el, motsvarande cirka 10 procent av Härnösands förbrukning.

Smedjebacken – Avfallshantering

Investeringskostnad: 31 mnkr

Gröna lån (utbetalt): 31 mnkr

När Smedjebacken bygger en ny återvinningscentral tänker man cirkulärt och holistiskt, med fokus på återbruk och en placering 4 km närmare tätorten än tidigare. Enbart CO₂-besparing från kortare person- och lastbilstransporter uppgår till 60 ton per år. I samband med byggnationer byts även två befintliga oljepannor ut mot bergvärme eller lokal fjärrvärme, och solpaneler installeras.

Ansvarsfull verksamhet

Tydlig ansvarsfördelning och fokus på ägarstyrning, bolagsstyrning och etik ska bidra till att Koncernen följer de lagar, bestämmelser och föreskrifter som gäller för verksamheten. Uppförandekoden pekar på vikten av professionalism och god affärssed.

Kommuninvest består av två delar. Föreningen hanterar medlemskap och ägarfrågor och har en styrelse bestående av politiker från kommuner och regioner. I Bolaget bedrivs den finansiella verksamheten med upplåning, likviditetsförvaltning och utlåning. Dess styrelse består av personer med kompetens inom bland annat offentlig förvaltning, kapitalmarknad och affärsutveckling.

En tydlig ansvarsfördelning råder genom att den dagliga verksamheten i kreditmarknadsbolaget är skild från medlemsorganisationen, där årliga ägardirektiv från Föreningen anger inriktningen för Bolaget. Styrning och uppföljning är utformade för att leva upp till såväl ägardirektivets krav som de lagar, förordningar och andra regler som ställs på verksamheten. Riskaptiten är låg och ett professionellt agerande, höga etiska krav samt god affärssed ska prägla verksamheten.

Antikorruption och åtgärder mot penningtvätt

Såväl Bolagets Uppförandekod som Hållbarhetspolicy betonar vikten av att affärer och relationer präglas av god affäretik. Bolagets medarbetare ska följa de lagar, bestämmelser och föreskrifter som gäller för verksamheten och alltid uppträda på ett etiskt korrekt sätt, med öppenhet, integritet och ärlighet. Nolltolerans råder mot all slags korruption. Bolaget har krav på sig att identifiera och hantera eventuella intressekonflikter.

Ett riskbaserat förhållningssätt används för att säkerställa att Bolagets produkter och tjänster inte utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism. Misstanke om allvarliga oegentligheter som kan innebära eller leda till lagbrott ska anmälas. Anmälan kan ske anonymt via Bolagets visselblåsarfunktion, som hanteras av extern part. Inga ärenden kopplade till korruption eller riktlinjer gällande penningtvätt har utretts under året.

Miljöhänsyn

Koncernens miljöarbete beaktar såväl den direkta miljöpåverkan från kontorsverksamheten, inköp och tjänster som den indirekta miljöpåverkan från den finansiella verksamheten. Det senare beskrivs i föregående avsnitt om hållbar finansiering.

Direkt påverkan uppstår som en konsekvens av Koncernens verksamheter, och avser bland annat energiförbrukning i lokaler, inköp av kontorsmaterial och -utrustning, möten och konferenser. Allra störst direkt påverkan har affärsresandet, som står för cirka 90 procent av Koncernens klimatpåverkan. Flygresandet, som har störst klimat-

påverkan, står naturligt i fokus för utsläppsreducering. Som framgår av graf på sidan 23 har utsläppen från affärsresande kontinuerligt minskat under den senaste femårsperioden. Den främsta förklaringen är ett minskat antal långa flygresor.

Vad gäller kontorsverksamheten arbetar vi på olika sätt för att reducera dess påverkan, genom miljömärkt el, rörelsestyrd belysning och vvs-armatur, snålspolande toaletter, samt hög grad av återvinning/källsortering. Den totala energiförbrukningen ökar dock, och en analys av potentiella förbättringsåtgärder har påbörjats under 2019. En handlingsplan för hållbar IT är under utveckling, och åtgärder för ökad återvinning och återanvändning av uttjänt utrustning har initierats.

Klimatkompensation

Kommuninvest klimatkompenserar för de växthusgasutsläpp som återstår efter det egna klimatarbetet. I enlighet med de förutsättningar som gäller för kommuner och regioner klimatkompenserar vi internt, dvs. för satsningar lokalt/ i Sverige. Medel som avsätts används antingen för att finansiera initiativ som understödjer hållbarhetsarbetet hos Föreningens medlemmar eller bidrar till att minska Kommuninvests egen påverkan.

Under 2019 har klimatkompensationsmedel om 262 (0) tkr använts för Koncernens deltagande i projektet "Klimatkrav till rimlig kostnad", tillsammans med Sveriges Allmännyttan och IVL Svenska Miljöinstitutet. Projektet tar sikte på att ta fram en branschstandard för att allmännyttan ska kunna beräkna klimatpåverkan även inklusive byggprocessen och ställa klimatkrav vid nyproduktion.

Samhällsengagemang

För att öka effekten av vårt hållbarhetsarbete och svara upp mot intressentförväntningar engagerar vi oss i relevanta samhällsfrågor, ofta i samarbete med andra. Vi deltar till exempel i SNS treåriga forskningsprojekt Samhällsbyggnad, som är inriktat på samhällsplanering, fungerande bostadsmarknad och investeringar i infrastruktur och samhällsservice. Kommuninvest bidrar med kompetens kring finansiering av välfärd och samverkan mellan kommuner.

Föreningen är vidare medstiftare till Axelpriiset, som uppmärksammar människor som i sin gärning bidrar till att trygga och utveckla tilliten till samhällskontraktet och dess demokratiska värden. Via ett samarbete med Centrum för kommunstrategiska studier vid Linköpings Universitet



Panelen från vänster: Sarah Havneraas, generalsekreterare, KDU, Romina Pourmokhtari, vice ordförande, LUF, Helena Nanne 1:e vice ordförande, MUF, David Ling, Språkrör, Grön ungdom.

Unga politiker debatterade Välfärdens utmaningar

Kommuninvest och Society Lab* bjöd under årets Almedalsvecka in ledare från de politiska ungdomsförbunden till paneldebatt om välfärden i tre fiktiva kommuner. Ämnena som diskuterades byggde till stor del på Kommuninvests rapport Välfärdens utmaningar.

Den första fiktiva kommunen, glesbygdskommunen Astridsås, med problem som utflyttning, arbetslöshet och stort behov av personal i välfärden väckte diskussioner om digitaliseringens möjligheter, men också hur en bättre integrationspolitik kan bidra till att lösa Astridsås välfärdproblem.

– Om man lyckas med integrationen är invandring något som kan bygga upp samhällen som Astridsås. Men det krävs att vi har system som kan ta emot nyanlända, hjälpa dem att få bostad och arbete och på det sättet kunna föryngra befolkningen i kommunen, resonerade Romina Pourmokhtari, vice ordförande, Liberala Ungdomsförbundet (LUF).

Den större tätortskommunen Bokhamn, som präglades av stora skillnader vad gäller trygghet och skolresultat i kommunens olika områden, satte stadsbyggnadsfrågor i fokus och hur vi ska kunna bygga bort utsatta områden.

– Ett problem som jag har sett på nära håll i Uppsala är att det alltid pratas om förtätning, med höga hus och små lägenheter. I stället bör man bygga långsiktigt och även få in småhus och olika bostadsformer från början, menade Sarah Havneraas, generalsekreterare, Kristdemokraternas Ungdomsförbund (KDU).

Den tredje och sista diskussionen kretsade kring landsbygdskommunernas utmaningar som fick gestaltas i form av Alexanderberg, en medelstor tätort med hög arbetslöshet och få möjligheter till vidareutbildning.

– Jag tror att Alexanderberg är i stort behov av en mer företagsvänlig politik. Det handlar dels om att etablera fler nya arbetsgivare, men också att kommunen är en smidig part att ha att göra med vad gäller handläggning av tillstånd, menade Helena Nanne, 1:e vice ordförande, Moderata Ungdomsförbundet (MUF) och nämnde gårdsförsäljning och skattesänkningar som exempel på hur kommunen kan bli mer attraktiv.

*Det blocköverskridande nätverket Society Lab, med Kommuninvest som initiativtagare, är en plattform för unga politiker och tjänstemän i frågor som rör välfärden och dess finansiering.

stödjer vi Vadstena Forum, ett årligt symposium för forskare och representanter för civilsamhället, näringslivet eller offentlig sektor. I vår forskning och analys följs kommunsektorns ekonomiska utveckling kontinuerligt upp och avrapporteras via rapporter, seminarium m.m.

Vi arbetar inte med sponsring i traditionell mening utan söker samarbetspartners som har ett uttalat samhällsengagemang, med tyngdpunkt på satsningar i Örebro där Bolaget

har sitt huvudkontor. Fokus är på verksamheter inom utbildning, kultur och innanförskap. Satsningarna inkluderar läxläsning för gymnasieungdomar med invandrarbakgrund, stöd till konstverksamhet inom OpenArt, möjlighet till fotboll och ridning för människor med funktionsnedsättningar, samt satsningar på kvinnor med invandrarbakgrund i stadsdelen Vivalla.

Hållbar organisation

Att ha en hållbar organisation är avgörande för att leva upp till Kommuninvests uppdrag och vision samt våra intressenters förväntningar. Arbetet styrs av höga ambitioner och insikten att varje medarbetare kan göra skillnad. Ett kommunikativt ledarskap och engagerat medarbetarskap är centralt för att lyckas.

Med hållbar organisation menar vi en organisation som präglas av en stark kultur och goda arbetsförhållanden, med friska och motiverade medarbetare och chefer. Organisationen stimulerar kontinuerligt lärande och har god förmåga att anpassa sig till nya förutsättningar. Arbetsmiljön främjar mångfald och jämställdhet, och diskriminering förekommer inte.

Respekt för mänskliga rättigheter en grundförutsättning

Koncernen ska undvika att orsaka eller bidra till en negativ påverkan på mänskliga rättigheter i den egna verksamheten samt åtgärda sådan påverkan om den uppstår. Medarbetare ska ha möjlighet att kombinera arbetsliv och privatliv. Vidare ska Koncernen ha god kunskap om, samt god kontroll på, att gällande lagar och avtal på arbetsmarknaden efterlevs. Särskilt diskrimineringslagstiftning, miljölagstiftning, lagstiftning för publika bolag och lagstiftning som rör affärsrelationer. Ingen form av diskriminering tolereras inom Bolaget.

En jämställd arbetsplats

Vi värnar jämställdhet, mångfald och utveckling och ska vara en inkluderande (icke-diskriminerande) arbetsplats. Detta betonas i Bolagets Jämställdhets- och Mångfaldspolicy, för att säkerställa att Bolaget är en attraktiv arbetsgivare för såväl nuvarande som potentiella medarbetare. Vid slutet av 2019 var 41 (45) procent av det totala antalet anställda kvinnor. Av cheferna var 29 (36) procent kvinnor, och i den verkställande ledningen var andelen 43 (43) procent. Den minskade andelen kvinnliga chefer är noterad i årets personal- och hälsobokslut och målet är att inom tre år ha en jämställd chefsgrupp.

Ambitionen är att kunna attrahera, behålla och utveckla kompetenta medarbetare – oavsett kön, etnisk tillhörighet, trosuppfattning, ålder, funktionshinder, sexuell läggning eller könsöverskridande identitet. Vid slutet av 2019 härstammade 17 (12) procent av Bolagets medarbetare från andra länder än Sverige. Totalt 12 (10) olika länder är representerade i organisationen.

Arbetsmiljö

Vår arbetsmiljö ska tillgodose fysiska, sociala och organisatoriska mål samt legala krav, präglas av tydliga mandat och instruktioner samt erbjuda balans mellan ansvar och befogenheter. Kommuninvest bedriver ett preventivt arbetsmiljöarbete med tidiga och förebyggande insatser. Tät dialog mellan medarbetare och chef samt ett strukturerat arbete med att analysera nyckeltal och riskindikatorer är viktiga

aspekter i arbetet med att skapa en långsiktig hållbar organisation. Arbetsmiljöarbetet sker i tät samverkan med medarbetare och under 2019 har stora insatser gjorts för att öka kvaliteten på belysningen på kontoret samt minska ljudvolym i öppna kontorslandskap.

Årets medarbetarundersökning

Medarbetarundersökningar genomförs årligen, för att mäta arbetsklimatet och i formaliserad form ta reda på hur medarbetarna upplever sin arbetssituation. Årets resultat jämförs med tidigare mätningar för att identifiera hur upplevelserna av Bolaget varierar över tid. 2019 års undersökning visar att Kommuninvest är en jämställd och icke-diskriminerande arbetsplats där medarbetarna känner ett stort engagemang för Kommuninvests samhällsuppdrag. Undersökningen gav ett NMI (Nöjd medarbetarindex) på 74 (73), vilket är ett högt resultat och indikerar en god tillfredsställelse och en välfungerande arbetsplats. Resultatet tyder även på att det arbete som lagts ner på ledarskap, medarbetarskap och kulturfrågor har gett resultat och kommer vara prioriterade områden även inför kommande år.

Hållbar Vardag

Vi arbetar aktivt med hälsobegreppet Hållbar Vardag och vill främja en hälsosam livsstil, inklusive balans mellan arbete, fritid och föräldraskap. Ökande sjukskrivningar, på grund av arbetsrelaterad stress och andra psykosociala orsaker, har gjort att Kommuninvest tagit initiativ till ett ambitiöst arbete inom ramen för det vi kallar Hållbar Vardag. Hållbar Vardag inbegriper den fysiska och sociala arbetsmiljön, träning och vardagsmotion, hälsoinspirerande föreläsningar, stresshantering, individuell coaching och självhjälpsprogram. Bland annat erbjuds samtliga medarbetare individuella hälso- och livsstilmätningar på en regelbunden basis. Baserade på dessa ges medarbetaren verktyg för att skapa en hållbar livsstil inom de områden där behoven upplevs vara störst. Det kan röra sömn, kost, motion och livsstil samt arbetsrelaterade bekymmer.

Fokus på självledarskap

Inom Koncernen har samtliga medarbetare ansvar för sin egen kompetensutveckling, i dialog med chef och i enlighet med verksamhetens mål. Därutöver erbjuds kompetensutveckling på mer övergripande nivå i ett antal olika former.

Under 2018 och 2019 har en omfattande satsning på ledarskap, medarbetarskap, kommunikation och kultur



Medarbetarprogram för en trygg och tillitsfull arbetsplats

Under 2019 avslutades Kommuninvests medarbetarprogram som pågått under ett år och vars syfte varit att: skapa förbättrade förutsättningar för ledar- och medarbetarskap och kommunikation, ge möjlighet till personlig utveckling, underlätta för självledarskap, bidra till trygga medarbetare, skapa plattformar för dialog, feedback och preventiv konflikthantering samt öka kvaliteten på det kommunikativa ledarskapet.

En utvärdering visar att Kommuninvests medarbetare känner ett starkt engagemang för sina arbetsroller och har förmåga till en hög grad av självledarskap. Trots stora förändringar under senare tid finns förtroende för organisa-

tionen och medarbetarna känner sig trygga i att testa nya idéer och lösningar. Ett område som behöver förbättras är feedback, både vad det gäller att ge och få eller be om återkoppling.

Ett av de teman som togs upp under programmet var nivåer av rolltagning. Genom att arbetsgrupper i ökad grad tar sig an arbetsuppgifter gemensamt istället för individuellt skapas ytterligare engagemang för företagets utveckling. Sammantaget är de anställda nöjda med medarbetarprogrammet då det anses ha bidragit till både personlig utveckling och ett ökat samarbete.

genomförts. Medarbetarprogrammet har tagits fram för att öka Kommuninvests förmåga att utvecklas i en tid som präglas av allt högre komplexitet och snabba förändringar, och beskrivs närmare i utvärderingen ovan.

Bolaget driver sedan 2017 också ett "Lunch and Learn"-koncept, där medarbetare regelbundet erbjuds vardagsinspiration och omvärldsbevakning/framtidsspaning i samband med en enklare lunch.

Via digitala läroplattformar genomförs obligatorisk och kontinuerlig kompetensutveckling av samtliga medarbetare.

Metoden har för Kommuninvest inneburit höga genomförandegrader och markant höjda kunskapsnivåer efter slutförda kurser. Under 2019 har fyra utbildningar genomförts: Åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism – fördjupning, Introduktion till GDPR, Insiderinformation och insiderbrott samt Hållbarhetsutbildning. De flesta utbildningar genomförs vartannat år, nyanställda genomför de obligatoriska under de första sex månaderna av anställningen.



Hållbarhetsindikatorer

Miljöindikatorer – Kommuninvestkoncernen

| | Enhet | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---------|---------|---------|---------|
| Energiförbrukning | | | | |
| Total energiförbrukning (i byggnader) ¹ | kWh | 616 853 | 620 069 | 586 071 |
| – varav elektricitet | kWh | 385 980 | 368 596 | 333 603 |
| – varav uppvärmning | kWh | 230 873 | 251 473 | 252 468 |
| Total CO ₂ -påverkan från energiförbrukning (i byggnader) | Ton | 142 | 138 | 127 |
| – varav från elförbrukning ² | Ton | 122 | 116 | 105 |
| – varav uppvärmning ³ | Ton | 20 | 22 | 22 |
| Andel förnybar energi i energiförbrukning för elektricitet ⁴ | % | 56 | 56 | 58 |
| Förändring i elförbrukning jämfört med föregående år | % | 5 | 10 | 7 |
| Andel förnybar energi i energiförbrukning för uppvärmning ⁵ | % | 95 | 95 | 96 |
| Total kontorsyta | kvm | 2 217 | 2 217 | 2 217 |
| Total energiförbrukning per kvm | kWh/kvm | 278 | 280 | 264 |
| Total energiförbrukning per medarbetare | kWh | 6 107 | 6 392 | 6 440 |
| Resursanvändning | | | | |
| Inköpt kontorspapper | Ton | 0,45 | 0,50 | 0,50 |
| – varav papper med hållbarhetsmärkning (PEFC) | Ton | 0,45 | 0,50 | 0,50 |
| Andel hållbarhetsmärkt kontorspapper, av totala inköp | % | 100 | 100 | 100 |
| Total pappersförbrukning per medarbetare | Kg | 4,5 | 5,2 | 5,5 |
| Pappersåtervinning, inkl. inköpt och levererat papper | Ton | 2,0 | 2,0 | 2,5 |
| Affärsresande | | | | |
| Totalt affärsresande ⁶ | Km | 911 699 | 948 470 | 975 489 |
| Totalt affärsresande per medarbetare | Km | 9 027 | 9 778 | 10 720 |
| Totalt flygresande | Km | 493 063 | 521 771 | 571 379 |
| Tågresor i Sverige | Km | 364 616 | 353 914 | 341 741 |
| Totala CO ₂ -utsläpp från affärsresande ⁷ | Ton | 225 | 242 | 260 |
| CO ₂ -utsläpp från affärsresande, per medarbetare | Ton | 2,2 | 2,5 | 2,9 |
| Totalt klimatavtryck | | | | |
| Verksamhetens totala klimatavtryck ⁸ | Ton | 367 | 380 | 387 |
| Totalt klimatavtryck per medarbetare, CO ₂ e | Ton | 3,6 | 3,9 | 4,2 |

1) Tidigare rapporterade värden gällande fördelningen mellan elektricitet och uppvärmning har korrigerats då en av mätarna kategoriserats felaktigt. Korrigeringen har medfört en höjning av elförbrukning och en minskning av värmeförbrukning.

2) Klimatpåverkan från elförbrukning beräknad med emissionsfaktor för el om 315 g CO₂e/kWh, i enlighet med de principer för effektrapportering för gröna obligationer som Kommuninvest följer (Nordic Position Paper on Green Bonds Impact Reporting). Rapporterade värden är Scope 2 enligt Greenhouse Gas Protocol.

3) Klimatpåverkan från uppvärmning beräknad med emissionsfaktor för fjärrvärme i Örebro kommun om 87 g CO₂e/kWh, i enlighet med de principer för effektrapportering för gröna obligationer som Kommuninvest följer (Nordic Position Paper on Green Bonds Impact Reporting). Rapporterade värden är Scope 2 enligt Greenhouse Gas Protocol.

4) Andelen utgår i årets rapportering från genomsnittet i riket (källa: Energimyndigheten och SCB), då avtal om 100 % förnybar el visat sig saknas. Medför en minskning jämfört med föregående år. Data för 2019 är preliminära och utgörs av data för 2018.

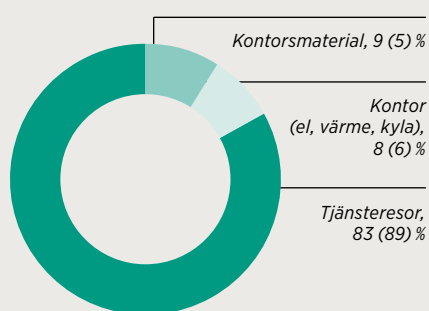
5) Andelen utgår i årets rapportering från genomsnittet i riket (källa: Energiföretagen), då avtal om 100% förnybar fjärrvärme visat sig saknas. Medför en minskning jämfört med föregående år. Data för 2019 är preliminära och utgörs av data för 2018.

6) En fördjupad analys av affärsresandet har genomförts under 2019. Identifiering av felkällor i dataunderlag från leverantör och inkludering av även affärsresande med bil har medfört att tidigare redovisat utfall för 2018 och 2017 har justerats uppåt.

7) Från och med 2019 beaktar Kommuninvest en s.k. RFI-faktor om 1,9 vid utsläppsberäkningar avseende flygets höghöjdseffekter, i enlighet med Tricoronas beräkningsmetod och baserat på forskning vid Chalmers Tekniska Högskola (Kamb et al, 2018). Tidigare publicerade utsläppsvärden har justerats.

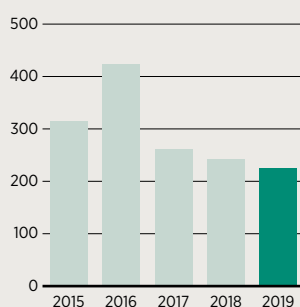
8) Inkluderar CO₂-utsläpp från energiförbrukning, resursförbrukning och affärsresande. Beräkning av Tricorona Climate Partner i januari 2020. Samtliga utsläpp i Scope 1 och Scope 2 och utsläpp från tjänsteresor i Scope 3.

Fördelning av total klimatpåverkan



Jämfört med föregående analys, utförd för år 2017, har tjänsteresors påverkan minskat. Det beror främst på en justering av höghöjdsfaktorn, den s.k. RFI-faktorn, till 1,9 (2,7).

Källa: Tricorona Climate Partner

CO₂-utsläpp från affärsresande, ton

Källa: Big Travel, med bearbetning av Kommuninvest (utsläppsvärden har multiplicerats med en s.k. RFI-faktor om 1,9 avseende flygets höghöjds effekter).

Tjänsteresor, särskilt med flyg, står för den absoluta merparten av Kommuninvests klimatpåverkan. Målet är att affärsresandet ska minska, förutsatt att detta kan ske utan att ge avkall på verksamhetsmålen. 2019 minskade affärsresandet med flyg, mätt i antal km, med 6 (9) procent. Tågresandet ökade under året med 3 (4) procent. Det totala koldioxidavtrycket fortsatte att minska, och uppgick för 2019 till 3,6 (3,9) ton CO₂ per medarbetare.

Ekonomiskt värdeskapande – Kommuninvestkoncernen

| | Enhet | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|-------|---------|-------|-------|
| Totala intäkter | | | | |
| Ränteintäkter | Mnkr | 1 223,5 | 505,3 | 452,3 |
| Övriga rörelseintäkter | Mnkr | 9,0 | 7,6 | 6,2 |
| Distribuerat värde | | | | |
| Räntekostnader | Mnkr | -412,5 | 367,2 | 426,4 |
| Provisionskostnader | Mnkr | -11,3 | -8,2 | -7,3 |
| Löner och arvoden | Mnkr | -77,9 | -73,9 | -70,4 |
| Pensionskostnader, utbildningskostnader och övriga personalkostnader | Mnkr | -24,5 | -23,2 | -26,6 |
| Sociala avgifter och löneskatt på pensionskostnader | Mnkr | -27,8 | -26,9 | -25,3 |
| Resolutionsavgift | Mnkr | -27,4 | -69,1 | -66,3 |
| Övriga rörelsekostnader | Mnkr | -106,0 | -94,1 | -97,1 |
| Skatt | Mnkr | -2,9 | -3,7 | -28,0 |
| Överfört till Föreningens medlemmar under året, återbäring på affärsvolym och ränta på insatskapital för föregående räkenskapsår | Mnkr | 717,8 | 969,8 | 445,4 |
| Effektivitet | | | | |
| Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift i % av balansomslutning | % | 0,050 | 0,052 | 0,061 |

I tabellen redovisas intäkter som positivt och kostnader som negativt.

Medarbetarstatistik – Kommuninvestkoncernen

| | Enhet | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|-------|-------|-------|-------|
| Totalt antal anställda, inklusive deltids- och provanställningar ¹ | Antal | 111 | 104 | 105 |
| Andel kvinnor/män – totalt | % | 41/59 | 45/55 | 38/62 |
| Andel kvinnor/män – samtliga chefer | % | 29/71 | 36/64 | 38/62 |
| Andel kvinnor/män – verkställande ledning | % | 43/57 | 43/57 | 43/57 |
| Medelantal helårsanställda (baserat på arbetade timmar) | Antal | 101 | 97 | 91 |
| Anställningstid < 2 år (baserat på fast anställda) | % | 17 | 18 | 18 |
| Anställningstid 2–4 år | % | 19 | 13 | 28 |
| Anställningstid 5–9 år | % | 34 | 40 | 29 |
| Anställningstid > 10 år | % | 29 | 29 | 25 |
| Personalomsättning | % | 10 | 8 | 11 |
| Deltagande i medarbetarundersökning | % | 95 | 96 | 95 |
| Andel medarbetare med universitetsutbildning | % | 90 | 89 | 93 |
| Andel medarbetare som haft utvecklingssamtal | % | 100 | 100 | 100 |
| Andel medarbetare som genomgått hållbarhetsutbildning | % | 93 | 64 | 63 |

1) Antal anställda avser "total headcount", inklusive heltid, deltid, föräldralediga och visstidsanställda. Totalt antal tillsvidare- och provanställda var 93 vid utgången av 2019.



Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till föreningsstämman i Kommuninvest ekonomisk förening, org. nr 716453-2074

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2019 på sidorna 14–23 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions-

sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 18 mars 2020
KPMG AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor

Förvaltnings- berättelse

- Jämförelsetal avseende resultaträkningen avser föregående år (1 januari–31 december 2018) om inte annat anges. Jämförelsetal avseende balansräkningen avser 31 december 2018 om inte annat anges.
- Kommentarer till resultat- och balansräkningen samt förändringar i eget kapital återfinns i anslutning till räkningarna, på sidorna 49, 51 och 53.
- I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har Kommuninvest ekonomisk förening valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport. Hållbarhetsrapporten finns tillgänglig på sidorna 14–23 i detta dokument.

Effektiv finansiering och tillgänglig kunskap

Sveriges kommuner och regioner har fortsatt stora investeringsbehov och ökande välfärdsutmaningar som ställer krav på ett mer effektivt nyttjande av resurser. Kommuninvest spelar en viktig roll inom båda dessa områden. Konkurrenskraftig långgivning ger en kostnadseffektiv finansiering och finansiell expertis samt webbaserade analysverktyg ger möjlighet till tidsbesparingar och därmed en effektiv skuldförvaltning.

Verksamhetens inriktning

Kostnadseffektiv finansiering uppnås genom att med minsta möjliga kostnad säkerställa likviditet och samtidigt med effektivast möjliga interna processer tillgängliggöra likviditeten till kunder och medlemmar.

Under året har ett större utredningsarbete genomförts med målsättningen att öka förmågan att matcha Bolagets fastränteutlåning och upplåning och därmed minska användningen av räntederivat. Ett förändrat arbetssätt ska ge marginalförbättringar, lägre operativa risker samt minskade kostnader och implementeras stegvis under kommande år.

Sektorns utmaningar medför ett fortsatt och ökande behov av kunskap inom skuldförvaltning. Kommuninvest kan möta detta behov genom att tillgängliggöra den kunskap inom skuldförvaltning och information om sektorn som Kommuninvest besitter. Med stöd av digitala verktyg kan kunskapen förmedlas på ett likvärdigt sätt till fler kunder och medlemmar.

Kommuninvests insatser för att digitalisera och effektivisera administrationen av lånehandläggningen har fortsatt under året. KI Offert erbjuder möjligheten att skicka en offertförfrågan digitalt och KI Signera erbjuder möjligheten till elektronisk signering av lånedokument. Nyttjandet av de digitala lösningarna ökar och erbjuds till fler kategorier av kunder.

Under året har Kommuninvest tagit fram ett nytt webbaserat analysverktyg som erbjuder stöd i planering av investeringar och likviditetsflöden. Verktöget erbjuder möjligheten att skapa likviditetsprognoser utifrån olika tidshorisonter och nivåer inom organisationen. KI Finans Likviditet och Investeringar lanseras till Kommuninvests medlemmar och kunder under början av 2020.

Kommuninvests fokusområden är utgångspunkt för verksamhetsstyrningen.

Bolagets fokusområden

KUND/MEDLEM

Att vara kundens/medlemmens förstahandsval inom kommunal finansförvaltning genom att anpassa produkt- och tjänsteutbudet inom alla utvalda kundsegment

KOMPETENS

Breda och fördjupa medarbetarnas kompetens för att säkerställa en konkurrenskraftig verksamhet i framtiden

EFFEKTIVITET

Bolagets utlåningspris, genomsnittlig upplåningskostnad plus olika marginalpåslag, är konkurrenskraftigt i relation till kommunernas egen upplåning

DIGITALISERING

Öka organisationens anpassningsförmåga genom att förbättra arbetssätt och plattformar för utveckling och innovation

Flerårsöversikt

Kommuninvests starka tillväxt fortsätter och den totala utlåningen passerade 400 mdkr under 2019, en genomsnittlig årlig ökning om 13 procent de senaste fem åren. Bolagets andel av kommunsektorns externa upplåning har ökat från 45 procent till 57 procent under samma period. Föreningens medlemmar har under senare år kapitaliserat Koncernen med målet att nå en bruttosoliditet om minst 1,5 procent enligt ägardirektivet. Det egna kapitalet i Koncernen har därigenom ökat från 2,4 mdkr 2015 till 7,6 mdkr 2019. Bruttosoliditeten uppgick 31 december 2019 till 1,59 procent. För mer information om bruttosoliditet se sidan 37.

För flerårsdata i tabellform, se sidan 5.

Kommuninvest stärker sin ställning

Stora investeringar i kommunerna ökar behovet av lånefinansiering. Den kommunala låneskulden växte med 65 mdkr under 2019 till 721 (656)¹ mdkr. Kommuninvest fortsätter att stärka sin ställning och Bolaget finansierade 56 (54) procent av kommunsektorns totala skuld.

Kombinationen av ett omfattande renoveringsbehov av de bostäder och fastigheter som byggdes under åren 1965–1975 och en kraftig befolkningstillväxt som kräver fler verksamhetslokaler och utbyggd infrastruktur driver upp kommunsektorns investeringsvolym. Investeringarna omfattar flera kommunala ansvarsområden, såsom fastigheter, bostäder, vatten och avlopp, infrastruktur och energiproduktion.

Under de tre senaste åren har kommunsektorns goda resultat och starka kassaflöden minskat behovet av extern finansiering för de investeringar som har genomförts. Under 2018 minskade resultatet till 2015 års nivå och förväntas även minska ytterligare till år 2019. Detta har medfört ett ökat behov av extern finansiering då ingen avmattning av investeringsbehovet syns.

Kommuninvest växte kraftigt åren efter finanskrisen och har ökat sin marknadsandel ytterligare på senare år, sedan 2013 till 2019 har andelen ökat från 43 till 56 procent. Finan-

siering via banksektorn och bilaterala parter har minskat till 14 (15) procent. Så sent som 2013 stod bankerna för en tredjedel av utlåningen till Sveriges kommuner och regioner. Kommuninvest var vid den tiden den största enskilda kreditgivaren med en marknadsandel på drygt 43 procent. Ett tjugotal kommuner och ett tiotal kommunala bolag är idag aktiva på kapitalmarknaden. Utgivningen av kommunala obligationer och certifikat stod för 30 (31) procent av sektorns finansiering 2019.

Tillväxten under perioden 2013–2019 för sektorns låneskuld har i genomsnitt legat på 7 procent, Kommuninvest växte under samma period med en genomsnittlig tillväxt på 12 procent. Tillväxten i banksektorns utlåning till kommunsektorn har varit negativ under perioden med ett genomsnitt på –6 procent.

¹) Prognos baserad på Kommuninvests löpande uppföljning av skuld och investeringsutvecklingen inom kommunsektorn. Vid tidpunkten för årsredovisningens publicering var de fullständiga underlagen för 2019, kommunernas och regionernas egna årsredovisningar, inte tillgängliga. Värden och andelar för 2018 har justerats i enlighet med kommunernas och regionernas egna årsredovisningar.

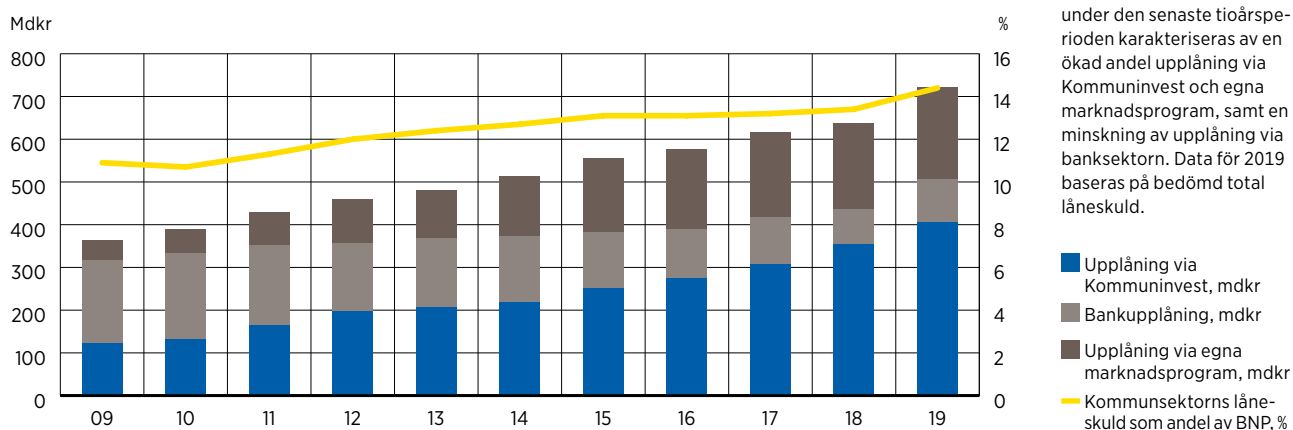
Kommunala upplåningsformer

Svenska kommuner och regioner har tillgång till tre huvudsakliga källor för lånefinansiering:

- upplåning via Kommuninvest
- upplåning via banksektorn eller annan bilateral part
- upplåning på penning- och obligationsmarknaderna.

Kommunsektorns låneskuld och finansieringsformer

2009–2019



Kommunsektorns upplåning under den senaste tioårsperioden karakteriseras av en ökad andel upplåning via Kommuninvest och egna marknadsprogram, samt en minskning av upplåning via banksektorn. Data för 2019 baseras på bedömd total låneskuld.

- Uplåning via Kommuninvest, mdkr
- Bankupplåning, mdkr
- Uplåning via egna marknadsprogram, mdkr
- Kommunsektorns låneskuld som andel av BNP, %

Lån som möter kundernas behov

Kommuninvests utlåning växte under 2019 till 406,5 (353,9) mdkr. Tillväxten speglar ökade investerings- och upplåningsbehov bland Sveriges kommuner och regioner. Ökningen visar även på en ökad konkurrenskraft hos Kommuninvest. Vid utgången av 2019 hade Kommuninvest totalt 964 (945) aktiva låntagare.

Enbart utlåning till svenska kommuner och regioner

All Kommuninvests utlåning sker till svenska kommuner och regioner. Lån kan erbjudas till:

- Kommuner och regioner som är medlemmar i Kommuninvest ekonomisk förening.
- Kommunala och regionsägda bolag, där en eller flera medlemmar i Kommuninvest ekonomisk förening innehar bestämmande inflytande.
- Kommunala stiftelser och förbund, mot borgen och förutsatt att de är närstående medlem eller medlemmar i Kommuninvest ekonomisk förening.

Stärkt marknadsposition

Genom Kommuninvest och övriga kapitalmarknaden kunde Sveriges kommuner och regioner under 2019 tillgodose sina upplåningsbehov på ett effektivt sätt. Kommuninvest erbjuder låneprodukter med kort eller lång kapitalbindning, med fast eller rörlig ränta samt lån som löper tillsvidare med ömsesidig rätt till uppsägning helt eller delvis.

Vid årets slut uppgick utlåningen i nominella termer till 406,5 (353,9) mdkr, en ökning med 15 (15) procent. Kommuninvests konkurrenskraft uttryckt som andelen accepterade offerter, har varit fortsatt stark. Acceptansgraden för lämnade offerter uppgick till 99 (99) procent.

Årets avtalade utlåning, det vill säga nyutlåning och omsättning av befintliga lån, fördelades med 88 (85) procent på lån med en kapitalbindning längre än ett år och 12 (15) procent

på lån med en kapitalbindning om ett år eller kortare. Lån med en kapitalbindning om ett till tre år stod för 20 (23) procent av volymen.

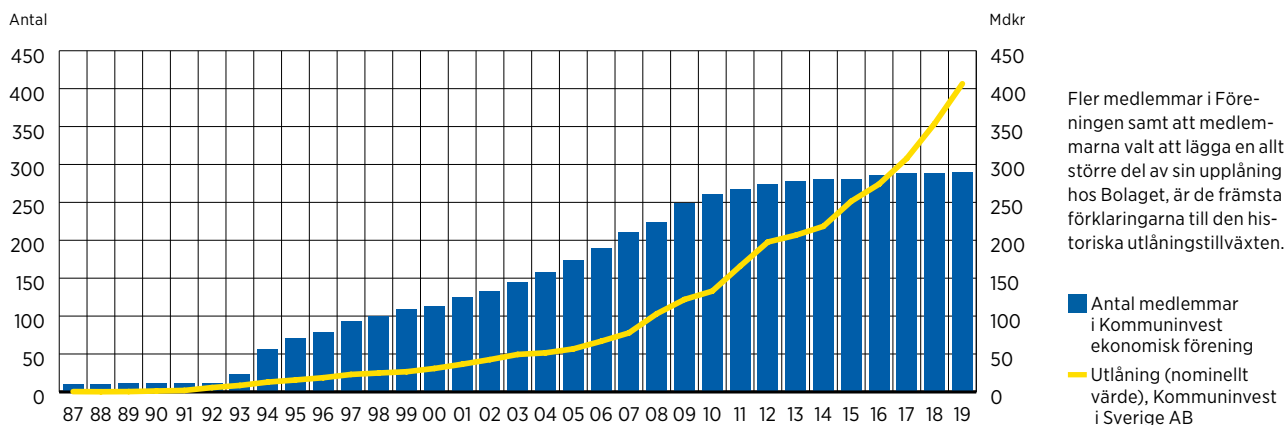
Vid utgången av 2019 bestod Kommuninvests utlåningsportfölj av 47 (44) procent lån med fast räntebas och 53 (56) procent lån med rörlig räntebas.

Ökade volymer Gröna lån

Volymen beviljade Gröna lån, finansiering för kommunala och regionala investeringsprojekt som främjar övergången till lägre koldioxidutsläpp och hållbar tillväxt, ökade under året. Vid utgången av 2019 hade 63,1 (39,5) mdkr i Gröna lån beviljats, avseende 346 (232) projekt och 150 (109) kommuner och regioner. Mer information om Gröna lån återfinns på sidorna 16–17.

Antal medlemmar och utlåningsvolym

1987–2019





Kommuninvest och Handelshögskolan i Stockholm utvecklade spetsutbildning

Under våren 2019 genomfördes den första omgången av ett utbildningsprogram med fokus på ekonomisk analys av kommunal verksamhet som tagits fram av Kommuninvest tillsammans med Handelshögskolan i Stockholm. Deltagarna bestod av 22 personer från fem olika kommuner; Karlstad, Kristianstad, Luleå, Skellefteå och Skövde.

Utbildningen, som pågick under fyra dagar, tog sin utgångspunkt i den centrala begreppsapparaten, de huvudsakliga sambanden och det analytiska ramverket inom ämnesområdena redovisning och finansiell analys. Mot bakgrund av detta behandlades frågeställningar rörande kommunala investeringsanalyser, effektivitetskrav, strategiska vägval vid finansiering av investeringsbehov och vilken långsiktig ekonomisk bärkraft en kommun behöver ha.

Gemensamt för de fem kommunerna som deltog i den första omgången av utbildningen var att de står inför stora investeringsbehov, vilket medför ett flertal olika strategiska val. En del av utbildningen ägnades därför åt styrningen av investeringar och de finansieringsvägar som står till buds. Centralt var också att diskutera olika modeller för hur investeringsbehoven inom en kommunkoncern samordnas.

Genom att samla kommuner med liknande förutsättningar och utmaningar bäddades för en lärarrik dialog. En av utbildningens nyckelkomponenter var att varje kommun tog med sig ett praktikfall om investering från den egna verksamheten. Beslutsunderlag och strategiska överväganden analyserades av lärarna och erfarenheter utbyttes mellan deltagarna.

– Ambitionen med utbildningsinitiativet är att underlätta för personer, som med olika utgångspunkter och uppdrag arbetar med kommunalekonomiska frågor, att samverka effektivare framöver. Det gäller såväl samarbeten mellan förtroendevalda och tjänstepersoner, som mellan styrande och opposition. Förhoppningen är att kommunerna på så sätt ska få en långsiktig effekt av utbildningsinvesteringen och så stor nytta som möjligt av de ekonomiska medel som står till buds, sade Johan Nordlund, programledare vid Handelshögskolan i Stockholm.

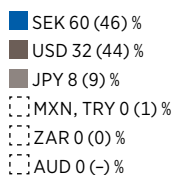
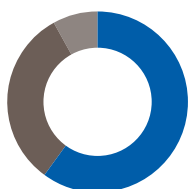
Den första utbildningsomgången var en pilotutbildning. Kommuninvest vill nu fortsätta utveckla konceptet för att framöver kunna erbjuda utbildningen till fler kommuner.

Betydande låntagare med högsta kreditbetyg

Kommuninvest lånar upp pengar på kapitalmarknader i Sverige och internationellt vilket finansierar utlåningen till kommuner och regioner. Efterfrågan på säkra emittenter var fortsatt god under året och Kommuninvest kunde fullfölja sina upplåningsplaner till konkurrenskraftiga nivåer. Den totala upplåningen vid årets slut uppgick till 450,8 (397,4) mdkr.

Nyupplåning per valuta*

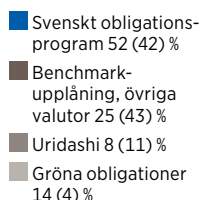
2019 (2018)



*exkl. certifikatupplåning

Nyupplåning per program*

2019 (2018)



*exkl. certifikatupplåning

God efterfrågan på Kommuninvests obligationer

Bolaget upplevde under 2019 en fortsatt god efterfrågan på sina emissioner. I oktober beslutade Kommuninvest om att addera euro-marknaden som en ny strategisk upplåningsmarknad. Offentliggörandet hade en positiv inverkan och medförde en ökad efterfrågan på Kommuninvests obligationer. I oktober dubblades emissionsvolymen vilket till stor del kan tillskrivas det positiva mottagandet av euromarknadsnyheten.

Utöver Euro utgör svenska kronor och US-dollar strategiska upplåningsmarknader, både vad gäller traditionell upplåning och det som definieras som hållbar upplåning, det vill säga gröna obligationer. Bolaget har också en taktisk marknad i form av Uridashiupplåning i den japanska marknaden. Kommuninvest strävar efter att ha en jämn fördelning mellan inhemsk och internationell upplåning.

Fokus på ökad benchmarkupplåning

Under året lånades 135,4 (138,8) mdkr upp i obligationer med löptid över ett år. Därutöver avtalades villkorad upplåning, med potentiell förtidsinlösen inom ett år, motsvarande 11,3

(14,7) mdkr. Upplåning i kortfristiga certifikat, med löptid under ett år, uppgick till 35,5 (48,5) mdkr. Tidigare emitterad upplåning till ett belopp om 19,7 (17,7) mdkr återköptes. Upplåningen görs för att ersätta lån som förfaller eller har återkallats, för att finansiera nyutlåningen i utlåningsverksamheten samt för att anpassa storleken på likviditetsreserven efter rådande marknadssyn och likviditetsberedskapskrav.

Bolaget arbetar aktivt med upplåningen i sina stora obligationsprogram, så kallade benchmarkprogram, såväl internationellt som nationellt. Under året genomfördes fyra större upplåningar i US-dollar, varav en grön.

I det svenska obligationsprogrammet emitterades totalt 76,8 (64,9) mdkr och 231,0 (192,7) mdkr var utestående vid slutet av året. Under 2019 emitterades två obligationer (varav en grön) och totalt omfattar det svenska obligationsprogrammet åtta utestående obligationer.

Under 2019 emitterades två gröna obligationer, vilket innebär att Kommuninvest sedan 2016 totalt emitterat sju stycken. Gröna obligationer gör det möjligt att finansiera miljöinriktade investeringsprojekt i Föreningens medlemskommuner och -regioner.

Positiva besked för Kommuninvests obligationer under året

I oktober beslutade Kommuninvest om att addera euro-marknaden som en ny strategisk upplåningsmarknad. Offentliggörandet hade en positiv inverkan på Bolagets upplåningsförhållanden i den svenska marknaden. Utöver Euro utgör svenska kronor och US-dollar strategiska upplåningsmarknader, både vad gäller traditionell upplåning och det som definieras som hållbar upplåning det vill säga gröna obligationer.

I november emitterade Kommuninvest närmare 10 miljarder kronor i en ny 3-årig grön obligation för programmet benchmarkupplåning i US-dollar. Transaktionen är den hittills största enskilda gröna obligationen från en nordisk SSA-aktör (Sovereigns, Supranationals, Agencies) och bekräftade Kommuninvests position som den största svenska emittenten av gröna obligationer.

En betydande SSA-emittent

Kommuninvest emitterar på internationella upplåningsmarknader i kategorin "Sovereigns, Supranationals and Agencies" (SSA). Med stora årliga upplåningsvolymerna är Kommuninvest en betydande internationell aktör inom SSA-segmentet. Låntagare som Kommuninvest jämför sig med inkluderar:

- Bank Nederlandse Gemeenten (Nederländerna)
- Europeiska investeringsbanken, EIB (Europa)
- KfW (Tyskland)
- Kommunalbanken (Norge)
- Kommunekredit (Danmark)
- Municipality Finance (Finland)
- Nordiska Investeringsbanken, NIB (Norden och Baltikum)

Likviditetsreserv för att klara kundbehov i alla lägen

För att kunna förse kunderna med finansiering även i perioder av osäkerhet på de finansiella marknaderna och med god framförhållning kunna säkerställa att upplåningsförfall kan återbetalas har Kommuninvest en likviditetsreserv. Reserven uppgick vid årets slut till 44,7 (47,3) mdkr, motsvarande 11 (13) procent av utlåningsvolymen.

Reserv med hög kreditkvalitet och låg risk

Utgångspunkten i Kommuninvests likviditetsstrategi är god matchning av tillgångar och skulder. Kommuninvest har också en likviditetsreserv, dess syfte är att säkerställa befintliga och framtida åtaganden under perioder av finansiell stress. Bolaget måste alltid kunna möta ingångna avtal och Kommuninvests likviditetsreserv är därför beroende av upplåningen i respektive valuta. Strikta regler och ett konservativt förhållningssätt är styrande för Kommuninvests likviditetsreserv. Enligt Bolagets instruktioner ska likviditetsreserven säkerställa att Kommuninvests åtaganden kan infrias med bibehållen utlåningskapacitet, se vidare sidorna 34–35. Likviditetsreservens storlek anpassas efter bland annat upplåningsförfall och omvärldsfaktorer, exempelvis valutakurs- och ränteförändringar. Per 2019-12-31 uppgick likviditetsreserven till 11 (13) procent av utlåningsvolymen.

Enligt Bolagets strategi ska likviditetsreserven placeras kort, och den genomsnittliga löptiden får som mest uppgå till 12 månader. Enskilda placeringar får som mest ha en löptid upp till 39 månader.

Effektiv och konservativ förvaltning i fokus

Förvaltningen under 2019 präglades av en likviditetsreserv med både hög kreditkvalitet och omsättningsbarhet. Direkta placeringar görs främst i värdepapper utgivna av nationella regeringar eller centralbanker, Sovereigns, Supranationals and Agencies (SSA)¹ samt multilaterala utvecklingsbanker.

Vid utgången av 2019 var 84 (86) procent av reserven placerad i värdepapper med högsta möjliga kreditvärdighet. 70 (76) procent utgjordes av placeringar i värdepapper utgivna av emittenter i Sverige. Se not 2 för ytterligare information om Bolagets kreditriskexponering.

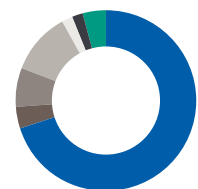
Placeringsregler för likviditetsreserven

- Likviditetsreserven får ha en maximal genom snittlig löptid om 12 månader
- Maximal löptid på enskilda placeringar är 39 månader.

För mer information, se avsnitt Risk- och kapitalhantering sidorna 34–38 eller Kommuninvests webbplats www.kommuninvest.se.

Likviditetsreserven fördelad på land

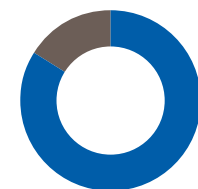
2019 (2018)



- Sverige 70 (76) %
- Supranationals 4 (7) %
- Finland 7 (7) %
- Tyskland 11 (4) %
- Danmark 2 (2) %
- Storbritannien 2 (2) %
- USA 4 (0) %
- Kanada 0 (2) %

Likviditetsreserven fördelad på ratingkategori

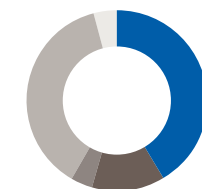
2019 (2018)



- AAA 84 (86) %
- AA 16 (12) %
- A 0 (2) %

Likviditetsreserven fördelad på emittentkategori

2019 (2018)



- Nationella regeringar eller centralbanker 41 (78) %
- Kreditinstitut subventionerade långgivare 13 (9) %
- Kreditinstitut banktillgodohavanden 4 (4) %
- Kreditinstitut placeringsrepore 37 (-) %
- Multilaterala utvecklingsbanker 4 (7) %
- Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter 0 (2) %

¹) Detta inkluderar bland annat Bolagets nordiska grannorganisationer.

Medarbetarskap för största möjliga medlemsnytta

Kommuninvests utgångspunkt är att det är ledare och medarbetare tillsammans som utför organisationens uppdrag och skapar nytta för dess medlemmar. Arbetet med att skapa en stark kultur i linje med Bolagets kommunala värderingar fördjupades med det medarbetarprogram som genomfördes under 2019.

Kommuninvest befinner sig i en ständigt föränderlig värld som blir alltmer komplex. Organisationen, ledare och medarbetare behöver ha en hög förmåga att förstå sektorns behov idag och imorgon, samt förmågan till förändring för att kunna skapa största möjliga nytta och värde för kunder och medlemmar även i framtiden. För att hantera utvecklingen och öka medarbetarnas förmåga till självledarskap har Kommuninvest genomfört en omfattande satsning på ledarskap, medarbetarskap, kommunikation och kultur i form av ett *medarbetarprogram*.

Programmet innebär att samtliga medarbetare utbildats bland annat i modulerna:

- Roll, mål, sammanhang
- Feedback
- Kommunikation
- Grupper utveckling
- Effektiva möten

Effektmätningar genomförda under hösten 2019 visar på goda resultat med öknings inom samtliga av mätområdena, till exempel att medarbetarna känner ett starkt engagemang för sina arbetsroller och har förmåga till en hög grad av självledarskap. Mer information om utvärderingen återfinns på sidan 21.

Strategisk kompetensförsörjning

Ett av Bolagets övergripande fokusområden är att bedriva en kunskapsorienterad verksamhet. Bolaget arbetar aktivt med kompetensförsörjning för att styra medarbetarnas och organisationens kompetens i linje med verksamhetsmålen. På samma sätt arbetar Bolaget för att på ett strukturerat sätt attrahera, utveckla och behålla medarbetare. Kommuninvest strävar efter att bli en ständigt lärande organisation som kan skapa största möjliga kund- och medlemsnytta. Att lära nytt och kompetensväxla kommer vara en av Bolagets viktigaste utmaningar i framtiden och de närmaste åren kommer resurser att läggas på att öka samtliga medarbetares förmåga att lära nytt samt strategisk och operativ förändringsledning.

Styra och utveckla medarbetarnas och organisationens kompetens i linje med verksamhetsmål och strategier

En hållbar organisation

Kommuninvest har en holistisk syn på en hållbar organisation. För att skapa en välfungerande och hälsosam arbetsplats måste många olika delar finnas på plats, vilket visualiseras i bilden nedan. För Kommuninvest är det viktigt med balans mellan arbetsliv och privatliv och vi ställer höga krav på hållbarhet i alla aspekter. Bolaget tillhandahåller verktyg, strukturer och processer som möjliggör att medarbetare kan ta ett stort eget ansvar för den egna hållbarheten.



Kommuninvest har nolltolerans mot alla former av diskriminering eller trakasserier och arbetar förebyggande i dessa frågor. Bolaget arbetar för att integrera jämställdhet och mångfald i samtliga områden i Bolaget.

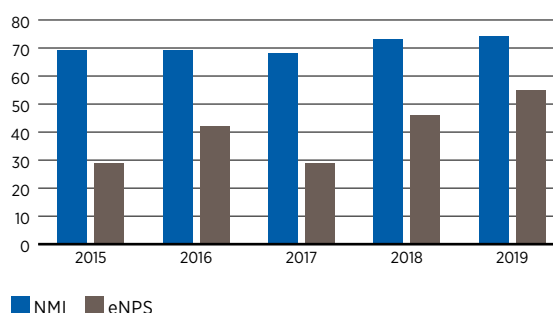
Medarbetarundersökning 2019

Medarbetarundersökningen 2019 gav ett NMI (Nöjd medarbetarindex) på 74 (73). Resultatet är högt och indikerar en god tillfredsställelse med en välfungerande arbetsplats. Resultatet tyder även på att det arbete som lagts ner på ledarskap, medarbetarskap och kulturfrågor har gett resultat. Dessa kommer vara prioriterade områden även inför 2020.

Index eNPS (Employee-Net-Promoter-Score) ökade från 46 till 55, vilket klassas som ett högt värde med en hög andel ambassadörer och en låg andel kritiker.

Medarbetarundersökning

2019-03-20



Finansiell ställning

Det egna kapitalet i Koncernen uppgick vid utgången av 2019 till 7 994,7 (8 248,6) mnkr. Den totala kapitalbasen var 7 456,1 (7 553,0) mnkr vilket gav en total kapitalrelation om 128,2 (192,8) procent.

Balansomslutningen uppgick vid periodens slut till 471 321,3 (417 211,0) mnkr och utlåningen till kommunerna och regionerna står för huvuddelen av tillgångarna. Utlåning uppgick till 408 218,1 (355 710,0) mnkr vid årsskiftet.

Per 2019-12-31 uppgick det egna kapitalet till 7 994,7 (8 248,6) mnkr.

Överskottsutdelning att utbetala 2020

Förutsatt beslut på Föreningens årsstämma 2020 kommer Föreningen att använda sig av överskottsutdelning i form av återbäring samt ränta på insatskapital för räkenskapsåret 2019. För detta har Bolaget i bokslutet lämnat koncernbidrag om 393,5 (750,6) mnkr och föreslagna överskottsutdelning uppgår till 355,4 (717,8) mnkr.

Skulle ett beslut om inbetalning av nytt insatskapital fattas bedömer Föreningens styrelse det som sannolikt att samtliga medlemmar som ännu ej nått upp till den beslutade högsta nivån för medlemsinsats deltar, med ett belopp som är beroende av om medlemmen nått 50, 75 eller 100 procent av den högsta insatsnivån. Utbetalning av överskottsutdelning samt inbetalning av insatskapital till Föreningen respektive eventuell kapitalförstärkning till Bolaget förväntas ske inom tre månader från beslut. Det beräknade men ännu ej beslutade kapitaltillskottet uppgår till 13,0 (30,9) mnkr.

Kapitaltäckning

Koncernen är väl kapitaliserat för att möta riskerna i verksamheten, med kapitalrelationer som med god marginal överstiger de föreskrivna minimikraven i pelare 1 samt pelare 2 baskrav. Kärnprimärkapitalet uppgick till 7 456,1

(7 553,0) mnkr, vilket innebär en kärnprimärkapitalrelation på 128,2 (187,7) procent.

Koncernens kapitalbas består numera enbart av kärnprimärkapital och därmed uppgår även den totala kapitalrelationen till 128,2 (192,8) procent.

Vid utgången av 2019 uppgick Koncernen, enligt CRR rapporterade bruttosoliditetsgrad, till 1,59 (1,74) procent. Med de särskilda regleringarna för offentliga utvecklingskreditinstitut där bruttosoliditetsgraden beräknas exklusive utlåning till medlemmar och deras bolag uppgick bruttosoliditetsgraden till 12,36 (11,19) procent, se alternativa nyckeltal på sidan 100.

För mer information angående Koncernens kapitalhantering, se sidorna 36–37 samt not 2.

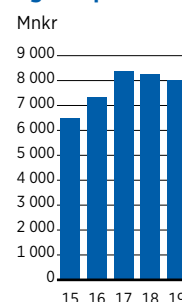
Rating

Bolaget har högsta kreditbetyg, AAA från S&P Global Ratings och Aaa från Moody's. Ratinginstituten bekräftade i februari respektive september 2019 Bolagets rating, med stabila utsikter. Ratinginstituten lyfter fram det solidariska borgensåtagandet från Föreningens ägare, mandatet Bolaget har från dess ägare att agera Kommungäld för medlemmarna, den höga kvaliteten i låneportföljen samt strategin för kapitaluppbyggnad inför kommande regelverk.

Bolaget höjde under året sitt så kallade ESG-betyg från instituten ISS-Oekom och Sustainalytics. Betyget från ISS-Oekom höjdes med två steg, till B-; Sustainalytics gav ett ESG-betyg om 9,1, i kategorin ”försumbar ESG-risk”.

Resultaten visar att Kommuninvest anses tillhöra den grupp av finansiella institutioner vars verksamhet är minst exponerad för hållbarhetsrisker.

Eget kapital



Kommentarer till räkenskaper

På sidorna 49, 51 och 53 finns kommentarer till resultaträkning, balansräkning samt förändringar i eget kapital. Dessa kommentarer utgör en del av förvaltningsberättelsen.

Låg risktolerans och effektiv riskhantering

Kommuninvests huvuduppdrag är att säkerställa tillgång till stabil och effektiv upplåning för kommunsektorn. Detta innebär att efter kundernas behov låna upp pengar på den finansiella marknaden. Verksamheten ska karakteriseras av begränsade risker. Nedan presenteras övergripande Bolagets mål, principer och metoder för att hantera risk.

Förändringar som skett under 2019 avseende riskhantering och riskexponering

All finansiell verksamhet i Koncernen bedrivs i Bolaget. Under 2019 har inga väsentliga förändringar skett avseende Bolagets mål, principer eller metoder för att hantera risk. Bolagets exponeringar mot olika risktyper har heller inte väsentligen förändrats.

Ett nytt riskramverk och där tillhörande riskpolicy har tagits fram under året. Detta ramverk börjar gälla från 1 januari 2020. Syftet med policyn är att fastställa de yttre ramarna för Bolagets risktagande och riskhantering. Det nya ramverket ska tydliggöra kopplingen mellan mål, begränsningar i form av ägardirektiv och lagkrav samt riskmått.

Riskprofil och riskhantering

Bolagets riskprofil och tillåtna risktagande fastställs årligen i ägardirektivet vilket antas på årsstämman i Föreningen. Ägardirektivet slår fast att Bolagets risker ska vara små och aldrig vara större än nödvändigt för att uppnå syftet med verksamheten. Verksamheten omfattas av kommunallagens förbud mot spekulativ verksamhet.

Riskstrategi

I riskstrategin anger styrelsen sin grundläggande syn på risk och konkretiserar riskaptiter samt regler för hantering av Bolagets identifierade risker. Riskaptiten beskriver den risknivå som styrelsen är beredd att exponera Bolaget för i syfte att uppfylla uppdraget från ägarna. Riskaptiten definieras som den risknivå och de resultatlag som styrelsen är villig att tolerera under nästkommande år för att uppnå Bolagets strategiska mål. Riskaptiten fastställs minst en gång årligen. Nivån på riskaptiten avgörs av faktorer så som finansiell ställning, tillväxtmål, marknadsförutsättningar för den givna tidsperioden samt om effektivitetsvinster kan uppnås vid ett förändrat risktagande. Riskstrategin är en del av Bolagets riskramverk som innefattar styrelsens grundläggande instrument för verksamhetsstyrning och god intern kontroll.

Riskhantering och riskkontroll

Kommuninvest har en central betydelse för finansieringen av svenska kommuners och regioners investeringar. För att uppfylla uppdraget lånar Bolaget upp pengar på den finansiella marknaden och lånar ut dessa till kunderna. Verksamhetsmodellen innebär att Bolaget är utsatt för risker förknippade med den finansiella marknaden, den svenska staten och kommunernas ekonomiska förutsättningar, klimat- och hållbarhetsrelaterade frågor samt interna och externa operativa risker.

Bolagets riskhantering är utformad för att verksamheten ska kunna bedrivas i enlighet med ägardirektiven om ett lågt risktagande. Se sidan 38 för en översikt av de risktyper Kommuninvest regelbundet hanterar och mäter. För att begränsa de risker som förknippas med Bolagets verksamhetsmodell samt tillse att verksamheten hålls inom de, av Bolagets styrelse, angivna riskaptiterna används limiter eller andra åtgärder. Limiter och riktlinjer för riskhantering är fastställda i styrelsens Kreditpolicy och Finanspolicy samt i styrelsens Policy för operativa risker.

Kreditpolicy

I Kreditpolicyn har styrelsen angivit den grundläggande synen på kreditgivning, hur den ska vara organiserad samt dokumentationen av kreditbeslut.

I nu gällande ägardirektiv formuleras den grundläggande synen på Bolagets kreditgivning och analysmodell. Denna baseras på grundprincipen att en exponering mot en svensk kommun ges samma riskvikt som en exponering mot svenska staten. Svenska kommuner har även av tradition upprätthållit ett ansvarstagande ägarskap vilket vid limitsättning för kommunkoncernen tillmäts stor betydelse.

Kreditrisken vid utlåning till ett kommunägt företag anses vara mycket låg. Enligt bolagsordningen kan kreditgivning ske till kommunala företag, stiftelser eller kommunalförbund under förutsättning att medlemmen/medlemmarna utövar ett bestämmande inflytande över låntagaren och att medlemmen/medlemmarna tecknar borgen för åtagandet. Kreditgivning till ett kommunalförbund kräver även att samtliga dess förbundsmedlemmar är medlemmar i Kommuninvest ekonomisk förening.

Finanspolicy

I Finanspolicyn anges styrelsens grundläggande syn på Bolagets likviditetsstrategi, likviditetsanskaffning, likviditetsreserv, användning av derivat samt hantering och kontroll av risker hänförliga till dessa verksamheter.

Strategin för likviditetsanskaffning är en långsiktig plan för Bolagets nuvarande och framtida finansiering. Strategins riktlinjer är att uppfylla en tillräcklig grad av diversifiering av finansieringskällor med hänsyn till antal och typ av motparter, typ av finansiella instrument, löptider, valutor och geografiska marknader.

Enligt Finanspolicyn ska Bolaget identifiera de viktigaste faktorerna som påverkar möjligheten att anskaffa finansiering. Dessa faktorer ska följas noggrant för att försäkra sig om att den bedömda finansieringsförmågan fortfarande gäller under olika tänkbara omständigheter. Bolaget har en övergripande strävan att bibehålla en stor andel av total upplåningsvolym i svenska kronor. I syfte att minimera risken för att utestängas från andra marknader ska Bolaget löpande emittera certifikat och obligationer på andra marknader utöver den svenska.

Syftet med likviditetshantering är att Bolaget ska kunna möta sina kända och prognostiserade likviditetsbehov. Bolagets likviditetsanskaffningsstrategi syftar till att skapa goda förutsättningar för att möta omsättning av befintlig utlåning, nyutlåning, upplåningsförfall och likviditetskrav utifrån säkerställande av ingångna derivat och repor.

Bolaget ska ha en god likviditetsberedskap under normala marknadsförhållanden så väl som i perioder med likviditetspåverkande stress. Styrelsen ska omgående informeras vid indikationer på förändringar i förutsättningarna att upprätthålla en normal likviditetsberedskap. Bolagets organisation för likviditetshantering ska vara utformad för att säkerställa att Bolagets samtliga betalningsförpliktelser kan mötas i tid utan väsentliga merkostnader samt att överlikviditet ska möjliggöra en fortsatt omsättning av befintlig utlåning.

Bolaget ska säkerställa en god matchning mellan tillgångar (utlåning och placeringar) och skulder (upplåning och eget kapital). Eventuella över- eller underskott av likviditet som uppstår i den dagliga verksamheten hanteras intradag via Riksbankens betalningssystem RIX, där Bolaget är fullvärdig medlem.

Oberoende kontroll

Inom Bolaget finns tre oberoende kontrollfunktioner; avdelningen för Risk och Kontroll, Regelefterlevnad och Internrevision. Risk och Kontroll och Regelefterlevnad utgör tillsammans Bolagets andra försvarslinje medan Internrevision utgör Bolagets tredje försvarslinje. De tre olika försvarslinjerna visualiseras i organisationsschemat som presenteras i avsnittet Riskorganisation.

Risk och Kontroll

Avdelningen för Risk och Kontroll utövar den övergripande riskkontrollen och övervakar Bolagets finansiella och operativa risker. Bolagsstyrelsen informeras regelbundet i riskkontrollärenden. Funktionen är skild från affärsverksamheten och rapporterar till VD. Ansvarig för avdelningen är Bolagets riskchef som utses av VD som också rapporterar utnämningen till styrelsen.

Avdelningen ansvarar även för att följa upp att riskrapporteringen är korrekt enligt gällande externa och interna regler, att regelbundet utföra stresstester samt att leda och samordna arbetet kring operativa risker.

Regelefterlevnad

Bolagets funktion för regelefterlevnad är en av affärsverksamheten oberoende kontroll- och stödfunktion som rapporterar till VD. Chefen för regelefterlevnadsfunktionen utses av VD och rapporterar till både VD samt styrelsen i regelefterlevnadsfrågor.

Regelefterlevnadsfunktionen ansvarar bland annat för att övervaka och kontrollera regelefterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten samt ger råd och stöd till verksamheten och den verkställande ledningen i frågor rörande lagar och andra regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten.

Internrevision

Bolagets internrevision, vilken är utlagd på extern part, är en oberoende granskningsfunktion som rapporterar till styrelsen. Internrevisionen ansvarar för utvärdering av hanteringen av risker, Bolagets kontroll- och styrprocesser samt att verksamheten bedrivs enligt styrelsens och VD:s instruktioner. Internrevisorn rapporterar löpande till styrelsen, VD och till de externa revisorerna. Styrelsen fastställer årligen en plan för internrevisionens arbete. VD redogör i styrelsen för åtgärder som vidtagits med anledning av rapporteringen från internrevision.

Riskorganisation

För att tillhandahålla kostnadseffektiv finansiering utan att överstiga Bolagets riskkapital ska riskhanteringen i verksamheten kännetecknas av förebyggande åtgärder som syftar till att förhindra och/eller begränsa såväl risker som dess skadeverkningar.

Bolagets riskchef har det samlade ansvaret för Bolagets riskramverk. Respektive avdelningschef ansvarar för hantering och kontroll av risker inom sitt verksamhetsområde. Framåt- och bakåtblickande analyser används för att säkerställa att Bolaget identifierar, bedömer och mäter risker korrekt.

Kreditgruppen är ett beredande organ vid förslag till förändringar i limitutrymmen mot placerings- och derivatmotparter och medlemmar, samt övriga kreditfrågor som kräver beslut av styrelsen eller VD. Kreditriskkommittén fastställer modell samt faktorer som ligger till grund för Bolaget beräkning av förväntade kreditförluster. Bolagets ALCO-grupp (Asset Liability Committee) ansvarar för att bereda frågor gällande marknadsrisk- och likviditetsriskfrågor som kräver beslut av styrelsen eller VD.

Bolagets RCC-kommitté (Risk Compliance Control) syftar till att på ett samlat sätt dokumentera det arbete som sker inom Bolagets kontrollfunktioner samt till att bereda kontrollfunktionernas rapporter till den verkställande ledningen och till styrelsen.

För mer detaljerad information samt kvantitativ information om Bolagets riskexponering hänvisas till not 2 samt till den separata Risk- och kapitalhanteringsrapport som finns på www.kommuninvest.se.

Kapitalhantering

Föreningen har ansvaret för Kommuninvests kapitaluppbyggnad. Föreningens kapitalhantering syftar till att Koncernen ska vara fullgott kapitaliserad för att möta riskerna i verksamheten, kommande regelkrav och ökande utlåning.

Kommuninvests kapitalisering – ett ägaransvar

Kommuninvest kapitaliserar genom obligatoriska och frivilliga medlemsinsatser från Föreningens medlemmar, tillika dess ägare. Kommuninvests ägare har beslutat att en fördubbling av medlemsinsatserna ska kunna genomföras i kapitalstärkande syfte, utan att Föreningens stadgar behöver skrivas om. Genomförandet kräver ett särskilt beslut vid en ordinarie eller extrainkallad föreningsstämma. Stadgarna i Föreningen medger även andra alternativ, såsom förlagslån och utgivande av primärkapitalinstrument.

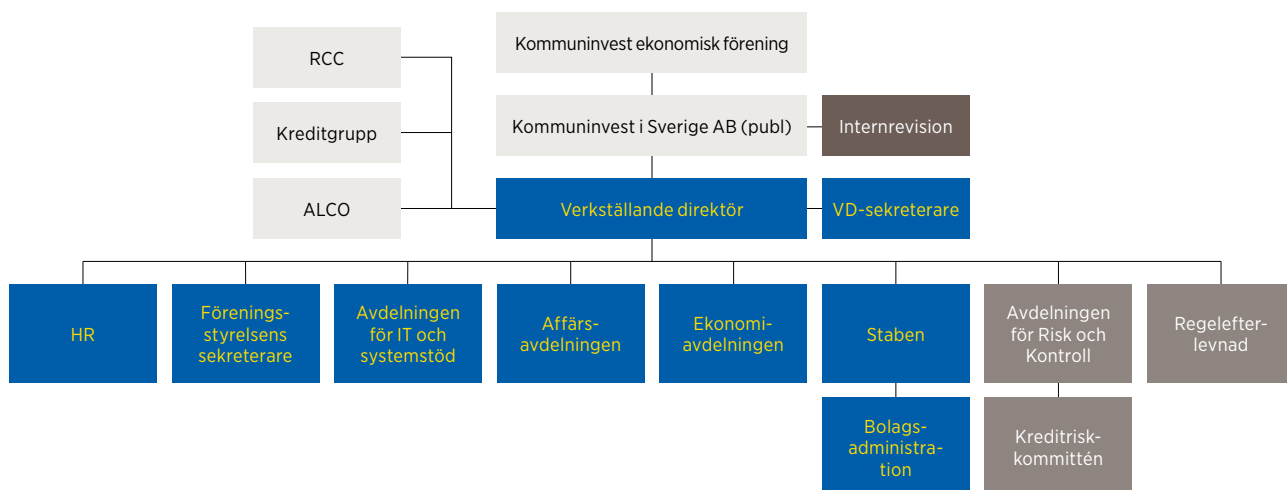
Föreningen stärker kapitalet i Bolaget genom köp av aktier. Allt aktiekapital i Bolaget består av kärnprimärkapital.

Kapitalplan och intern kapitalutvärdering

I Föreningen utarbetas årligen en plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad. Planen innehåller riktlinjer och beslutsregler som rör Koncernens kapitaluppbyggnad samt vilka insatsnivåer som gäller under kommande kapitaliseringsperiod.

Kommuninvests interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU) utgör en viktig byggsten vid upprättandet av planen för Kommuninvests kapitaluppbyggnad. Inom ramen för IKLU görs en intern bedömning av Koncernens kapital- och likviditetsbehov, baserat på riskerna i verksamheten och regulativa krav. Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen sammanställs i en rapport som fastställs av Föreningsstyrelsen och rapporteras på begäran till Finansinspektionen.

Organisationsschema med verksamhetens tre försvarslinjer



- 1:a försvarslinjen
- 2:a försvarslinjen
- 3:e försvarslinjen

Föreningens styrelse har det yttersta ansvaret för Koncernens IKLU och Föreningens VD ansvarar för att integrera Koncernens IKLU-process i Koncernens löpande verksamhet och planering.

Den interna kapitalutvärderingen per årsskiftet visar att Kommuninvest möter samtliga regulativa kapitalkrav, se not 2.

Kommande bruttosoliditetskrav

Från och med den 28 juni 2021 tillämpas det nya kapitalkravsmåttet bruttosoliditetsgrad (leverage ratio) inom EU. Bruttosoliditetskravet är fastställt till tre procent och blir direkt gällande för Kommuninvest via kapitaltäckningsförordningen (EU) 2019/876 av den 20 maj 2019.

Bruttosoliditetsgraden definieras som relationen mellan primärkapitalet och de totala exponeringarna i tillgångar och åtaganden. Rapportering av bruttosoliditetsgrad till berörda myndigheter sker sedan 2014.

Vid beräkningen av bruttosoliditetsgraden gäller en särskild reglering för s.k. offentliga utvecklingskreditinstitut, Public Development Credit Institutions (PDCI). Kommuninvest bedömer att Kommuninvest uppfyller samtliga kriterier för att definieras som ett PDCI och Finansinspektionen finner inga skäl att ifrågasätta den bedömningen i deras senaste översyn- och utvärderingsprocess. För Kommuninvest innebär detta att all utlåning till medlemmar och deras bolag kan avräknas från det exponeringsmått som används vid beräkningen av Bolagets och Koncernens bruttosoliditetsgrad.

Kommuninvest möter därigenom med god marginal bruttosoliditetskravet på tre procent i pelare 1.

Finansinspektionen har kommunicerat att det är tillsynsmyndighetens bedömning att Kommuninvest har fortsatt behov av att hålla kapital mot risken för alltför låg bruttosoliditetsgrad, enligt artikel 98.6 i kapitaltäckningsdirektivet (2013/36/EU), oaktat beslutad reglering om bruttosoliditetskrav i pelare 1. Kapitalbehovet för risken med alltför låg bruttosoliditetsgrad tas upp i pelare 2 och utgår från att Kommuninvests samlade kapitalbehov ska motsvara en bruttosoliditetsgrad, räknad på hela bruttoexponeringsbeloppet (där utlåning till medlemmar och deras bolag är medräknad), på minst en procent. Finansinspektionens bedömning avseende risken med alltför låg bruttosoliditetsgrad gäller för såväl Bolaget som för Koncernen.

Kapitalisering 2019

Kapitaliseringen i Föreningen sker genom medlemsinsatser samt av föreningsstämman beslutad återbetalning av överskottsutdelning. Under 2019 har andelskapitalet i Föreningen ökat med 110,1 mnkr.

Kommuninvests riskhantering i korthet

| BESKRIVNING | RISKHANTERING |
|--|--|
| Kreditrisk | |
| <p>Kreditgivningsrisk</p> <p>Med kreditgivningsrisk avses risken att en motpart i kreditgivningen inte fullföljer sina åtaganden.</p> | <p>Utlåning sker endast till medlemmar och av dessa majoritetsägda företag. Utlåning kan också ske till kommunala stiftelser och kommunalförbund. Medlemmarna följs upp med en egen modell för riskuppföljning och kommunanalys. Bolagets styrelse fastställer årligen en koncernlimit för samtliga medlemmar. Limiten innebär en maximal nivå på Koncernens nettokoncernskuld per invånare. Utlåning till kommunala företag, stiftelser och kommunalförbund sker endast om kommunerna lämnat en proprieborgen. Kommuner och regioner har beskattningsrätt och kan inte försättas i konkurs. Staten har även det yttersta ansvaret för kommunsektorns verksamhet. Kreditgivningsrisken bedöms vara mycket låg.</p> |
| <p>Emittentrisk</p> <p>Med emittentrisk avses risken att en emittent av ett värdepapper inte återbetalar hela sitt åtagande vid förfall.</p> | <p>Placeringar sker främst i värdepapper utgivna av stater eller statligt garanterade emittenter, där emittenten har ett kreditbetyg om lägst A från S&P Global Ratings. Maximal återstående löptid på värdepapper i likviditetsreserven är 39 månader. Samtliga utestående emittenter följs upp årligen och vid behov. Bolagets styrelse fastställer årligen en totallimit för varje emittent. Kommuninvests höga krav på emittenter gör att emittentrisken bedöms vara begränsad.</p> |
| <p>Motpartsrisk</p> <p>Med motpartsrisk avses risken att motparten i ett finansiellt kontrakt fallerar innan slutavvecklingen av kassaflödena. Motpartsrisk uppkommer då derivatkontrakt ingås med motparten i syfte att reducera eller eliminera marknadsriskerna. Ett sådant derivatkontrakt kan, beroende på förändringar i marknadsvärden, innebära antingen en fordran eller en skuld mot motparten.</p> | <p>För att Bolaget ska ingå ett oclearat derivat krävs att motparten vid affärstillfället har ett kreditvärde som emittent om lägst BBB+ eller är garanterad av någon med denna kreditvärdighet. Har motparten ett kreditvärde lägre än A, tas särskild hänsyn till derivatets omsättningsbarhet, komplexitet och löptid. För att Bolaget ska ingå ett clearat derivat krävs att motparten vid affärstillfället har ett kreditvärde som emittent om lägst BBB-.</p> <p>Affärsutrymmet begränsas utifrån ett antal kriterier. Samtliga utestående motparten följs upp årligen och vid behov. Derivatexponeringar ska omfattas av ISDA-avtal och i de flesta fall CSA-avtal. För nya motparten är CSA-avtal ett krav. CSA-avtal innebär att Kommuninvest erhåller säkerheter för de fordringar som överstiger i avtalet fastställd exponering. De säkerheter som Kommuninvest erhåller, innebär att motpartsrisken begränsas. Bolagets styrelse fastställer via instruktioner krav på ISDA- och CSA-avtalens utformning.</p> |
| <p>Marknadsrisk</p> <p>Med marknadsrisk avses risken att nettomarknadsvärdet (det sammanlagda värdet) på Bolagets tillgångar och skulder minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på den finansiella marknaden.</p> | <p>Kommuninvests verksamhet och affärsmodell ger upphov till marknadsriskerna i form av ränterisk, valutarisk, kreditmarknadsrisk, övrig prisrisk och avvecklingsrisk. Marknadsrisk mäts och följs upp löpande. Största delen av ränte- och valutariskerna samt övrig prisrisk byts mot motpartsrisken genom derivatkontrakt. Kreditmarknadsrisken begränsas dels genom en god matchning av löptider mellan skulder och tillgångar, dels genom att både tillgångarna och skulderna har mycket god kreditkvalitet med, historiskt sett, små rörelser i underliggande priser. Bolaget är exponerat mot förändringar i kreditspreadar på tillgångar och/eller skulder samt förändringar i basis-swappar. Genom god styrning och kontroll hålls den risken på en kontrollerad och acceptabel nivå. Exponering mot ränte- och valutarisk är mycket begränsad.</p> |
| <p>Likviditetsrisk</p> <p>Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfalltidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.</p> | <p>Den strukturella likviditetssituationen ska vara mycket stabil med god löptidsmatchning mellan skulder och tillgångar. Likviditetsriskerna begränsas genom att Bolaget är fullvärdig medlem i Riksbankens betalningssystem, RIX. Genom RIX kan Kommuninvest bland annat låna mot säkerhet. För att säkerställa god likviditetsberedskap även under perioder av stress har Bolaget en höglikvid likviditetsreserv. Sammantaget begränsar detta likviditetsriskerna i Bolaget.</p> |
| <p>Operativ risk</p> <p>Med operativ risk avses risken för förluster till följd av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser inklusive legala risker.</p> | <p>Riskidentifiering sker löpande under året i verksamheten. Metoden inkluderar åtgärdsplanering för att hantera de identifierade riskerna. Det finns rutiner och systemstöd för att möjliggöra rapportering och uppföljning av icke önskvärda händelser. God styrning och kontroll innebär att den operativa risken hålls på en kontrollerad och acceptabel nivå.</p> |

Styrning och kontroll i centrum

Kommuninvest ekonomisk förening är moderförening i Kommuninvestkoncernen. Föreningen ägs av 290 svenska kommuner och regioner med syfte att effektivisera deras finansverksamhet. Föreningen utgör tillsammans med Kommuninvest i Sverige AB (publ) samt Kommuninvest Fastighets AB en finansiell företagsgrupp.

God styrning och kontroll är av central betydelse för Koncernen, eftersom den är offentligt ägd och har ett ansvarsfullt uppdrag. Bolagsstyrningsrapporten för Kommuninvest i Sverige AB återfinns i dess årsredovisning.

Kommuninvestkoncernen

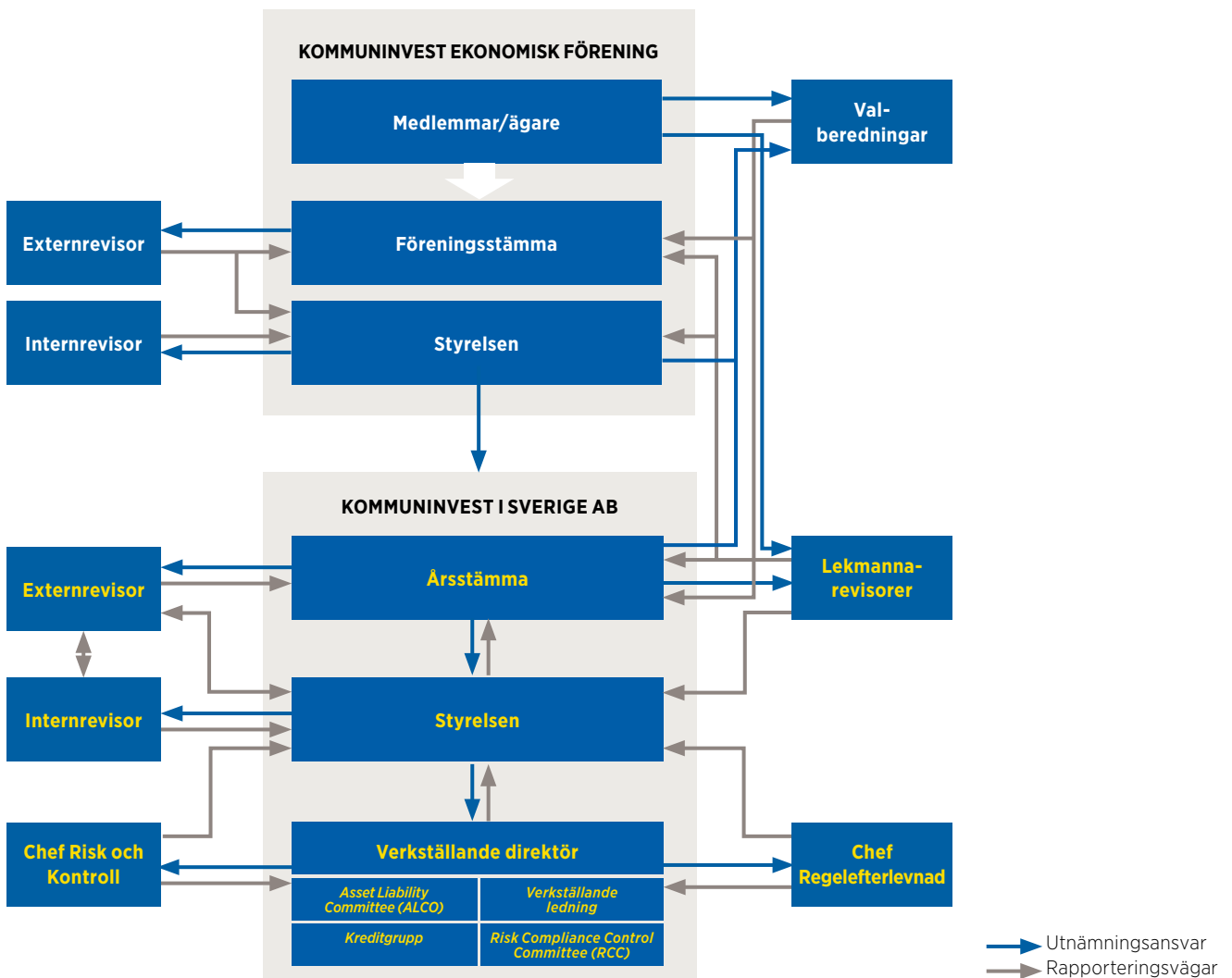
Kommuninvest ekonomisk förening ("Föreningen", org.nr. 716453-2074) äger 100 procent av aktierna i Kommuninvest i Sverige AB ("Bolaget", org.nr. 556281-4409).

Bolaget äger 100 procent av aktierna i Kommuninvest Fastighets AB (org.nr. 556464-5629). Andelskapitalet i Föreningen uppgick per 2019-12-31 till 7 000,0 (6 889,9) mnkr.

Varje ny medlem i Föreningen tillskjuter ett andelskapital till Föreningen baserat på invånarantal i medlemskommunen eller -regionen. Per 2019-12-31 hade Föreningen 290 (288) medlemmar.

Principer för styrning

Medlemmarna i Föreningen utgörs av svenska kommuner och regioner. Föreningen är en medlemssamverkan med främsta syfte att ge medlemmarna och deras majoritetsägda företag tillgång till kostnadseffektiv och stabil lånefinansiering.



Föreningen ska enligt stadgarna inte drivas med vinstsyfte. När dess behov av konsolidering är tillgodosett ska allt överskott tillfalla medlemmarna. Medlemmarna bestämmer själva om verksamhetens inriktning, och ingen medlem har ensam ett bestämmande inflytande. På årsstämman har varje medlem en röst.

Nedan presenteras några av de principer som bolagsstyrningen baseras på. Till detta kommer styrelsens arbetsordning, instruktionen för den verkställande direktören och andra interna regler som styrelsen har fastställt.

Medlemssamråd

För att stimulera till ägarinflytande och dialog genomförs årliga medlemssamråd, där representanter för föreningsstyrelsen diskuterar aktuella frågor med medlemmarnas företrädare i mindre forum. Medlemssamråden är viktiga forum för att förbereda beslutsärenden inför årsstämman. Inför årsstämman 2019 avhölls medlemssamråden på 17 (18) platser runtom i Sverige, med 357 (346) deltagande politiker och tjänstemän. I september 2019 hölls tre extra medlemssamråd, med 81 deltagande politiker och tjänstemän, för att diskutera kapitalisering av Koncernen. Ett av de extra medlemssamråden webbsändes.

Ägardirektiv

Styrelsen i Föreningen utarbetar ägardirektiv för Bolaget, som fastställs årligen på ordinarie föreningsstämma.

I ägardirektiven formuleras ramarna för den verksamhet som Föreningen uppdrar åt styrelsen i Bolaget att utöva. Ägardirektiven inkluderar framförallt riktlinjer för konsolidering, risknivåer, ersättningsprinciper, principer för resor och representation, kunskap i finansieringsfrågor, utveckling av produkter och tjänster samt eventuella särskilda uppdrag som Föreningen ger Bolaget. Ägardirektiven blir gällande genom att de fastställs av årsstämman i Bolaget.

Mål för verksamheten

Koncernens övergripande mål är att skapa största möjliga nytta för medlemmarna i Föreningen. Det ska nås bland annat genom att ha en hög andel nöjda kunder, att stå för en stor andel av medlemmarnas lånefinansiering, att ha hög kostnadseffektivitet samt att ha en finansiell styrka som stödjer verksamhetens långsiktiga inriktning.

Ersättningsprinciper

Styrelsen för Bolaget fastställer, i enlighet med ägardirektiven, de ersättningsprinciper som gäller inom Bolaget. Principerna ses även över regelbundet. Då Bolaget av Finansinspektionen inte anses vara betydande i fråga om storlek, intern organisation samt verksamhetens art, omfattning och komplexitet, föreligger inte krav på en ersättningskommitté. Dessa uppgifter fullgörs i stället av ordföranden i Bolagets styrelse.

Ersättningarna ska skapa förutsättningar för att attrahera, behålla och motivera medarbetarna så att verksamheten kan bedrivas på bästa möjliga sätt. Grundprincipen är att ersättningar och andra anställningsvillkor ska vara marknadsmässiga utan att vara löneledande och enbart bestå av fast lön. Inga rörliga ersättningar utgår. Lönesättningen bestäms

Mer information om Kommuninvests bolagsstyrning

På Kommuninvests webbplats www.kommuninvest.se återfinns följande information:

- Stadgar för Kommuninvest ekonomisk förening.
- Information om medlemmar och medlemsinträde.
- Bolagsordning för Kommuninvest i Sverige AB.
- Information om valberedningarnas arbete.

med hänsyn till arbetsuppgiften och dess svårighetsgrad, ansvar och krav på utbildning samt medarbetarens sätt att uppfylla kraven som ställs och bidra till förbättringar i verksamheten.

Årsstämma

Årsstämman i Föreningen är det högsta beslutande organet inom Koncernen. Årsstämman 2019 ägde rum den 11 april 2019 i Stockholm. Vid stämman var 169 (162) kommuner och regioner representerade, motsvarande 58 (56) procent av medlemmarna. Vid årsstämman har varje medlem en röst. Några av de beslut som fattades var:

- Årsredovisning.
- Ränta på insatskapital och återbäring till medlemmarna.
- Ägardirektiv till Kommuninvest i Sverige AB.
- En reviderad plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad.

Årsstämman i Bolaget avhålls i direkt anslutning till Föreningens årsstämma.

Valberedning

Det finns två valberedningar inom Koncernen, dels en valberedning för Föreningen, dels en valberedning för Föreningens företag. Valberedningarna har det yttersta ansvaret för att beslut om tillsättning bereds i en strukturerad och transparent process, som ger medlemmarna möjlighet att ge sin syn på och lämna förslag i tillsättandefrågor och andra därtill hörande frågor samt att därigenom skapa goda förutsättningar för väl underbyggda beslut.

Valberedningen för Föreningen utses vid årsstämman, på basis av förslag lämnat av Föreningens styrelse. Valberedningen för Föreningens företag utses inom Föreningens styrelse. Föreningens styrelse har beslutat att dess arbetsutskott ska utgöra valberedning för Föreningens företag.

Styrelsearbetet

Styrelsearbetet bedrivs dels i styrelsen för Föreningen, dels i styrelsen för Bolaget. Huvudprincipen är att Föreningens styrelse hanterar medlems- och ägarfrågor och Bolagets styrelse hanterar frågor som rör affärsverksamheten. Det innebär att frågor rörande nya medlemmar, utträde, eventuell utslutning, kapitalisering av Koncernen, borgensfrågor med mera hanteras av Föreningens styrelse.

Bolagets styrelse hanterar finansieringsfrågor, kreditfrågor (exempelvis limiter, analyser) samt andra verksamhetsfrågor. Kopplingen mellan de båda styrelserna är dock stark, eftersom vissa frågor angår både Förenings- och Bolagsstyrelsen. Föreningens styrelse, som representerar ägarna, har dock

Valberedning för Föreningens företag 2019/2020

Göran Färm (S), Norrköpings kommun, ordförande
 Linda Frohm (M), Kalix kommun, vice ordförande
 Ewa-May Karlsson (C), Region Västerbotten
 Margreth Johnsson (S), Trollhättans kommun (avgick 2019-04-11)
 Pierre Sjöström (S), Staffanstorps kommun (valdes in 2019-04-11)

Mer information om valberedningen, inklusive den fullständiga arbetsordningen, finns på www.kommuninvest.se

ingen direkt bestämmanderätt över Bolagets styrelse. Föreningens styrning av Bolagets styrelse sker endast genom stämmobeslut eller stämmobeslutat ägardirektiv.

Föreningsstyrelsens arbetsutskott

Inom Föreningens styrelse utses årligen ett arbetsutskott, bestående av styrelsens ordförande och vice ordförande samt ytterligare minst en styrelseledamot. Arbetsutskottet ska på styrelsens uppdrag bland annat svara för beredningen av styrelsens arbete och årligen utvärdera VD:s arbetsinsatser. Arbetsutskottet utgör även valberedning för Föreningens företag och revisionsutskott enligt arbetsordning fastställd av föreningsstämman. Arbetsutskottet har i egenskap av revisionsutskott vidare i uppdrag att träffa Föreningens och dotterföretagens externa revisorer och lekmannarevisorer för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt synen på Föreningens och Koncernens risker. Resultatet av arbetsutskottets och revisionsutskottets arbete ska löpande rapporteras vid styrelsens sammanträden.

Verkställande direktören

Den verkställande direktören ansvarar för Föreningens löpande förvaltning i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. Då Föreningens medlemmar är demokratiskt styrda organisationer och Föreningens verksamhet är av samhällsnyttig art, ska verkställande direktörens ansvar för den löpande förvaltningen vara begränsad till sådana löpande administrativa ärenden som inte är av principiell betydelse eller på annat sätt av särskild betydelse för Föreningen. Om det i ett enskilt ärende är oklart om beslutande-

rätten ska tillkomma styrelsen eller den verkställande direktören, ska verkställande direktören låta styrelsen pröva frågan eller om styrelsens ställningstagande inte kan inväntas, samråda med styrelsens ordförande. Enligt Lag (2018:672) om ekonomiska föreningar 7:e kap., 29 §, ges verkställande direktören rätt att i vissa fall vidta åtgärder utan styrelsens bemyndigande. Av skäl som angivits ovan ska verkställande direktören i sådana fall iaktta mycket stor restriktivitet och alltid söka samråd med styrelsens ordförande.

Ledningsprövning

I enlighet med regelverket för finansiella företag som står under Finansinspektionens kontroll, ska styrelsens ledamöter i Kommuninvest ekonomisk förening samt verkställande direktören ledningsprövas.

Styrelsepresentation

Styrelsen för Kommuninvest ekonomisk förening har, från och med årsstämman 11 april 2019, bestått av Göran Färm (ordförande), Linda Frohm (vice ordförande), Lilly Bäcklund, Britta Flinkfeldt, Ewa-May Karlsson, Maria Liljedahl, Örjan Mossberg, Kenneth Handberg, Jonas Ransgård, Fredrik Larsson, Niclas Nilsson, Bo Rudolfsson, Carina Sándor, Pierre Sjöström och Anna-Britta Åkerlind. Ledamöterna presenteras på sidan 42.

Analys- och finanskommittén

Föreningsstyrelsen utser en Analys- och finanskommitté. Kommittén ansvarar för uppföljning av medlemmarnas ekonomiska status samt utvecklingen i kommunsektorn i sin helhet. Den har dessutom till uppgift att på uppdrag av Föreningens styrelse bereda nya medlemsansökningar. Kommittén består enbart av tjänstemän, eftersom uppgifterna kräver djup ekonomisk specialkompetens. Enligt kommitténs instruktion ska sammansättningen spegla olika delar av landet. Medlemmarna ska ha erfarenhet från olika kommuntyper samt kunskaper om verksamheter i bolagsform.

Ersättningar

Vid årsstämman 2019 beslutades om en förändrad arvodeering för föreningsstyrelsen, se vidare not 7 där de sammanlagda arvoden framgår. Totalt arvode till styrelsens ledamöter uppgick för år 2019 till 1 644,3 (1 566,1) tkr.

Styrelsearbetet 2019

Under 2019 har styrelsen haft 5 (5) ordinarie sammanträden samt 1 (1) konstituerande sammanträde. Arbetet och besluten har, utöver de löpande ärendena, bland annat avsett:

- Medlemssamråd
- Planerad kapitaluppbyggnad
- Ägardirektiv
- Uppföljning av medlemmarna och sektorns skuldsättning
- Internrevisionsrapporter
- Intern kapital- och likviditetsutvärdering IKLU
- Årsredovisning och delårsrapport

Styrelsen för Kommuninvest ekonomisk förening

Ordförande



GÖRAN FÄRM (S)
Norrköpings kommun

Vice ordförande



LINDA FROHM (M)
Kalix kommun

Ordinarie ledamöter



LILLY BÄCKLUND (S)
Lycksele kommun



BRITTA FLINKFELDT (S)
Arjeplogs kommun



EWA-MAY KARLSSON (C)
Region Västerbotten



ÖRJAN MOSSBERG (V)
Växjö kommun



JONAS RANSGÅRD (M)
Göteborgs Stad



FREDRIK LARSSON (M)
Region Värmland



NICLAS NILSSON (SD)
Kristianstads kommun



CARINA SÁNDOR (L)
Skinnskattebergs kommun



MARIA LILJEDAHL (SD)
Köpings kommun



KENNETH HANDBERG (S)
Örebro kommun



BO RUDOLFSSON (KD)
Laxå kommun



PIERRE SJÖSTRÖM (S)
Staffanstorps kommun



ANNA-BRITTA ÅKERLIND (C)
Örnsköldsviks kommun

SUPPLEANTER

Peter Hemlin (M)
Bollebygd kommun

Catharina Winberg (M)
Växjö kommun

Christina Johansson (M)
Arboga kommun

Peter Kärnström (S)
Sandvikens kommun

Mohamad Hassan (L)
Uppsala kommun

Hans Lindberg (S)
Umeå kommun

Ulf Olsson (S)
Borås Stad

Ann-Marie Johansson (S)
Region Jämtland Härjedalen

Anders Johansson (C)
Mönsterås kommun

Elizabeth Peltola (C)
Älmhults kommun

Catharina Fredriksson (S)
Oxelösunds kommun

Teddy Nilsson (SD)
Svalövs kommun

Martin Kirchberg (SD)
Torsås kommun

Maria Fälth (KD)
Upplands-Väsby kommun

Jeanette Wäppling (V)
Gällivare kommun

REVISORER

Årsstämman för Kommuninvest ekonomisk förening väljer externrevisor och lekmanrevisor. Kommuninvest ska enligt bolagsordningen ha en revisor. Externrevisorn utses av årsstämman på förslag från styrelsens revisionsutskott för tiden intill slutet av den ordinarie stämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet. Årsstämman har också rätt att utse en revisorssuppleant.

Samma revisionsbolag som är utsett till externrevisor för Koncernen är även utsett till externrevisor för Bolaget och Kommuninvest Fastighets AB. Samma personer som är utsedda lekmanrevisor för Koncernen är även utsedda lekmanrevisor för Bolaget. Syftet är att erhålla en mer effektiv revision för Koncernen.

Extern revisor

Vid 2016 års årsstämma i Föreningen utsågs, för perioden intill slutet av årsstämman 2020, KPMG AB till revisionsbolag. KPMG AB har som huvudansvarig revisor valt auktoriserade revisorn Anders Tagde. Huvudansvarig revisor träffar styrelsen i Bolaget minst två gånger per år, och styrelsen i För-

eningen minst en gång per år. Bland Anders Tagdes övriga revisionsuppdrag kan nämnas ICA Banken och OK-Q8 Bank.

Internrevisor

Styrelsen för Föreningen har från 2016 utsett PwC (Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB) till internrevisionsbolag, med certifierade internrevisorn Peter Nilsson som internrevisor.

Lekmannarevisor

Lekmannarevisorerna träffar regelbundet de externa revisorerna, styrelseordföranden, verkställande direktören och andra representanter för Koncernen. Vid behov kan lekmannarevisorerna initiera extra granskningsinsatser utöver den normala lagstadgade revisionen.

På Föreningens årsstämma 2016 utsågs följande lekmannarevisor för Koncernen intill slutet av årsstämman 2020: Barbro Hassel (S), Skara kommun (nyval) och Cecilia Löfgreen (M), Järfälla kommun (nyval). På Föreningens årsstämma 2019 avgick Cecilia Löfgreen som lekmanrevisor och Anki Svensson (M), Tyresö kommun valdes in i hennes ställe.

Förvaltningsberättelse – Moderföreningen

Allmänt om verksamheten

Kommuninvest bildades 1986 som ett regionalt projekt för interkommunalt samarbete i Örebro Län, via bolaget Kommuninvest i Örebro Län AB. Från och med 1993 blev det möjligt för alla kommuner och regioner i landet att söka medlemskap i Kommuninvest ekonomisk förening (Föreningen). Föreningen äger kreditmarknadsbolaget Kommuninvest i Sverige AB (Bolaget), i vilket all affärsverksamhet bedrivs.

Samarbetet bygger på frivillighet och affärsmässighet. Det primära syftet med verksamheten är att uppnå långfristigt goda villkor för medlemmarnas finansiering. Verksamheten omfattar främst lån för investeringsfinansiering. Kommuninvest verkar också som medlemsorganisation för att påverka de allmänna förutsättningarna för sektorns finansiering.

Endast medlemmar i ägarföreningen, samt av medlemmarna kontrollerade bolag, stiftelser och förbund, har rätt att utnyttja Kommuninvests tjänster. Kredit till sådana bolag, stiftelser eller förbund förutsätter att deras ändamål ligger inom ramen för den kommunala kompetensen och att medlemmen tecknat borgen för kredittagarens förpliktelser. Det finansiella samarbetet ska bedrivas med minsta möjliga risktagande för Föreningen, Bolaget och dess medlemmar.

Finanssamarbetets organisation

Svenska kommuner och regioner kan efter prövning bli medlemmar i Kommuninvest ekonomisk förening. Koncernen utgörs huvudsakligen av Föreningen och Bolaget. Bolaget äger sedan 1 januari 2012 även Kommuninvest Fastighets AB. Kommuninvest Fastighets AB äger den fastighet där Bolaget bedriver sin verksamhet.

Solidarisk borgen

Medlemmarna i Föreningen tecknar en obegränsad solidarisk proprieborgen för Bolagets samtliga förpliktelser. I tillägg till denna förbindelse har borgensmännen tecknat ett avtal som fördelar eventuella krav, baserade på borgensförbindelsen, i relation till respektive kommuns skuld till Bolaget. Medlemmarna har också tecknat ett garantiavtal, som reglerar medlemmarnas ansvar för de motpartsexponeringar som uppstår som en följd av Bolagets användning av derivatkontrakt.

Verksamhet byggd på medlemmarnas behov

Omfattningen av Koncernens verksamhet avgörs främst av antalet medlemmar i Föreningen och de enskilda medlemmarnas finansiella behov. Per 31 december 2019 hade Föreningen 290 (288) medlemmar, varav 278 (277) kommuner och 12 (11) regioner. Därmed var 96 (96) procent av Sveriges kommuner och 57 (55) procent av regionerna medlemmar (delägare) i Föreningen. Under året tillkom Region Blekinge och Ekerö kommun som medlemmar.

Andelskapital

Föreningens styrelse fastställer årligen hur stor insats nya medlemmar ska erlagga. Insatsens storlek är relaterad till kommunens eller regionens invånarantal. Det totala andelskapitalet i Föreningen uppgick vid utgången av 2019 till 7 000,0 (6 889,9) mnkr. Ökningen är en effekt av inbetalt insatskapital från medlemmarna. Därutöver kan andelskapitalet ökas genom stämmobeslut om insatsemission eller genom beslut om nya årliga insatser.

Medlemsstatus

Antalet medlemmar i Kommuninvest ekonomisk förening uppgick vid årets slut till 290 (288). Ingen uppsägning av medlemskapet har skett under 2019 och ingen återbetalning av insatskapital till följd av uppsägning kommer att ske under kommande räkenskapsår.

Återbäring och insatsränta på medlemsinsatser

Genom beslut på Föreningens årsstämma använder sig Föreningen från och med räkenskapsåret 2011 av överskottsutdelningsformen återbäring och insatsränta för att synliggöra resultatet i Bolaget hos Föreningens medlemmar/ägare.

Ekonomiskt utfall

Föreningen redovisar för 2019 ett resultat före skatt om 358,3 (720,2) mnkr. Resultatet är främst hänförligt ett koncernbidrag från Bolaget om 393,5 (750,6) mnkr. Resultat efter skatt uppgick till 355,4 (717,8) mnkr.

Personal

Föreningen har inte haft några anställda under 2019 varför inga löner har utgått.

Vinstdisposition

Styrelsen för Kommuninvest ekonomisk förening föreslår att:

Till föreningsstämmans förfogande stående vinstmedel 360 722 492 kr disponeras på följande sätt:

| | |
|--|--------------------|
| Till medlemmarna utdelas 1,75 % insatsränta på insatskapitalet | 121 059 484 |
| Till medlemmarna utdelas åter- bäring i proportion till respektive medlems andel av den totala affärsvolymen under 2019 | 234 345 516 |
| Balanseras i ny räkning | 5 317 492 |
| Summa disponerat | 360 722 492 |

Se även not 11 på sidan 84.

Att berättigade till insatsränta och återbäring är de kommuner och regioner som blivit medlemmar i Föreningen senast 31 december 2019.

Att utbetalning av ränta på insatskapital och återbäring ska ske senast en månad efter beslut på Föreningens årsstämma 2020.

Att med affärsvolym avses för respektive medlem för 2019 belöpande genomsnittlig låneskuld till Kommuninvest i Sverige AB. I medlems affärsvolym inräknas också sådan låneskuld i medlems bolag med mera på sätt som anges i stadgarna §15.

Gällande regelverk för kapitaltäckning och stora exponeringar innebär att Kommuninvest vid varje tidpunkt ska ha en kapitalbas som motsvarar minst summan av kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med Kommuninvests interna kapitalutvärderingspolicy. Den totala kapitalrelationen uppgår till 128,2 (192,8) procent, att jämföra med pelare 1-kravet, inklusive buffertkrav, om 12,5 (11,4) procent. Kapitalbasen uppgår efter föreslagna vinstdisposition till 7 456,1 (7 553,0) mnkr och slutligt minimikapitalkrav till 465,3 (313,4) mnkr. Specifikation av posterna framgår av not 2, avsnitt Kapitaltäckning Koncernen.

Kommuninvests ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att Kommuninvest kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt. Styrelsens bedömning är att den föreslagna utdelningen av insatsränta och återbäring inte äventyrar Föreningens ekonomiska situation. Av de föreslagna utdelade medlen förväntas en del återföras till Föreningen som insatskapital från de medlemmar som inte betalt upp till högsta beslutade nivå för medlemsinsats. Det för detta ändamål beräknade men ännu ej beslutade kapitaltillskottet uppgår till 13,0 (30,9) mnkr.

Vad beträffar Kommuninvests resultat och ställning i övrigt, hänvisas till resultat och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Finansiella rapporter

FINANSIELLA RAPPORTER

| | |
|--|----|
| Resultaträkning och Rapport över totalresultat – Koncernen | 48 |
| Balansräkning – Koncernen | 50 |
| Redogörelse för förändringar i eget kapital – Koncernen | 52 |
| Kassaflödesanalys – Koncernen | 54 |
| Resultaträkning och Rapport över totalresultat – Moderföreningen | 55 |
| Balansräkning – Moderföreningen | 56 |
| Redogörelse för förändringar i eget kapital – Moderföreningen | 57 |
| Kassaflödesanalys – Moderföreningen | 58 |

NOTER

| | |
|--|-----|
| Not 1 Redovisningsprinciper | 59 |
| Not 2 Risk- och kapitalhantering | 63 |
| Not 3 Räntenetto | 78 |
| Not 4 Provisionskostnader | 79 |
| Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner | 79 |
| Not 6 Övriga rörelseintäkter | 79 |
| Not 7 Allmänna administrationskostnader | 80 |
| Not 8 Övriga rörelsekostnader | 82 |
| Not 9 Kreditförluster, netto | 82 |
| Not 10 Skatter | 83 |
| Not 11 Vinstdisposition | 84 |
| Not 12 Belåningsbara statsskuldforbindelser | 84 |
| Not 13 Utlåning till kreditinstitut | 85 |
| Not 14 Utlåning | 85 |
| Not 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 85 |
| Not 16 Aktier och andelar i dotterföretag | 86 |
| Not 17 Derivat och säkringsredovisning | 86 |
| Not 18 Immateriella tillgångar | 87 |
| Not 19 Materiella tillgångar | 88 |
| Not 20 Fordran på dotterbolag | 88 |
| Not 21 Övriga tillgångar | 88 |
| Not 22 Övriga skulder | 88 |
| Not 23 Avsättningar | 88 |
| Not 24 Efterställda skulder | 89 |
| Not 25 Eget kapital – Kommuninvest ekonomisk förening | 89 |
| Not 26 Eget kapital – Koncernen | 90 |
| Not 27 Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och åtaganden | 91 |
| Not 28 Närstående relationer | 91 |
| Not 29 Finansiella tillgångar och skulder | 92 |
| Not 30 Information om finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning | 96 |
| Not 31 Övergång till IFRS 16 Leasingavtal – Koncernen | 97 |
| Not 32 Händelser efter balansdagen | 98 |
| Fem år i sammandrag – Koncernen | 99 |
| Alternativa nyckeltal – Koncernen | 100 |
| Underskrifter | 101 |
| Revisionsberättelse | 102 |
| Granskningsrapport | 105 |
| Medlemsförteckning | 106 |

Resultaträkning – Koncernen

1 januari–31 december

| Mnkr | Not | 2019 | 2018 |
|--|-----|---------------|----------------|
| Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden | | 1 198,9 | 494,0 |
| Övriga ränteintäkter | | 24,6 | 11,3 |
| Räntekostnader beräknade enligt effektivräntemetoden | | -241,0 | 436,7 |
| Övriga räntekostnader | | -171,5 | -69,5 |
| RÄNTENETTO | 3 | 811,0 | 872,5 |
| Provisionskostnader | 4 | -11,3 | -8,2 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | 5 | -201,5 | 161,4 |
| <i>varav bortbokade tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</i> | | 3,3 | 0,5 |
| Övriga rörelseintäkter | 6 | 9,0 | 7,6 |
| SUMMA RÖRELSEINTÄKTER | | 607,2 | 1 033,3 |
| Allmänna administrationskostnader | 7 | -246,9 | -273,5 |
| Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar | 18 | -4,4 | -5,3 |
| Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar | 19 | -3,9 | -3,9 |
| Övriga rörelsekostnader | 8 | -7,9 | -4,5 |
| SUMMA KOSTNADER | | -263,1 | -287,2 |
| RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER | | 344,1 | 746,1 |
| Kreditförluster, netto | 9 | 12,6 | -24,3 |
| RÖLSERESULTAT | | 356,7 | 721,8 |
| Skatt | 10 | -2,9 | -3,7 |
| ÅRETS RESULTAT | | 353,8 | 718,1 |

Rapport över totalresultat – Koncernen

1 januari–31 december

| Mnkr | 2019 | 2018 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| ÅRETS RESULTAT | 353,8 | 718,1 |
| Övrigt totalresultat | - | - |
| TOTALRESULTAT | 353,8 | 718,1 |

Kommentarer till resultaträkningen – Koncernen

Räntenetto

Räntenettot uppgick till 811,0 (872,5) mnkr och var därmed marginellt lägre än föregående år. Koncernens utlåningsmarginal har kunnat sänkas med drygt 3 baspunkter under 2019 jämfört med föregående år vilket främst beror på en återhållsam kostnadsutveckling i kombination med ökad utlåningsvolym. Den kraftigt ökade utlåningsvolymen kompenserar en del av minskningen i räntenetto som de sänkta marginalerna ger.

För mer information gällande periodens räntenetto, se not 3.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -201,5 (161,4) mnkr. Resultatet förklaras huvudsakligen av orealiserade marknadsvärdeförändringar om -193,9 (164,4) mnkr. Eftersom Kommuninvest har för avsikt att hålla tillgångarna och skulderna till förfall realiserar normalt sett inte dessa värden. För ytterligare information se not 29.

De orealiserade marknadsvärdeförändringarna under året förklaras framförallt av att ingående orealiserade vinster från valutaswappar har minskat när kontrakten närmat sig förfall. Valutaswappar används för att säkra riskerna från Kommuninvests finansiering i amerikanska dollar och hålls alltid till förfall. Se vidare not 5.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 263,1 (287,2) mnkr, inklusive kostnaden för resolutionsavgift om 27,4 (69,1) mnkr.

Resolutionsavgiften beräknas som en riskjusterad andel av balansomslutningen med avdrag för utlåning. Den riskjusterade andelen bestäms av Bolagets riskprofil i förhållande till övriga avgiftsskyldiga institut i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/63. Resolutionsavgiften för år 2019 har för Kommuninvest av Riksgälden fastställts till 27,4 (69,1) mnkr.

Exklusive resolutionsavgiften uppgick kostnaderna till 235,7 (218,1) mnkr, varav personalkostnader utgjorde 129,7 (124,0) mnkr och övriga kostnader 106,0 (94,1) mnkr. Ökningen av övriga kostnader förklaras till största del av ökade IT-kostnader samt en ökning av tillsynsavgiften till Finansinspektionen.

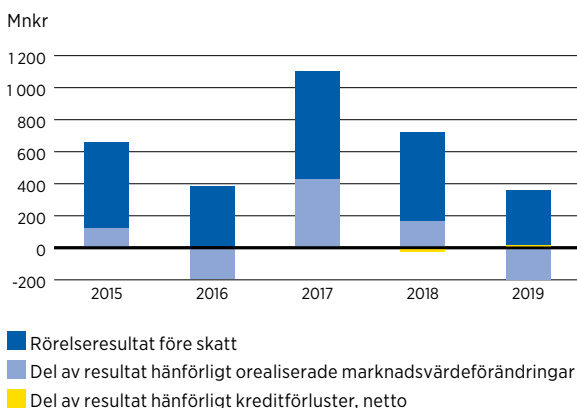
Kreditförluster, netto

Kreditförluster, netto uppgick till 12,6 (-24,3) mnkr. Kommuninvest har inte haft någon konstaterad kreditförlust. Samtliga kreditförluster är förväntade kreditförluster beräknade i enlighet med redovisningsstandarden IFRS 9. IFRS 9 föreskriver att förväntade kreditförluster ska beräknas utifrån en framåtblickande analys av ekonomisk utveckling. Årets kreditförluster uppgick till ett positivt belopp, främst till följd av förändringar i kreditrisk. För mer information om kreditförluster se not 2.

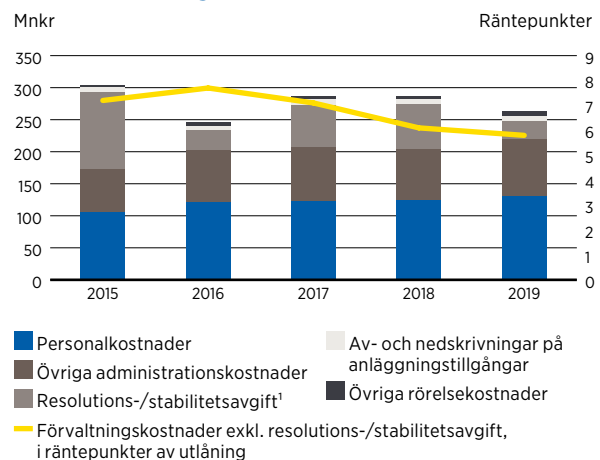
Årets resultat

Kommuninvests rörelseresultat, resultat före skatt, uppgick till 356,7 (721,8) mnkr. I rörelseresultatet ingår orealiserade marknadsvärdeförändringar om -193,9 (164,4) mnkr och kreditförluster, netto om 12,6 (-24,3) mnkr. Exklusive orealiserade marknadsvärdeförändringar och kreditförluster, netto uppgick resultatet till 538,0 (581,7) mnkr. Kommuninvest benämner detta som sitt operativa resultat, för mer information se alternativa nyckeltal på sidan 100. Årets skattekostnad redovisad i resultaträkningen uppgick till -2,9 (-3,7) mnkr. För mer information angående redovisad skatt, se not 10. Resultatet efter skatt uppgick till 353,8 (718,1) mnkr.

Rörelseresultat före skatt



Kostnadsfördelning



1) Resolutionsavgiften ersatte stabilitetsavgiften under år 2016.

Balansräkning – Koncernen

Per den 31 december

| Mnkr | Not | 2019 | 2018 |
|---|-----------|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | 2 | 811,1 | - |
| Belåningsbara statskuldförbindelser | 2, 12 | 17 686,3 | 39 230,3 |
| Utlåning till kreditinstitut | 2 | 21 935,7 | 1 870,7 |
| Utlåning | 2, 14 | 408 218,1 | 355 710,0 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 2, 15 | 7 722,6 | 7 457,8 |
| Derivat | 2, 17, 30 | 11 967,0 | 11 333,2 |
| Immateriella tillgångar | 18 | 21,4 | 15,7 |
| Materiella tillgångar, inventarier | 19 | 7,4 | 5,3 |
| Materiella tillgångar, byggnader och mark | 19 | 29,4 | 29,8 |
| Aktuell skattefordran | | 75,0 | 78,6 |
| Övriga tillgångar | 21 | 2 826,5 | 1 463,8 |
| Uppskjuten skattefordran | 10 | 0,6 | 0,6 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 20,2 | 15,2 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 471 321,3 | 417 211,0 |
| SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL | | | |
| Skulder och avsättningar | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 2 | 4 027,7 | 584,0 |
| Emitterade värdepapper | 2 | 446 763,0 | 396 796,9 |
| Derivat | 2, 17, 30 | 3 484,5 | 5 959,6 |
| Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring | 17 | 0,7 | - |
| Övriga skulder | 22 | 8 006,2 | 4 578,3 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 44,3 | 43,4 |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | 23 | 0,1 | 0,1 |
| Efterställda skulder | 24 | 1 000,1 | 1 000,1 |
| Summa skulder och avsättningar | | 463 326,6 | 408 962,4 |
| Eget kapital | | | |
| Andelskapital | | 7 000,0 | 6 889,9 |
| Reserver | | 21,1 | 12,0 |
| Balanserade vinstmedel | | 619,8 | 628,6 |
| Årets resultat | | 353,8 | 718,1 |
| Summa eget kapital | 26 | 7 994,7 | 8 248,6 |
| SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL | | 471 321,3 | 417 211,0 |

Kommentarer till balansräkningen – Koncernen

Tillgångar

Kommuninvests totala tillgångar uppgick vid periodens slut till 471 321,3 (417 211,0) mnkr och utlåningen till kommunerna och regionerna står för huvuddelen av tillgångarna. Utlåningen uppgick till ett redovisat värde om 408 218,1 (355 710,0) mnkr vid årsskiftet. Ökningen i utlåningen beror på ett fortsatt högt investeringsbehov i kommunsektorn i kombination med lägre utlåningspriser, se avsnitt Räntenetto på sidan 49. I nominella termer uppgick utlåningen till 406 511,1 (353 946,1) mnkr.

Likviditetsportföljen, bestående av balansräkningsposterna Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, Belåningsbara statsskuldförbindelser, Utlåning till kreditinstitut samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper, uppgick till 48 155,7 (48 558,8) mnkr.

Derivatillgångarna (derivat med positivt marknadsvärde) uppgick till 11 967,0 (11 333,2) mnkr.

Balansräkningsposten Övriga tillgångar uppgick till 2 826,5 (1 463,8) mnkr. Övriga tillgångar består främst av ställda säkerheter om 2 807,6 (1 454,4) mnkr. Ställda säkerheter för derivat clearade hos central clearingmotpart nettas per motpart och valuta i balansräkningen, se vidare not 30. Ställda kontantsäkerheter för derivat som ej har clearats hos en central motpart för clearing föreligger ej kvittningsrätt och tas därmed upp till fullo i balansräkningen. För mer information om övriga tillgångar se not 21.

Skulder

Kommuninvests skulder uppgick till 463 326,6 (408 962,4) mnkr och upplåningen ökade under året till 450 791,4 (397 380,9) mnkr.

Derivatskulderna (derivat med negativt marknadsvärde) uppgick till 3 484,5 (5 959,6) mnkr.

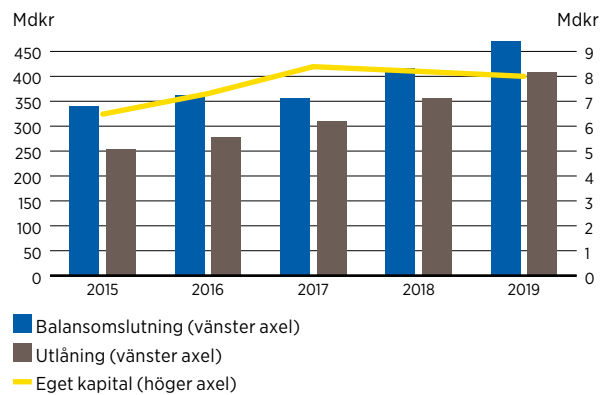
Balansräkningsposten övriga skulder uppgick till 8 006,2 (4 578,3) mnkr. I övriga skulder ingår erhållna säkerheter om 7 981,5 (4 551,8) mnkr. För erhållna säkerheter för derivat clearade hos central motpart för clearing nettas per motpart och valuta i balansräkningen, se vidare not 30. Erhållna kontantsäkerheter för derivat som ej har clearats hos central clearingmotpart föreligger ej kvittningsrätt och tas därmed upp till fullo i balansräkningen. Ytterligare information angående övriga skulder återfinns i not 22.

Efterställda skulder består av ett 30-årigt förlagslån från Föreningens medlemmar till Kommuninvest ekonomisk förening. Lånet, inklusive upplupen ränta, uppgick till 1 000,1 (1 000,1) mnkr.

Eget kapital

För information om Eget kapital se Redogörelse för förändringar i eget kapital på sidan 52.

Balansräkning



Redogörelse för förändringar i eget kapital – Koncernen

| Mnkr | Andelskapital | Reserver ¹ | Balanserad vinst eller förlust | Totalt eget kapital |
|---|----------------|-----------------------|-----------------------------------|------------------------|
| Utgående eget kapital 2017-12-31 | 6 770,6 | -0,7 | 1 619,1 | 8 389,0 |
| Övergångseffekt IFRS 9 | | 3,8 | -11,8 | -8,0 |
| Ingående eget kapital 2018-01-01 | 6 770,6 | 3,1 | 1 607,3 | 8 381,0 |
| Totalresultat | | | | |
| Årets resultat | | | 718,1 | 718,1 |
| Årets förändring fond för utvecklingsutgifter | | 8,9 | -8,9 | - |
| Årets totalresultat | | | | - |
| Summa totalresultat | - | 8,9 | 709,2 | 718,1 |
| <i>Vinstdisposition enligt föreningsstämmans beslut</i> | | | | |
| Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta | | | -969,8 | -969,8 |
| <i>Nytt andelskapital under perioden</i> | | | | |
| Insatser inbetalda vid nytt medlemskap | | | | - |
| Insatser från befintliga medlemmar | 119,3 | | | 119,3 |
| Utgående eget kapital 2018-12-31 | 6 889,9 | 12,0 | 1 346,7 | 8 248,6 |
| Ingående eget kapital 2019-01-01 | 6 889,9 | 12,0 | 1 346,7 | 8 248,6 |
| Totalresultat | | | | |
| Årets resultat | | | 353,8 | 353,8 |
| Årets förändring fond för utvecklingsutgifter | | 9,1 | -9,1 | - |
| Årets totalresultat | | - | | - |
| Summa totalresultat | - | 9,1 | 344,7 | 353,8 |
| <i>Vinstdisposition enligt föreningsstämmans beslut</i> | | | | |
| Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta | | | -717,8 | -717,8 |
| <i>Nytt andelskapital under året</i> | | | | |
| Insatser inbetalda vid nytt medlemskap | 12,0 | | | 12,0 |
| Insatser från befintliga medlemmar | 98,1 | | | 98,1 |
| Utgående eget kapital 2019-12-31 | 7 000,0 | 21,1 | 973,6 | 7 994,7 |

1) Reserver består av aktiverade egenupparbetade utvecklingskostnader som förts om från balanserad vinst eller förlust, justerat med en proportionell andel av avskrivningen som förts tillbaka från fonden till fritt eget kapital.

Kommentarer till redogörelse för förändringar i eget kapital – Koncernen

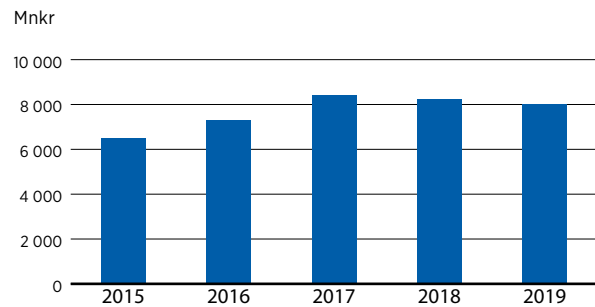
Eget kapital

Vid utgången av år 2019 uppgick det egna kapitalet i Koncernen till 7 994,7 (8 248,6) mnkr. Eget kapital har under perioden främst påverkats av årets resultat om 353,8 (718,1) mnkr samt av utbetalning av överskottsutdelning om 717,8 (969,8) mnkr till Föreningens medlemmar baserat på återbäring samt ränta på insatskapital för räkenskapsåret 2018. Under året har dessutom kapitalinsatser om totalt 110,1 (119,3) mnkr från Föreningens medlemmar tillkommit. För mer information gällande överskottsutdelning samt kapitaluppbyggnad via kapitaltillskott, se sidan 33 samt sidorna 36–37.

Fond för utvecklingsutgifter om 21,1 (12,0) mnkr motsvarar aktiverade egenupparbetade utvecklingskostnader justerat med en proportionell andel av avskrivningen som förts tillbaka från fonden till fritt eget kapital

För mer information om Koncernens och Föreningens eget kapital se not 25 samt 26.

Eget kapital



Kassaflödesanalys – Koncernen

1 januari – 31 december

| Mnkr | 2019 | 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Rörelseresultat | 356,7 | 721,8 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 190,0 | -130,4 |
| Betald inkomstskatt | 0,8 | -1,6 |
| | 547,5 | 589,8 |
| Förändring av likviditetsreserv | 21 349,0 | -9 564,7 |
| Förändring av utlåning | -52 528,8 | -45 915,2 |
| Förändring av övriga tillgångar | -1 367,9 | -663,6 |
| Förändring av övriga skulder | 3 427,9 | 3 907,6 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -28 572,3 | -51 646,1 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Förvärv av immateriella tillgångar | -10,1 | -11,0 |
| Förvärv av materiella tillgångar | -4,5 | -0,5 |
| Avyttring av materiella tillgångar | 0,2 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -14,4 | -11,5 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Emission av räntebärande värdepapper | 182 226,2 | 202 020,3 |
| Förfall och återköp av räntebärande värdepapper | -132 155,6 | -148 339,2 |
| Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta | -717,8 | -969,8 |
| Insatser inbetalda vid nytt medlemskap | 12,0 | - |
| Insatser från befintliga medlemmar | 98,1 | 119,3 |
| Amortering av leasingskulld | -0,4 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 49 462,5 | 52 830,6 |
| Årets kassaflöde | 20 875,8 | 1 173,0 |
| Likvida medel vid årets början | 1 871,5 | 698,5 |
| Likvida medel vid årets slut | 22 747,3 | 1 871,5 |
| Likvida medel består i sin helhet av kassa och tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut vilka vid anskaffningstillfället har en löptid om högst 3 månader samt är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer. | | |
| Justering för poster som ej ingår i kassaflödet | | |
| Avskrivningar | 8,3 | 9,2 |
| Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar | -0,1 | - |
| Kursdifferenser från förändring av finansiella anläggningstillgångar | 0,5 | 0,5 |
| Orealiserade marknadsvärdesförändringar | 193,9 | -164,4 |
| Kreditförluster, netto | -12,6 | 24,3 |
| Summa | 190,0 | -130,4 |
| Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet | | |
| Erhållen ränta ¹ | 1 086,2 | 352,2 |
| Erlagd ränta ² | 530,2 | 1 260,6 |

1) Som erhållen ränta redovisas de betalningar som har betalats och erhållits för Koncernens utlåning och placeringar samt de betalningar som betalats och erhållits avseende derivatkontrakt som används för att säkra Koncernens utlåning och placeringar.

2) Som erlagd ränta redovisas de betalningar som har betalats och erhållits för Koncernens upplåning samt de betalningar som betalats och erhållits avseende derivatkontrakt som används för att säkra Koncernens upplåning.

Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten

| 2019 | IB | Kassaflöden | Valutakursförändringar | Verkligt värdeförändring | Koncernbidrag | UB |
|-----------------------------|------------------|-----------------|------------------------|--------------------------|---------------|------------------|
| Amortering av leasingskulld | 1,1 | -0,4 | - | - | - | 0,7 |
| Upplåning inkl. derivat | 392 007,3 | 50 070,6 | 0,5 | 229,8 | - | 442 308,2 |
| Summa | 392 008,4 | 50 070,2 | 0,5 | 229,8 | - | 442 308,9 |

Resultaträkning – Moderföreningen

1 januari–31 december

| Mnkr | Not | 2019 | 2018 |
|---|-----|--------------|--------------|
| Rörelsens kostnader | 7 | -18,8 | -17,5 |
| Rörelseresultat | | -18,8 | -17,5 |
| Finansiella intäkter och kostnader | | | |
| Intäkter från andelar i koncernföretag, koncernbidrag | | 393,5 | 750,6 |
| Räntekostnader | 3 | -0,1 | -0,2 |
| Räntekostnader Förlagslån | 3 | -16,3 | -12,7 |
| Summa finansiella intäkter och kostnader | | 377,1 | 737,7 |
| Resultat efter finansiella poster | | 358,3 | 720,2 |
| Resultat före skatt | | 358,3 | 720,2 |
| Skatt | 10 | -2,9 | -2,4 |
| ÅRETS RESULTAT | | 355,4 | 717,8 |

Rapport över totalresultat – Moderföreningen

1 januari–31 december

| Mnkr | 2019 | 2018 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Årets resultat | 355,4 | 717,8 |
| Övrigt totalresultat | - | - |
| Årets totalresultat | 355,4 | 717,8 |

Balansräkning – Moderföreningen

Per den 31 december

| Mnkr | Not | 2019 | 2018 |
|--|-----|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Aktier i dotterbolag | 16 | 7 100,0 | 7 100,0 |
| Summa anläggningstillgångar | | 7 100,0 | 7 100,0 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| <i>Fordringar</i> | | | |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 0,1 | 0,5 |
| Fordran på dotterbolag | 20 | 1 397,0 | 1 639,8 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 0,0 | 0,1 |
| Summa omsättningstillgångar | | 1 397,1 | 1 640,4 |
| Utlåning till kreditinstitut | 13 | 11,9 | 18,7 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 8 509,0 | 8 759,1 |
| SKULDER OCH EGET KAPITAL | | | |
| Eget kapital | | | |
| Andelskapital | 25 | 7 000,0 | 6 889,9 |
| Reservfond | | 140,3 | 140,3 |
| Balanserat resultat | 11 | 5,3 | 5,3 |
| Årets resultat | 11 | 355,4 | 717,8 |
| Summa eget kapital | | 7 501,0 | 7 753,3 |
| Skulder | | | |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | |
| Efterställda skulder | 24 | 1 000,1 | 1 000,1 |
| Summa långfristiga skulder | | 1 000,0 | 1 000,1 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | |
| Leverantörsskulder | 22 | 1,4 | 0,5 |
| Skatteskulder | 22 | 4,4 | 2,4 |
| Övriga kortfristiga skulder | 22 | 0,3 | 0,4 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 1,8 | 2,4 |
| Summa kortfristiga skulder | | 7,9 | 5,7 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | | 8 509,0 | 8 759,1 |

Redogörelse för förändringar i eget kapital – Moderföreningen

| Mnkr | Andelskapital | Reservfond ¹ | Fritt eget kapital | Totalt eget kapital |
|---|----------------|-------------------------|--------------------|---------------------|
| Ingående eget kapital 2018-01-01 | 6 770,6 | 140,3 | 975,1 | 7 886,0 |
| Årets resultat | | | 717,8 | 717,8 |
| <i>Vinstdisposition enligt föreningsstämmans beslut</i> | | | | |
| Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta | | | -969,8 | -969,8 |
| Avsättning reservfond | | | | - |
| <i>Nytt andelskapital under året</i> | | | | |
| Insatser inbetalda vid nytt medlemskap | | | | - |
| Insatser från befintliga medlemmar | 119,3 | | | 119,3 |
| Utgående eget kapital 2018-12-31 | 6 889,9 | 140,3 | 723,1 | 7 753,3 |
| Ingående eget kapital 2019-01-01 | 6 889,9 | 140,3 | 723,1 | 7 753,3 |
| Årets resultat | | | 355,4 | 355,4 |
| <i>Vinstdisposition enligt föreningsstämmans beslut</i> | | | | |
| Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta | | | -717,8 | -717,8 |
| Avsättning reservfond | | | | - |
| <i>Nytt andelskapital under året</i> | | | | |
| Insatser inbetalda vid nytt medlemskap | 12,0 | | | 12,0 |
| Insatser från befintliga medlemmar | 98,1 | | | 98,1 |
| Utgående eget kapital 2019-12-31 | 7 000,0 | 140,3 | 360,7 | 7 501,0 |

1) Reservfond består av en lagstadgad avsättning till bundet eget kapital.

Kassaflödesanalys – Moderföreningen

1 januari – 31 december

| Mnkr | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Rörelseresultat | 358,3 | 720,2 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | -393,5 | -750,6 |
| Betald inkomstskatt | -0,9 | -0,4 |
| | -36,1 | -30,8 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | |
| Förändring av leverantörsskulder | 0,9 | 0,1 |
| Förändring av övriga skulder | -0,7 | 1,0 |
| Förändring av övriga tillgångar | 0,5 | -0,5 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -35,4 | -30,2 |
| Finansieringsverksamheten¹ | | |
| Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta | -717,8 | -969,8 |
| Insatser inbetalda vid nytt medlemskap | 12,0 | - |
| Ny insats från medlemmarna | 98,1 | 119,3 |
| Förändring av skuldförhållanden inom Koncernen | 636,3 | 863,1 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 28,6 | 12,6 |
| Årets kassaflöde | -6,8 | -17,6 |
| Likvida medel vid årets början | 18,7 | 36,3 |
| Likvida medel vid årets slut | 11,9 | 18,7 |
| Likvida medel består i sin helhet av kassa och bank. | | |
| Justering för poster som ej ingår i kassaflödet | | |
| Ej erhållna koncernbidrag | -393,5 | -750,6 |
| Uppskrivning av finansiell anläggningstillgång | - | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -393,5 | -750,6 |
| Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet | | |
| Erhållen ränta | - | - |
| Erlagd ränta | -16,4 | -12,9 |

1) Föreningen har valt att under finansieringsverksamheten presentera koncernbidrag, överskottsutdelning samt ny insats från medlemmarna då dessa transaktioner är nära samman-kopplade med varandra.

Noter

Alla belopp anges i miljoner kronor i den mån inte annat uttryckligen anges.

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 11 mars 2020. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 16 april 2020.

Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som tillämpades i årsredovisningen för 2018 med undantag för ändringar föranledda av nya IFRS-standarder som har trätt i kraft 1 januari 2019. Jämförande period har inte räknats om.

Upplysningar om karaktär och omfattning av risker som härrör från finansiella instrument lämnas på sidorna 34–38 i förvaltningsberättelsen samt i not 2.

Koncernen

Koncernredovisningen är upprättad enligt av EU antagna internationella redovisningsprinciper – International Financial Reporting Standards – IFRS. I koncernredovisningen tillämpas också kompletterande regler i Lag om årsredovisning i kreditinstitut samt värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) och RFR 1, kompletterande redovisningsregler för koncerner utgiven av rådet för finansiell rapportering.

Föreningen

Föreningens årsredovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 2, redovisning för juridiska personer utgiven av rådet för finansiell rapportering. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden följs så långt detta är möjligt, inom ramen för ÅRL och med de undantag som motiveras av skatteregler.

Nya och ändrade lagar, standarder och tolkningar

Kommuninvest har ändrat redovisningsprinciperna hänförliga till leasing efter att IFRS 16 Leasingavtal ersatte IAS 17 Leasingavtal den 1 januari 2019. Införandet har haft en immateriell påverkan, övergången justerades i ingående balans och inga jämförelsetal har räknats om.

Övriga nya eller ändrade lagar, standarder och tolkningar som har införts under året har inte haft någon väsentlig påverkan på Kommuninvests resultat, ställning, upplysningar, kapitalkrav, kapitalbas eller stora exponeringar.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16, Leasingavtal, är en ny leasingstandard som trädde i kraft den 1 januari 2019 och ersatte IAS 17 Leasingavtal. En väsentlig skillnad i den nya leasingstandarderna är att leasingavtal inte längre klassificeras som finansiella eller operationella för leasingtagare. Istället introduceras en redovisningsmodell där leasingavtalen tas upp i balansräkningen som nyttjanderätt och leasingkulld. Leasingkostnaderna fördelas mellan räntenetto och avskrivningar fördelat över leasingperioden.

Kommuninvests leasingaktivitet är mycket begränsad och övergången gav en effekt på ingående balans med en ökad balansomslutning om 1,1 mnkr. Övergången gjordes med förenklad metod och inga jämförelsetal räknades om. Nyttjanderätten värderades till samma belopp som leasingkulden och

övergången innebar således ingen effekt på eget kapital. Standarden har haft en immateriell påverkan på Kommuninvests resultat, ställning, upplysningar, kapitalkrav, kapitalbas och stora exponeringar. För mer information se not 3.1.

Nya och ändrade lagar, standarder och tolkningar som ej trätt i kraft

Av de nya standarder och tolkningar som träder i kraft efter år 2019 har nedanstående regler bedömts kunna påverka Kommuninvests framtida årsredovisning. Kommuninvest förtdistillämpar inga regler utan tillämpar reglerna när de är fastställda att tillämpas av EU.

Övriga nya och ändrade lagar, standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på Kommuninvests resultat, ställning, upplysningar, kapitalkrav, kapitalbas eller stora exponeringar.

Ändringar IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7

Den 26 september 2019 publicerade IASB ändringar i standarderna IAS 39, IFRS 9 och IFRS 7 föranledda av pågående reformer av nuvarande referensräntor (även benämnda IBOR).

Ändringarna innebär att företag inte ska tvingas avbryta säkringsredovisningen på grund av den osäkerhet som råder i samband med övergången till nya referensräntor, samt att ytterligare upplysningskrav tillkommer.

Ändringarna innebär att Kommuninvest kan fortsätta tillämpa säkringsredovisning trots den eventuella ineffektivitet som kan uppkomma i säkringsredovisningen som en konsekvens av förändringen i hur Stibor och övriga IBOR bestäms och/eller en eventuell ersättning av Stibor/övriga IBOR med en riskfri ränta. Vidare kommer ändringarna i IFRS 7 att innebära att ytterligare upplysningar kommer att börja lämnas i årsredovisningen från och med 2020.

Ändringarna ska tillämpas på alla säkringsrelationer som direkt påverkas av IBOR-reformen. Ändringarna av standarderna träder i kraft 1 januari 2020, men är ännu inte godkända av EU. Kommuninvest avser inte förtdistillämpa ändringarna. Förändringarna av standarderna har en mycket begränsad påverkan på Kommuninvests resultat och ställning då Kommuninvest har mycket få säkringsrelationer som är kopplade till osäkerheten i utländska IBOR.

Väsentliga bedömningar och antaganden

Vid upprättande av årsredovisningen görs bedömningar och antaganden som påverkar redovisning och tilläggsupplysningar. De viktigaste bedömningarna vid tillämpning av redovisningsprinciper utgör hur finansiella instrument klassificeras och värderas enligt vad som redogörs för nedan i avsnitten Finansiella instrument.

För tillgångar och skulder värderade till verkligt värde påverkas värdet av bedömningen av om tillgängliga marknadspriser är baserade på en aktiv marknad. Vid fastställandet av verkligt värde för finansiella instrument som ej handlas på en aktiv marknad tillämpas värderingstekniker och därvid görs antaganden som kan vara förenade med osäkerhet. I not 29 beskrivs hur verkligt värde för finansiella instrument beräknas inklusive väsentliga antaganden, osäkerhetsfaktorer samt känslighetsanalys. Redovisningen har upprättats på basis av upplupet anskaffningsvärde med undantag för en betydande del av Kommuninvests finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde vid bristande överensstämmelse eller till upplupet anskaffningsvärde med justering för verkligt

Not 1 forts.

värde avseende den risk som är föremål för säkringsredovisning. Se vidare avsnittet om Finansiella instrument samt not 29.

Bedömning har gjorts gällande Kommuninvests affärsmodell för finansiella tillgångar som är att hålla tillgångarna till förfall. Under året har ingen förändring skett gällande affärsmodellens syfte och bedömningen är att affärsmodellen har både efterlevts under året och dess syfte att erhålla kontraktuella kassaflöden kvarstår. I bedömningen har inkluderats att Bolagets Finanspolicy är oförändrad samt utvärdering av årets försäljningar. För mer information om nettoresultat av finansiella tillgångar se not 5.

Kommuninvest beräknar förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9 på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Vid beräkning av förväntade kreditförluster används bland annat framåtblickande scenarion och antaganden. Metod för att fastställa förväntade kreditförluster är därmed förenad med osäkerhet. I not 2 redogörs för metodvalen och dess antaganden.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och samtliga bolag i vilka moderbolaget kontrollerar mer än 50 procent av röstetalet eller på annat sätt har bestämmande inflytande. Dotterbolag konsolideras från och med den dag då kontrollen överförs till koncernen och upphör att konsolideras den dag då kontrollen skiljs från koncernen. När kontrollen över ett dotterbolag upphört inkluderas dotterbolagets resultat endast för den del av redovisningsåret under vilken koncernen hade kontroll över dotterbolaget.

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden. Transaktioner mellan koncernföretag, balansposter och orealiserade vinster på transaktioner mellan företag elimineras.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärde-metoden.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Kommuninvests funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontal.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan enligt den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av:

- Räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde.
- Räntor från finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.
- Räntor på derivat som är säkringsinstrument och för vilka säkringsredovisning tillämpas.

Ränteintäkter och räntekostnader på utlåning, räntebärande värdepapper, skulder till kreditinstitut samt derivat beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. I ränt-

teintäkter och räntekostnader inkluderas i förekommande fall periodiserade belopp avseende transaktionskostnader. Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden består av ränteintäkter på utlåning och placeringar samt ränteintäkter och räntekostnader från derivat som säkrar utlåning och placeringar.

Räntekostnader enligt effektivräntemetoden består av räntekostnader på upplåning samt ränteintäkter och räntekostnader från derivat som säkrar upplåningen.

Eftersom det i derivatkontrakt är möjligt att erhålla ränta i betalbetet innebär rådande ränteläge att Kommuninvest i många fall totalt sett erhållit ränta för en upplåning och dess derivatsäkring. Detta har medfört att totala räntekostnader tidigare uppgått till ett positivt belopp.

Kommuninvest beviljar utlåning med negativ ränta, denna negativa ränteintäkt redovisas som räntekostnad.

I övriga ränteintäkter och övriga räntekostnader ingår bland annat ränta på ställd och erhållen säkerhet samt kostnader för rating och upplåningsprogram.

För mer information om ränteintäkter och räntekostnader se not 3.

Provisionskostnader

Provisionskostnader består av kostnader för mottagna tjänster såsom depåavgifter, betalningsförmedlingsprovisioner och värdepappersprovisioner.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdetförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner. Nettoresultat av finansiella transaktioner består av:

- Orealiserade förändringar i verkligt värde på de tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen, fördelat på handel, obligatoriskt eller genom tillämpning av verkligt värde optionen.
- Orealiserade förändringar i verkligt värde på derivat där säkringsredovisning av verkligt värde tillämpas.
- Orealiserade förändringar i verkligt värde på säkrad post med avseende på säkrad risk i säkring av verkligt värde.
- Realisationsresultat från avyttring av finansiella tillgångar och skulder.
- Valutakursförändringar.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan utlåning, utlåning till kreditinstitut, räntebärande värdepapper, derivat samt övriga finansiella tillgångar. Bland skulder och eget kapital återfinns skulder till kreditinstitut, emitterade värdepapper, derivat samt övriga finansiella skulder. För mer information, se not 29.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när Kommuninvest blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller vid en överföring av den finansiella tillgången och Kommuninvest i samband med detta överför i allt väsentligt samtliga av de risker och fördelar som är förknippade med ägande av den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Not 1 forts.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt när det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Förvärv och avyttring av finansiella instrument redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då Kommuninvest förbinder sig att förvärva eller avyttra instrumentet.

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med beaktande av transaktionskostnader, förutom de tillgångar och skulder som återfinns i kategorin finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, vilka värderas till verkligt värde utan beaktande av transaktionskostnader.

Klassificering och värdering av finansiella instrument

Sedan den 1 januari 2018 tillämpar Kommuninvest IFRS 9 och finansiella tillgångar klassificeras utifrån Kommuninvests affärsmodell. Affärsmodellen identifieras på portföljnivå och återspeglar hur portföljens finansiella tillgångar hanteras tillsammans i syfte att uppnå ett specifikt affärsmål.

Möjliga affärsmodeller för finansiella tillgångar är:

- Hålla till förfall.
- Hålla till förfall och sälja.
- Innehav för handel eller utvärdering på verkligt värde basis.

Kommuninvests finansiella tillgångar delas in i tre portföljer; utlåningsportfölj, likviditetsportfölj och övrigt. Samtliga portföljer bedöms ha samma affärsmål, att erhålla kontraktuella kassaflöden, och affärsmodellen är att hålla till förfall. För att säkerställa att kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta på kapitalbelopp genomförs SPPI-test löpande på Kommuninvests nya tillgångar. Kommuninvest har per den 31 december 2019 ingen tillgång som har fallerat SPPI-testet. Klassificeringen av affärsmodell och utfall av SPPI-testet påverkar Kommuninvests värdering av finansiella tillgångar.

Finansiella instrument kan värderas enligt kategorierna:

- Upplupet anskaffningsvärde.
- Verkligt värde via övrigt totalresultat.
- Verkligt värde via resultaträkningen uppdelat på handel, obligatorisk eller verkligt värde option.

Finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde när bristande överensstämmelse inte existerar. Vid bristande överensstämmelse värderas finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen.

Upplupet anskaffningsvärde

När affärsmodellen för finansiella tillgångar är att hålla till förfall och kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta på kapitalbelopp, det vill säga klarar SPPI-testet, ska de finansiella tillgångarna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det innebär att upplupet anskaffningsvärde är basen för Kommuninvests värdering av finansiella tillgångar eftersom affärsmodellen för Kommuninvests samtliga instrument är att hålla till förfall och samtliga tillgångar bedöms ha kassaflöden enbart bestående av kapitalbelopp och ränta på kapitalbelopp.

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde när bristande överensstämmelse inte existerar. I finansiella skulder ingår posterna skulder till kreditinstitut, emitterade värdepapper samt övriga finansiella skulder såsom erhållen marginalsäkerhet och leverantörsskulder.

Verkligt värde via övriga totalresultat

Kommuninvest har ingen affärsmodell med syfte att både hålla till förfall och sälja och därmed heller inga finansiella instrument i värderingskategorin verkligt värde via övrigt totalresultat.

Verkligt värde via resultaträkningen

Värderingskategorin verkligt värde via resultaträkningen delas upp på handel, obligatorisk och verkligt värde option.

Kommuninvests derivat som innehas för ekonomisk säkring, men som ej ingår i säkringsredovisning, redovisas under värderingskategorin handel för skuldderivat och obligatorisk för tillgångsderivat.

Om Kommuninvest har en finansiell tillgång som fallerar SPPI-testet värderas det instrumentet inom kategorin obligatorisk verkligt värde via resultaträkningen.

Kommuninvest tillämpar verkligt värde optionen när bristande överensstämmelse har identifierats. Bristande överensstämmelse uppstår när ett instrument säkrats med ett eller flera derivatkontrakt för att minimera marknadsriskerna utan att säkringsredovisning tillämpas. Eftersom derivat värderas till verkligt värde via resultaträkningen men inte den säkrade posten uppstår en bristande överensstämmelse. När så är fallet värderas även den ekonomiskt säkrade posten till verkligt värde via resultaträkningen genom verkligt värde optionen. Det skulle leda till bristande överensstämmelse i redovisningen om derivatet värderades till verkligt värde via resultaträkningen men inte dess säkrade post.

Finansiella skulder i kategorin verkligt värde via resultaträkningen avser främst upplåning i fast ränta samt strukturerad upplåning, det vill säga upplåning som är uppsägningsbar och/eller har kupongbetalning som är rörlig men inte kopplad till interbankränta. Anledningen till att upplåning i fast ränta identifierats till denna kategori är att dessa upplåningar säkras ekonomiskt med ett derivat utan att säkringsredovisning tillämpas. Det skulle leda till bristande överensstämmelse om derivatet värderades till verkligt värde via resultaträkningen, men inte dess upplåning.

Anledningen till att strukturerad upplåning identifierats till denna kategori är att upplåningen innehåller väsentliga inbäddade derivat och att det medför att det i en betydande utsträckning minskar inkonsekvenser i värdering av fristående derivat och upplåning.

Säkringsredovisning

Kommuninvest tillämpar IAS 39 när det gäller säkringsredovisning.

För att uppnå en rättvisande bild av verksamheten tillämpar Kommuninvest, där möjligheten finns, säkringsredovisning av verkligt värde för de tillgångar och skulder som har säkrats med ett eller flera finansiella instrument. Kommuninvest tillämpar från och med 2019 både transaktionsmatchad verkligt värdesäkring samt portföljmatchad verkligt värdesäkring.

Den säkrade risken är risken för förändring i verkligt värde till följd av förändringar i swapräntan.

All eventuell ineffektivitet redovisas i resultaträkningen. Om en säkringsrelation inte uppfyller kraven på effektivitet avbryts säkringsrelationen och tillgången/skulden redovisas till upplupet anskaffningsvärde och den ackumulerade värdet förändringen på tillgången/skulden periodiseras över återstående löptid. Kommuninvests säkringsrelationer har bedömts vara effektiva.

Not 1 forts.*Transaktionsmatchad säkring*

Den säkrade posten, som är en fastränteupplåning eller -utlåning, värderas om utifrån förändringar i verkligt värde med avseende på den risk som säkrats. Som säkringsinstrument använder Kommuninvest ränte- och valutaränteswappar. I balansräkningen redovisas värdeförändringen på den säkrade risken på den säkrade posten på samma rad i balansräkningen som den säkrade posten. Både värdeförändring på den säkrade posten samt säkringsinstrumentet redovisas i resultaträkningen under nettoresultat av finansiella transaktioner.

Portföljsäkring

Den säkrade posten härstammar från en portfölj av fastränteutlåningar baserad på förfallodag. Den säkrade posten värderas om till verkligt värde med avseende på säkrad risk. Värdet på den säkrade risken redovisas på separat rad i balansräkningen som Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring. Som säkringsinstrument använder Kommuninvest ränteswappar vars villkor överensstämmer med den säkrade posten. Både värdeförändring på den säkrade posten samt säkringsinstrumentet redovisas i resultaträkningen under nettoresultat av finansiella transaktioner.

Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument

Kommuninvest har sedan införandet av IFRS 9 den 1 januari 2018 börjat beräkna förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Förlustrererveringar görs även på åtaganden utanför balansräkningen, vilka för Kommuninvest består av beviljade ej utbetalda lån, likviditetsgarantier samt byggkreditiv. Kommuninvest har inga konstaterade kreditförluster.

Den särskilda ställningen i den svenska konstitutionen och den kommunala beskattningsrätten gör att kommuner och regioner inte kan försättas i konkurs. Inte heller kan de upphöra att existera på annat sätt. Det är också förbjudet att pantsätta kommunal egendom vilket innebär att kommunerna och regionerna med hela sin skattekraft och samtliga tillgångar svarar för ingångna förbindelser.

Förändringar i förväntade kreditförluster redovisas i resultaträkningen på raden Kreditförluster, netto. I balansräkningen redovisas förväntade kreditförluster som en nedskrivning av tillgångens redovisade värde på tillgångar som enligt IFRS 9 är föremål för nedskrivningar. Förlustrererveringar på åtaganden utanför balansräkningen redovisas som avsättning i balansräkningen.

För information om kreditförluster och beräkningsmodell se not 2 och för resultateffekt av kreditförluster se not 9.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den immateriella tillgångens beräknade nyttjandeperiod från och med den månad tillgången anskaffas och därmed nyttjas.

Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Den beräknade nyttjandeperioden är 5 år.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma Kommuninvest till förfogande och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar. Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräk-

ningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst/förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod från och med den månad tillgången anskaffas och därmed nyttjas. Kommuninvests beräknade nyttjandeperioder för inventarier är 3 alternativt 5 år. För konstföremål som ingår i balansräkningen görs ingen avskrivning.

Pensionering genom försäkring

Kommuninvests pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggade genom försäkringsavtal med Alecta.

Enligt IAS 19 är en avgiftsbestämd plan en plan för ersättningar efter avslutad anställning enligt vilka företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och inte har någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter om den juridiska enheten inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänföra sig till anställdas tjänstgöring under innevarande period och tidigare. En förmånsbestämd pensionsplan definieras som annan plan för ersättningar efter avslutad anställning än avgiftsbestämd plan.

Pensionsplanen för Kommuninvests anställda har bedömts vara en avgiftsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Kommuninvests pensionsinbetalningar redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt Kommuninvest under en period. Premier betalas till Alecta baserat på aktuell lön.

Beträffande pensionsvillkor för ledande befattningshavare har Kommuninvest beslutat följa de principer som redovisas i regeringens riktlinjer för ledande befattningshavare för statligt ägda bolag (april 2009). Kommuninvest betalar en premiebestämd pensionsförsäkring motsvarande 30 procent av VD:s och ledande befattningshavares pensionsgrundande lön dock längst till och med 65 års ålder.

Årets kostnader för försäkringspremier framgår av not 7.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader, inklusive löner och arvoden, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter samt inhyrd personal, utbildningskostnader och övriga personalkostnader. Övriga kostnader som ingår i de administrativa kostnaderna är resolutionsavgift, konsult-, lokal-, IT-, rese-, rating-, marknadsdata-kostnader samt övriga kostnader. För mer information se not 7.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter består främst av finansförvaltningstjänsten K1 Finans som Kommuninvest tillhandahåller till medlemmarna i Kommuninvest ekonomisk förening. De medlemmar som har valt att använda denna tjänst betalar en årsavgift till Kommuninvest, vilken redovisas under övriga rörelseintäkter.

Intäkterna från K1 Finans redovisas sedan 1 januari 2018 under IFRS 15 och Kommuninvest redovisar en intäkt för K1 Finans under avtalsperioden när kund har rätt till åtkomst av tjänsten, vilket innebär att intäkt för finansförvaltningstjänsten periodiseras över kalenderåret. Löpande utgifter relaterade till K1 Finans kostnadsförs.

Not 1 forts.

Övriga rörelsekostnader

Som övrig rörelsekostnad redovisas främst kostnader för marknadsföring och försäkring.

Eventualförpliktelser

Upplysningar om eventualförpliktelser lämnas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Leasing

Kommuninvest tillämpar från och med den 1 januari 2019 IFRS 16 Leasingavtal vid redovisning av leasing. Leasingavtal aktiveras som en nyttjanderätt under materiella tillgångar och som en leasingskulld under övriga skulder i balansräkningen. Lättnadsregeln att kostnadsföra leasingavtal där underliggande tillgång är av lågt värde tillämpas.

Skatter

Under Skatt på årets resultat redovisas aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen förutom då underliggande transaktion redovisas direkt mot övrigt totalresultat eller eget kapital varvid även tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Eget kapital

Kommuninvest har klassificerat andelskapitalet i Kommuninvest ekonomisk förening som eget kapital i Koncernen då andelskapitalet har de egenskaper och uppfyller de villkor som anges i IAS 32:16 A och B, se även not 25.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är framtagen med indirekt metod. Kassaflöden redovisas indelade i in- och utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten. I den löpande verksamheten ingår främst förändring i utlånings- och likviditetsportföljen. Investeringsverksamheten innefattar investeringar i materiella och immateriella tillgångar. Finansieringsverksamheten visar emission samt förfall/återköp av emitterade värdepapper. Kommuninvest tillämpar undantagsregeln i IAS7:23 och nettoredovisar emissioner kortare än 3 månader. I finansieringsverksamheten ingår även nyemission samt förändring av koncernskuld.

Segmentrapportering

Kommuninvest upprättar inte segmentrapportering då enbart ett segment, utlåning till medlemmarna, finns. All verksamhet bedrivs i Sverige och alla kunder har sin hemvist i Sverige. Kommuninvest har ingen kund som står för mer än, eller lika med, 10 procent av intäkterna.

Föreningens redovisningsprinciper

Föreningens redovisningsprinciper följer dem som tillämpas i Koncernen förutom att resultat- och balansräkningar följer årsredovisningslagens uppställningsformer. IFRS 9 tillämpas ej utan finansiella instrument redovisas baserat på anskaffningsvärde samt att aktier i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde. Erhållna koncernbidrag redovisas i resultaträkningen som intäkter från andelar i koncernföretag.

Not 2 Risk- och kapitalhantering

Koncernen

Kommuninvests huvuduppdrag är att säkerställa tillgång till stabil och effektiv upplåning för kommunsektorn. Detta innebär att med utgångspunkt i kundernas behov låna upp pengar på den finansiella marknaden. All finansiell verksamhet i Koncernen bedrivs i Bolaget. Verksamhetsmodellen innebär att Bolaget är utsatt för risker. Bolagets mål, principer och metoder för att hantera dessa risker samt metoder för att mäta risken presenteras nedan (se även sidorna 34–38 för en övergripande beskrivning av Kommuninvests riskprofil och riskorganisation samt den separata Risk- och kapitalhanteringsrapport som finns på www.kommuninvest.se). Inom varje riskområde framgår även aktuell exponering samt beräknat kapitalbehov.

Under 2019 har inga väsentliga förändringar skett avseende Bolagets mål, principer eller metoder för att hantera risk. Bolagets exponeringar mot olika risktyper har heller inte väsentligen förändrats. Ett nytt riskramverk med tillhörande riskpolicy har tagits fram under året. Detta ramverk har börjat gälla från 1 januari 2020. Syftet med policyn är att fastställa de yttre ramarna för Bolagets risktagande och riskhantering. Det nya ramverket ska tydliggöra kopplingen mellan mål, begränsningar i form av ägardirektiv och lagkrav samt riskmått.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för förlust till följd av en motparts oförmåga att infria sina förpliktelser i rätt tid. Kreditrisk uppstår på olika sätt i Kommuninvests verksamhet och delas upp i tre områden; kreditgivningsrisk som uppstår i utlåningsverksamheten, emittentrisk som uppstår i Bolagets likviditetsreserv och motpartsrisk som uppstår när Bolaget använder sig av derivat.

Kreditrisk hanteras utifrån Kommuninvests Riskstrategi, Kreditpolicy och Finanspolicy. Styrelsen fastställer minst årligen limiter för samtliga placerings- och derivatmotparter där limiten avser Bolagets totala exponering mot motparten. Begränsningar bestäms utifrån motpartens kreditvärdighet av vd. När Bolaget bedömer vilka placerings- och derivatmotparter som ska godkännas, samt de krav som ska ställas på dessa, tas hänsyn till motpartens kreditvärdighet inklusive ägarförhållanden, verksamhetens inriktning och omfattning samt finansiell stabilitet.

Not 2 forts.

Koncernens kreditriskexponeringar framgår av tabellen nedan.

| Kreditriskexponering | 2019 | | | | | 2018 | | | | |
|---|-----------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------------|--------------|-----------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------------|-------------|
| | Redovisat bruttovärde | Förväntade kreditförluster | Redovisat värde ¹ | Riskvägt exponeringsvärde | Kapitalkrav | Redovisat bruttovärde | Förväntade kreditförluster | Redovisat värde ¹ | Riskvägt exponeringsvärde | Kapitalkrav |
| Kreditgivning | | | | | | | | | | |
| Utlåning till kommuner och kommunala bolag ² | 408 235,9 | -17,8 | 408 218,1 | - | - | 355 738,5 | -28,5 | 355 710,0 | - | - |
| - Riskklass 1 | 251 135,3 | -10,6 | 251 124,7 | - | - | 230 784,0 | -17,4 | 230 766,6 | - | - |
| - Riskklass 2 | 136 210,9 | -6,3 | 136 204,6 | - | - | 113 889,9 | -10,1 | 113 879,8 | - | - |
| - Riskklass 3 | 13 253,9 | -0,5 | 13 253,4 | - | - | 4 853,6 | -0,4 | 4 853,2 | - | - |
| - Riskklass 4 | 7 635,8 | -0,4 | 7 635,4 | - | - | 6 211,0 | -0,6 | 6 210,4 | - | - |
| Placeringar | | | | | | | | | | |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | 17 686,8 | -0,5 | 17 686,3 | - | - | 39 232,4 | -2,1 | 39 230,3 | - | - |
| - AAA | 14 900,9 | -0,5 | 14 900,4 | - | - | 37 071,9 | -2,1 | 37 069,8 | - | - |
| - AA | 2 785,9 | - | 2 785,9 | - | - | 1 254,0 | - | 1 254,0 | - | - |
| - A | - | - | - | - | - | 906,5 | - | 906,5 | - | - |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | 811,1 | 0,0 | 811,1 | - | - | - | - | - | - | - |
| - AAA | 811,1 | 0,0 | 811,1 | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligationer och räntebärande värdepapper | 7 722,6 | - | 7 722,6 | - | - | 7 457,8 | - | 7 457,8 | - | - |
| - AAA | 6 308,3 | - | 6 308,3 | - | - | 5 064,5 | - | 5 064,5 | - | - |
| - AA | 1 414,3 | - | 1 414,3 | - | - | 2 393,3 | - | 2 393,3 | - | - |
| Utlåning till kreditinstitut | 21 936,2 | -0,5 | 21 935,7 | 2 049,0 | 163,9 | 1 871,4 | -0,7 | 1 870,7 | 374,1 | 29,9 |
| - AAA | 20 042,6 | - | 20 042,6 | 1 670,4 | 133,6 | - | - | - | - | - |
| - AA | 1 893,6 | -0,5 | 1 893,1 | 378,6 | 30,3 | 1 871,4 | -0,7 | 1 870,7 | 374,1 | 29,9 |
| Derivat | | | | | | | | | | |
| Derivat | 11 967,0 | - | 11 967,0 | - | - | 11 333,2 | - | 11 333,2 | - | - |
| - AA | 4 451,7 | - | 4 451,7 | - | - | 4 269,5 | - | 4 269,5 | - | - |
| - A | 6 742,3 | - | 6 742,3 | - | - | 6 311,1 | - | 6 311,1 | - | - |
| - BBB | 773,0 | - | 773,0 | - | - | 752,6 | - | 752,6 | - | - |
| Övriga tillgångar | | | | | | | | | | |
| Övriga tillgångar | 2 980,5 | - | 2 980,5 | 643,9 | 51,5 | 1 609,0 | - | 1 609,0 | 360,4 | 28,8 |
| Åtaganden utanför balansräkningen | | | | | | | | | | |
| Utställda lånelöften ² | 976,6 | -0,1 | 976,5 | - | - | 1 213,6 | -0,1 | 1 213,5 | - | - |
| Beviljad, ej utbetald utlåning ² | 1 618,8 | - | 1 618,8 | - | - | 2 144,4 | 0,0 | 2 144,4 | - | - |
| Totalt (inkl. poster utanför balansräkningen) | 473 935,5 | -18,9 | 473 916,6 | 2 692,9 | 215,4 | 420 600,3 | -31,4 | 420 568,9 | 734,5 | 58,7 |

1) Det redovisade värdet motsvarar maximal kreditriskexponering utan hänsyn till erhållna säkerheter eller andra former av kreditförstärkning.

För information om erhållna säkerheter, se avsnitt Motpartsrisik på sidan 68.

2) Mot säkerhet av kommunal borgen. För definition av Riskklass 1-4, se avsnitt Kreditgivningsrisk på sidan 67.

Förväntade kreditförluster

Bolaget har en Kreditriskkommitté som kvartalsvis sammanträder för att bedöma förändringar i Bolagets fasallokering och förväntade kreditförluster. Dessa förändringar rör kvantitativa modeller som bygger på indata och åtaganden. Processen omhändertas i sin helhet av avdelningen för Risk och Kontroll samt ekonomiavdelningen.

Förändringar av kreditrisken följs dagligen och förväntade kreditförluster (ECL) uppdateras på daglig basis. De tre faktorernas sannolikhet för fallissemang (PD), förlust vid fallissemang (LGD), exponering vid fallissemang (EAD) samt fasallokeringen följs löpande och kvartalsvis görs en samlad bedömning av periodens utveckling samt eventuellt behov av justering av modellen.

Kreditriskexponering

Kommuninvests likviditetsreserv består av placeringar i dessa motpartstyper:

- Stater och statligt relaterade motparter såsom delstater, kommuner och kreditinstitut liknande Kommuninvest.

Kommuninvests utlåningsportfölj består av utlåning till följande grupper:

- Kommuner och regioner (medlemmar i Föreningen).
- Bolag, kommunalförbund och andra entiteter där medlemmarna har ett majoritetsinflytande (kommunal borgen).

Poster utanför balansräkningen:

- Nyutlåning som avtalats men ännu ej betalats ut, byggkreditiv och likviditetsgaranti.

Not 2 forts.*Beräkning av förväntade kreditförluster*

Vid beräkning av förväntade kreditförluster (ECL) multipliceras sannolikhet för fallissemang (PD) med förlust vid fallissemang (LGD) och exponering vid fallissemang (EAD).

$$ECL = PD * LGD * EAD$$

Förväntad löptid

För Bolagets utlåning tillämpas indikatorer för att löpande följa utvecklingen av kreditrisken. Samtliga kreditexponeringar är i fas 1 vilket innebär reserveringar utifrån 12 månaders förväntade kreditförluster. Skulle en utlåningsmotpart på grund av förhöjd kreditrisk klassificeras i fas 2 kommer exponeringen att utgå från samtliga kassaflöden under den återstående löptiden.

För likviditetsreserven nyttjar Kommuninvest regelverkets undantag för låg kreditrisk med stöd i likviditetsreservens kreditriskprofil och goda kreditkvalitet. Kommuninvest definierar låg kreditrisk som ett kreditbetyg från Moody's om lägst Baa3 och S&P Global Ratings om lägst BBB-. Kommuninvest har för närvarande endast placeringar i motparter med god kreditkvalitet som är stater eller har statlig relation.

Kvalitativa bedömningar görs av negativa förändringar i kreditbetyg för att fastställa om det skett en signifikant ökning i kreditrisk. Under förutsättning att ingen signifikant ökning bedöms ha inträffat och kreditbetyget klarar Bolagets krav för låg kreditrisk, består tillgången i fas 1 vilket innebär 12 månaders förväntade kreditförluster.

Definition av fallissemang

All utlåning som inte sker direkt till medlemmar kräver en proprieborgen för hela kreditbeloppet från en eller flera medlemmar.

Kommuninvests definition av ett fallissemang är i linje med de riktlinjer som Europeiska Bankmyndigheten (EBA) tagit fram och innebär att en motpart fallerat när någon eller båda av följande situationer inträffat:

- Kommuninvest anser det osannolikt att motparten till fullo kommer att kunna fullgöra sina förpliktelser.
- Någon av motpartens förpliktelser gentemot Kommuninvest är förfallen till betalning sedan mer än 90 dagar.

Innan exponeringen ska anses som fallerad ska Kommuninvest genomföra en expertbedömning. Denna ska bedöma:

- Om en så kallad teknisk förfallosituation har uppstått, vilket grundas på Europeiska Bankmyndighetens riktlinjer.
- Om exponeringen är direkt mot en medlem (kommun eller region). Den fördjupade analysen motiveras framförallt av kommunernas grundlagsskyddade roll i samhället, som bland annat omfattar beskattningsrätt, vilket leder till att en kommun i praktiken inte kan försättas i konkurs.

Fastställande av försämrad kreditkvalitet

Kommuninvest använder en uppsättning indikatorer för att löpande följa utvecklingen av kreditrisken i utlåningsportföljen. Indikatorernas funktion är att påvisa om det sker en förändring i sannolikhet för fallissemang som ska leda till förflyttning mellan kreditriskfaserna utifrån gränsvärden. Vid ingången av kontraktet klassificeras en tillgång i fas 1 vilket innebär att 12 månaders sannolikhet för fallissemang tillämpas. Vid signifi-

kant ökning i kreditrisk förflyttas den till fas 2 som innebär att sannolikhet för fallissemang på den återstående löptiden tillämpas. Vid fallissemang flyttas exponeringen till fas 3.

Kommuninvest använder dels kvantitativa och dels kvalitativa indikatorer för den löpande uppföljningen av utlåningsportföljen. De kvantitativa indikatorerna består av rating från ratinginstitut och information från kreditupplysningsleverantör (riskscore, riskprognos och betalningsföreläggande) samt Kommuninvests interna riskvärdesmodell för bedömning av utlåningsmotparter. För de kvantitativa indikatorerna finns fastställda gränsvärden, där en överträdelse innebär att uppföljning sker. De kvalitativa indikatorerna består av omstrukturering av lånevillkor. Det finns också ett gränsvärde om 30 dagar som innebär att en tillgång kommer att flyttas till fas 2 om en betalning är försenad med mer än 30 dagar. Innan en enskild motpart flyttas till fas 2 ska en särskild bedömning göras för att belysa bakomliggande orsaker och motpartens övergripande återbetalningsförmåga. Fastställande av de finansiella tillgångarnas kreditkvalitet och eventuella försämringar sker i Kreditriskkommittén.

Kommuninvest har inte lidit någon faktisk kreditförlust, inte modifierat betalningsflöden och inte omförhandlat ett befintligt avtal under Bolagets drygt 30-åriga historia.

I proprieborgen regleras medlemmarnas ansvar för Bolaget. Mot bakgrund av ovanstående har Bolaget inte några specifika principer för bortskrivningar.

Sannolikhet för fallissemang (PD)

Kommuninvest har inget eget empiriskt data att utgå ifrån eftersom Bolaget hittills inte har lidit något fallissemang, varken materialiserat eller tekniskt. För beräkning av sannolikhet för fallissemang tillämpar Bolaget istället S&P Global Ratings databas eftersom den är lämplig för så kallade low-default finansiella institut.

Den sannolikhet för fallissemang som används för beräkning av förväntade kreditförluster är ett viktat genomsnitt av tre olika makrosценарier (normalt, medellågt samt medelhögt konjunkturläge). Grunddata för historiska fallissemang hämtas från S&P Global Ratings för att sedan kalibreras för varje enskilt scenario. Scenariot med normalt konjunkturläge baseras på observerade värden av makrofaktorerna som ingår i modellen, medan scenariot med medellågt konjunkturläge baseras på en historiskt låg percentil för makrofaktorernas värden och vice versa för scenariot med medelhögt konjunkturläge.

Vid beräkning av förväntade kreditförluster i likviditetsreserven tilldelas sannolikhet för fallissemang utifrån emittentens rating. Vid beräkning av förväntade kreditförluster i utlåningsportföljen tilldelas sannolikhet för fallissemang utifrån en interpolering mellan den högsta och lägsta observerade ratingen. För interpoleringen av utlåningsmotpartens rating används Kommuninvests interna riskvärdesmodell.

För utlåningsportföljen fastställer Kommuninvest sannolikhet för fallissemang på motparts nivå och inte på transaktionsnivå. Detta motiveras av att villkoren för all utlåning är identisk och det finns ingen hierarkisk ordning av krediter som getts till en motpart. Med andra ord kommer en försämrad kreditkvalitet att påverka motpartens samtliga transaktioner.

Not 2 forts.

Kvantitativ indata

Kvantitativa indata till beräkning av förväntade kreditförluster återfinns i tabellen nedan.

| Makroekonomisk faktor | Scenario | 2020, % | 2021, % | 2022, % | 2023, % |
|---|-------------------|---------|---------|---------|---------|
| Prognos indata | | | | | |
| BNP utveckling Sverige | Huvudscenario | 1,0 | 1,5 | 1,8 | 1,8 |
| | Positivt scenario | 4,5 | 4,5 | 4,5 | 4,5 |
| | Negativt scenario | -0,4 | -0,4 | -0,4 | -0,4 |
| Förändring i arbetslöshet Sverige | Huvudscenario | 0,4 | 0,2 | -0,2 | -0,3 |
| | Positivt scenario | -13,4 | -13,4 | -13,4 | -13,4 |
| | Negativt scenario | 26,6 | 26,6 | 26,6 | 26,6 |
| Förändring i globalt energiindex | Huvudscenario | -3,1 | 1,9 | 1,9 | 1,9 |
| | Positivt scenario | 27,9 | 27,9 | 27,9 | 27,9 |
| | Negativt scenario | -12,9 | -12,9 | -12,9 | -12,9 |
| Förändring i globalt icke-energiindex | Huvudscenario | 0,1 | 1,7 | 1,7 | 1,7 |
| | Positivt scenario | 17,8 | 17,8 | 17,8 | 17,8 |
| | Negativt scenario | -8,5 | -8,5 | -8,5 | -8,5 |
| Historisk indata | | | | | |
| Historisk förändring i kreditbetyg (-1år) | Huvudscenario | 0,0 | - | - | - |
| | Positivt scenario | 1,0 | - | - | - |
| | Negativt scenario | 99,0 | - | - | - |
| Historisk förändring i OMX index (-1år) | Huvudscenario | 26,0 | - | - | - |
| | Positivt scenario | 42,9 | - | - | - |
| | Negativt scenario | -23,5 | - | - | - |
| Historisk förändring i S&P 500 index (-1år) | Huvudscenario | 28,5 | - | - | - |
| | Positivt scenario | 26,4 | - | - | - |
| | Negativt scenario | -6,8 | - | - | - |

Känslighetsanalys

Känslighetsanalysen för de makroekonomiska faktorerna återfinns i tabellen nedan och gäller endast Bolagets utlåningsportfölj. Tabellen visar hur ECL påverkas vid stress av de makroekonomiska faktorerna, givet Bolagets nutida scenarioviktning (Grundscenario 70 procent, positivt 10 procent, negativt 20 procent).

| Makrosценарier | Förändring i ECL, % |
|--|---------------------|
| BNP: -3%; Arbetslöshet: +3%; Energiindex: -10%; Icke-energi index: -10% OMX Index: -15%; Nedgraderingar: +3% | 59,0 |
| BNP: -2%; Arbetslöshet: +2%; Energiindex: -5%; Icke-energi index: -5% OMX Index: -10%; Nedgraderingar: +2% | 28,0 |
| BNP: -1%; Arbetslöshet: +1%; Energiindex: -1%; Icke-energi index: -1% OMX Index: -5%; Nedgraderingar: +1% | 24,0 |
| BNP: 0%; Arbetslöshet: 0%; Energiindex: 0%; Icke-energi index: 0% OMX Index: 0%; Nedgraderingar: 0% | 3,0 |

Eftersom samtliga exponeringar är i fas 1 påverkar endast ett års PD Bolagets förväntade kreditförluster och känslighetsanalys utförs på ett års horisont i huvudscenario.

Förlust vid fallissemang (LGD)

För förlust vid fallissemang används schablonvärden som appliceras utifrån motpartstyp.

För stater och statligt relaterade motparter inklusive utlåningen används historiska data från Moody's. Det kan noteras att Kommuninvests samtliga motparter har högre kreditbetyg och ett mer stabilt ekonomiskt läge än de som Moody's grundat sin beräkning av förlust vid fallissemang på. Därmed är bedömningen att förlust vid fallissemang för dessa motparter inte överstiger den som empiriskt är framtagen av Moody's. För övriga motparter tillämpas förlust vid fallissemang enligt regelverket CRR.

Exponering vid fallissemang (EAD)

För exponering vid fallissemang används tillgångarnas nominella belopp och utestående avtalsmässiga kassaflöden diskonterade med effektiv ränta. Vilka kassaflöden som inkluderas i beräkningen beror på utfallet av fasallokering. Eftersom undantaget för låg kreditrisk tillämpas för likviditetsreserven inkluderas enbart kassaflöden på ett års horisont för dessa tillgångar. Bolaget har inga säkerheter för sin kreditriskexponering.

Den effektiva räntan består av swapränta, spread för Bolagets utestående emissioner respektive utlåning och spread mellan Bolagets upplåningskostnad och de olika emittenttyperna som finns i likviditetsreserven. Swapränta och spread för Bolagets emissioner inhämtas från sekundärmarknaden, spread för Bolagets utlåning inhämtas från gällande prislista gentemot kund, medan spread mellan Bolagets upplåningskostnad och de olika emittenttyperna bestäms genom expertbedömning.

Dessa beståndsdelar sätts ihop och en diskonteringskurva byggs upp för varje valuta och löptid.

Förändringar i förväntade kreditförluster under perioden

Bolagets förväntade kreditförluster minskade i sin helhet med 12,6 mnkr från 31,4 mnkr till 18,9 mnkr fördelat enligt nedan.

Sannolikhet för fallissemang (PD)

Förändringen i sannolikhet för fallissemang beror på fyra faktorer: justering i metoden för ECL modellen, justering i scenarioviktning, förändring i makroekonomiska faktorer, se tabell nedan, och ny historisk sannolikhet från S&P Global Ratings.

Under 2018 tillämpades en linjär metod för att interpolera Bolagets interna riskvärde med externa kreditbetyg. Från 2019 ändrades interpoleringen till att istället vara exponentiell. Viktning av olika scenarier har justerats från Grundscenario 85 procent, positiv 5 procent och negativ 10 procent till Grundscenario 70 procent, positiv 10 procent och negativ 20 procent.

Not 2 forts.

De makroekonomiska faktorerna uppdateras enligt nya prognoser från Konjunkturinstitutet och World Bank och historisk sannolikhet har inhämtats från S&P Global Ratings.

| Makroekonomiska faktorer | 2019, % | 2018, % |
|---|---------|---------|
| BNP tillväxt | 1,1 | 1,3 |
| Förändring i arbetslöshet (% av totala arbetskraften) | 0,5 | 1,6 |
| OMX Index | 26,0 | 10,0 |
| S&P Index | 28,5 | -5,0 |
| Energi Index | -14,6 | 1,4 |
| Icke-energi Index | -4,7 | 1,1 |

I tabellen bredvid återges hur förväntade kreditförluster påverkas utifrån modellkomponenter.

| Ändring | Effekt på ECL, % |
|-----------------------------------|------------------|
| Byte till exponentiell anpassning | -35,0 |
| Uppdatering av makrofaktorer | 1,0 |
| Ändring av scenarioviktning | 2,0 |
| Nya S&P PD | -3,7 |

Förlust vid fallissemang (LGD)

Under perioden har ingen förändring i LGD genomförts.

Exponering vid fallissemang (EAD)

Bolagets tillgångar som inte värderas till verkligt värde ökade totalt under 2019 från 286,1 mdkr till 288,5 mdkr. Likviditetsreserven minskade med 18,6 mdkr medan utlåningsportföljen ökade med 21,5 mdkr. Totalt har tillgångar motsvarande 2 282,7 mdkr startat och 2 280,0 mdkr förfallit under året. Den ökade kreditriskexponeringen (givet alla andra variabler konstanta) innebär att förväntade kreditförluster ökat med 7 procent.

Periodens förändring av reserveringar för kreditförluster visas i tabellen nedan. Samtliga reserveringar avser stadie 1 och har varit konstant under året. Kommuninvest har aldrig lidit någon konstaterad kreditförlust. För mer information om bruttoredovisat värde i tabeller nedan, se tabell om Kreditriskexponeringar på sidan 64.

| Förändring av reserveringar för kreditförluster | | | | | | |
|---|-----------------|----------------------|------------------------|--------------------------|------------------|-----------------|
| 2019 | Ingående balans | Start under perioden | Förfall under perioden | Förändrade riskvariabler | Modellförändring | Utgående balans |
| Kassa och tillgodohavande hos centralbanker | - | 0,0 | - | - | - | 0,0 |
| Belåningsbara statskuldförbindelser | -2,1 | -89,4 | 89,5 | 1,5 | - | -0,5 |
| Utlåning till kreditinstitut | -0,7 | 0,0 | 0,0 | 0,3 | - | -0,4 |
| Utlåning | -28,5 | -2,9 | 4,9 | 18,6 | -10,0 | -17,9 |
| Avsättningar för poster utanför balansräkningen | -0,1 | -2,6 | 3,0 | -0,3 | - | 0,0 |
| Summa | -31,4 | -94,9 | 97,4 | 20,1 | -10,0 | -18,8 |

| Förändring av reserveringar för kreditförluster | | | | | | |
|---|-----------------|----------------------|------------------------|--------------------------|------------------|-----------------|
| 2018 | Ingående balans | Start under perioden | Förfall under perioden | Förändrade riskvariabler | Modellförändring | Utgående balans |
| Belåningsbara statskuldförbindelser | -0,4 | -46,8 | 46,8 | -1,7 | - | -2,1 |
| Utlåning till kreditinstitut | -0,2 | 0,0 | 0,0 | -0,5 | - | -0,7 |
| Utlåning | -6,5 | -1,8 | 2,8 | -23,0 | - | -28,5 |
| Obligationer och räntebärande värdepapper | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 |
| Avsättningar för poster utanför balansräkningen | -0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -0,1 |
| Summa | -7,2 | -48,6 | 49,6 | -25,2 | - | -31,4 |

Kreditgivningsrisk

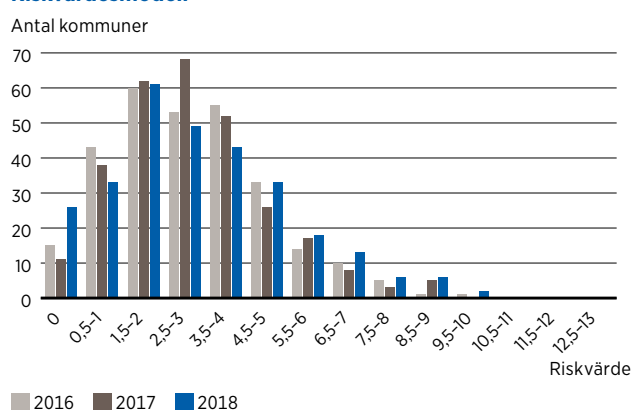
Med kreditgivningsrisk avses risken att en motpart i kreditgivningen inte fullgör sina åtaganden. Risken begränsas genom att kreditgivning endast sker till medlemmar samt godkända företag, stiftelser och förbund där en eller flera medlemmar har ett bestämmande inflytande. Godkända företag, stiftelser och förbund ska omfattas av en borgen från en eller flera medlemmar.

Medlemmar samt godkända företag, stiftelser och förbund följs upp löpande och bedöms utifrån ett helhetsperspektiv på koncernnivå. Risken i Bolagets utlåningsverksamhet är mycket låg, Bolaget har aldrig lidit någon kreditförlust i utlåningsverksamheten.

Kommunerna och regionerna samt deras respektive bolag analyseras inför ett medlemskap och därefter kontinuerligt under medlemskapet. För att få en helhetsbild av en medlems finansiella situation genomförs en kvantitativ riskvärdesanalys. I denna granskas resultaträkning, balansräkning, demografi och risker i den kommunala verksamheten.

Var och en av Föreningens medlemskommuner tilldelas utifrån denna analys ett riskvärde mellan 0 och 13, där lägre riskvärde är bättre. Hur kommunerna fördelas över olika riskvärdesgrupper illustreras nedan i diagrammet Riskvärdesmodell.

Riskvärdesmodell



Kapitalkrav för kreditgivningsrisk

Kommunsektorn har ur kapitaltäckningssynpunkt en riskvikt på 0 procent vilket innebär att det, då Kommuninvest använder schablon-metoden i CRR-regelverket, inte finns något lagstadgat kapitalkrav för kreditgivningsrisk.

Not 2 forts.

Emittentrisk

Med emittentrisk avses risken att en emittent av ett värdepapper inte återbetalar hela sitt åtagande vid förfall. Risken begränsas genom att likviditetsreserven placeras i värdepapper och banktillgodohavanden med ett kreditbetyg på emittenten om minst A (Standard & Poor's) eller motsvarande av ett godkänt kreditvärderingsinstitut. Placeringar får, enligt Bolagets Finanspolicy, inte ske i värdepapper med en återstående löptid längre än 39 månader. Placeringar begränsas även av en landlimit där exponering mot ett enskilt land maximalt får vara 15 mdkr, med undantag för Sverige där ingen landlimit föreligger. Utöver detta fastställer Bolagets styrelse den maximala bruttoexponeringen mot enskilda emittenter.

Den genomsnittliga återstående löptiden på placeringarna i likviditetsreserven var vid årsskiftet 1,8 (1,8) månader.

Den längsta återstående löptiden på ett enskilt värdepapper var 30,1 (34,9) månader.

I tabellerna nedan framgår exponeringen per land, rating och emittentkategori. Kategorin "kreditinstitut" består främst av värdepapper utgivna av så kallade subventionerade långgivare, vilka behandlas som exponering mot den nationella regeringen, enligt CRR-regelverket.

| Placeringar per land | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| Sverige | 34 725,3 | 37 097,1 |
| Supranationals (överstatliga) | 1 978,8 | 3 291,1 |
| Finland | 3 009,7 | 3 181,0 |
| Tyskland | 4 936,0 | 1 773,4 |
| Danmark | 807,9 | 1 174,1 |
| Storbritannien | 820,0 | 1 135,6 |
| Kanada | - | 906,5 |
| USA | 1 878,0 | - |
| Totalt | 48 155,7 | 48 558,8 |

| Placeringar per rating | 2019 | 2018 |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| AAA | 42 062,3 | 42 134,3 |
| AA | 6 093,4 | 5 518,0 |
| A | - | 906,5 |
| Totalt | 48 155,7 | 48 558,8 |

| Placeringar per emittentkategori | 2019 | 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| Nationella regeringar eller centralbanker | 18 497,3 | 38 323,8 |
| Kreditinstitut | 27 679,7 | 6 037,3 |
| varav subventionerade långgivare | 5 744,0 | 4 166,6 |
| varav placeringsrepor | 20 042,6 | - |
| varav banktillgodohavanden | 1 893,1 | 1 870,7 |
| Multilaterala utvecklingsbanker | 1 978,7 | 3 291,2 |
| Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter | - | 906,5 |
| Totalt | 48 155,7 | 48 558,8 |

Kapitalkrav för emittentrisk

Vid beräkning av kapitalkrav för emittentrisk använder Kommuninvest schablonmetoden enligt CRR-regelverket, där exponeringsvärdet motsvaras av det redovisade värdet. Riskvägt exponeringsvärde beräknas genom att exponeringen åsätts riskvikt i enlighet med regelverket. Det riskvägda exponeringsvärdet multipliceras med åtta procent och kapitalkrav för emittentrisk uppgår följaktligen till 215,4 (58,7) mnkr.

Motpartsrisk

Motpartsrisk avser risken att en motpart i ett finansiellt avtal inte fullgör sitt åtagande i enlighet med avtalet. Motpartsrisk uppkommer då Bolaget ingår derivatkontrakt i syfte att begränsa marknadsrisk. Motpartsrisk begränsas genom att kontrakt ingås med finansiella institutioner med hög kreditvärdighet och med krav på ställda säkerheter. Ränkektrakt som ingås från och med oktober år 2016 clearas hos en central clearingmotpart.

För att Bolaget ska ingå ett icke clearat derivat krävs att motparten vid affärstillfället har ett kreditvärde som emittent om lägst BBB+ eller är garanterad av någon med denna kreditvärdighet. Har motparten ett kreditvärde lägre än A, tas särskild hänsyn till derivatets omsättningsbarhet, komplexitet och löptid. För att Bolaget ska ingå ett clearat derivat krävs att motparten vid affärstillfället har ett kreditvärde som emittent om lägst BBB-.

Motpartsrisiker reduceras ytterligare genom att ISDA-avtal och säkerhetsavtal (så kallade CSA-avtal) sluts med samtliga motparter. ISDA-avtal medger nettning av positiva och negativa exponeringar. CSA-avtal reglerar rätten att inhämta säkerheter för att eliminera den exponering som uppstår vid värdeförändring av ingångna derivatkontrakt. I samband med det nya regelverket EMIR, som innebär krav på utbyte av tilläggsmarginälsäkerheter (variation margin) för OTC-derivat, har Bolaget, sedan mars år 2017, CSA-avtal med de flesta motparter som innebär att utbyte av säkerheter sker dagligen och utan trösklar.

Exponeringen mot motpartsrisk styrs utifrån derivatkontraktens marknadsvärde. Positivt marknadsvärde innebär en potentiell förlust om motparten skulle fallera. Denna risk reduceras genom att alla transaktioner med en och samma motpart, enligt ISDA-avtal, nettas mot varandra. Därefter, enligt CSA-avtal, erhålls säkerheter för nettoexponeringen (den aktuella ersättningskostnaden), vilket reducerar risken ytterligare.

Ställd Initial Margin för clearade derivat innebär också en motpartsrisk såväl som ställda översäkerheter. Total motpartsrisk uppgår därmed till 3 025,2 (1 770,6) mnkr.

| Derivatexponering | 2019 | 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| Redovisat värde ¹ | 11 967,0 | 11 333,2 |
| Belopp som kvittats i Balansräkningen | 5 586,6 | 1 955,2 |
| Bruttomarknadsvärde² | 17 553,6 | 13 288,4 |
| Nettningsvinster | -3 679,0 | -4 273,3 |
| Aktuell ersättningskostnad³ | 13 874,6 | 9 015,1 |
| Erhållna säkerheter | -12 974,0 | -8 571,1 |
| Nettat per motpart inkl. avdrag för säkerheter | 900,6 | 444,0 |
| Ställd Initial Margin | 2 099,4 | 1 279,7 |
| Ställda översäkerheter | 25,2 | 46,9 |
| Total motpartsrisk | 3 025,2 | 1 770,6 |

1) Summa positiva marknadsvärden efter kvittning.

2) Summa positiva bruttomarknadsvärden före kvittning.

3) Summa positiva bruttomarknadsvärden efter nettning inom varje nettningsavtal.

Not 2 forts.**Kapitalkrav för motpartsrisk**

Vid beräkning av kapitalkrav för motpartsrisk tillämpar Kommuninvest marknadsvärderingsmetoden där exponeringsvärdet är lika med summan av aktuell ersättningskostnad och potentiell framtida exponering. För att fastställa den aktuella ersättningskostnaden för alla kontrakt med ett positivt värde åsätts kontrakten de aktuella marknadsvärdena. För att fastställa den potentiella framtida exponeringen multipliceras nominellt belopp med de procentsatser som är angivna, utifrån löptid och kontraktstruktur, i CRR-regelverket.

Exponeringsvärdet multipliceras därefter med aktuell riskvikt och ger riskvägt exponeringsvärde. Eftersom samtliga medlemmar i Föreningen undertecknat ett garantiavtal, som innebär att de tar över ansvaret för Bolagets exponeringar, åsätts riskvikten noll för samtliga motpartsexponeringar. Riskvägt exponeringsbelopp blir således noll och kapitalkrav för motpartsrisk blir följaktligen också noll. Se tabell Kapitalkrav för motpartsrisk nedan.

| Kapitalkrav för motpartsrisk | 2019 | 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| Aktuell ersättningskostnad ¹ | 13 874,6 | 9 015,1 |
| Potentiell framtida exponering | 7 447,3 | 6 732,8 |
| Exponeringsvärde | 21 321,9 | 15 747,9 |
| Riskvägt exponeringsvärde ² | 0,0 | 0,0 |
| Kapitalkrav | 0,0 | 0,0 |

1) Summa positiva bruttomarknadsvärden efter nettnings inom varje nettningsavtal.

2) Garanti från kommunerna ger en riskvikt på 0 procent.

CVA-risk

Kreditvärdighetsjustering eller Credit Valuation Adjustment (CVA) är en prisjustering som tillämpas på derivat med hänsyn tagen till motpartens kreditvärdighet. CVA mäter alltså risken att marknadsvärdet på derivatkontrakt minskar till följd av att kreditvärdigheten hos motparten försämrats. Redovisad CVA uppgick till årsskiftet till 5,0 mnkr.

Tidigare har Bolaget inte gjort någon sådan justering i Bolagets resultaträkning med hänvisning till medlemmarnas garanti för motpartsrisken i derivatexponeringarna. Med början i bokslutet 2019-12-31 justerar Bolaget derivatkontraktens värde för motpartsrisk.

Kapitalkrav för CVA-risk

Vid beräkning av kapitalkrav i pelare 1 för CVA-risk tillämpar Kommuninvest schablonmetoden i kapitaltäckningsregelverket, CRR. Som exponeringsvärde används det fullständigt justerade exponeringsvärdet, vilket innebär att hänsyn tas till säkerheternas riskreducerande effekter. I enlighet med regelverket exkluderas transaktioner med centrala motparter för clearing.

Kapitalkravet för CVA-risk uppgick vid årsskiftet till 98,4 (101,9) mnkr.

Koncentrationsrisk

Med koncentrationsrisk avses risk för förluster, utöver vad som är motiverat av en enskild kund/emittents/motparts kreditvärdighet, till följd av att kunders/emittents/motparters risk för fallissemang samvarierar. Att risken för fallissemang samvarierar kan förklaras av faktorer som exempelvis branschtilhörighet och geografisk tillhörighet.

Kommuninvests uppdrag, att tillhandahålla krediter till kommun- och regionsektorn, innebär att det finns koncentrationer i kreditgivningen. Kreditgivningskoncentrationen begränsas av limiter på utlåning till enskilda kunder. Eftersom all utlåning omfattas av borgen från en eller flera medlemmar, görs bedömningen att inget kapitalbehov för koncentrationsrisk i kreditgivningen behöver tas upp.

Koncentration mot motparter i Bolagets derivatportfölj begränsas dels av limiter på enskilda motparter, dels genom en begränsning av hur stor andel av den totala derivatportföljen (nominell volym) som får utgöras av exponering mot enskild motpart. Mot bakgrund av att Föreningens medlemmar tecknar garantiavtal för Bolagets derivatexponeringar, tas inget kapitalbehov upp för koncentrationsrisk i derivatportföljen.

Koncentration mot emittenter i Bolagets likviditetsreserv begränsas av limiter på enskilda motparter samt av landlimiter. För denna koncentrationsrisk tar Koncernen upp kapitalbehov enligt nedan.

Kapitalbehov för koncentrationsrisk

De beräkningar av kapitalbehov för kreditriskrelaterad koncentrationsrisk som Koncernen genomfört bygger på den metod som finns beskriven i Finansinspektionens PM "FI:s metoder för bedömning av enskilda risktyper inom pelare 2" från 2015-05-08.

Kreditrelaterade koncentrationsrisker mäts på tre koncentrationer; Geografisk koncentration, Branschspecifik koncentration och Namn koncentration.

Koncentrationsrisker uppskattas med Herfindahl Index som innebär att exponeringar grupperas och viktas i förhållande till sin andel av total exponering. Ett högre Herfindahl Index innebär en större koncentration. Kapitalbehov för koncentrationsrisker beräknas därefter med hjälp av formler som en andel av kapitalbehovet för kreditrisk enligt pelare 1.

Vid beräkning per 2019-12-31 uppgick kapitalbehovet i pelare 2 för koncentrationsrisker i likviditetsreserven till 16,6 (16,6) procent av kapitalkravet för kreditrisk enligt pelare 1, det vill säga 215,4 (58,8) mnkr.

Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken för förlust (negativ förändring av ekonomiskt värde) eller en negativ effekt på Bolagets intäkter till följd av förändringar i riskfaktorer på den finansiella marknaden.

Marknadsrisk uppstår främst i upplåningsverksamheten samt vid placering av de medel som ingår i Bolagets likviditetsreserv. För att upplåningen ska vara stabil och effektiv behöver Bolaget vara aktivt på flera olika upplåningsmarknader och säkra de marknadsrisker som kan uppstå genom närvaro på flera olika marknader. Marknadsriskerna delas upp i ränterisk, valutarisk, kreditmarknadsrisk, övrig prisrisk samt avvecklingsrisk.

Med hjälp av derivatkontrakt begränsar Bolaget exponeringen mot marknadsrisk. Syftet med att tillåta viss exponering mot marknadsrisk är att göra verksamheten mer effektiv och inte att tillåta risktagande i spekulativt syfte.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken för förlust (negativ förändring av ekonomiskt värde) eller en negativ effekt på Bolagets intäkter till följd av en förändring i ränteläget. Ränterisk uppstår till följd av att räntebindningstider i tillgångar och skulder inte överensstämmer. Bolaget tar inga ränteriskpositioner i spekulationssyfte. För att Bolagets uppdrag ska kunna utföras effektivt med hänsyn till den konservativa risksynen sker ränteriskhanteringen via portföljmatchning. Det innebär att små, temporära, skillnader i räntebindningstid mellan tillgångar och skulder tillåts. I denna risk ryms intjäningsrisker som innebär att risken för förlust till följd av att intäkter eller kostnader avviker i förhållande till affärsplan och prognos.

FINANSIELLA RAPPORTER

Not 2 forts.

I tabellen nedan visas räntebindingstider för tillgångar och skulder. Räntebindingstiden för uppsägningsbar ut- och upplåning avser nästa möjliga uppsägningsdag.

| Räntebindingstider | Nominella belopp | | | | | | Totalt |
|--|------------------|-----------------|---------------|--------------|--------------|----------------|------------------|
| | 2019 | 0-3 mån | 3 mån-1 år | 1-5 år | 5-10 år | Över 10 år | |
| Tillgångar | | | | | | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbank | 811,1 | - | - | - | - | - | 811,1 |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | 14 983,2 | 2 616,1 | - | - | - | - | 17 599,3 |
| Utlåning till kreditinstitut | 21 935,7 | - | - | - | - | - | 21 935,7 |
| Obligationer och räntebärande värdepapper | 1 006,5 | 2 482,9 | 4 122,4 | - | - | - | 7 611,8 |
| Utlåning | 223 775,8 | 26 611,5 | 119 497,6 | 34 411,0 | 2 215,3 | - | 406 511,2 |
| Derivat placeringar | 14 041,3 | -9 782,9 | -4 258,4 | - | - | - | - |
| Derivat utlåning | 171 189,4 | -15 376,5 | -119 647,4 | -34 191,9 | -1 973,6 | - | - |
| Övriga tillgångar | 708,2 | - | - | - | - | 2 272,3 | 2 980,5 |
| Summa tillgångar | 448 451,2 | 6 551,1 | -285,8 | 219,1 | 241,7 | 2 272,3 | 457 449,6 |
| Skulder | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 3 963,8 | - | - | - | - | - | 3 963,8 |
| Emitterade värdepapper | 39 173,2 | 88 147,2 | 268 982,6 | 49 192,5 | 1 250,0 | - | 446 745,5 |
| Derivat upplåning | 378 460,7 | -73 768,1 | -268 627,6 | -48 842,5 | -1 000,0 | - | -13 777,5 |
| Övriga skulder | 7 981,4 | - | - | - | - | 69,1 | 8 050,5 |
| Efterställda skulder | 1 000,1 | - | - | - | - | - | 1 000,1 |
| Eget kapital | - | - | - | - | - | 7 994,7 | 7 994,7 |
| Summa skulder och eget kapital | 430 579,2 | 14 379,1 | 355,0 | 350,0 | 250,0 | 8 063,8 | 453 977,1 |
| Skillnad mellan tillgångar och skulder | 17 872,0 | -7 828,0 | -640,8 | -130,9 | -8,3 | -5 791,5 | 3 472,5 |

| Räntebindingstider | Nominella belopp | | | | | | Totalt |
|---|------------------|-----------------|----------------|---------------|--------------|----------------|------------------|
| | 2018 | 0-3 mån | 3 mån-1 år | 1-5 år | 5-10 år | Över 10 år | |
| Tillgångar | | | | | | | |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | 36 095,0 | 2 103,1 | 875,0 | - | - | - | 39 073,1 |
| Utlåning till kreditinstitut | 1 870,7 | - | - | - | - | - | 1 870,7 |
| Obligationer och räntebärande värdepapper | 1 676,9 | 5 149,8 | 579,0 | - | - | - | 7 405,7 |
| Utlåning | 212 683,4 | 17 165,8 | 100 476,7 | 21 179,4 | 2 440,8 | - | 353 946,1 |
| Derivat placeringar | 8 971,9 | -6 666,2 | -2 220,0 | - | - | - | 85,7 |
| Derivat utlåning | 134 700,9 | -13 072,6 | -98 136,7 | -21 292,5 | -2 199,1 | - | - |
| Övriga tillgångar | 1 320,1 | - | - | - | - | 288,9 | 1 609,0 |
| Summa tillgångar | 397 318,9 | 4 679,9 | 1 574,0 | -113,1 | 241,7 | 288,9 | 403 990,3 |
| Skulder | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 576,9 | - | - | - | - | - | 576,9 |
| Emitterade värdepapper | 53 767,8 | 53 748,7 | 271 161,1 | 20 720,9 | 1 250,0 | - | 400 648,5 |
| Derivat upplåning | 312 079,4 | -34 141,0 | -267 219,1 | -20 720,9 | -1 000,0 | - | -11 001,6 |
| Övriga skulder | 4 551,8 | - | - | - | - | 70,0 | 4 621,8 |
| Efterställda skulder | 1 000,1 | - | - | - | - | - | 1 000,1 |
| Eget kapital | - | - | - | - | - | 8 248,6 | 8 248,6 |
| Summa skulder och eget kapital | 371 976,0 | 19 607,7 | 3 942,0 | - | 250,0 | 8 318,6 | 404 094,3 |
| Skillnad mellan tillgångar och skulder | 25 342,9 | -14 927,8 | -2 368,0 | -113,1 | -8,3 | -8 029,7 | -104,0 |

Känslighetsanalys på ekonomiskt värde

Risken (exponeringen) i portföljen ska enligt fastställt styrelselimit inte överstiga 30 (30) mnkr vid en procentenhets parallellförskjutning av avkastningskurvan. Dock tillåts ränterisken att under högst fem på varandra följande affärsdagar motsvara en exponering på maximalt 50 (50) mnkr.

Vid årsskiftet uppgick exponeringen (i hela portföljen) till -14,1 (9,3) mnkr vid en procentenhets parallellförskjutning

(uppåt) av avkastningskurvan. En exponering med positivt värde innebär en positiv resultat effekt om räntan stiger och en negativ resultat effekt om räntan sjunker, till följd av att värdet på tillgångar och skulder förändras.

Om endast affärer värderade till verkligt värde beaktas, skulle resultatet förändras med 232,2 (231,3) mnkr vid en procentenhets parallellförskjutning (uppåt) av samtliga marknadsräntor.

Not 2 forts.

Känslighetsanalys på Bolagets räntenetto

Effekten på Bolagets räntenetto analyseras utifrån två scenarier: en parallellförskjutning uppåt om 100 baspunkter och en parallellförskjutning nedåt om 50 baspunkter. Med tanke på de generellt sett mycket låga marknadsräntorna görs scenarierna asymmetriska; räntan ändrades mindre i scenariot där räntan sjunker ytterligare.

Bolaget har en god matchning av kassaflöden mellan tillgångar och skulder. Enda undantaget är tillgångar som finansieras av det egna kapitalet vilket saknar kassaflöden. Intjäningen från dessa tillgångar som finansieras av eget kapital kommer därför att öka om marknadsräntorna stiger samt på motsvarande sätt minska om marknadsräntorna sjunker.

Om samtliga marknadsräntor ökade med 100 baspunkter vid årsskiftet skulle räntenettet på ett års sikt öka med 182 (229) mnkr, under förutsättning att balansräkningens storlek och sammansättning inte ändras, och på motsvarande sätt om samtliga marknadsräntor vid årsskiftet sjönk med 50 baspunkter skulle räntenettet efter ett år ha minskat med 115 (115) mnkr.

Kapitalbehov för ränterisk

Kapitalbehovet för ränterisk i pelare 2 har beräknats utifrån Finansinspektionens modell för Ränterisk i bankboken.

Modellen beräknar förändringen i värdet på Bolagets nettotillgångar givet ett antal förändringsscenarier för nollkupongskurvan. Förändringsscenarierna består dels av parallellförskjutningar uppåt och nedåt där storleken på förskjutningen baseras på historiska marknadsdata, dels av fyra stycken kurvlutningsförändringar där räntekurvan ökar eller minskar på korta eller långa löptider.

Som ett av de tio största instituten i Sverige beräknar Kommuninvest kapitalbehovet enligt den avancerade ansatsen, där kassaflöden grupperas per affärsdag.

Kapitalbehov i pelare 2 för ränterisk är upptaget till 67,4 (45,0) mnkr.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för en negativ effekt på Bolagets intäkter till följd av valutakursrörelser. Valutarisk uppstår om tillgångar och skulder i en specifik valuta i balansräkningen storleksmässigt inte överensstämmer. Bolaget säkrar alla kända framtida flöden med derivat. Dock uppkommer en valutarisk löpande av de räntenetton som genereras från avkastning på placeringar i utländska valutor. Denna risk begränsas genom att kontinuerligt växla sådan avkastning till svenska kronor. Maximal tillåten exponering är motsvarande 5 mnkr i respektive valuta.

Kapitalbehov för valutarisk

Bolagets exponering mot valutarisk är så låg att det inte längre föreligger ett lagstadgat kapitalkrav.

Kapitalbehov i pelare 2 beräknas genom att exponeringen multipliceras med rörelserna i valutakurserna under året. Under år 2019 rörde sig valutakurserna SEK/EUR och SEK/USD med upp till 6 (6) procent per månad. En valutakursförändring på 6 (6) procent, på en exponering på 5 mnkr, skulle innebära ett kapitalbehov på 0,3 (0,3) mnkr per månad. På årsbasis motsvarar detta följaktligen ett kapitalbehov på 3,6 (3,6) mnkr.

| Tillgångar och skulder fördelat per valuta | Redovisade värden | | | | | | | Verkligt värde justering | Totalt |
|---|-------------------|--------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|-----------|
| | SEK | EUR | USD | JPY | AUD | Övriga valutor | | | |
| 2019 | | | | | | | | | |
| Tillgångar | | | | | | | | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbank | 811,1 | - | - | - | - | - | - | - | 811,1 |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | 15 209,1 | - | 2 474,6 | - | - | - | - | 2,6 | 17 686,3 |
| Utlåning till kreditinstitut | 21 115,7 | 31,3 | 788,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | - | 21 935,7 |
| Obligationer och räntebärande värdepapper | 1 578,2 | - | 6 114,5 | - | - | - | - | 29,9 | 7 722,6 |
| Utlåning | 406 912,4 | - | - | - | - | - | - | 1 305,7 | 408 218,1 |
| Derivat | -122 417,3 | 816,8 | 119 888,4 | 3 058,8 | 3 293,1 | 4 317,6 | 3 009,6 | 11 967,0 | |
| Övriga tillgångar | 484,4 | - | 2 496,1 | - | - | - | - | - | 2 980,5 |
| Summa tillgångar | 323 693,6 | 848,1 | 131 762,3 | 3 058,8 | 3 293,1 | 4 317,6 | 4 347,8 | 471 321,3 | |
| Skulder | | | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 3 435,2 | 587,7 | - | - | - | - | - | 4,8 | 4 027,7 |
| Emitterade värdepapper | 264 972,9 | 261,3 | 159 157,0 | 7 378,8 | 4 134,2 | 8 523,8 | 2 335,0 | 446 763,0 | |
| Derivat skuld | 43 266,3 | -0,6 | -32 300,7 | -4 320,0 | -841,1 | -4 206,2 | 1 886,8 | 3 484,5 | |
| Övriga skulder | 3 145,2 | - | 4 906,1 | - | - | 0,0 | - | 8 051,3 | |
| Efterställda skulder | 1 000,1 | - | - | - | - | - | - | - | 1 000,1 |
| Eget kapital | 7 873,5 | - | - | - | - | - | - | 121,2 | 7 994,7 |
| Summa skulder och eget kapital | 323 693,2 | 848,4 | 131 762,4 | 3 058,8 | 3 293,1 | 4 317,6 | 4 347,8 | 471 321,3 | |
| Skillnad tillgångar och skulder | 0,4 | -0,3 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | |
| Effekt (före skatt) av en 10 procents ökning av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta | - | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | 0,0 | - | - | |

Not 2 forts.

| 2018 | Redovisade värden | | | | | | | Verkligt värde justering | Totalt |
|---|-------------------|----------------|------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------------------|--------|
| | SEK | EUR | USD | JPY | AUD | Övriga valutor | | | |
| Tillgångar och skulder fördelat per valuta | | | | | | | | | |
| Tillgångar | | | | | | | | | |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | 36 225,2 | - | 3 020,6 | - | - | - | -15,5 | 39 230,3 | |
| Utlåning till kreditinstitut | 735,1 | 92,2 | 1 043,4 | - | 0,0 | 0,0 | - | 1 870,7 | |
| Obligationer och räntebärande värdepapper | 1 092,3 | 523,9 | 5 861,8 | - | - | - | -20,2 | 7 457,8 | |
| Utlåning | 354 372,8 | - | - | - | - | - | 1 337,2 | 355 710,0 | |
| Derivat | -116 089,6 | 1 012,2 | 117 814,2 | 1 438,7 | 954,7 | 4 215,6 | 1 987,4 | 11 333,2 | |
| Övriga tillgångar | 437,5 | 0,1 | 1 170,9 | 0,3 | - | 0,2 | - | 1 609,0 | |
| Summa tillgångar | 276 773,3 | 1 628,4 | 128 910,9 | 1 439,0 | 954,7 | 4 215,8 | 3 288,9 | 417 211,0 | |
| Skulder | | | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 0,3 | 576,2 | - | 0,3 | - | 0,2 | 7,0 | 584,0 | |
| Emitterade värdepapper | 221 264,5 | 410,4 | 141 468,2 | 11 280,9 | 4 109,0 | 18 898,9 | -635,0 | 396 796,9 | |
| Derivat skuld | 44 571,0 | 641,9 | -15 176,0 | -9 842,2 | -3 154,3 | -14 683,3 | 3 602,5 | 5 959,6 | |
| Övriga skulder | 2 001,1 | 0,1 | 2 620,6 | - | - | - | - | 4 621,8 | |
| Efterställda skulder | 1 000,1 | - | - | - | - | - | - | 1 000,1 | |
| Eget kapital | 7 934,2 | - | - | - | - | - | 314,4 | 8 248,6 | |
| Summa skulder och eget kapital | 276 771,2 | 1 628,6 | 128 912,8 | 1 439,0 | 954,7 | 4 215,8 | 3 288,9 | 417 211,0 | |
| Skillnad tillgångar och skulder | 2,1 | -0,2 | -1,9 | - | 0,0 | 0,0 | - | - | |
| Effekt (före skatt) av en 10 procents ökning av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta | - | 0,0 | -0,2 | - | 0,0 | 0,0 | - | - | |

Kreditmarknadsrisk

Med kreditmarknadsrisk avses risken för förlust eller en negativ effekt på Bolagets intäkter till följd av förändringar i basis- eller kreditspread. Kreditmarknadsrisk uppstår primärt till följd av obalanser i löptid mellan tillgångar och skulder värderade till verkligt värde. Kreditmarknadsrisk delas vidare in i kreditspreadrisk på tillgångar, kreditspreadrisk på skulder, kreditspreadrisk på derivat (CVA-risk) samt basisswaprisk.

Bolaget begränsar kreditmarknadsrisken genom god löptidsmatchning mellan tillgångar (utlåning och placeringar) och skulder (upplåning och eget kapital). Nedan visas Bolagets känslighet för generella förändringar i marknadens kreditspreadar motsvarande en basispunkts parallellförskjutning (uppåt).

| Känslighet kreditmarknadsrisk | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|-------------|------------|
| Placeringar, verkligt värde option | -1,8 | -1,1 |
| Utlåning | -26,7 | -23,8 |
| Upplåning | 25,3 | 26,0 |
| Totalt | -3,2 | 1,1 |

Kapitalbehov för kreditmarknadsrisk

Ett totalt kapitalbehov i pelare 2 för kreditmarknadsrisk (exklusive kreditspreadrisk derivat) beräknas för ett antal scenarier. Det största kapitalbehovet som beräknats för ett enskilt huvudscenario kommer sedan utgöra Bolagets kapitalbehov för kreditmarknadsrisk. De huvudscenarier som ligger till grund för kapitalbehovsberäkningen är antingen teoretiska eller framtagna utifrån faktiska marknadsförändringar för utvalda tidsperioder.

De historiska scenarierna ska fånga perioder då rörelserna på de kreditmarknader där Bolaget har affärstransaktioner var som störst. De historiska scenarierna inkluderar även scenarier där kredit- och basisswaprörelser med hjälp av matematiska modeller simuleras, med en viss sannolikhetsnivå, utifrån marknadsdata från olika valda tidsperioder.

De teoretiska scenarierna är framtagna med utgångspunkt från de kreditmarknadsriskerna som förknippas med och kan uppstå utifrån Bolagets affärsmodell. Dessa scenarier inkluderar för att säkerställa att kapitalbehovet täcker alla risker som kan uppkomma med Bolagets affärsmodell då de historiska scenarierna inte nödvändigtvis behövs täcka alla varianter av scenarier som kan uppkomma.

Vid beräkning per 2019-12-31 uppgick totalt kapitalbehov för kreditmarknadsrisk till 1 766,4 (1 530,0) mnkr.

Övrig prisrisk

Med övrig prisrisk avses risken för att en ändring i prisläget för underliggande tillgångar och index, till exempel aktier eller aktieindex leder till en förlust eller en negativ effekt på Bolagets intäkter. Bolaget använder sig av derivat för att säkra prisrisken med avseende på underliggande tillgångar och index. Detta gör att ingen övrig prisrisk kvarstår.

Avvecklingsrisk

Med avvecklingsrisk avses risken att en motpart i en transaktion i räntebärande instrument eller utländsk valuta, före avräkning, inte kan fullfölja sina åtaganden och att Bolaget får ökade kostnader för att ingå en ersättningsaffär. Bolagets process för hantering av motpartsrisker omfattar även hantering av avvecklingsrisker. Bolaget ska arbeta proaktivt för att undvika förluster till följd av avvecklingsrisker.

Affärsrisk och strategisk risk

Affärsrisk är risken för minskade intäkter eller ökade kostnader till följd av att faktorer i den externa affärsmiljön (till exempel marknadsförhållanden, kundbeteende, teknologisk utveckling) har en negativ påverkan på volymer och marginaler. Alla avdelningar i Bolaget arbetar löpande med omvärldsbekvakning inom sina respektive områden.

Strategisk risk är den långsiktiga risken för förlust på grund av felaktiga och missriktade strategiska val och affärsbeslut,

Not 2 forts.

felaktigt genomförande av beslut, felaktig implementering av beslut eller brist på lyhördhet avseende förändringar i samhället, regelsystem eller finansbranschen och/eller den kommunala sektorn. Bolaget har en process för att utveckla strategiska mål som styrelsen fastställer. Strategiska risker minimeras genom att strategiska beslut fattas på väl underbyggd analys och att beslut av strategisk art ofta fattas av styrelsen.

Kapitalkrav för affärsrisk och strategisk risk

Bolaget har inte avsatt något kapitalkrav för affärsrisk och strategisk risk. Däremot utvärderas dessa risker som en del av Bolagets stresstester i kapitalplaneringsbufferten.

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten.

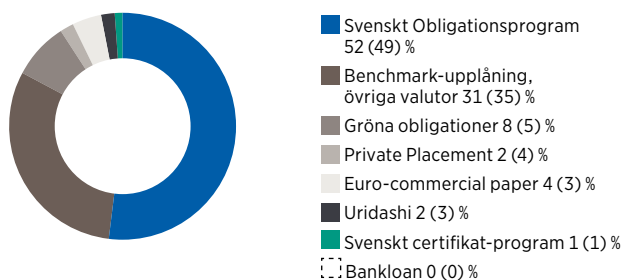
Den korta likviditetsrisken motsvarar risker i den dagliga likviditetshanteringen där oförutsedda händelser skulle kunna göra att Bolaget får svårt att uppfylla sina förpliktelser. Denna risk begränsas genom att hålla en likviditetsreserv med högljuka tillgångar. Den korta likviditetsrisken begränsas ytterligare genom att Bolaget är fullvärdig medlem i Riksbankens betalningssystem, RIX, genom vilket Bolaget bland annat kan låna mot säkerhet.

Den strukturella likviditetsrisken (finansieringsrisk) motsvarar risken att Bolaget inte i förväg har finansierat sina långsiktiga åtaganden. Denna risk begränsas dels genom tillgång till diversifierad upplåning, dels genom god löptidsmatchning mellan tillgångar och skulder.

Bolagets metod för att hantera den strukturella likviditetsrisken (god löptidsmatchning) är en förändring från föregående period, då Bolaget i regel eftersträfvade längre löptid på skulder än på tillgångar.

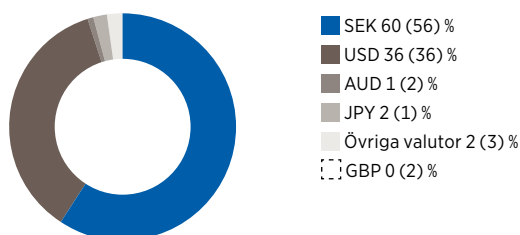
Total upplåning per instrumenttyp

2019 (2018)



Total upplåning per valuta

2019 (2018)



Diversifierad upplåning

Kommuninvests likviditetshantering präglas av en restriktiv syn på likviditetsrisk. Bolaget har en diversifierad upplåning med tillgång till flera olika kapitalmarknader. Detta för att säkerställa att upplåningen ger förutsättningar för att möta nyutlåning, omsättningar och upplåningsförfall även vid försvårade marknadsförhållanden. Strategisk upplåning sker i Bolagets svenska obligationsprogram, benchmarkupplåning i USD inom EMTN-programmet (Euro Medium Term Note), ECP-programmet (Euro-Commercial Paper) samt i den japanska marknaden. I sådana program upprätthåller Bolaget en kontinuerlig marknadsnärvaro.

God matchning mellan tillgångar och skulder

Likviditetsriskerna uppstår då tillgångar och skulder har olika löptider. För att minimera denna risk eftersträvar Bolaget en god matchning mellan tillgångar (utlåning och placeringar) och skulder (upplåning och eget kapital). Målet är att tillgångar och skulder med löptider över ett år ska matchas och att avvikelser över tid är noll. I grafen nedan åskådliggörs balansräkningens förfalloprofil, vilken visar på god matchning mellan tillgångar och skulder.

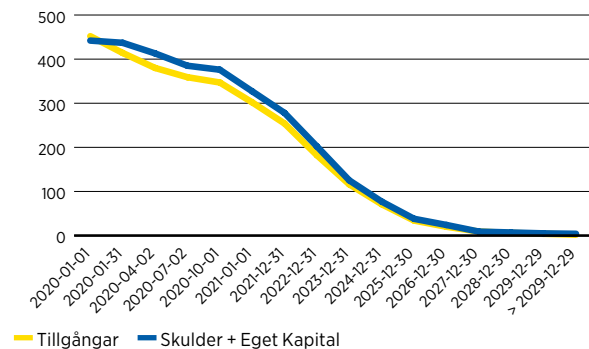
Den genomsnittliga löptiden i Bolagets utestående upplåning uppgick vid årets slut till 2,5 (2,3) år om tidigast möjliga uppsägningsdatum används vid beräkningen. Vid uppsägningsbar upplåning har placeraren rätt att under vissa förutsättningar i förtid begära återbetalning av utlånade medel.

Den genomsnittliga löptiden för Bolagets tillgångar uppgick vid årets slut till 2,4 (2,3) år, varav den genomsnittliga kapitalbindningen i Bolagets utlåningsportfölj var 2,6 (2,6) år och kapitalbindningen i likviditetsreserven var 0,2 (0,2) år.

Förfalloprofil balansräkning

2019-12-31

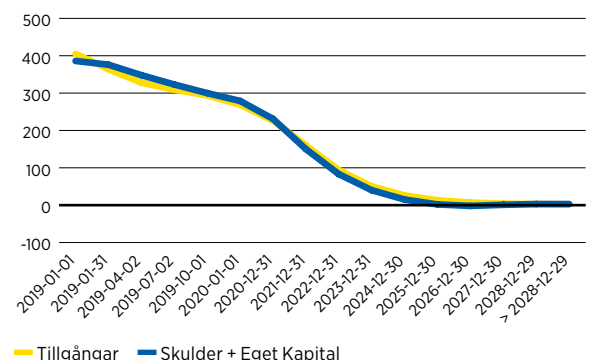
Mdkr



Förfalloprofil balansräkning

2018-12-31

Mdkr



FINANSIELLA RAPPORTER

Not 2 forts.

Löptidsanalys

I löptidsanalysen nedan visas odiskonterade kassaflöden, inklusive amorteringar och räntebetalningar, utifrån återstående avtalade förfallotidpunkter. Samtliga flöden är omräknade med avistakurs till svenska kronor.

| 2019 | Kontraktsenliga ej diskonterade kassaflöden | | | | | | Saknar löptid | Totalt | Redovisat värde |
|---|---|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| | På anfordran | 0-3 mån | 3 mån-1 år | 1-5 år | > 5 år | | | | |
| Tillgångar | | | | | | | | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbank | 811,1 | - | - | - | - | - | 811,1 | 811,1 | |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | - | 15 022,3 | 2 680,6 | - | - | - | 17 702,9 | 17 686,3 | |
| Utlåning till kreditinstitut | - | 21 935,7 | - | - | - | - | 21 935,7 | 21 935,7 | |
| Obligationer och räntebärande värdepapper | - | 1 065,5 | 2 590,3 | 4 194,6 | - | - | 7 850,4 | 7 722,6 | |
| Utlåning | - | 38 392,9 | 73 564,4 | 255 131,8 | 48 107,5 | - | 415 196,6 | 408 218,1 | |
| Derivat | - | 2 115,6 | 7 861,1 | 9 866,1 | 476,2 | - | 20 319,0 | 11 967,0 | |
| Övriga tillgångar | - | 2 980,5 | - | - | - | - | 2 980,5 | 2 980,5 | |
| Summa tillgångar | 811,1 | 81 512,5 | 86 696,4 | 269 192,5 | 48 583,7 | - | 486 796,2 | 471 321,3 | |
| Skulder | | | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 3 435,3 | -0,1 | 586,7 | - | - | 4 021,9 | 4 027,7 | |
| Emitterade värdepapper | - | 31 199,4 | 93 683,1 | 279 805,6 | 51 440,6 | - | 456 128,7 | 446 763,0 | |
| Derivat skuld | - | 799,7 | 449,4 | 2 078,7 | 236,7 | - | 3 564,5 | 3 484,5 | |
| Övriga skulder | - | 8 050,5 | - | - | - | - | 8 050,5 | 8 050,5 | |
| Efterställda skulder | - | 4,5 | 14,3 | 85,2 | 1 456,2 | - | 1 560,2 | 1 000,1 | |
| Eget kapital | - | - | - | - | - | 7 994,6 | 7 994,6 | 7 994,6 | |
| Summa skulder och eget kapital | - | 43 489,4 | 94 146,7 | 282 556,2 | 53 133,5 | 7 994,6 | 481 320,4 | 471 320,5 | |
| Total skillnad | 811,1 | 38 023,1 | -7 450,3 | -13 363,7 | -4 549,8 | -7 994,6 | 5 475,8 | 0,8 | |
| Utställda lånelöften | 976,5 | - | - | - | - | - | 976,5 | - | |
| Beviljad, ej utbetald utlåning ¹ | - | -1 026,5 | -521,2 | 347,3 | 1 259,3 | - | 58,9 | - | |

| 2018 | Kontraktsenliga ej diskonterade kassaflöden | | | | | | Saknar löptid | Totalt | Redovisat värde |
|---|---|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| | På anfordran | 0-3 mån | 3 mån-1 år | 1-5 år | > 5 år | | | | |
| Tillgångar | | | | | | | | | |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | - | 36 227,8 | 2 148,8 | 907,9 | - | - | 39 284,5 | 39 230,3 | |
| Utlåning till kreditinstitut | - | 1 870,7 | - | - | - | - | 1 870,7 | 1 870,7 | |
| Obligationer och räntebärande värdepapper | - | 1 734,5 | 5 234,9 | 605,8 | - | - | 7 575,2 | 7 457,8 | |
| Utlåning | - | 37 761,1 | 45 995,6 | 247 541,6 | 31 160,8 | - | 362 459,1 | 355 710,0 | |
| Derivat | - | 8 877,9 | 6 020,7 | 10 143,8 | 82,0 | - | 25 124,4 | 11 333,2 | |
| Övriga tillgångar | - | 1 609,0 | - | - | - | - | 1 609,0 | 1 609,0 | |
| Summa tillgångar | - | 88 081,0 | 59 400,0 | 259 199,1 | 31 242,8 | - | 437 922,9 | 417 211,0 | |
| Skulder | | | | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 0,9 | 0,3 | 581,6 | - | - | 582,8 | 584,0 | |
| Emitterade värdepapper | - | 46 167,1 | 64 109,7 | 283 435,2 | 22 723,3 | - | 416 435,3 | 396 796,9 | |
| Derivat skuld | - | 1 103,7 | 1 389,3 | 1 315,8 | -137,1 | - | 3 671,7 | 5 959,6 | |
| Övriga skulder | - | 4 621,8 | - | - | - | - | 4 621,8 | 4 621,8 | |
| Efterställda skulder | - | 3,8 | 12,3 | 93,8 | 1 625,1 | - | 1 735,0 | 1 000,1 | |
| Eget kapital | - | - | - | - | - | 8 248,6 | 8 248,6 | 8 248,6 | |
| Summa skulder och eget kapital | - | 51 897,3 | 65 511,6 | 285 426,4 | 24 211,3 | 8 248,6 | 435 295,2 | 417 211,0 | |
| Total skillnad | - | 36 183,7 | -6 111,6 | -26 227,3 | 7 031,5 | -8 248,6 | 2 627,7 | - | |
| Utställda lånelöften | 1 213,5 | - | - | - | - | - | 1 213,5 | - | |
| Beviljad, ej utbetald utlåning ¹ | - | -1 992,0 | 20,7 | 1 373,8 | 680,2 | - | 82,6 | - | |

1) Negativt belopp avser utflöde och positivt belopp avser inflöde.

Not 2 forts.

Likviditetsreserv

För att säkerställa god likviditetsberedskap även under perioder av stress (t.ex. försvårade finansieringsmöjligheter på kapitalmarknaderna) har Bolaget en likviditetsreserv. Likviditetsreserven definieras som Bolagets innehav i värdepapper, placeringsrepor samt banktillgodohavanden. Banktillgodohavanden avser placeringar som saknar underliggande värdepapper. Bolagets direkta innehav i egna värdepapper samt värdepapper ställda som säkerhet exkluderas från reserven.

Storleken på likviditetsreserven styrs utifrån principen att tillräcklig volym ska hållas för att Bolagets likviditetsbehov ska kunna mötas även under perioder med stor oro på de finansiella marknaderna.

Vidare ska Bolagets likviditetsreserv bestå av tillgångar med god kreditkvalitet samt hög omsättnings- och repobarhet.

Placeringar får endast ske i likvida räntebärande värdepapper samt banktillgodohavanden som har senior status vid en obeståndssituation. Placeringar får innehålla implicita eller explicita nollräntegolv men inga andra strukturer.

Likviditetsmått

Likviditetstäckningsgraden, Liquidity Coverage Ratio (LCR), mäter förhållandet mellan högljikvida tillgångar och nettokassautflödet under en trettiodagarsperiod, i stressat läge. En likviditetstäckningsgrad på 100 procent säkerställer alltså, på kort sikt, att Bolagets likviditetsreserv består av tillräckligt

med högljikvida tillgångar för att i ett stressat läge möta nettokassautflödet under de kommande 30 dagarna.

Kommuninvest mäter och övervakar LCR på daglig basis. Dels på total nivå, dels för signifikanta valutor, dvs. inom varje separat valuta där Bolaget har upplåning som uppgår till 5 procent eller mer av total upplåning, vilka är SEK och USD.

Enligt styrelselimit får inte LCR-kvoten underskrida 110 procent. Detta krav omfattar alla valutor sammanräknade samt separat i valutorna EUR och USD, givet att respektive valuta är en så kallad signifikant valuta. För SEK har styrelsen fastställt en limit på 85 procent.

Den höga andelen statsobligationer och andra likvida tillgångar i Bolagets likviditetsreserv gör att likviditetstäckningsgraden med god marginal överstiger myndigheternas krav. Bolagets LCR enligt CRR-regelverket var per den 31 december 2019 totalt 416,5 (247,5) procent samt 824,8 (327,1) procent i USD och 713,0 (331,3) procent i SEK (se tabell nedan).

När det gäller mått som avser den strukturella likviditetsrisken mäter och övervakar Bolaget den stabila nettofinansieringskvoten (Net Stable Funding Ratio), dvs. förhållandet mellan tillgänglig stabil finansiering och bolagets behov av stabil finansiering. År 2018 infördes en lagstadgad kvot på 100 procent och Bolaget har sedan år 2016 en styrelselimit som innebär att NSFR-kvoten inte får underskrida 110 procent. Vid årsskiftet var NSFR-kvoten 139,4 (143,2) procent.

| Likviditetstäckningsgrad, Liquidity Coverage Ratio (LCR) enligt CRR-regelverket | 2019 | | | 2018 | | |
|---|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | Totalt | USD | SEK | Totalt | USD | SEK |
| Extremt högljikvida tillgångar (Nivå 1) exkl. säkerställda obligationer | 25 245,7 | 917,9 | 16 680,9 | 45 238,3 | 993,5 | 35 820,8 |
| Extremt högljikvida säkerställda obligationer (Nivå 1) | 15 444,5 | - | 15 444,5 | - | - | - |
| Högljikvida tillgångar (Nivå 2) | - | - | - | - | - | - |
| Likviditetsbuffert, mnkr | 40 690,2 | 917,9 | 32 125,4 | 45 238,3 | 993,5 | 35 820,8 |
| Kassautflöden, mnkr | 17 918,3 | 445,2 | 11 505,7 | 21 461,6 | 1 215,1 | 12 742,0 |
| Kassainflöden ¹ , mnkr | 8 148,3 | 333,9 | 7 000,0 | 3 183,0 | 911,3 | 1 929,9 |
| Nettokassautflöde, mnkr | 9 770,0 | 111,3 | 4 505,7 | 18 278,6 | 303,8 | 10 812,1 |
| Likviditetstäckningskvot (%) | 416,5 | 824,8 | 713,0 | 247,5 | 327,1 | 331,3 |

1) Vid beräkning av nettokassautflöde får kassainflöden endast medräknas med högst 75 procent av kassautflöden.

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser inklusive legala risker. Operativ risk är del av Bolagets verksamhet och kan inte helt undvikas, elimineras eller transfereras till annan part. Däremot kan Kommuninvest genom en god styrning och kontroll minska sannolikheten för dess inträffande och reducera de konsekvenser som kan uppstå till följd av operativ risk.

Riskhantering

Operativ risk finns i hela verksamheten och kan aldrig helt undvikas. Riskhantering och analys sker löpande. Självutvärdering, incidenthantering, godkännandeprocess vid förändring samt beredskaps- och kontinuitetsplanering är metoder som används för att identifiera, hantera och analysera operativ risk.

Riskerna reduceras genom god styrning och kontroll och därmed hålls den operativa risken på en kontrollerad och acceptabel nivå.

Riskhantering inom Kommuninvest utgörs av en enhetlig mätning och rapportering av operativa risker. En analys av risknivån i all verksamhet genomförs regelbundet och rapporteras till styrelse, VD och företagsledning. Enheten operativ risk inom Risk- och kontrollavdelningen har det övergripande ansvaret för de metoder och rutiner som används vid mätning, identifiering, kontroll, bedömning, analys, värdering samt rapportering av operativa risker. Arbetet med att hantera operativ risk bedrivs utifrån Kommuninvests riskkaptit och de väsentliga processerna för verksamheten.

Metoder för att identifiera, hantera och analysera operativa risker

Riskindikatorer

Riskindikatorer är ett mått på effekter av styrning och kontroll inom Bolaget, som löpande ska följas upp och analyseras för att ge indikationer för verksamheten om dess risker ökat. Uppföljning av dessa indikatorer är tänkt att ge verksamheten kunskap om riskläget inom Kommuninvest förändrats.

Not 2 forts.*Självutvärdering*

Operativa risker kan uppstå inom alla olika delar av Bolagets verksamhet. De operativa riskerna har det gemensamt att deras storlek endast i liten utsträckning påverkas av externa faktorer, såsom förändringar av marknadskurser eller kreditvärdigheten hos olika kunder eller motparter. Operativa risker uppstår i stället genom brister i Kommuninvests egen verksamhet och/eller organisation. Mot bakgrund av detta ansvarar VD gemensamt med samtliga avdelningschefer för att årligen genomföra minst en årlig självutvärdering av de operativa nettoriskerna i Bolagets produkter, tjänster, funktioner, processer och IT-system. Resultatet av självutvärderingen rapporteras årligen till styrelse, VD och företagsledning.

Stresstester

Stresstester är ett verktyg för att tillse att Kommuninvest håller ett framåtblickande perspektiv inom sin riskhantering och kapitalplanering. Stresstest är ett samlingsnamn för olika typer av utvärderingar som Bolaget genomför i verksamheten, erfarenhetsbaserade eller hypotetiska, i syfte att kvantifiera risker och att mäta Bolagets förmåga att hantera situationer av extraordinär karaktär. Stresstest ska genomföras med hjälp av scenarioanalyser eller känslighetsanalyser.

Incidenthantering

En inträffad händelse som ska rapporteras definieras som en händelse som avviker från det förväntade. Händelser som ska rapporteras är materialiserade risker, det vill säga händelser i omvärlden eller inom Kommuninvest som innebär, eller skulle kunna innebära, en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, tillgångar eller anseende.

Kommuninvest ska på ett organiserat och strukturerat sätt spåra händelser som ska rapporteras (incidenter), vilket ska grunda sig på Bolagets fastställda instruktion för rapportering av sådana händelser. Händelser som avviker från det förväntade ska så långt det är möjligt rapporteras och hanteras inom det verksamhetsområde eller den process där risken uppstår.

Respektive verksamhetschef ansvarar för att anställda rapporterar sådana händelser och att åtgärder vidtas för att hantera händelserna.

Process för godkännande av nya produkter, tjänster, marknader, valutor, IT-system samt organisations- och verksamhetsförändringar (NPAP)

Kommuninvests Godkännandeprocess ska initieras då det i Bolagets verksamhet uppstår eller identifieras ett behov av en ny eller väsentlig förändring i befintlig produkt, tjänst, marknad, valuta, process, eller IT-system. Processen ska även initieras i samband med större förändringar i företagens verksamhet eller organisation. Syftet med processen är att identifiera och hantera riskerna som kan uppstå i samband med förändring.

Skriftligt underlag till beslut om godkännande ska tas fram i enlighet med mallar för verksamhetsstyrning av initiativtagaren som driver frågan. Underlaget ska framarbetas i dialog med Bolagets samtliga berörda funktioner.

Kontinuitetshantering

Organisationen ska arbeta med krisförebyggande arbete. Detta sker i verksamheten under ledning av respektive avdelningschef. Som stöd ska riktlinjer i form av säkerhetsinstruktioner, planer för kontinuitetshantering och säkerhetsrutiner finnas.

För att säkerställa att kontinuitetshantering har en samordnande, uppföljande och rapporterande funktion i Bolaget har VD tillsatt en Krisgrupp. Minst årligen ska styrelsen informeras gällande resultat från tester av beredskaps-, kontinuitets- och återställningsplaner.

Kapitalkrav för operativ risk

Kommuninvest använder basmetoden för att fastställa kapitalkravet för operativ risk. Metoden beräknar kapitalkravet – utifrån 15 procent av de tre senaste årens rörelseintäkter.

Kommuninvests kapitalkrav i pelare 1 för operativa risker uppgår till 151,5 (152,7) mnkr.

Ryktetsrisk

Ryktetsrisk är risken för inkomstbortfall från potentiella och existerande kunder om dessa förlorar tilltron till Bolaget på grund av negativ publicitet eller rykten om Bolaget eller allmänt om den kommunala sektorn. Ryktetsrisk är också risken för ökad upplåningskostnad om potentiella eller existerande investerare förlorar tilltron till Bolaget på grund av negativ publicitet eller rykten om Bolaget eller allmänt om den kommunala sektorn. Bolaget arbetar förebyggande med mediabevakning och har medarbetare som har fördjupad kunskap inom området för att förebygga och möta eventuella rykten om Bolaget.

Residualrisk

Residualrisk är risken för att etablerade tekniker avseende riskmätning och riskreducering som Bolaget använder sig av visar sig mindre effektiva än vad som förväntas. Bolaget använder medvetet relativt enkla metoder och tekniker för att mäta risk, kapitalbehov och riskaptit för att minska risken för fel. Bolaget genomför såväl framåtblickande som tillbakablickande analyser av samtliga risktyper. I den interna kapitalutvärderingen tas negativa scenarier upp för att säkerställa att påverkan på Bolaget inte är större än förväntat.

Kapitaltäckning Koncernen

Kapitaltäckningen beräknas sedan 1 januari 2014 enligt CRR¹. De kapitalbuffertar som ska införas enligt CRD IV² kräver först implementering i svensk lagstiftning vilket har skett genom Lag (2014:966) om kapitalbuffertar. För Koncernen är det enbart kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent samt den kontracykliska bufferten som är gällande, vars storlek baseras på kreditexponeringarnas geografiska tillhörighet.

På 2019-12-31 uppgick det kontracykliska buffertkravet till 2,0 procent. Koncernen omfattas inte av kravet på systemriskbuffert och Bolaget har inte heller identifierats som ett systemviktigt institut. Koncernen uppfyller buffertkraven med god marginal.

1) Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012.

2) Europaparlamentets och Rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag om ändring av direktiv 2002/87/EG och med upphävande av direktiv 2006/48/EG och 2006/49/EG.

Not 2 forts.

| Kapitalbas | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Kapitalinstrument ¹ | 7 000,0 | 6 889,9 |
| Ej utdelade vinstmedel ² | 618,2 | 628,6 |
| Accumulerat annat totalresultat och andra reserver | 21,1 | 12,0 |
| Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar | 7 639,3 | 7 530,5 |
| Ytterligare värdejusteringar ³ | -183,2 | -177,5 |
| Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital | -183,2 | -177,5 |
| Summa kärnprimärkapital | 7 456,1 | 7 353,0 |
| Primärkapitaltillskott | - | - |
| Summa primärkapital | 7 456,1 | 7 353,0 |
| Förlagslån ⁴ | - | 200,0 |
| Summa supplementärt kapital | - | 200,0 |
| Totalt kapital | 7 456,1 | 7 553,0 |

1) Finansinspektionen har 2018-05-14 lämnat tillstånd att klassificera inbetalda medlemsinsatser till Kommuninvest ekonomisk förening som kärnprimärkapitalinstrument för konsoliderad situation, utan att aktier har köpts i Kommuninvest i Sverige AB. För att få använda medlemsinsatser som kärnprimärkapital var Kommuninvest ekonomisk förening tidigare tvungna att köpa aktier i Kommuninvest i Sverige AB och därefter ansöka hos Finansinspektionen om att få använda aktiekapitalet som kärnprimärkapital.

2) Avdrag har skett om årets resultat om 353,8 (718,1) samt föreslagen utdelning till medlemmarna som överstiger årets resultat om 1,6 (-).

3) Avdrag beräknad enligt EBA:s tekniska standard avseende försiktig värdering. Syftet är att justera för värderingsosäkerhet avseende positioner värderade och redovisade till verkligt värde.

4) 30-årigt förlagslån med 3 månaders rörlig ränta knuten till Stibor. Förlagslånet har varit giltigt som supplementärt kapital enligt CRR enligt övergångsreglerna. Fr.o.m. 2019-01-01 är förlagslånet ej längre giltigt som supplementärkapital enligt övergångsreglerna.

| Riskexponeringsbelopp och minimikapitalbelopp | 2019 | | 2018 | |
|---|----------------------|------------------|----------------------|------------------|
| | Risikexpo- nering | Kapital- krav | Risikexpo- nering | Kapital- krav |
| Kapitalkrav, pelare 1 | | | | |
| Kapitalkrav för kreditrisker (schablonmetoden) | 2 692,9 | 215,4 | 734,6 | 58,8 |
| varav exponeringar mot institut | 955,6 | 76,4 | 665,7 | 53,3 |
| varav exponeringar mot företag | 79,4 | 6,4 | 68,9 | 5,5 |
| varav exponeringar i form av säkerställda obligationer | 1 657,9 | 132,6 | - | - |
| Operativa risker, basmetoden | 1 893,8 | 151,5 | 1 909,2 | 152,7 |
| Marknadsrisker | - | - | - | - |
| Kreditvärdighetsjustering | 1 230,3 | 98,4 | 1 273,4 | 101,9 |
| Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalbelopp | 5 817,0 | 465,3 | 3 917,2 | 313,4 |

| Kapitaltäckningsrelationer | 2019 | 2018 |
|----------------------------|---------|---------|
| Kärnprimärkapitalrelation | 128,2 % | 187,7 % |
| Primärkapitalrelation | 128,2 % | 187,7 % |
| Total kapitalrelation | 128,2 % | 192,8 % |

| Buffertkrav | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Kapitalkonserveringsbuffert | 2,5% | 2,5% |
| Kontracyklisk buffert | 2,0% | 1,0% |
| Summa buffertkrav | 4,5% | 3,5% |
| Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert | 120,2% | 179,7% |

| Internt bedömt kapitalbehov | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Kapitalkrav, pelare 2 | | |
| Kreditrisk | 165,0 | 133,5 |
| Marknadsrisker | 1 869,8 | 1 578,6 |
| Övrig risk ¹ | 525,3 | 801,7 |
| Totalt internt bedömt kapitalbehov | 2 560,1 | 2 513,8 |

1) Utgår av kapitalbehov för risk för allför låg bruttosoliditetsgrad.

Kommuninvests kapitalplanering syftar till att verksamheten skall vara fullgott kapitaliserad för att möta såväl aktuella som kommande regelkrav. För mer information om Kommuninvests interna kapitalutvärdering och kapitalplan, se sidorna 36–37.

| Totalt kapitalbaskrav | 2019 | 2019 | 2018 | 2018 |
|-------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Kapitalkrav enligt Pelare 1 | 465,3 | 8,0% | 313,4 | 8,0% |
| Buffertkrav enligt Pelare 1 | 263,6 | 4,5% | 134,7 | 3,4% |
| Kapitalbehov enligt Pelare 2 | 2 560,1 | 44,0% | 2 513,8 | 64,2% |
| Totalt bedömt kapitalbaskrav | 3 289,0 | 56,5% | 2 961,9 | 75,6% |

Information som skall lämnas enligt kommissionens genomförandeförordning nr 1423/2013 av den 20 december 2013 om tekniska standarder för genomförande med avseende på de upplysningskrav om kapitalbas som gäller för institut enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, FFFS 2008:25, se Kommuninvests webbplats.

Bruttosoliditet Koncernen

Bruttosoliditetsgraden definieras som relationen mellan primärkapitalet och de totala exponeringarna i tillgångar och åtaganden. Vad gäller utlåningsportföljen och likviditetsreserven är exponeringen det redovisade värdet. För derivattillgångar beräknas exponeringen genom att summera exponeringarna i enskilda nettningsavtal med derivatmotparter. Till denna exponering läggs den möjliga framtida exponeringen beräknad enligt en schablon (marknadsvärderingsmetoden) som är fastställd i CRR, EU:s kapitalkravsförordning. Även åtaganden utanför balansräkningen åsätts ett exponeringsbelopp. Exponeringsbeloppet beräknas utifrån sannolikheten för att åtagandet kommer att tas i anspråk. För Kommuninvest berör detta utställda lånelöften samt beviljade ej utbetalda lån.

| | 2019 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Balansomslutning | 471 321,3 | 417 211,0 |
| Avgår tillgångsbelopp som dragits av för att fastställa kärnprimärkapital | -183,2 | -177,5 |
| Avgår derivat enligt balansräkningen | -11 967,0 | -11 333,2 |
| Tillkommer derivatexponering | 9 363,3 | 15 747,8 |
| Tillkommer möjlig riskförändring repotransaktioner | 28,4 | - |
| Tillkommer åtaganden utanför balansräkningen | 1 297,7 | 1 678,9 |
| Total exponering | 469 860,5 | 423 127,0 |
| Primärkapital, beräknad med övergångsregler, se avsnitt Kapitaltäckning | 7 456,1 | 7 353,0 |
| Bruttosoliditet | 1,59% | 1,74% |

Kommuninvest har en kapitalplan avseende bruttosoliditet för att uppnå det framtida lagstadgade kravet, se sidan 37.

Not 2 forts.

Omvärldsbevakning

End of IBOR

De absolut viktigaste referensräntorna för Kommuninvest i dagsläget är Stibor 3m och USD Libor 3m. Till följd av att euro har godkänts som en strategisk upplåningsmarknad så kommer även Euribor och dess potentiella ersättare att få en ökande betydelse för Bolaget.

Sedan den 17 oktober 2018 ingår den svenska referensräntan Stibor i EU:s förteckning över kritiska referensvärden, den s.k. Benchmarkförordningen. Anpassning av Stibor för att efterleva Benchmarkförordningen fortlöper och en ansökan om tillstånd ska skickas till Finansinspektionen senast den 31 december 2021.

Arbetet med att ta fram alternativ till Stibor har startat sent i förhållande till andra valutor. I december 2018 bildades, på initiativ av Svenska Bankföreningen, en arbetsgrupp med uppdrag att under fjärde kvartalet 2019 lämna en rekommendation om referensräntor som kan utgöra komplement och/eller alternativ till Stibor. Detta arbete har dock tagit längre tid än planerat och Bankföreningen förväntas offentliggöra sina rekommendationer under första kvartalet 2020. Deltagare i arbetsgruppen är representanter från de banker som idag deltar i framtagandet av Stibor. Det är därmed oklart i skrivande stund om den alternativa referensräntan ska ersätta eller existera vid sidan av Stibor.

I USA tillsattes redan 2014 på initiativ av Federal Reserve en kommitté, Alternative Reference Rates Committee (ARRC) i syfte att hitta en referensränta som kan ersätta Libor. I juni 2017 valdes Secured Overnight Financing Rate (SOFR) som alternativ till Libor, en ränta som är helt baserad på faktiska transaktioner i repomarknaden. SOFR publiceras sedan början av april 2018 och det finns redan en marknad för swappar och futures.

Bolaget har tillsatt en grupp kopplad till upphörandet av kritiska referensräntor. Syftet med gruppen är att utvärdera vilka åtgärder som behöver göras inför upphörandet eller en förändring av systemkritiska referensräntor. På kort sikt behöver utfasningen av USD Libor och bytet till den nya referensräntan Secured Overnight Financing Rate (SOFR) hanteras då nästan hälften av Bolagets upplåning idag sker i USD med tillhörande ränte- och valutaswappar som refererar till Libor 3m. För detta krävs bland annat att säkerställa att Bolagets affärssystem är anpassat till att hantera SOFR-kopplade kontrakt.

Brexit

Storbritannien lämnade EU den 1 februari 2020. Inför utträdet enades parterna dock om en övergångsperiod till och med den 31 december 2020 som innebär att de gamla reglerna kommer fortsätta att gälla medan man förhandlar om nya avtal. Därmed flyttas risken för ett avtalslöst utträde framåt.

För Kommuninvest består denna risk i att brittiska finansiella institut inte kan agera som derivatmotparter vid ett avtalslöst utträde. Detta skulle kunna medföra högre koncentrationsrisker och sämre priser i derivattransaktioner. Denna risk har Bolaget hanterat genom att godkänna nya motparter inom EU och med dessa förhandla om nya ISDA-avtal.

En annan risk för Kommuninvest har varit att inte längre kunna cleara derivat som omfattas av clearingsskyldighet under EMIR, eftersom Bolaget, genom HSBC och SEB, använder brittiska London Clearing House Limited (LCH). I syfte att förhindra risken för avbrott när det gäller clearing av derivat har

den europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) beslutat att LCH ska tillåtas att tillhandahålla sina tjänster som clearinghus inom EU, även efter ett avtalslöst Brexit. Bolaget har dessutom hanterat denna risk genom att godkänna ytterligare ett clearinghus, Eurex Clearing AG i Tyskland.

Kommuninvests bedömning är att Storbritanniens utträde ur EU inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på Kommuninvests resultat, ställning, upplysningar, kapitalkrav, kapitalbas eller stora exponeringar.

Not 3 Räntenetto

Koncernen

| Ränteintäkter | 2019 | 2018 |
|--|----------------|--------------|
| Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden | 1 198,9 | 494,0 |
| <i>varav utlåning</i> | 1 102,6 | 456,4 |
| <i>varav räntebärande värdepapper</i> | 96,3 | 37,6 |
| Övriga ränteintäkter | 24,6 | 11,3 |
| Summa | 1 223,5 | 505,3 |
| Varav: ränteintäkt från finansiella poster ej värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 692,6 | 231,1 |
| Räntekostnader | | |
| Räntekostnader enligt effektivräntemetoden | -241,0 | 436,7 |
| <i>varav skulder till kreditinstitut</i> | -2,7 | -15,3 |
| <i>varav emitterade värdepapper</i> | -230,4 | 681,0 |
| <i>varav utlåning, negativ utlåningsränta</i> | -7,9 | -229,0 |
| Övriga rörelsekostnader | -171,5 | -69,5 |
| Summa | -412,5 | 367,2 |
| Varav: räntekostnad från finansiella poster ej värderade till verkligt värde via resultaträkningen | -1 149,4 | -549,9 |
| Summa räntenetto | 811,0 | 872,5 |

Kommuninvest anser att samtliga intäkter och kostnader är hänförliga till det land där Koncernens bolag har sitt säte, Sverige. I denna not redovisas intäkter som positivt och kostnader som negativt. För mer information om periodens räntenetto se Kommentarer till resultaträkningen på sidan 49.

Kommuninvest ekonomisk förening

| Räntekostnader | 2019 | 2018 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Skulder till kreditinstitut | -0,1 | -0,2 |
| Räntekostnader Förlagslån | -16,3 | -12,7 |
| Övriga | - | 0,0 |
| Summa | -16,4 | -12,9 |
| Summa räntenetto | -16,4 | -12,9 |

I denna not redovisas intäkter som positivt och kostnader som negativt.

Not 4 Provisionskostnader

| Koncernen | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|-------------|------------|
| Betalningsförmedlingsprovisioner | 7,4 | 4,9 |
| Värdepappersprovisioner | 3,6 | 3,1 |
| Övriga provisioner | 0,3 | 0,2 |
| Summa | 11,3 | 8,2 |

Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

| Koncernen | 2019 | 2018 |
|---|---------------|--------------|
| Realiserat resultat | -7,1 | -2,5 |
| <i>varav räntebärande värdepapper</i> | - | -1,2 |
| <i>varav andra finansiella instrument</i> | -7,1 | -1,3 |
| Orealiserade marknadsvärdesförändringar | -193,9 | 164,4 |
| Valutakursförändringar | -0,5 | -0,5 |
| Summa | -201,5 | 161,4 |

Kommuninvest anser att samtliga intäkter och kostnader är hänförliga till det land där Koncernens bolag har sitt säte, Sverige.

| Nettovinst/nettoförlust uppdelat per värderingskategori | 2019 | 2018 |
|---|---------------|--------------|
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | -519,6 | -106,2 |
| <i>varav obligatorisk</i> | -344,9 | 412,9 |
| <i>varav verkligt värde option</i> | -174,7 | -519,1 |
| Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | 3,3 | 0,5 |
| Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 358,4 | 244,9 |
| <i>varav handel</i> | 3 872,8 | -1 727,1 |
| <i>varav verkligt värde option</i> | -3 514,4 | 1 972,0 |
| Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde | -790,8 | -362,5 |
| Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde, portfölj | 0,7 | - |
| Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkring av verkligt värde | 747,7 | 385,2 |
| Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkring av verkligt värde, portfölj | -0,7 | - |
| Valutakursförändringar | -0,5 | -0,5 |
| Summa | -201,5 | 161,4 |

Resultat (netto)

| | | |
|---|---|---|
| Nettoresultat på finansiella tillgångar som redovisats i övrigt totalresultat | - | - |
|---|---|---|

Kommuninvest har inga tillgångar eller skulder som redovisas i övrigt totalresultat. Kommuninvest tar inte upp någon egen kreditrisk i de finansiella rapporterna, se not 29.

Nettoresultat för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgår till 3,3 (0,5) mnkr. I beloppet ingår ränteskillnadsersättning om 3,3 (0,6) mnkr, vilket avser för-tidsstängd utlåning. Stängning har i samtliga fall skett på kunds initiativ. Under året har inga finansiella tillgångar sålts.

Not 6 Övriga rörelseintäkter

| Koncernen | 2019 | 2018 |
|--|------------|------------|
| Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar | 0,1 | - |
| Intäkter från avtal med kunder | 6,6 | 5,8 |
| Övriga rörelseintäkter | 2,3 | 1,8 |
| Summa | 9,0 | 7,6 |

Samtliga intäkter från avtal med kunder avser intäkter från en finansförvaltningstjänst, K1 Finans, som erbjuds medlemmar i Kommuninvest ekonomisk förening. Tjänsten innebär att kunderna själva kan skapa en översikt av sina finansiella positioner. Samtliga intäkter härrör från en kundkategori vilken består av kommuner eller regioner som är medlemmar i Kommuninvest ekonomisk förening och alla kunder verkar på samma geografiska marknad, Sverige.

Samtliga avtal behandlas på portföljnivå, ger kund rätt till åtkomst till en tjänst och prestationsåtagandet uppfylls över tid under perioden som tjänsten tillhandahålls. Alla avtal sträcker sig över ett kalenderår och faktureras normalt inom det räkenskapsåret. Det sker ingen justering av betydande finansieringskomponent då betalningsvillkor, fakturering och tillgång till tjänst sker inom ett räkenskapsår. Intäkten redovisas inom räkenskapsåret i takt med att prestationsåtagandet uppfylls. Avtalens transaktionspris är fast och utan justeringar för rörliga ersättningar, skyldigheter eller förmåner kopplade till avtal eller andra bedömningsposter. Transaktionspriset fastställs utifrån Kommuninvests prislista och utgår från kundkoncernens externa låneskuld. Avtalsutgifter för systemet K1 Finans är aktiverat som immateriell tillgång och redovisas under IAS 38 Immateriella tillgångar och löpande utgifter hänförliga till K1 Finans kostnadsförs i enlighet med IFRS 15 punkt 96. Det finns inte specifika utgifter kopplade till avtalen som betalas av kund.

Kommuninvest anser att samtliga intäkter är hänförliga till det land där Koncernens bolag har sitt säte, Sverige.

Not 7 Allmänna administrationskostnader

Koncernen

| Anges i tkr | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Personalkostnader | | |
| Löner och arvoden | 77 339 | 73 924 |
| Sociala avgifter | 41 733 | 40 960 |
| <i>varav arbetsgivaravgifter och löneskuld arbetsgivaravgift</i> | <i>24 131</i> | <i>23 473</i> |
| <i>varav pensionskostnader</i> | <i>13 907</i> | <i>14 081</i> |
| <i>varav särskild löneskatt på pensionskostnader</i> | <i>3 695</i> | <i>3 406</i> |
| Inhyrd personal | 3 164 | 2 507 |
| Utbildningskostnader | 3 946 | 3 425 |
| Övriga personalkostnader | 3 473 | 3 179 |
| Summa personalkostnader | 129 655 | 123 995 |
| Övriga allmänna administrationskostnader | | |
| Resekostnader | 5 567 | 5 159 |
| IT-kostnader | 20 437 | 19 257 |
| Konsultarvoden | 22 953 | 20 067 |
| Ratingkostnader | 1 781 | 1 118 |
| Marknadsdata | 9 484 | 9 079 |
| Hyror och andra lokalkostnader | 695 | 2 543 |
| Fastighetskostnader | 1 342 | 1 529 |
| Årsredovisnings- och delårsrapport | 1 077 | 1 110 |
| Resolutionsavgift | 27 434 | 69 052 |
| Övriga kostnader | 26 444 | 20 662 |
| Summa övriga allmänna administrationskostnader | 117 214 | 149 576 |
| Summa | 246 869 | 273 571 |

Kommuninvest ekonomisk förening

| Anges i tkr | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Löner och arvoden inkl. sociala avgifter | 2 555 | 2 486 |
| Övriga kostnader | 16 233 | 15 041 |
| Summa | 18 788 | 17 527 |

Ersättningspolicy Kommuninvest i Sverige AB

Bolaget har en ersättningspolicy av vilken framgår att Kommuninvest inte tillämpar rörlig ersättning. Ingen rörlig ersättning har heller utgått till anställda inom Kommuninvest för år 2019. Inga engångsersättningar i samband med nyanställningar har beviljats, inte heller avgångsvederlag till styrelseledamöter, verkställande direktör eller andra ledande befattningshavare. Inga enskilda medarbetare erhåller ersättning motsvarande 1 miljon EUR eller mer per räkenskapsår.

| Anges i tkr | 2019 | 2018 |
|---|--------------|--------------|
| Ellen Bramness Arvidsson | 550 | 550 |
| Kurt Eliasson | 300 | 300 |
| Lars Heikensten | 300 | 300 |
| Erik Langby | 300 | 300 |
| Anna von Knorring | 300 | 300 |
| Johan Törngren | 300 | 300 |
| Kristina Sundin Jonsson | 300 | 200 |
| Anna Sandborgh, avgått april 2018 | - | 100 |
| Åsa Zetterberg, avgått april 2018 | - | 100 |
| Ulrika Gonzalez Hedqvist, arbetstagarrepresentant, avgått december 2019 | - | - |
| Mattias Bokenblom, arbetstagarrepresentant, nyvald mars 2019 | - | - |
| Summa | 2 350 | 2 450 |

Ersättning till ledande befattningshavare i Kommuninvest i Sverige AB

Ersättning till verkställande direktör har beslutats av styrelsen. För år 2019 erhöll verkställande direktör 3 114 (3 129) tkr i grundlön. Ingen rörlig ersättning utbetalades. Pensionskostnad för verkställande direktör uppgick till 971 (1 057) tkr och är täckt genom försäkring. Vid uppsägning från Bolagets sida utgår lön under uppsägningstiden som är 6 månader samt avgångsvederlag om 18 månader reducerat med belopp motsvarande ny inkomst om nytt arbete erhålls.

Ersättning till vice verkställande direktör har beslutats av styrelsen. För år 2019 erhöll vice verkställande direktör 2 119 (2 105) tkr i grundlön. Ingen rörlig ersättning utbetalades. Pensionskostnad för vice verkställande direktör uppgick till 679 (602) tkr och är täckt genom försäkring. Vid uppsägning från Bolagets sida utgår lön under uppsägningstiden som är 6 månader samt avgångsvederlag om 18 månader reducerat med belopp motsvarande ny inkomst om nytt arbete erhålls.

Ersättningsinformation avseende andra ledande befattningshavare inkluderar ersättning som har erhållits under perioden i verkställande ledningen. Vid årsskiftet uppgick andra ledande befattningshavare i bolagsledningen till totalt 5 (5) personer varav 2 (2) kvinnor och 3 (3) män.

Ersättning till andra ledande befattningshavare i bolagsledningen har beslutats av styrelsen. Den sammanlagda ersättningen till andra ledande befattningshavare som ingick i verkställande ledning under år 2019 uppgick till 5 845 (5 546) tkr. Pensionskostnaderna är täckta genom försäkring.

Enligt den arbetsordning för styrelsen som fastställdes under år 2019 ansvarar styrelsens ordförande för att det utförs en oberoende granskning av Bolagets ersättningspolicy och ersättningsystem; att bereda styrelsens beslut om dels ersättning till den verkställande ledningen, dels ersättning till anställda som har det övergripande ansvaret för någon av Bolagets kontrollfunktioner; samt om åtgärder för att följa upp tillämpningen av Bolagets ersättningspolicy.

Ersättning till styrelsen i Kommuninvest ekonomisk förening

Styrelsen bestod i slutet av året av 15 (15) ledamöter varav 7 (8) kvinnor och 15 (15) suppleanter varav 7 (5) kvinnor. Vid årsstämman omvaldes Göran Färm som ordförande och Linda Frohm som vice ordförande i styrelsen för Kommuninvest ekonomisk förening. Vid stämman lämnade 5 (1) ledamöter och 4 (0) suppleanter styrelsen. Tre tidigare suppleanter och två nya personer valdes in som ordinarie ledamöter. Sju nya suppleanter valdes in. För mer information om styrelsens sammansättning, se sidan 42.

Stämman beslutade även om förändrade arvoden för föreningsstyrelsen. Bas för arvodet är det månadsarvode för riksdagsledamot som fastställts av Riksdagens arvodesnämnd. Arvodet för respektive funktion i styrelsen motsvarar en viss procent av basen. Stämmans beslut innebär att ordförande erhåller ett fast arvode om 301 (294) tkr samt vice ordförande ett fast arvode om 201 (196) tkr.

Två av styrelsens ledamöter utgör, tillsammans med ordförande och vice ordförande, Föreningens arbetsutskott och erhåller därför ett årligt fast arvode om 111 (109) tkr. Beloppen gäller årligen och inga rörliga ersättningar utgår. Övriga ordinarie ledamöter, 15 stycken, erhåller ett fast arvode om 8,0 (7,8) tkr samt rörligt arvode om 4,7 (4,6) tkr per sammanträde. Styrelsens suppleanter erhåller ett rörligt arvode om 4,7 (4,6) tkr per sammanträde. För telefonmöte arvoderas samtliga ledamöter med 2,4 (2,3) tkr i rörlig ersättning.

Not 7 forts.

| Ersättning till styrelsen i Kommuninvest ekonomisk förening, anges i tkr | 2019 | 2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| Anders Johansson, nyvald april 2019 | 23,5 | - |
| Anna-Britta Åkerlind | 43,2 | 36,6 |
| Ann-Marie Johansson | 32,7 | 27,4 |
| Bo Rudolfsson | 43,2 | 36,6 |
| Britta Flinkfeldt | 45,4 | 35,2 |
| Camilla Egberth, avgått april 2019 | 4,6 | 36,6 |
| Carina Sándor | 31,4 | 35,1 |
| Catharina Fredriksson, nyvald april 2019 | 28,2 | - |
| Catharina Winberg | 37,4 | 36,6 |
| Christina Johansson | 37,4 | 27,5 |
| Daniel Edström, avgått april 2019 | 9,2 | 13,7 |
| Elizabeth Peltola, nyvald april 2019 | 14,1 | - |
| Ewa-May Karlsson | 110,5 | 107,7 |
| Fredrik Larsson | 31,5 | 44,3 |
| Gertowe Thörnros, avgått april 2019 | 9,2 | 36,6 |
| Göran Färm | 299,4 ¹ | 291,9 ¹ |
| Hans Lindberg | 28,0 | 18,3 |
| Jeanette Wäppling, nyvald april 2019 | 32,9 | - |
| Jonas Ransgård | 26,7 | 49,0 |
| Kenneth Handberg, nyvald april 2019 | 10,5 | - |
| Lilly Bäcklund | 36,0 | 45,7 |
| Linda Frohm | 199,6 ¹ | 194,6 ¹ |

| Ersättning till styrelsen i Kommuninvest ekonomisk förening, anges i tkr | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Lotta Öhlund, avgått april 2018 | - | 7,0 |
| Margreth Johnsson, avgått april 2019 | 30,4 | 107,7 |
| Maria Alfredsson, avgått april 2019 | 6,8 | 14,4 |
| Maria Fälth, nyvald april 2019 | 18,8 | - |
| Maria Liljedahl, nyvald april 2019 | 43,4 | - |
| Martin Kirchberg, nyvald april 2019 | 32,9 | - |
| Mohamad Hassan | 32,8 | 13,7 |
| Niclas Nilsson | 40,7 | 39,8 |
| Niklas Karlsson, avgått april 2019 | 6,8 | 39,8 |
| Peter Hemlin | 28,1 | 27,4 |
| Peter Kärnström | 37,4 | 36,6 |
| Pierre Sjöström | 89,1 | 36,6 |
| Roger Persson, avgått april 2019 | 9,2 | 36,6 |
| Roland Åkesson, avgått april 2019 | 11,4 | 35,2 |
| Teddy Nilsson, nyvald april 2019 | 37,6 | - |
| Therese Borg, avgått april 2019 | 2,2 | 16,9 |
| Ulf Olsson | 37,4 | 36,6 |
| Örjan Mossberg | 45,4 | 44,4 |
| Summa | 1 644,3 | 1 566,1 |

1) Beloppen avser ersättningar under respektive räkenskapsår varpå beloppen inte är jämförbara med faktiskt beslutat belopp på stämman vilket framgår under avsnitt Ersättning till styrelsen i Kommuninvest ekonomisk förening.

Löner och ersättningar – Kommuninvest i Sverige AB

| 2019, anges i tkr | Grundlön / styrelsearvode | Övriga förmåner | Pensionskostnad | Summa |
|-----------------------------|---------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Styrelse | 2 350 | - | - | 2 350 |
| Verkställande direktör | 3 114 | 90 | 971 | 4 175 |
| Vice verkställande direktör | 2 119 | - | 679 | 2 798 |
| Övriga i bolagsledningen | 5 845 | 17 | 1 727 | 7 589 |
| Övriga tjänstemän | 61 881 | - | 10 530 | 72 411 |
| Summa | 75 309 | 107 | 13 907 | 89 323 |

| 2018, anges i tkr | Grundlön / styrelsearvode | Övriga förmåner | Pensionskostnad | Summa |
|-----------------------------|---------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Styrelse | 2 450 | - | - | 2 450 |
| Verkställande direktör | 3 129 | 84 | 1 057 | 4 270 |
| Vice verkställande direktör | 2 105 | - | 602 | 2 707 |
| Övriga i bolagsledningen | 5 546 | 18 | 1 831 | 7 395 |
| Övriga tjänstemän | 58 751 | - | 10 591 | 69 342 |
| Summa | 71 981 | 102 | 14 081 | 86 164 |

Koncern

| Medelantalet anställda | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------|------|------|
| Medelantalet anställda under året | 101 | 97 |
| <i>varav kvinnor</i> | 42 | 41 |

Det finns inga anställda i Föreningen.

Revisionsuppdrag

Vid 2016 års årsstämma i Bolaget utsågs, för perioden intill slutet av årsstämman 2020, KPMG AB till revisionsbolag, samtidigt avgick Ernst & Young AB. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på Kommuninvest i Sverige AB:s revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Med begreppet revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avses kvalitetsgranskningstjänster, till exempel granskning som utmynnar i rapport eller intyg som är avsedd även för andra än uppdragsgivaren. Med övriga tjänster avses sådant som inte är hänförligt till någon av ovanstående punkter.

Not 7 forts.

Koncernen

| Arvode och kostnadsersättning till revisorer, tkr, KPMG AB | 2019 | 2018 |
|--|------|-------|
| Revisionsuppdrag | 780 | 1 010 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 970 | 969 |
| Skatterådgivning | - | - |
| Övriga tjänster | 481 | 323 |

Kommuninvest ekonomisk förening

| Arvode och kostnadsersättning till revisorer, tkr, KPMG AB | 2019 | 2018 |
|--|------|------|
| Revisionsuppdrag | 47 | 70 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | - | - |
| Skatterådgivning | - | - |
| Övriga tjänster | 433 | 275 |

Leasing

Leasing 2019 enligt IFRS16

Den 1 januari 2019 trädde IFRS 16 Leasingavtal i kraft och ersatte IAS 17 Leasingavtal. Den största skillnaden mellan redovisningsprinciperna är att under IFRS 16 delas inte leasingavtal upp i finansiella och operationella leasingavtal, istället redovisas samtliga leasingavtal i balansräkningen som nyttjanderätt och leasingskuld. En annan skillnad är att i resultaträkningen redovisas kostnaderna numera fördelade som en komponent i räntenettot och som en avskrivningskomponent istället för under administrationskostnader. Leasingavtal där den underliggande tillgången bedöms vara av lågt värde, kan som en lätttnadsregel redovisas direkt i resultaträkningen.

Leasingavtal som tas upp i balansräkningen avser leasing av mindre lokaler samt skrivare. Kommuninvest är inte leasegivare.

Framtida leasingavgifter

| | |
|-------------------|------------|
| Inom 1 år | 1,8 |
| Mellan 1 och 5 år | 0,6 |
| Summa | 2,5 |

Periodens leasingkostnader

| | 2019 |
|--|------------|
| Räntekostnader leasingskulder | 0,0 |
| Avskrivningar | 0,4 |
| varav inventarier | 0,1 |
| varav byggnader | 0,3 |
| Kostad för leasing av tillgångar av lågt värde | 1,7 |
| Övriga leasingkostnader | 0,1 |
| Summa | 2,2 |

Nyttjanderätt

| | 2019 |
|--------------------|------------|
| Inventarier | 0,2 |
| Byggnader och mark | 0,5 |
| Summa | 0,7 |

Leasing 2018 enligt IAS 17

Under 2018 uppgick kostnaderna för operationella leasingavtal till 5 926 tkr. Framtida leasingbetalningar för icke uppsägningsbara operationella leasingavtal enligt IAS 17 och hur dessa är fördelade över åren framgår av tabellen nedan.

| Icke uppsägningsbara operationella leasingavtal där Kommuninvestkoncernen är leasetagare, tkr | 2018 |
|---|--------------|
| Inom ett år | 2 064 |
| Mellan ett år och fem år | 6 258 |
| Summa | 8 322 |

För mer information om leasing, se not 31.

Not 8 Övriga rörelsekostnader

Koncernen

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Försäkringskostnader | 1,4 | 1,3 |
| Kommunikation och information | 6,5 | 2,8 |
| Övriga rörelsekostnader | 0,0 | 0,4 |
| Summa | 7,9 | 4,5 |

Not 9 Kreditförluster, netto

Koncernen

| | 2019 | 2018 |
|---|-------------|--------------|
| Kassa och tillgodohavande hos centralbanker | 0,0 | - |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | 1,6 | -1,7 |
| Utlåning till kreditinstitut | 0,2 | -0,6 |
| Utlåning | 10,7 | -21,9 |
| Obligationer och räntebärande värdepapper | - | 0,0 |
| Poster utanför balansräkningen | 0,1 | -0,1 |
| Summa | 12,6 | -24,3 |

I enlighet med IFRS 9 tar Kommuninvest upp förväntade kreditförluster, Kommuninvest har inte haft några realiserade kreditförluster. År 2019 uppgår kreditförluster till ett positivt belopp främst till följd av förändringar i kreditrisk. För information om beräkningsmodell, reserveringar och rörelser av kreditförluster se not 2.

Not 10 Skatter

Koncernen

| Redovisat i resultaträkningen | 2019 | 2018 |
|--|------------|------------|
| Aktuell skattekostnad | 3,0 | 1,4 |
| Uppskjuten skattekostnad (+)/skatteintäkt (-), avseende temporära skillnader | -0,1 | 0,0 |
| Justering av skatt hänförlig till tidigare år | 0,0 | 2,3 |
| Totalt redovisad skattekostnad | 2,9 | 3,7 |

| Avstämning av effektiv skatt | 2019 | 2019 | 2018 | 2018 |
|--|-------------|------------|-------------|------------|
| Resultat före skatt | - | 356,7 | - | 721,8 |
| Skatt enligt gällande skattesats | 21,4% | 76,3 | 22,0% | 158,8 |
| Skatteeffekt avdragsgill utdelning | -21,3% | -76,1 | -21,9% | -157,9 |
| Skatteeffekt utdelning överstigande årets resultat | - | - | - | - |
| Ej avdragsgilla kostnader | 0,7% | 2,7 | 0,1% | 0,5 |
| Skatt hänförlig till tidigare år | 0,0% | 0,0 | 0,3% | 2,3 |
| Redovisad effektiv skatt | 0,8% | 2,9 | 0,5% | 3,7 |

Kommuninvest ekonomisk förening

| Redovisat i resultaträkningen | 2019 | 2018 |
|---|------------|------------|
| Årets skattekostnad | 3,0 | 1,4 |
| Justering av skatt hänförlig till tidigare år | 0,0 | 1,0 |
| Totalt redovisad skattekostnad | 3,0 | 2,4 |

| Avstämning av effektiv skatt | 2019 | 2019 | 2018 | 2018 |
|------------------------------------|-------------|------------|-------------|------------|
| Resultat före skatt | - | 358,4 | - | 720,3 |
| Skatt enligt gällande skattesats | 21,4% | 76,7 | 22,0% | 158,4 |
| Skatteeffekt avdragsgill utdelning | -21,2% | -76,1 | -21,9% | -157,9 |
| Ej avdragsgilla kostnader | 0,7% | 2,3 | 0,1% | 0,9 |
| Skatt hänförlig till tidigare år | 0,0% | 0,0 | 0,1% | 1,0 |
| Redovisad effektiv skatt | 0,8% | 3,0 | 0,3% | 2,4 |

Not 11 Vinstdisposition

| Styrelsen för Kommuninvest ekonomisk förening föreslår att: | 2019 |
|--|--------------|
| Till föreningsstämmans förfogande stående vinstmedel 360,7 mnkr disponeras på följande sätt: | |
| Till medlemmarna utdelas 1,75 % insatsränta på insatskapitalet | 121,1 |
| Till medlemmarna utdelas återbäring i proportion till respektive medlems andel av den totala affärsvolymen under år 2019 | 234,3 |
| Balanseras i ny räkning | 5,3 |
| Summa disponerat | 360,7 |

För mer information se sidan 45.

Not 12 Belåningsbara statsskuldförbindelser

Koncernen

| | 2019 | | | | 2018 | | | |
|---|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------|
| | Redovisat värde | | Summa redovisat värde | Verkligt värde | Redovisat värde | | Summa redovisat värde | Verkligt värde |
| | Upplupet anskaffningsvärde | Verkligt värde via resultat-räkningen | | | Upplupet anskaffningsvärde | Verkligt värde via resultat-räkningen | | |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | | | | | | | | |
| - svenska staten | 13 511,2 | 1 389,2 | 14 900,4 | 14 900,9 | 33 201,6 | 3 868,2 | 37 069,8 | 37 072,4 |
| - utländska stater | - | 2 785,9 | 2 785,9 | 2 785,9 | - | 2 160,5 | 2 160,5 | 2 160,5 |
| Summa | 13 511,2 | 4 175,1 | 17 686,3 | 17 686,8 | 33 201,6 | 6 028,7 | 39 230,3 | 39 232,9 |
| Positiv skillnad till följd av att bokförda värden överstiger nominella värden | | | 87,0 | | | | 166,7 | |
| Negativ skillnad till följd av att bokförda värden understiger nominella värden | | | - | | | | -9,5 | |
| Summa | | | 87,0 | | | | 157,2 | |

Minskningen jämfört med 2018 beror främst på en omfördelning av likviditeten från placeringar i riksbankscertifikat till repotransaktioner.

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

Kommuninvest ekonomisk förening

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Utlåning i svensk valuta | 11,9 | 18,7 |
| Summa | 11,9 | 18,7 |

Not 14 Utlåning

Koncernen

| | 2019 | | | | 2018 | | | |
|--------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------|------------------|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------|------------------|
| | Redovisat värde | | | Verkligt värde | Redovisat värde | | | Verkligt värde |
| | Upplupet anskaffningsvärde | Verkligt värde via resultat-räkningen | Summa redovisat värde | | Upplupet anskaffningsvärde | Verkligt värde via resultat-räkningen | Summa redovisat värde | |
| Utlåning | | | | | | | | |
| - kommuner och regioner | 120 642,9 | 63 335,4 | 183 978,3 | 184 100,0 | 106 619,6 | 46 415,0 | 153 034,6 | 152 997,1 |
| - bostadsföretag med kommunal borgen | 98 309,6 | 46 628,6 | 144 938,2 | 144 938,9 | 95 114,9 | 36 720,3 | 131 835,2 | 131 824,3 |
| - övriga företag med kommunal borgen | 52 075,3 | 27 226,3 | 79 301,6 | 79 227,2 | 47 577,4 | 23 262,8 | 70 840,2 | 70 859,5 |
| Summa | 271 027,8 | 137 190,3 | 408 218,1 | 408 266,1 | 249 311,9 | 106 398,1 | 355 710,0 | 355 680,9 |

Med utlåning avses utlåning till kommuner, regioner samt kommun- och regionsägda företag.

Not 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Koncernen

| | 2019 | | | | 2018 | | | |
|---|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------|----------------|
| | Redovisat värde | | | Verkligt värde | Redovisat värde | | | Verkligt värde |
| | Upplupet anskaffningsvärde | Verkligt värde via resultat-räkningen | Summa redovisat värde | | Upplupet anskaffningsvärde | Verkligt värde via resultat-räkningen | Summa redovisat värde | |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | | | | | | | | |
| - svenska bostadsinstitut | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - övriga utländska emittenter | - | 7 722,6 | 7 722,6 | 7 722,6 | - | 7 457,8 | 7 457,8 | 7 457,8 |
| Summa | - | 7 722,6 | 7 722,6 | 7 722,6 | - | 7 457,8 | 7 457,8 | 7 457,8 |
| Positiv skillnad till följd av att bokförda värden överstiger nominella värden | | | | 111,6 | | | 70,7 | |
| Negativ skillnad till följd av att bokförda värden understiger nominella värden | | | | -0,8 | | | -18,6 | |
| Summa | | | | 110,8 | | | 52,1 | |

Not 16 Aktier och andelar i dotterföretag

Kommuninvest ekonomisk förening

| Bolag | 2019 | | 2018 | |
|--|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | Redovisat värde | Antal aktier | Redovisat värde | Antal aktier |
| Kommuninvest i Sverige AB, 556281-4409 | 7 100,0 | 70 999 720 | 7 100,0 | 70 999 720 |
| Summa | 7 100,0 | 70 999 720 | 7 100,0 | 70 999 720 |

Not 17 Derivat och säkringsredovisning

Koncernen

Kommuninvests upplåning sker i flera olika valutor och med både fast och rörlig ränta. Kommuninvest utlåning är enbart i svenska kronor men till både fast och rörlig ränta. Kommuninvest använder derivatinstrument för att säkra ränte- och valutarisker som uppstår när Kommuninvests upplånings och utlånings avtalsmässiga villkor inte överensstämmer.

Med syfte att minska volatiliteten på resultatet och eget kapital tillämpas säkringsredovisning av verkligt värde för fast-ränteupplåningar och -utlåningar. Säkringen innebär att ett eller flera derivatkontrakt, benämnda säkringsinstrument, har ingåtts i syfte att säkra en eller flera marknadsrisker kopplade till en upplåning eller utlåning. Som säkringsinstrument används enbart plain-vanilla derivat i form av ränte- och valutaswappar.

Säkringsrelationer

Kommuninvest använder sig vid säkringsredovisning av två olika sorters säkringsrelationer, säkring av ränterisk och säkring av ränte- och valutarisk. Från och med 2019 tillämpar Kommuninvest både transaktionsmatchade säkringar och säkring på portföljnivå. Tidigare har enbart transaktionsbaserade säkringsrelationer tillämpats.

Vid transaktionsmatchad säkring stämmer alltid de kritiska villkoren, valuta, förfallodag, datum för fasträntebetalningarna samt totalt nominellt belopp, i säkringsinstrumentet och den säkrade posten. Därmed förväntar sig Kommuninvest att källor till ineffektivitet under säkringsrelationens löptid enbart består av värdeförändring på säkringsinstrumentets rörliga ben samt i förekommande fall förändring i valutabasisspread.

Portföljsäkring görs på viss fastränteutlåning för säkring av ränterisk baserat på lånens förfallodag. Som säkringsinstrument används ränteswappar med villkor som överensstämmer med den säkrade posten.

Säkring av ränterisk

Ränterisk uppkommer när Kommuninvest lånar upp respektive lånar ut pengar till fast ränta. Då upplåning respektive utlåningen ej sker samtidigt säkras dessa affärer med ett eller flera derivatinstrument. Kommuninvests mål med dessa säkringar är att minska risken för förändringar gällande upplånings- eller utlåningstransaktionens verkliga värde orsakat av förändringar i benchmarkräntan. Kommuninvest identifierar denna benchmarkränterisk som den riskkomponent som säkras inom upp- respektive utlåningen.

Vid transaktionsmatchad säkring utgörs den säkrade posten av en fastränteupplåning eller -utlåning och vid portföljsäkring utgörs säkrad post av ett säkrat belopp. Säkringsinstrumentet utgörs av en eller flera ränteswappar. Ränteswapparna ska vara i samma valuta och med samma förfallodag samt ha totalt nominellt belopp som den säkrade posten.

Säkring av ränte- och valutarisk

Ränte- och valutarisk uppstår när Kommuninvest lånar upp pengar i utländsk valuta till fast ränta. Då Kommuninvests utlåning är i svenska kronor används derivatkontrakt för att växla dessa pengar till svenska kronor vilket innebär att dessa upplåningar säkras på transaktionsnivå med ett eller flera derivat. Kommuninvests mål med dessa säkringar är att minska risken för förändringar i en upplåningens verkliga värde orsakat av förändringar i aktuell benchmarkränta samt valutakurs. Kommuninvest identifierar denna benchmarkränte- och valutarisk som de riskkomponenter som säkras inom upplåningen.

I dessa fall utgörs den säkrade posten av en fastränteupplåning i utländsk valuta. Säkringsinstrumenten utgörs av en eller flera valutaswappar där säkringen slutar i rörliga SEK-flöden. Valutaswapparna ska utgå från samma valuta, förfallodag, datum för fasträntebetalningarna samt totalt nominellt belopp som den säkrade posten.

Effektivitetstestning

Kommuninvest genomför en prospektiv granskning initialt när säkringsrelation skall inledas och därefter retrospektiva tester kvartalsvis. Vid den prospektiva granskningen kontrolleras att de kritiska villkoren för den säkrade posten och säkringsinstrumentet överensstämmer. Om de kritiska villkoren ej överensstämmer kommer säkringsredovisning ej att tillämpas.

Säkringsrelationens effektivitet mäts retrospektivt i en analys som bygger på historiska data för balanser av realiserat marknadsvärde för den säkrade posten respektive säkringsinstrumentet. Analysen består av ett regressionstest. Regressionstestet förklarar säkringsrelationen effektiv om en linjär regression ger en regressionskoefficient mellan $-0,8$ och $-1,25$. Om säkringsrelationen inte förklaras som effektiv bryts relationen, den tidigare säkrade posten redovisas till upplupet anskaffningsvärde och värdeförändringarna periodiseras över postens återstående löptid.

Samtliga säkringsrelationer har bedömts som effektiva. Kommuninvest har inga säkringsrelationer som har avbrutits i förtid.

Not 17 forts.

| Säkringsinstrument | Nominellt belopp | | | | | Tillgångar verkligt värde | | Skulder verkligt värde | | Förändringar i verkligt värde som används för redovisning av säkringsineffektivitet | |
|--|------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|---|---------------|
| | Återstående kontraktssenlig löptid | | | Totalt | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | <1 år | 1-5 år | > 5 år | 2019 | 2018 | | | | | | |
| <i>Derivat i säkringsrelation</i> | | | | | | | | | | | |
| Derivat i säkring av ränterisk | 68 041,3 | 239 299,0 | 82 515,8 | 389 856,1 | 297 131,9 | 1 220,8 | 2 576,2 | -453,3 | -491,4 | -777,0 | -335,8 |
| Derivat i säkring av ränterisk, portfölj | - | 150,0 | - | 150,0 | - | 0,0 | - | - | - | 0,7 | - |
| Derivat i säkring av ränte- och valutarisk | 981,8 | 2 389,0 | - | 3 370,8 | 3 708,4 | 396,0 | 343,3 | - | -97,1 | -13,8 | -26,7 |
| Summa | 69 023,1 | 241 838,0 | 82 515,8 | 393 376,9 | 300 840,3 | 1 616,8 | 2 919,5 | -453,3 | -588,5 | -790,1 | -362,5 |
| Genomsnittlig ränta | 0,24% | 0,22% | 0,41% | | | | | | | | |
| <i>Derivat ej i säkringsrelation</i> | | | | | | | | | | | |
| Ränterelaterade | 109 235,3 | 146 289,7 | 2 657,7 | 258 182,7 | 223 441,4 | 23,9 | 71,3 | -330,7 | -756,5 | | |
| Valutarelaterade | 76 367,5 | 97 204,4 | 1 130,6 | 174 702,5 | 178 731,6 | 10 256,5 | 8 339,1 | -2 347,1 | -2 969,1 | | |
| Övriga | 6 481,8 | - | - | 6 481,8 | 8 508,1 | 69,8 | 3,3 | -353,4 | -1 645,5 | | |
| Summa | 192 084,6 | 243 494,1 | 3 788,3 | 439 367,0 | 410 681,1 | 10 350,2 | 8 413,7 | -3 031,2 | -5 371,1 | | |
| Totalt | 261 107,7 | 485 332,1 | 86 304,1 | 832 743,9 | 711 521,4 | 11 967,0 | 11 333,2 | -3 484,5 | -5 959,6 | | |

| Säkrade poster | Tillgångar redovisat värde | | Upplupet belopp för justering av verkligt värde, tillgångar | | Skulder redovisat värde | | Upplupet belopp för justering av verkligt värde, skulder | | Förändringar i verkligt värde som används för redovisning av säkringsineffektivitet | |
|---|-------------------------------|-----------------|---|--------------|-------------------------|------------------|--|----------------|--|--------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Utlåning i en säkring av ränterisk | 116 060,4 | 85 680,7 | 869,5 | 656,5 | - | - | - | - | 213,0 | 206,5 |
| Upplåning i en säkring av ränterisk | - | - | - | - | 258 602,4 | 202 333,8 | 657,3 | 1 169,9 | 512,6 | 146,6 |
| Upplåning i en säkring av ränte- och valutarisk | - | - | - | - | 3 252,2 | 2 947,1 | 153,4 | 175,5 | 22,1 | 32,1 |
| Säkrad post i en säkring av ränterisk, portfölj | 150,0 | - | -0,7 | - | - | - | - | - | -0,7 | - |
| Summa | 116 210,4 | 85 680,7 | 868,8 | 656,5 | 261 854,6 | 205 280,9 | 810,7 | 1 345,4 | 747,0 | 385,2 |

| Total säkringsineffektivitet | 2019 | 2018 |
|---|--------------|-------------|
| <i>Säkring av ränterisk</i> | | |
| Derivat | -777,0 | -335,8 |
| Upplåning | 512,6 | 146,6 |
| Utlåning | 213,0 | 206,5 |
| Portfölj | 0,0 | - |
| Summa | -51,4 | 17,3 |
| <i>Säkring av ränte- och valutarisk</i> | | |
| Derivat | -13,8 | -26,7 |
| Upplåning | 22,1 | 32,1 |
| Summa | 8,3 | 5,4 |

All ineffektivitet redovisas i nettoresultat av finansiella transaktioner.

Not 18 Immateriella tillgångar

Koncernen

| | 2019 | 2018 |
|--|--------------|--------------|
| <i>Anskaffningsvärde</i> | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 34,0 | 24,3 |
| Årets investeringar | 10,1 | 11,1 |
| Avyttringar och utrangeringar | - | -1,4 |
| Utgående anskaffningsvärde | 44,1 | 34,0 |
| <i>Avskrivningar</i> | | |
| Ingående avskrivningar | -18,3 | -13,4 |
| Årets avskrivningar | -4,4 | -4,9 |
| Avyttringar och utrangeringar | - | - |
| Utgående avskrivningar | -22,7 | -18,3 |
| Planenligt restvärde vid periodens slut | 21,4 | 15,7 |

Kommuninvests immateriella tillgångar består av affärssystem.

Not 19 Materiella tillgångar

| Koncernen | 2019 | 2018 |
|--|--------------|--------------|
| Inventarier | | |
| <i>Anskaffningsvärde</i> | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 24,2 | 23,7 |
| Årets investeringar | 4,5 | 0,5 |
| Avyttringar och utrangeringar | -0,6 | - |
| Nyttjanderätt leasing | 0,3 | - |
| Utgående anskaffningsvärde | 28,4 | 24,2 |
| <i>Avskrivningar</i> | | |
| Ingående avskrivningar | -19,0 | -16,3 |
| Årets avskrivningar | -2,4 | -2,7 |
| Avyttringar och utrangeringar | 0,5 | - |
| Nyttjanderätt leasing | -0,1 | - |
| Utgående avskrivningar | -21,0 | -19,0 |
| Planenligt restvärde vid periodens slut | 7,4 | 5,2 |
| Byggnad och mark | | |
| <i>Anskaffningsvärde</i> | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 51,9 | 51,9 |
| Årets investeringar | - | - |
| Avyttringar och utrangeringar | - | - |
| Nyttjanderätt leasing | 0,9 | - |
| Utgående anskaffningsvärde | 52,8 | 51,9 |
| <i>Avskrivningar</i> | | |
| Ingående avskrivningar | -22,1 | -20,8 |
| Årets avskrivningar | -1,0 | -1,3 |
| Avyttringar och utrangeringar | - | - |
| Nyttjanderätt leasing | -0,3 | - |
| Utgående avskrivningar | -23,4 | -22,1 |
| Planenligt restvärde vid periodens slut | 29,4 | 29,8 |
| Taxeringsvärden | | |
| Taxeringsvärden på fastigheten Fenix 1 | 42,4 | 34,0 |
| varav mark (i Sverige) | 15,4 | 10,2 |

I inventarier ingår främst IT-utrustning och kontorsinventarier.

Not 20 Fordran på dotterbolag

| Kommuninvest ekonomisk förening | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Årets koncernbidrag | 393,5 | 750,6 |
| Kundfordringar | 0,0 | 0,0 |
| Övriga fordringar | 1 003,5 | 889,2 |
| Summa | 1 397,0 | 1 639,8 |

Övriga fordringar avser medlemsinsatser som för Föreningens räkning hanteras av Bolaget och som ännu inte överförts till Bolaget i form av nytt aktiekapital.

Not 21 Övriga tillgångar

| Koncernen | 2019 | 2018 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Ställd marginalsäkerhet | 2 807,6 | 1 454,4 |
| Övriga tillgångar | 18,9 | 9,4 |
| Summa | 2 826,5 | 1 463,8 |

Kommuninvest började ställa säkerheter för derivat clearade hos central clearingmotpart under 2016, vilka nettas per motpart och valuta i balansräkningen, se vidare not 30. Under 2017 började Bolaget även ställa kontantsäkerheter för derivat som ej har clearats hos central motpart för clearing för vilka kvittningsrätt ej föreligger. Dessa tas därmed upp till fullo i balansräkningen.

Not 22 Övriga skulder

| Koncernen | 2019 | 2018 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Erhållen marginalsäkerhet | 7 981,4 | 4 551,8 |
| Övriga skulder | 24,0 | 26,5 |
| Leasingskuld | 0,8 | - |
| Summa | 8 006,2 | 4 578,3 |

Kommuninvest började erhålla säkerheter för derivat clearade hos central motpart för clearing under 2016, vilka nettas per motpart och valuta i balansräkningen, se vidare not 30. Under 2017 började Bolaget även erhålla kontantsäkerheter för derivat som ej har clearats hos central motpart för clearing för vilka kvittningsrätt ej föreligger och därmed tas upp till fullo i balansräkningen.

Kommuninvest ekonomisk förening

| | 2019 | 2018 |
|--------------------|------------|------------|
| Övriga skulder | 0,3 | 0,5 |
| Skatteskulder | 4,4 | 2,4 |
| Leverantörsskulder | 1,4 | 0,4 |
| Summa | 6,1 | 3,3 |

Not 23 Avsättningar

| Koncernen | 2019 | 2018 |
|--|------------|------------|
| Reserveringar gällande åtaganden utanför balansräkningen | 0,1 | 0,1 |
| Summa | 0,1 | 0,1 |

I posten ingår reserveringar avseende förväntade kreditförluster på åtaganden utanför balansräkningen. För mer information om åtaganden utanför balansräkningen se not 27.

Not 24 Efterställda skulder

Kommuninvest ekonomisk förening

| | Valuta | Nominellt | Räntesats | Förfallodag | Redovisat värde | |
|--------------|--------|----------------|-----------|-------------|-----------------|----------------|
| | | | | | 2019 | 2018 |
| Förlagslån | SEK | 1 000,0 | Rörlig | 2040-11-30 | 1 000,1 | 1 000,1 |
| Summa | | 1 000,0 | | | 1 000,1 | 1 000,1 |

Vid återbetalning äger Föreningen avräkna det belopp som erfordras för reglering av förfallna motfordringar från Föreningen respektive fordringar från Föreningens företag. Per bokslutsdatum föreligger inga belopp för återbetalning.

Not 25 Eget kapital

Kommuninvest ekonomisk förening

Kommuninvest ekonomisk förening har i Koncernen klassificerat andelskapital om 7 000,0 (6 889,9) mnkr som eget kapital, varav 23,6 (23,6) mnkr avser överinsats, dvs. den del av kapitalet som för vissa medlemmar överstiger den stadgemässigt högsta nivån.

Medlem som utträder eller utesluts ur Föreningen ska återfå sitt inbetalda och genom insatsemission tillgodoförda insatskapital. Det är endast vid utträde eller uteslutning som medlem kan få ut totalt insatt kapital. Utbetalning ska ske sex månader efter avgången.

Vid eventuell överinsats har medlem dock rätt att begära återbetalning av hela eller delar av överinsatsen utan att behöva utträda ur Föreningen. Återbetalning av överinsats kan ske sex månader efter utgången av det år då uppsägningen sker.

Utbetalning av insatser får dock ske endast i den mån Föreningens behållna tillgångar enligt den vid tidpunkten för avgången uppgjorda balansräkningen därtill förslår utan ianspråktagande av reservfond eller uppskrivningsfond och att det kan ske utan åsidosättande av övriga medlemmars lika rätt. Därutöver förutsätter en sådan utbetalning att den enligt styrelsens bedömning är möjlig att genomföra utan i något väsentligt avseende negativt påverka kapitaltäckningssituationen i Föreningens företagsgrupp eller i Föreningens företag eller medföra liknande brist. Under år 2019 har inga insatser från Föreningens medlemmar återbetalats.

Vid återbetalning äger Föreningen avräkna det belopp som erfordras för reglering av förfallna motfordringar från Föreningen respektive fordringar från Föreningens företag.

Not 26 Eget kapital

Koncernen

| Mnkr | Andelskapital | Reserver ¹ | Balanserad vinst eller förlust | Totalt eget kapital |
|---|----------------|-----------------------|--------------------------------|---------------------|
| Utgående eget kapital 2017-12-31 | 6 770,6 | -0,7 | 1 619,1 | 8 389,0 |
| Övergångseffekt IFRS 9 | | 3,8 | -11,8 | -8,0 |
| Ingående eget kapital 2018-01-01 | 6 770,6 | 3,1 | 1 607,3 | 8 381,0 |
| Totalresultat | | | | |
| Årets resultat | | | 718,1 | 718,1 |
| Årets förändring fond för utvecklingsutgifter | | 8,9 | -8,9 | - |
| Årets totalresultat | | | | - |
| Summa totalresultat | - | 8,9 | 709,2 | 718,1 |
| <i>Vinstdisposition enligt föreningsstämmans beslut</i> | | | | |
| Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta | | | -969,8 | -969,8 |
| <i>Nytt andelskapital under perioden</i> | | | | |
| Insatser inbetalda vid nytt medlemskap | | | | - |
| Insatser från befintliga medlemmar | 119,3 | | | 119,3 |
| Utgående eget kapital 2018-12-31 | 6 889,9 | 12,0 | 1 346,7 | 8 248,6 |
| Ingående eget kapital 2019-01-01 | 6 889,9 | 12,0 | 1 346,7 | 8 248,6 |
| Totalresultat | | | | |
| Årets resultat | | | 353,8 | 353,8 |
| Årets förändring fond för utvecklingsutgifter | | 9,1 | -9,1 | - |
| Årets totalresultat | | - | | - |
| Summa totalresultat | - | 9,1 | 344,7 | 353,8 |
| <i>Vinstdisposition enligt föreningsstämmans beslut</i> | | | | |
| Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta | | | -717,8 | -717,8 |
| <i>Nytt andelskapital under året</i> | | | | |
| Insatser inbetalda vid nytt medlemskap | 12,0 | | | 12,0 |
| Insatser från befintliga medlemmar | 98,1 | | | 98,1 |
| Utgående eget kapital 2019-12-31 | 7 000,0 | 21,1 | 973,6 | 7 994,7 |

1) Reserver består av aktiverade egenupparbetade utvecklingskostnader som förts om från balanserad vinst eller förlust, justerat med en proportionell andel av avskrivningen som förts tillbaka från fonden till fritt eget kapital.

Not 27 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

Koncernen

| Ställda säkerheter | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| <i>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i> | | |
| Deponerat hos Riksbanken | | |
| - statspapper | 2 297,1 | 833,9 |
| - statligt relaterade värdepapper | 3 448,4 | 4 666,2 |
| Ställda säkerheter för derivatskulder | | |
| - statspapper | 5,3 | 566,2 |
| Ställd marginalsäkerhet hos central motpart för clearing | | |
| - statspapper | - | 1 280,6 |
| Summa ställda säkerheter | 5 750,8 | 7 346,9 |
| Eventalförpliktelser | Inga | Inga |
| Beviljade, ej utbetalda lån | 1 618,8 | 2 144,4 |
| Utställda lånelöften | 976,5 | 1 213,5 |

Redovisat värde för skulder och avsättningar där pant ställts uppgick till 5,8 (562,6) mnkr. Värdepapper deponerade hos Riksbanken är ett krav för att Kommuninvest är medlem i Riksbankens system för överföring av kontoförda pengar, RIX, och en förutsättning för kortfristig likviditetshandling via RIX.

Not 28 Närståenderelationer

Kommuninvest ekonomisk förening har under år 2019 haft närståendetransaktioner med Kommuninvest i Sverige AB.

| Närståenderelation, anges i tkr | År | Försäljning av varor/tjänster till närstående | Inköp av varor/tjänster från närstående | Övrigt (ränta) | Fordran på närstående per 31 december | Skuld till närstående per 31 december |
|---------------------------------|------|---|---|----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Kommuninvest i Sverige AB | 2019 | 40 | 1 109 | - | 1 396 952 | - |
| | 2018 | 153 | 1 091 | - | 1 639 816 | 167 |

Föreningens närståenderelation till Kommuninvest i Sverige AB innefattar fordran på dotterbolaget avseende ett koncernbidrag samt medlemsinsatser, som för Föreningens räkning hanteras

av Bolaget och som ännu inte överförts till Bolaget i form av nytt aktiekapital.

Not 29 Finansiella tillgångar och skulder

Koncernen

Finansiella instrument fördelade på värderingskategori

| 2019 | Upplupet anskaffningsvärde | Verkligt värde via resultaträkningen | | | Redovisat värde | Verkligt värde |
|--|-------------------------------|--------------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------|-------------------|
| | | Handel | Obligatorisk | Verkligt värde option | | |
| Finansiella tillgångar | | | | | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | 811,1 | - | - | - | - | 811,1 |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | 13 511,2 | - | - | 4 175,1 | - | 17 686,3 |
| Utlåning till kreditinstitut | 21 935,7 | - | - | - | - | 21 935,7 |
| Utlåning | 271 027,8 | - | - | 137 190,3 | - | 408 218,1 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | - | - | 7 722,6 | - | 7 722,6 |
| Derivat | - | - | 10 350,2 | - | 1 616,8 | 11 967,0 |
| Övriga tillgångar | 2 823,4 | - | - | - | - | 2 823,4 |
| Summa | 310 109,2 | - | 10 350,2 | 149 088,0 | 1 616,8 | 471 164,2 |
| Finansiella skulder | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut ¹ | 3 435,3 | - | - | 592,4 | - | 4 027,7 |
| Emitterade värdepapper ¹ | 285 715,8 | - | - | 161 047,2 | - | 446 763,0 |
| Derivat | - | 3 031,2 | - | - | 453,3 | 3 484,5 |
| Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring | 0,7 | - | - | - | - | 0,7 |
| Efterställda skulder | 1 000,1 | - | - | - | - | 1 000,1 |
| Övriga skulder | 8 002,1 | - | - | - | - | 8 002,1 |
| Summa | 298 154,0 | 3 031,2 | - | 161 639,6 | 453,3 | 463 278,1 |

| 2018 | Upplupet anskaffningsvärde | Verkligt värde via resultaträkningen | | | Redovisat värde | Verkligt värde |
|---|-------------------------------|--------------------------------------|----------------|--------------------------|--------------------|-------------------|
| | | Handel | Obligatorisk | Verkligt värde option | | |
| Finansiella tillgångar | | | | | | |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | 33 201,6 | - | - | 6 028,7 | - | 39 230,3 |
| Utlåning till kreditinstitut | 1 870,7 | - | - | - | - | 1 870,7 |
| Utlåning | 249 311,9 | - | - | 106 398,1 | - | 355 710,0 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | - | - | 7 457,8 | - | 7 457,8 |
| Derivat | - | - | 8 413,7 | - | 2 919,5 | 11 333,2 |
| Övriga tillgångar | 1 460,9 | - | - | - | - | 1 460,9 |
| Summa | 285 845,1 | - | 8 413,7 | 119 884,6 | 2 919,5 | 417 062,9 |
| Finansiella skulder | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut ¹ | 0,8 | - | - | 583,2 | - | 584,0 |
| Emitterade värdepapper ¹ | 240 956,0 | - | - | 155 840,9 | - | 396 796,9 |
| Derivat | - | 5 371,1 | - | - | 588,5 | 5 959,6 |
| Efterställda skulder | 1 000,1 | - | - | - | - | 1 000,1 |
| Övriga skulder | 4 570,5 | - | - | - | - | 4 570,5 |
| Summa | 246 527,4 | 5 371,1 | - | 156 424,1 | 588,5 | 408 911,1 |

1) Upplåningens nominella belopp, det vill säga det belopp som ska infrias på förfallodagen, uppgår till 451 880,3 (401 574,2) mnkr.

Det redovisade värdet för utlåningen består dels av utlåning redovisad till upplupet anskaffningsvärde, utlåning som ingår i en verkligt värde-säkringsrelation samt utlåning redovisad till verkligt värde.

Det redovisade värdet för skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper består dels av skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde, skulder som ingår i en verkligt värde-säkringsrelation samt skulder redovisade till verkligt värde.

Not 29 forts.

Beräkning av verkligt värde

Allmänt

Verkligt värde-beräkningar ska för finansiella instrument uppdelas enligt följande tre nivåer:

- Nivå 1:** värdering sker enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.
- Nivå 2:** värdering sker utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.
- Nivå 3:** värdering sker utifrån icke-observerbart marknadsdata, med betydande inslag av egna och externa uppskattningar.

En del av de finansiella instrumenten i Kommuninvests skuldportfölj och likviditetsreserv handlas på en aktiv marknad med noterade priser enligt nivå 1. För nästintill resterande del av skuldportföljen, likviditetsreserven, all utlåning och derivat som inte handlas på en aktiv marknad med noterade priser, används accepterade och väl inarbetade värderingstekniker för att bestämma verkligt värde baserat på observerbar marknadsinformation enligt nivå 2. För en liten del av finansiella instrument i Kommuninvests skuldportfölj har indata som inte är observerbara i marknaden eller egna bedömningar väsentlig effekt på värderingen och dessa instrument klassificeras därigenom i nivå 3.

Utlåning

Verkligt värde har beräknats genom att diskontera förväntade framtida kassaflöden med en diskonteringsränta satt till swapräntan justerad med aktuella nyutlåningsmarginaler. Detta innebär att om nyutlåningsmarginalen stiger, blir verkligt värde lägre på befintlig utlåning och omvänt vid lägre marginal.

Belåningsbara statsskuldförbindelser samt obligationer och andra räntebärande värdepapper

För värdering av värdepapper används tillgångens noterade köpkurs. Om handel bedöms ske på en aktiv marknad klassificeras värderingen i nivå 1, för övriga värdepapper i nivå 2.

Skulder till kreditinstitut, emitterade värdepapper samt efterställda skulder

Utplåning värderas på samma sätt som av marknadsdeltagare som innehar skulden som tillgång, antingen genom noterade marknadspriser eller genom en diskontering av förväntade framtida kassaflöden. Diskonteringsräntan har satts till swapräntan justerad för aktuella upplåningsmarginaler för upplåningens struktur och marknad genom att använda sekundärmarknads-spreadar på liknande emissioner utgivna av Kommuninvest eller liknande emittenter. För upplåningar i andra valutor än SEK, EUR och USD sätts aktuell upplåningsmarginal till upplåningsmarginalen i USD med tillägg för valutabasisspreaden mellan aktuell valuta och USD. Marknadspriser som används för värderingen är midpriser. Utplåning där handel bedöms ske på en aktiv marknad klassificeras i nivå 1. Utplåningar som värderas till noterade priser som inte bedöms handlas på en aktiv marknad, klassificeras i nivå 2. Även upplåningar som värderas baserat på diskonterade framtida kassaflöden klassificeras i nivå 2, förutom de upplåningar där förväntade framtida kassaflöden beror på betydande icke-observerbar marknadsdata, vilka klassificeras i nivå 3. Medlemmarnas borgensförbindelse påverkar värderingen av upplåningen genom att borgensförbindelsen beaktas av marknadsaktörer och därigenom påverkar noterade marknadspriser och aktuella upplåningsmarginaler.

Derivat

Standardiserade derivat i form av FRA-kontrakt kopplade till IMM-dagar som handlas på en aktiv marknad värderas enligt nivå 1. Verkligt värde på övriga derivat beräknas genom en

diskontering av förväntade framtida kassaflöden som sker med midpris i relevant referensränta för den aktuella valutan. I de fall framtida förväntade kassaflöden beror på betydande icke observerbara marknadsdata eller inslag av egna bedömningar klassificeras derivaten i nivå 3, i annat fall klassificeras de i nivå 2. Samtliga derivat som klassificeras i nivå 3 är transaktionsmatchande swappar till upplåningar som klassificeras i nivå 3. Diskonteringsräntan har satts till den aktuella noterade swapräntan i respektive valuta. För valutaswappar har diskonteringsräntan justerats med aktuella basisswapspreadar.

Kreditvärdighetsjustering för derivat, CVA, är marknadsvärdet på den förväntade förlusten av motpartsrisiker för derivat. I värderingen tas hänsyn till de riskreducerande åtgärder som Kommuninvest vidtagit, såsom nettningsavtal (ISDA-avtal) samt avtal om säkerhetsutbyte (CSA-avtal). Nettningsavtal och säkerhetsutbyten reducerar den förväntade exponeringen vid en motparts fallissemang. För den del av Kommuninvests derivatkontrakt som clearas hos central clearingmotpart ställs dessutom initiala marginalsäkerheter, vilket innebär ännu ett steg i att reducera motpartsrisken. För dessa derivatkontrakt beräknas inte CVA. För derivatkontrakt som inte clearas hos central clearingmotpart beräknas och bokförs CVA.

Skuldvärdesjustering för derivat, DVA, motsvarar den kreditvärdighetsjustering Kommuninvests derivatmotparter har genom sin exponering mot Kommuninvest. Genom den solidriskiska borgen och medlemmarnas höga kreditvärdighet utgör skuldvärdesjusteringen ett immateriellt belopp.

Utlåning till kreditinstitut, övriga tillgångar och övriga skulder

För dessa poster är det redovisade värdet en godtagbar approximation av det verkliga värdet. Utlåning till kreditinstitut består av bankkonton samt repotransaktioner med en löptid om maximalt sju dagar. Övriga tillgångar och övriga skulder består huvudsakligen av ställda/erhållna kontantsäkerheter, kundfordringar och leverantörsskulder, öppna poster samt koncerninterna fordringar och skulder.

Väsentliga antaganden och osäkerhetsfaktorer

Kommuninvest har använt de värderingstekniker som bäst bedömts spegla värdet på företagets tillgångar och skulder. Förändringar i underliggande marknadsdata skulle kunna innebära förändringar i resultat- och balansräkningen vad gäller de orealiserade marknadsvärdena. Värderingskurvorna bestäms även utifrån aktuella upp- och utlåningsmarginaler där ökade marginaler på utlåning leder till orealiserade förluster då befintliga affärer blir mindre värda. Kommuninvest har enbart en marginell exponering mot swapräntor och eftersom Kommuninvest säkrar övriga marknadsrisker är det förändringar i upp- och utlåningsmarginaler, basisswapspreadar, samt kreditspreadar på innehav i likviditetsreserven som ger upphov till marknadsvärdesförändringarna.

En höjning av utlåningspriset, i förhållande till swapräntor, med 10 bp på de fordringar som redovisas till verkligt värde skulle innebära en förändring i resultatet om -267 (-238) mnkr. En höjning av upplåningskostnaden, i förhållande till swapräntor, med 10 bp på de skulder som värderas till verkligt värde skulle innebära en förändring av resultatet om +253 (+259) mnkr. En parallellförskjutning av utlånings- och upplåningspriset, i förhållande till swapräntor, uppåt respektive nedåt med 10 bp skulle innebära en resultatförändring med +/- 14 (+/- 22) mnkr. En förskjutning av värderingskurvan uppåt respektive nedåt med 10 bp för de finansiella instrument som värderas enligt nivå 3 skulle innebära en resultatförändring med +/- 14 (+/- 23) mnkr.

Samtliga förändringar ovan avser 2019-12-31 (jämförelsetalen avser 2018-12-31) och är exklusive skatteeffekt. Påverkan på eget kapital sker med hänsyn till skatteeffekten.

Not 29 forts.

Alla marknadsvärdeeffekter är orealiserade och eftersom Kommuninvest har för avsikt att hålla tillgångarna och skulderna till förfall innebär detta att dessa värden normalt sett inte realiserar. Undantagsfall är återköp av upplåningar eller utlåningar, som alltid sker på initiativ av investerare respektive kunder, vilka leder till att marknadsvärdena realiserar.

Osäkerhet i värderingen på grund av ej observerbar indata

Indata som inte är observerbar i marknaden utgörs av korrelationer mellan marknadsdata samt volatiliteter på löptider längre än de för vilka observerbar marknadsdata finns att tillgå. Instrument som påverkas av ej observerbar indata utgörs av emitterade strukturerade värdepapper med möjlighet till förtidsinlösen och de derivat som på transaktionsnivå säkrar dessa. Mottagarbetet i ett sådant derivat utgörs alltid av kupongerna i det emitterade värdepapperet och betalbetet av en interbankränta +/- en fast marginal.

Resultatpåverkan från dessa kontrakt uppkommer när Kommuninvests upplåningsmarginaler för denna typ av upplåning förändras. Hur stor förändringen blir beror på den förväntade återstående löptiden i kontrakten, vilken i sin tur beror på ej observerbar indata. Den resultatpåverkan från ej observerbar indata som uppkommer kan därför hänföras till hur indatan påverkar den uppskattade återstående löptiden på kontrakten.

Kommuninvest har beräknat durationen till 1,3 år men uppskattar att ej observerbara indata under rimliga förhållanden leder till en genomsnittlig duration på den i förtid uppsägningsbara upplåningen i intervallet 1,0 till 2,1 år. Detta skulle ha en resultatpåverkan i intervallet -0,4 till -0,3 mnkr.

Värdeförändring på grund av förväntad kreditrisk

Genom den solidariska borgen för Kommuninvests upplåning som medlemmarna i Kommuninvest ekonomisk förening lämnar anses Kommuninvests egen kreditrisk vara försumbar. En förändring av Kommuninvests egen kreditrisk anses endast uppkomma vid händelser såsom exempelvis en större nedgradering av Bolagets rating, eller en betydande förändring av medlem-

marnas borgensförbindelse som skulle minska medlemmarnas kollektiva ansvar för Bolagets åtaganden. Inga sådana händelser eller förändringar har inträffat varför samtliga variationer i upplåningsmarginaler och därav uppkomna värdeförändringar på skulder anses bero på generella förändringar i marknadspriset på kredit- och likviditetsrisk och inte från förändring i Kommuninvests egen kreditrisk.

Kreditrisken i utlåningen anses vara densamma som Kommuninvests egen kreditrisk. Ingen del av värdeförändringen i utlåningen anses därigenom härröra från förändrad kreditrisk.

Tillgångarna i likviditetsreserven är av mycket hög kreditvärdighet. En förändring i kreditrisk som påverkar värderingen bedöms för dessa inträffa först vid betydande nedgraderingar. Sådana nedgraderingar har inte inträffat för någon av emittenterna varför inga värdeförändringar i likviditetsreserven anses härröra från förändrad kreditrisk.

Förändrade värderingsmodeller

Under perioden har Kommuninvest infört bokföring av kreditvärdighetsjustering för derivat, CVA, för derivat som inte är clearade hos central clearingmotpart. Tidigare beaktades garantiavtal från medlemmarna avseende motpartsexponering, vilket efter en ny bedömning inte längre anses vara ett karaktärsdrag som beaktas vid värdering av derivaten. Inkludering av denna justering anses bättre avspegla verkligt värde. Förändringen påverkar det totala värdet av derivatportföljen med -5,0 mnkr per 31 december 2019.

Godkännande av värderingsmodeller

Värderingsmodeller som används fastställs av CFO och redovisas för Bolagets ALCO, Asset and Liability Committee, samt styrelsen. Ekonomiavdelningen är ansvarig för värderingsprocessen inklusive värderingsmodellerna. Avdelningen Risk och Kontroll är ansvarig för att säkerställa en oberoende kontroll av kvaliteten i värderingsmodeller och marknadsdata som används vid värderingen.

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde i balansräkningen

| 2019 | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|---|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Finansiella tillgångar | | | | |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | 2 667,6 | 1 507,5 | - | 4 175,1 |
| Utlåning | - | 137 190,3 | - | 137 190,3 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 5 065,2 | 2 657,4 | - | 7 722,6 |
| Derivat | - | 11 782,2 | 184,8 | 11 967,0 |
| Summa | 7 732,8 | 153 137,4 | 184,8 | 161 055,0 |
| Finansiella skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 592,4 | - | 592,4 |
| Emitterade värdepapper | 101 897,5 | 52 418,2 | 6 731,5 | 161 047,2 |
| Derivat | - | 2 995,5 | 489,0 | 3 484,5 |
| Summa | 101 897,5 | 56 006,1 | 7 220,5 | 165 124,1 |
| 2018 | | | | |
| Finansiella tillgångar | | | | |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | 2 542,4 | 3 486,3 | - | 6 028,7 |
| Utlåning | - | 106 398,1 | - | 106 398,1 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 2 389,1 | 5 068,7 | - | 7 457,8 |
| Derivat | 0,0 | 11 204,2 | 129,0 | 11 333,2 |
| Summa | 4 931,5 | 126 157,3 | 129,0 | 131 217,8 |
| Finansiella skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 583,2 | - | 583,2 |
| Emitterade värdepapper | 89 764,9 | 58 209,7 | 7 866,3 | 155 840,9 |
| Derivat | - | 4 168,1 | 1 791,5 | 5 959,6 |
| Summa | 89 764,9 | 62 961,0 | 9 657,8 | 162 383,7 |

Not 29 forts.

Överföring mellan nivåer på instrument redovisade till verkligt värde i balansräkningen

| | Redovisat värde 2019-12-31 | Redovisat värde 2018-12-31 |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Tillgångar | | |
| Till nivå 1 från nivå 2 | - | - |
| Till nivå 2 från nivå 1 | - | 7 797,5 |
| Skulder | | |
| Till nivå 1 från nivå 2 | - | - |
| Till nivå 2 från nivå 1 | 35 348,8 | 40 186,9 |

Kommuninvest ser löpande över kriterierna för nivåindelning av finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Rörelserna är hänförliga variation i de indikatorer Kommuninvest använder för gränsdragning mellan nivå 1 och nivå 2 för obligationer.

Indikatorerna visar antalet observationer och deras standardavvikelse för obligationspriser samt specifikt antal exekverbara prisnoteringar. Överföringarna anses ha skett 2019-12-31 respektive 2018-12-31 för föregående period.

Verkligt värde på finansiella instrument ej redovisade till verkligt värde i balansräkningen

| 2019 | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa verkligt värde | Redovisat värde |
|--|----------|------------------|----------|-------------------------|--------------------|
| Finansiella tillgångar | | | | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | - | 811,1 | - | 811,1 | 811,1 |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | - | 13 511,7 | - | 13 511,7 | 13 511,2 |
| Utlåning till kreditinstitut | - | 21 935,7 | - | 21 935,7 | 21 935,7 |
| Utlåning | - | 271 075,8 | - | 271 075,8 | 271 027,8 |
| Övriga tillgångar | - | 2 823,4 | - | 2 823,4 | 2 823,4 |
| Summa | - | 310 157,7 | - | 310 157,7 | 310 109,2 |
| Finansiella skulder | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 3 435,3 | - | 3 435,3 | 3 435,3 |
| Emitterade värdepapper | - | 286 975,3 | - | 286 975,3 | 285 715,8 |
| Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring | - | 0,7 | - | 0,7 | 0,7 |
| Efterställda skulder | - | 1 196,4 | - | 1 196,4 | 1 000,1 |
| Övriga skulder | - | 8 002,1 | - | 8 002,1 | 8 002,1 |
| Summa | - | 299 609,9 | - | 299 609,9 | 298 154,0 |

| 2018 | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa v erkligt värde | Redovisat värde |
|--------------------------------------|----------|------------------|----------|--------------------------|--------------------|
| Finansiella tillgångar | | | | | |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | - | 33 204,2 | - | 33 204,2 | 33 201,6 |
| Utlåning till kreditinstitut | - | 1 870,7 | - | 1 870,7 | 1 870,7 |
| Utlåning | - | 249 282,8 | - | 249 282,8 | 249 311,9 |
| Övriga tillgångar | - | 1 460,9 | - | 1 460,9 | 1 460,9 |
| Summa | - | 285 818,6 | - | 285 818,6 | 285 845,1 |
| Finansiella skulder | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 0,8 | - | 0,8 | 0,8 |
| Emitterade värdepapper | - | 241 826,8 | - | 241 826,8 | 240 956,0 |
| Efterställda skulder | - | 1 117,7 | - | 1 117,7 | 1 000,1 |
| Övriga skulder | - | 4 570,5 | - | 4 570,5 | 4 570,5 |
| Summa | - | 247 515,8 | - | 247 515,8 | 246 527,4 |

Not 29 forts.

Rörelser i nivå 3

I tabellen nedan presenteras en avstämning mellan ingående och utgående balans för sådana finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkningen med utgångspunkt från en värderingsteknik som bygger på icke-observerbar indata (nivå 3). Värdeförändring i nivå 3 följs upp löpande under året.

| | Derivat tillgångar | Derivat skulder | Emitterade värdepapper | Totalt |
|---|--------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Öppningsbalans 2018-01-01 | 138,4 | -63,2 | -1 325,3 | -1 250,1 |
| Redovisade vinster och förluster: | | | | |
| - redovisat i resultaträkningen (nettoresultat av finansiella transaktioner) | -9,4 | -1 728,3 | 1 716,8 | -20,9 |
| Upptagna lån/Emissioner | - | - | -8 911,6 | -8 911,6 |
| Årets förfall | - | - | 653,8 | 653,8 |
| Utgående balans 2018-12-31 | 129,0 | -1 791,5 | -7 866,3 | -9 528,8 |
| Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen (nettoresultat av finansiella transaktioner) för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2018-12-31 | | | | |
| | -35,0 | -1 691,1 | 1 705,3 | -20,8 |
| Öppningsbalans 2019-01-01 | 129,1 | -1 791,4 | -7 866,3 | -9 528,6 |
| Redovisade vinster och förluster: | | | | |
| - redovisat i resultaträkningen (nettoresultat av finansiella transaktioner) | 55,7 | 1 302,4 | -1 350,8 | 7,3 |
| Upptagna lån/Emissioner | | | -3 190,6 | -3 190,6 |
| Årets förfall | | | 5 676,2 | 5 676,2 |
| Utgående balans 2019-12-31 | 184,8 | -489,0 | -6 731,5 | -7 035,7 |
| Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen (nettoresultat av finansiella transaktioner) för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2019-12-31 | | | | |
| | 185,2 | 216,9 | -408,4 | -6,3 |

Eftersom instrumenten i nivå 3 är säkrade på transaktionsbasis och varje upplåningspaket betar sig som ett upplåningspaket i nivå 2 analyseras värdeförändringarna i nivå 3 på samma sätt som i nivå 2.

Not 30 Information om finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning

Koncernen

Kommuninvest kvittar tillgångar och skulder i balansräkningen om en legal rätt till kvittning föreligger och om avsikten är att nettoreglera posterna, vilket uppstår för Kommuninvests derivattillgångar och derivatkskulder gentemot centrala motparter för clearing.

Kommuninvests icke clearade derivat är så kallade OTC-derivat, det vill säga de är ej handlade på en börs utan görs under ISDA (International Swaps and Derivatives Association) Master-avtal. Till ISDA-avtalet har ett tilläggsavtal, CSA (Credit Support Annex), tecknats med en betydande del av motparterna. CSA-avtal reglerar rätten att inhämta säkerheter för att eliminera exponeringen.

För icke clearade derivat gjorda under ISDA Master-avtal nettas i största möjliga utsträckning alla betalningsflöden med en motpart som förfaller under en och samma dag, inom varje valuta till ett nettobelopp som ska betalas från en motpart till en annan. För specifika händelser, såsom utebliven betalning, konkurs etc. avslutas alla affärer med motparten, en värdering görs och reglering sker netto.

ISDA Master-avtal uppfyller inte kriterierna för kvittning i balansräkningen då den legala kvittningsrätten enbart gäller i en angiven typ av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

| 2019 | Bruttobelopp för finansiella tillgångar och skulder | Belopp som kvittas i balansräkningen ¹ | Nettobelopp redovisade i balansräkningen | Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen | | | Nettobelopp |
|-------------------|---|---|--|--|--|---|----------------|
| | | | | Finansiella instrument | Lämnad (+)/Erhållen (-) säkerhetsvärdepapper | Lämnad (+)/Erhållen (-) kontantsäkerhet | |
| Tillgångar | | | | | | | |
| Derivat | 17 553,6 | -5 586,6 | 11 967,0 | -2 104,1 | -1 584,2 | -7 267,8 | 1 010,9 |
| Repor | 20 042,6 | - | 20 042,6 | - | -20 008,4 | - | 34,2 |
| Skulder | | | | | | | |
| Derivat | -5 063,6 | 1 579,1 | -3 484,5 | 2 104,1 | 5,3 | 683,3 | -691,8 |
| Repor | -3 435,1 | - | -3 435,1 | - | 3 435,1 | - | - |
| Totalt | 29 097,5 | -4 007,5 | 25 090,0 | - | -18 152,2 | -6 584,5 | 353,3 |

| 2018 | Bruttobelopp för finansiella tillgångar och skulder | Belopp som kvittas i balansräkningen ¹ | Nettobelopp redovisade i balansräkningen | Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen | | | Nettobelopp |
|-------------------|---|---|--|--|--|---|-----------------|
| | | | | Finansiella instrument | Lämnad (+)/Erhållen (-) säkerhetsvärdepapper | Lämnad (+)/Erhållen (-) kontantsäkerhet | |
| Tillgångar | | | | | | | |
| Derivat | 13 288,4 | -1 955,2 | 11 333,2 | -2 955,3 | -4 151,9 | -3 771,8 | 454,2 |
| Skulder | | | | | | | |
| Derivat | -7 262,7 | 1 303,1 | -5 959,6 | 2 955,3 | 558,1 | 1 281,3 | -1 164,9 |
| Totalt | 6 025,7 | -652,1 | 5 373,6 | - | -3 593,8 | -2 490,5 | -710,7 |

1) I det kvittade beloppet för derivat skulder ingår kontantsäkerheter om 4 007 mnkr per 2019-12-31 och 652 mnkr per 2018-12-31.

Not 31 Övergång till IFRS 16 Leasingavtal

Den 1 januari 2019 trädde IFRS 16 Leasingavtal i kraft och ersatte IAS 17 Leasingavtal. Den största skillnaden mellan redovisningsprinciperna är att under IFRS 16 delas inte leasingavtal upp i finansiella och operationella leasingavtal, istället redovisas samtliga leasingavtal i balansräkningen som nyttjanderätt och leasingkulda. En annan skillnad är att i resultaträkningen redovisas kostnaderna numera fördelat som en komponent i räntenettet och som en avskrivningskomponent istället för under administrationskostnader. IFRS 16 innehåller en lätttnadsregel som innebär att leasing där den underliggande tillgången bedöms vara av lågt värde, kan redovisas direkt i resultaträkningen.

Tidigare har Koncernen enbart haft operationella leasingavtal och övergången har inneburit att dessa, när tillämpligt, aktiverats i balansräkningen. Koncernen har valt förenklad metod som övergångsmetod och effekten av övergången har justerat ingående balans. Den förenklade metoden innebär att leasingavtalen tas upp från inledningsdatum utan full retroaktivitet och att inga jämförelsetal räknas om. Kommuninvest har tillämpat lätttnadsregeln att värdera nyttjanderätt till samma belopp som leasingkulden vilket har justerat ingående balans vid övergången men inte skapat några effekter i eget kapital. Nyttjanderätt för leasingtillgångar återfinns under den post de skulle tillhöra om Koncernen ägde tillgången och leasingkulda ingår under övriga skulder. För justering av ingående balans, se tabell på sidan 98.

IFRS 16 innehåller en lätttnadsregel som innebär att leasing där underliggande tillgång är av lågt värde inte behöver aktive-

ras i balansräkningen utan får redovisas direkt i resultaträkningen periodiserat över nyttjandeperioden. Kommuninvest tillämpar lätttnadsregeln på samtliga leasingavtal där underliggande tillgång är av lågt värde.

Kommuninvests leasingaktivitet är väldigt begränsad och omfattar främst leasing av mobiltelefoner, IT-utrustning och kontorsinventarier och dessa leasingavtal redovisas främst direkt i resultaträkningen. Koncernen har ett fåtal leasingavtal som har aktiverats i balansräkningen, vilka består av hyra av lokaler utanför Kommuninvests ordinarie kontorslokaler. Kommuninvest är inte leasegivare.

För leasingavtal av lokaler med avtal som löper tills vidare har en leasingperiod fastställts till tre år vilket bedöms vara en rimlig period för omprövning av dessa avtal där det inte finns något förbestämt slutdatum. Övrig leasingperiod har fastställts till avtalets period då bedömning är att den underliggande tillgången kommer att bytas ut efter avtalets slut och ett nytt leasingavtal kommer att tecknas när det är aktuellt.

Tabellen på sidan 98 visar övergångseffekten från IAS 17 till IFRS 16. Effekten har justerats i ingående balans per 2019-01-01. Vid övergången har nyttjanderätt värderats till samma belopp som leasingkulden vilket innebär att övergången inte har skapat någon effekt i eget kapital. Kommuninvests leasingaktivitet är begränsad och leasingavtal med underliggande tillgång av lågt värde redovisas direkt i resultaträkningen. Leasingavtal som tas upp i balansräkningen avser leasing av mindre lokaler samt skrivare.

Balansräkning – Koncernen

| | Redovisat värde enligt IAS 17 2018-12-31 | Övergångs- effekt | Redovisat värde enligt IFRS 16 2019-01-01 |
|---|--|----------------------|---|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | 39 230,3 | - | 39 230,3 |
| Utlåning till kreditinstitut | 1 870,7 | - | 1 870,7 |
| Utlåning | 355 710,0 | - | 355 710,0 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 7 457,8 | - | 7 457,8 |
| Derivat | 11 333,2 | - | 11 333,2 |
| Immateriella tillgångar | 15,7 | - | 15,7 |
| Materiella tillgångar, inventarier | 5,3 | 0,3 | 5,6 |
| Materiella tillgångar, byggnader och mark | 29,8 | 0,8 | 30,6 |
| Aktuell skattefordran | 78,6 | - | 78,6 |
| Övriga tillgångar | 1 463,8 | - | 1 463,8 |
| Uppskjuten skattefordran | 0,6 | - | 0,6 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 15,2 | - | 15,2 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 417 211,0 | 1,1 | 417 212,1 |
| SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL | | | |
| Skulder och avsättningar | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 584,0 | - | 584,0 |
| Emitterade värdepapper | 396 796,9 | - | 396 796,9 |
| Derivat | 5 959,6 | - | 5 959,6 |
| Övriga skulder | 4 578,3 | 1,1 | 4 579,4 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 43,4 | - | 43,4 |
| Avsättningar | 0,1 | - | 0,1 |
| Efterställda skulder | 1 000,1 | - | 1 000,1 |
| Summa skulder och avsättningar | 408 962,4 | 1,1 | 408 963,5 |
| Eget kapital | | | |
| Andelskapital | 6 889,9 | - | 6 889,9 |
| Reserver | 12,0 | - | 12,0 |
| Balanserat resultat | 628,6 | - | 628,6 |
| Periodens resultat | 718,1 | - | 718,1 |
| Summa eget kapital | 8 248,6 | 0,0 | 8 248,6 |
| SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL | 417 211,0 | 1,1 | 417 212,1 |

Not 32 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Fem år i sammandrag – Koncernen

| Nyckeltal 2015–2019, mnkr | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Kapital | | | | | |
| Kärnprimärkapitalrelation (%) | 128,2 | 187,7 | 218,0 | 106,6 | 46,2 |
| Primärkapitalrelation (%) | 128,2 | 187,7 | 218,0 | 106,6 | 46,2 |
| Totalkapitalrelation (%) | 128,2 | 192,8 | 231,4 | 117,6 | 56,9 |
| Bruttosoliditetsgrad enligt CRR (%) | 1,59 | 1,74 | 1,82 | 1,60 | 0,90 |
| Resultat | | | | | |
| Operativt resultat | 538,0 | 581,7 | 677,9 | 581,7 | 534,5 |
| Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/ stabilitetsavgift i % av utlåning ¹ | 0,058 | 0,061 | 0,071 | 0,077 | 0,072 |
| Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/ stabilitetsavgift i % av balansomslutning ¹ | 0,050 | 0,052 | 0,061 | 0,059 | 0,054 |
| Avkastning på tillgångar (%) | 0,075 | 0,172 | 0,301 | 0,107 | 0,203 |
| K/I tal | 0,321 | 0,326 | 0,323 | 0,320 | 0,379 |
| 1) Resolutionsavgiften ersatte stabilitetsavgiften under år 2016. | | | | | |
| Övriga uppgifter | | | | | |
| Antal anställda vid årets utgång | 93 | 92 | 96 | 91 | 85 |
| Resultaträkning 1 januari–31 december, mnkr | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| Räntenetto | 811,0 | 872,5 | 878,7 | 761,9 | 798,3 |
| Provisionskostnader | -11,3 | -8,2 | -7,3 | -5,2 | -5,3 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | -201,5 | 161,4 | 512,0 | -131,9 | 165,7 |
| Övriga rörelseintäkter | 9,0 | 7,6 | 6,2 | 7,2 | 4,5 |
| Summa rörelseintäkter | 607,2 | 1 033,3 | 1 389,6 | 632,0 | 963,2 |
| Summa kostnader | -263,1 | -287,2 | -285,7 | -245,8 | -304,5 |
| Resultat före kreditförluster | 344,1 | 746,1 | 1 103,9 | 386,2 | 658,7 |
| Kreditförluster, netto | 12,6 | -24,3 | - | - | - |
| Rörelseresultat | 356,7 | 721,8 | 1 103,9 | 386,2 | 658,7 |
| Skatt | -2,9 | -3,7 | -28,0 | -0,4 | 31,2 |
| Årets resultat | 353,8 | 718,1 | 1 075,9 | 385,8 | 689,9 |
| Balansräkningssammandrag per den 31 december, mnkr | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbank | 811,1 | - | - | - | - |
| Belåningsbara statskuldförbindelser | 17 686,3 | 39 230,3 | 24 635,8 | 16 964,4 | 16 839,4 |
| Utlåning till kreditinstitut | 21 935,7 | 1 870,7 | 698,5 | 1 150,8 | 717,3 |
| Utlåning | 408 218,1 | 355 710,0 | 310 147,3 | 276 982,1 | 254 421,7 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 7 722,6 | 7 457,8 | 12 500,0 | 42 003,9 | 45 688,4 |
| Derivat | 11 967,0 | 11 333,2 | 8 044,6 | 24 449,8 | 22 775,6 |
| Övriga tillgångar | 2 980,5 | 1 609,0 | 945,2 | 178,2 | 173,4 |
| Summa tillgångar | 471 321,3 | 417 211,0 | 356 971,4 | 361 729,2 | 340 615,8 |
| Skulder till kreditinstitut | 4 027,7 | 584,0 | 1 318,4 | 2 396,1 | 2 303,5 |
| Emitterade värdepapper | 446 763,0 | 396 796,9 | 337 755,8 | 341 579,4 | 318 943,6 |
| Derivat | 3 484,5 | 5 959,6 | 7 793,9 | 9 390,5 | 11 723,1 |
| Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring | 0,7 | - | - | - | - |
| Övriga skulder | 8 050,6 | 4 621,8 | 714,2 | 56,4 | 163,9 |
| Efterställda skulder | 1 000,1 | 1 000,1 | 1 000,1 | 1 000,0 | 1 000,0 |
| Summa skulder och avsättningar | 463 326,6 | 408 962,4 | 348 582,4 | 354 422,4 | 334 134,1 |
| Eget kapital | 7 994,7 | 8 248,6 | 8 389,0 | 7 306,8 | 6 481,7 |
| Summa skulder, avsättningar och eget kapital | 471 321,3 | 417 211,0 | 356 971,4 | 361 729,2 | 340 615,8 |

Alternativa nyckeltal – Koncernen

Koncernen har i denna årsredovisning valt att presentera ett antal alternativa nyckeltal som inte är definierade eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Rörelse- resultat exklusive effekter av orealiserade marknadsvärdesförändringar som förekom i 2018 årsredovisning är utbytt

till Operativt resultat med motivering att det är ett nyckeltal som verkställande ledning följer upp. Dessa alternativa nyckeltal har definierats i enlighet med riktlinjer från European Securities and Markets Authority (ESMA).

| Alternativt nyckeltal | Definition | Avstämning | 2019 | 2018 |
|---|--|--|------------------|------------------|
| Operativt resultat | Rörelsens resultat reducerat med resultat av orealiserade marknadsvärdesförändringar som ingår i resultaträkningsposten Nettoresultat av finansiella transaktioner samt förväntade kreditförluster. Nyckeltalet är av intresse för att visa Kommuninvests underliggande intjäningsförmåga. | Rörelseresultat | 356,7 | 721,8 |
| | | Resultat av orealiserade marknadsvärdesförändringar | -193,9 | 164,4 |
| | | Kreditförluster, netto | 12,6 | -24,3 |
| | | Operativt resultat | 538,0 | 581,7 |
| Bruttosoliditet exklusive utlåning till medlemmar och deras bolag | Kommuninvests primärkapital dividerat med bruttoexponeringsbeloppet med avdrag för exponering i form av Kommuninvests utlåning till medlemmar och deras bolag. Nyckeltalet är relevant för att visa påverkan av det nya regelverket som träder i kraft i juni 2021. | Total exponering enligt nuvarande regelverk | 469 860,5 | 423 127,0 |
| | | Exponering i form av utlåning till medlemmar och deras bolag | 409 515,7 | 357 388,9 |
| | | Total exponering | 60 344,8 | 65 738,1 |
| | | Primärkapital, beräknat med övergångsregler | 7 456,1 | 7 353,0 |
| Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i % av utlåning | Förvaltningskostnader under verksamhetsåret exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i förhållande till redovisat värdet av utlåningen per bokslutsdagen. Ett nyckeltal som är relevant för att bedöma organisationens övergripande kostnadseffektivitet i förhållande till utlåning rensat för resolutionsavgift/stabilitetsavgift. | Bruttosoliditet exklusive utlåning till medlemmar och deras bolag | 12,36% | 11,19% |
| | | Allmänna administrationskostnader | -246,9 | -273,5 |
| | | Av- och nedskrivningar | -8,3 | -9,2 |
| | | Övriga rörelsekostnader | -7,9 | -4,5 |
| Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i % av balansomslutning | Totala förvaltningskostnader under verksamhetsåret exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i förhållande till balansomslutning per bokslutsdagen. Ett nyckeltal som är relevant för att bedöma organisationens övergripande kostnadseffektivitet i förhållande till balansomslutning rensat för resolutionsavgift/stabilitetsavgift. | Summa förvaltningskostnader | -263,1 | -287,2 |
| | | Resolutionsavgift/stabilitetsavgift | -27,4 | -69,1 |
| | | Summa förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift | -235,7 | -218,1 |
| | | Utlåning per bokslutsdagen | 408 218,1 | 355 710,0 |
| Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i % av utlåning | Totala förvaltningskostnader under verksamhetsåret exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i förhållande till balansomslutning per bokslutsdagen. Ett nyckeltal som är relevant för att bedöma organisationens övergripande kostnadseffektivitet i förhållande till balansomslutning rensat för resolutionsavgift/stabilitetsavgift. | Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i % av utlåning | 0,058 | 0,061 |
| | | Allmänna administrationskostnader | -246,9 | -273,5 |
| | | Av- och nedskrivningar | -8,3 | -9,2 |
| | | Övriga rörelsekostnader | -7,9 | -4,5 |
| Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i % av balansomslutning | Totala förvaltningskostnader under verksamhetsåret exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i förhållande till balansomslutning per bokslutsdagen. Ett nyckeltal som är relevant för att bedöma organisationens övergripande kostnadseffektivitet i förhållande till balansomslutning rensat för resolutionsavgift/stabilitetsavgift. | Summa förvaltningskostnader | -263,1 | -287,2 |
| | | Resolutionsavgift/stabilitetsavgift | -27,4 | -69,1 |
| | | Summa förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift | -235,7 | -218,1 |
| | | Balansomslutning per bokslutsdagen | 471 321,3 | 417 211,0 |
| Avkastning på tillgångar (%) | Årets resultat i förhållande till totala tillgångar uttryckt i procent. Nyckeltal som anges i enlighet med FFFS 2008:25 6 kap 2a. | Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i % av balansomslutning | 0,050 | 0,052 |
| | | Årets resultat | 353,8 | 718,1 |
| | | Totala tillgångar | 471 321,3 | 417 211,0 |
| | | Avkastning på tillgångar (%) | 0,075 | 0,172 |
| K/I-tal | Summa kostnader i relation till räntenetto och övriga rörelseintäkter. Ett vedertaget nyckeltal inom banksektorn för att bedöma relationen mellan kostnader och intäkter. | Summa rörelsekostnader | -263,1 | -287,2 |
| | | Räntenetto | 811,0 | 872,5 |
| | | Övriga rörelseintäkter | 9,0 | 7,6 |
| | | Summa räntenetto och övriga rörelseintäkter | 820,0 | 880,1 |
| | | K/I-tal | 0,321 | 0,326 |

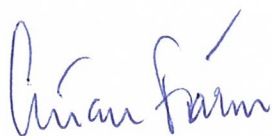
Underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar att koncernens bokslut har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS såsom de har fastställts av IASB och antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ekonomiska ställning och resultat. Moderföreningens redovisning har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och ger en rättvisande bild av moderföreningens ekonomiska ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderföreningen ger en rättvisande beskrivning av utvecklingen för koncernens och moderföreningens verksamhet,

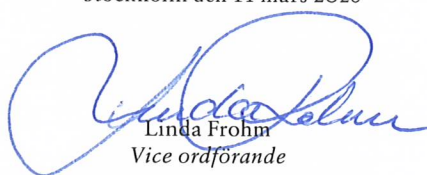
ekonomiska ställning och resultat, och tar upp väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som rör moderföreningen och bolagen inom koncernen.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår nedan, godkänts för utfärdande av styrelsen den 11 mars 2020. Koncernens resultaträkning, rapport över totalresultat och balansräkning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 16 april 2020.

Stockholm den 11 mars 2020



Göran Färm
Ordförande



Linda Frohm
Vice ordförande



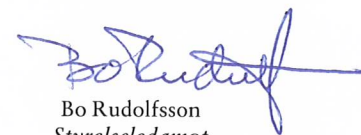
Britta Flinkfeldt
Styrelseledamot



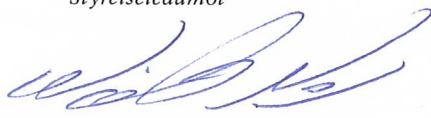
Carina Sändor
Styrelseledamot



Ewa-May Karlsson
Styrelseledamot



Bo Rudolfsson
Styrelseledamot



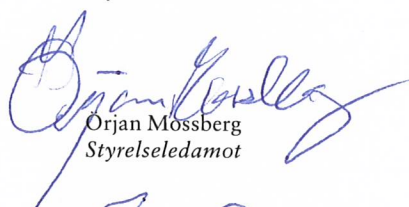
Niclas Nilsson
Styrelseledamot



Maria Liljedahl
Styrelseledamot



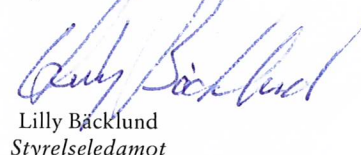
Kenneth Handberg
Styrelseledamot



Örjan Mossberg
Styrelseledamot



Fredrik Larsson
Styrelseledamot



Lilly Bäcklund
Styrelseledamot



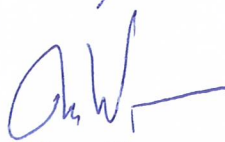
Jonas Ransgård
Styrelseledamot



Pierre Sjöström
Styrelseledamot



Anna-Britta Åkerlind
Styrelseledamot



Tomas Werngren
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 18 mars 2020

KPMG AB



Anders Tagde
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till föreningsstämman i Kommuninvest ekonomisk förening, org.nr 716453-2074

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Kommuninvest ekonomisk förening för år 2019. Föreningens årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 25–101 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderföreningens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att föreningsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderföreningen och för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderföreningen och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3–23 och 106–108. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av föreningens och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera föreningen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av föreningens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om föreningens och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en förening och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Kommuninvest ekonomisk förening för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att föreningsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderföreningen och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som föreningens och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av föreningens och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för föreningens organisation och förvaltningen av föreningens angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma föreningens och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att föreningens organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och föreningens ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett tryggsätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att föreningens bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett tryggsätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot föreningen, eller
- på något annat sätt handlat i strid med lagen om ekonomiska föreningar, årsredovisningslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller föreningens stadgar.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av föreningens vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med lagen om ekonomiska föreningar.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot föreningen, eller att ett förslag till dispositioner av föreningens vinst eller förlust inte är förenligt med lagen om ekonomiska föreningar.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av föreningens vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar gransk-

ningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för föreningens situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med lagen om ekonomiska föreningar.

Stockholm den 18 mars 2020

KPMG AB



Anders Tagde
Auktoriserad revisor

Granskningsrapport för år 2019

Vi, av föreningsstämman i Kommuninvest ekonomisk förening utsedda lekmannarevisorer, har granskat Kommuninvest Ekonomisk förenings verksamhet för år 2019.

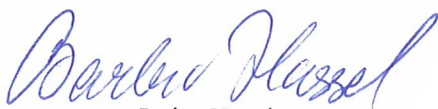
Styrelsen svarar för att verksamheten bedrivs i enlighet med stadgarna för Föreningen samt de föreskrifter som gäller för verksamheten. Lekmannarevisorernas ansvar är att granska verksamhet och kontroll samt pröva om verksamheten bedrivs i enlighet med föreningsstämmans uppdrag.

Granskningen har utförts enligt lagen om ekonomiska föreningar, stadgarna för Föreningen samt av föreningsstämman beslutad arbetsordning för lekmannarevisorerna. Genom att

ta del av handlingar/underlag för beslut, protokoll, diskussion/information med företagsledning och föreningsstyrelse samt auktoriserade revisorer har granskningen genomförts med den inriktning och omfattning som behövs för att ge rimlig grund för bedömning och prövning.

Vi bedömer att föreningens verksamhet har skötts på ett ändamålsenligt och ekonomiskt tillfredställande sätt, att verksamheten bedrivits i enlighet med kommunalrättsliga regler och principer för kommunal verksamhet i företagsform och att föreningens interna kontroll har varit tillräcklig.

Örebro den 11 mars 2020



Barbro Hassel



Anki Svensson

Medlemmar i Kommuninvest ekonomisk förening

| Medlemsnamn | Medlem nr. | Antal inv. 2019-12-31 | Medlem år | Medlemsnamn | Medlem nr. | Antal inv. 2019-12-31 | Medlem år |
|----------------------|------------|-----------------------|-----------|----------------------|------------|-----------------------|-----------|
| Gävle kommun | 1 | 102 418 | 1993 | Katrineholms kommun | 50 | 34 755 | 1994 |
| Umeå kommun | 2 | 128 901 | 1993 | Vadstena kommun | 51 | 7 428 | 1994 |
| Trollhättans stad | 3 | 59 058 | 1993 | Pajala kommun | 52 | 6 052 | 1994 |
| Lindesbergs kommun | 4 | 23 588 | 1993 | Piteå kommun | 53 | 42 281 | 1994 |
| Uddevalla kommun | 5 | 56 703 | 1993 | Kristianstads kommun | 54 | 85 747 | 1994 |
| Vänersborgs kommun | 6 | 39 591 | 1993 | Bergs kommun | 55 | 7 061 | 1995 |
| Sandvikens kommun | 7 | 39 234 | 1993 | Värgårda kommun | 56 | 11 810 | 1995 |
| Varbergs kommun | 8 | 64 601 | 1993 | Ödeshögs kommun | 57 | 5 337 | 1995 |
| Mjölby kommun | 9 | 27 758 | 1996 | Orsa kommun | 58 | 6 911 | 1995 |
| Region Örebro län | 10 | 304 805 | 1993 | Svedala kommun | 59 | 22 229 | 1995 |
| Örebro kommun | 11 | 155 696 | 1993 | Lomma kommun | 60 | 24 834 | 1995 |
| Kumla kommun | 12 | 21 738 | 1993 | Lekebergs kommun | 61 | 8 234 | 1995 |
| Laxå kommun | 13 | 5 683 | 1993 | Kungsörs kommun | 62 | 8 675 | 1995 |
| Ljusnarsbergs kommun | 14 | 4 771 | 1993 | Tjörns kommun | 63 | 16 016 | 1995 |
| Karlskoga kommun | 15 | 30 381 | 1993 | Staffanstorps kommun | 64 | 25 396 | 1995 |
| Hallsbergs kommun | 16 | 15 932 | 1993 | Härreda kommun | 65 | 37 977 | 1995 |
| Degerfors kommun | 17 | 9 666 | 1993 | Grums kommun | 66 | 9 047 | 1995 |
| Askersunds kommun | 18 | 11 377 | 1993 | Höganäs kommun | 67 | 26 942 | 1995 |
| Nora kommun | 19 | 10 726 | 1993 | Ängelholms kommun | 68 | 42 476 | 1995 |
| Hällefors kommun | 20 | 7 013 | 1993 | Flens kommun | 69 | 16 585 | 1995 |
| Härnösands kommun | 21 | 25 183 | 1993 | Essunga kommun | 70 | 5 654 | 1995 |
| Ale kommun | 22 | 31 402 | 1993 | Nordmalings kommun | 71 | 7 143 | 1995 |
| Norbergs kommun | 23 | 5 690 | 1993 | Oskarshamns kommun | 72 | 27 102 | 1996 |
| Karlskrona kommun | 24 | 66 622 | 1993 | Båstads kommun | 73 | 15 128 | 1996 |
| Skellefteå kommun | 25 | 72 589 | 1994 | Storumans kommun | 74 | 5 852 | 1996 |
| Västerviks kommun | 26 | 36 679 | 1994 | Älvdalens kommun | 75 | 7 031 | 1996 |
| Fagersta kommun | 27 | 13 391 | 1994 | Sunne kommun | 76 | 13 306 | 1995 |
| Region Gotland | 28 | 59 686 | 1994 | Hjo kommun | 77 | 9 210 | 1996 |
| Alingsås kommun | 29 | 41 420 | 1994 | Mönsterås kommun | 78 | 13 430 | 1996 |
| Smedjebackens kommun | 30 | 10 894 | 1994 | Malå kommun | 79 | 3 068 | 1997 |
| Boxholms kommun | 31 | 5 476 | 1994 | Högsby kommun | 80 | 5 921 | 1997 |
| Ockelbo kommun | 32 | 5 908 | 1994 | Torsby kommun | 81 | 11 616 | 1997 |
| Tanums kommun | 33 | 12 841 | 1994 | Lycksele kommun | 82 | 12 245 | 1997 |
| Borlänge kommun | 34 | 52 590 | 1994 | Bengtstads kommun | 83 | 9 750 | 1997 |
| Strömsunds kommun | 35 | 11 605 | 1994 | Åstorps kommun | 84 | 15 940 | 1997 |
| Kungsbacka kommun | 36 | 84 395 | 1994 | Simrishamns kommun | 85 | 19 174 | 1997 |
| Valdemarsviks kommun | 37 | 7 873 | 1994 | Vimmerby kommun | 86 | 15 647 | 1997 |
| Eda kommun | 38 | 8 564 | 1994 | Hultsfreds kommun | 87 | 14 224 | 1997 |
| Gnosjö kommun | 39 | 9 712 | 1994 | Mörbylånga kommun | 88 | 15 249 | 1997 |
| Övertorneå kommun | 40 | 4 299 | 1994 | Arvika kommun | 89 | 26 045 | 1997 |
| Hedemora kommun | 41 | 15 491 | 1994 | Hammarö kommun | 90 | 16 568 | 1997 |
| Luleå kommun | 42 | 78 105 | 1994 | Karlshamns kommun | 91 | 32 473 | 1997 |
| Falu kommun | 43 | 59 406 | 1994 | Skara kommun | 92 | 18 837 | 1997 |
| Landskrona stad | 44 | 46 090 | 1994 | Sävsjö kommun | 93 | 11 677 | 1997 |
| Arboga kommun | 45 | 14 087 | 1994 | Skurups kommun | 94 | 15 889 | 1998 |
| Munkedals kommun | 46 | 10 513 | 1994 | Vindelns kommun | 95 | 5 423 | 1998 |
| Orust kommun | 47 | 15 218 | 1994 | Rättviks kommun | 96 | 10 950 | 1998 |
| Falkenbergs kommun | 48 | 45 367 | 1994 | Melleruds kommun | 97 | 9 310 | 1998 |
| Region Sörmland | 49 | 297 540 | 1994 | Färgelanda kommun | 98 | 6 637 | 1998 |

| Medlemsnamn | Medlem nr. | Antal inv. 2019-12-31 | Medlem år | Medlemsnamn | Medlem nr. | Antal inv. 2019-12-31 | Medlem år |
|---------------------|------------|-----------------------|-----------|-------------------------|------------|-----------------------|-----------|
| Söderköpings kommun | 99 | 14 626 | 1998 | Bollnäs kommun | 156 | 26 888 | 2004 |
| Vetlanda kommun | 100 | 27 466 | 1998 | Storfors kommun | 157 | 4 014 | 2004 |
| Herrljunga kommun | 101 | 9 464 | 1999 | Huddinge kommun | 158 | 112 848 | 2004 |
| Laholms kommun | 102 | 25 903 | 1999 | Håbo kommun | 159 | 21 934 | 2005 |
| Region Gävleborg | 103 | 287 382 | 1999 | Gällivare kommun | 160 | 17 529 | 2005 |
| Marks kommun | 104 | 34 754 | 1999 | Region Uppsala | 161 | 383 713 | 2005 |
| Leksands kommun | 105 | 15 807 | 1999 | Kramfors kommun | 162 | 18 282 | 2005 |
| Strömstads kommun | 106 | 13 218 | 1999 | Haparanda kommun | 163 | 9 685 | 2005 |
| Upplands-Bro kommun | 107 | 29 346 | 1999 | Krokoms kommun | 164 | 14 966 | 2005 |
| Alvesta kommun | 108 | 20 134 | 1999 | Arvidsjaurs kommun | 165 | 6 220 | 2005 |
| Kalix kommun | 109 | 15 886 | 1999 | Mariestads kommun | 166 | 24 537 | 2005 |
| Bräcke kommun | 110 | 6 298 | 2000 | Åsele kommun | 167 | 2 794 | 2005 |
| Örkelljunga kommun | 111 | 10 280 | 2000 | Sollefteå kommun | 168 | 19 140 | 2005 |
| Götene kommun | 112 | 13 207 | 2000 | Örnsköldsviks kommun | 169 | 55 998 | 2005 |
| Ovanåkers kommun | 113 | 11 670 | 2000 | Karlstads kommun | 170 | 93 898 | 2005 |
| Ydre kommun | 114 | 3 747 | 2001 | Surahammars kommun | 171 | 10 106 | 2005 |
| Bollebygdskommun | 115 | 9 495 | 2001 | Filipstads kommun | 172 | 10 644 | 2005 |
| Torsås kommun | 116 | 7 125 | 2001 | Motala kommun | 173 | 43 673 | 2005 |
| Habo kommun | 117 | 12 433 | 2001 | Jokkmokks kommun | 174 | 4 923 | 2005 |
| Gagnefs kommun | 118 | 10 304 | 2001 | Hallstahammars kommun | 175 | 16 346 | 2006 |
| Sotenäs kommun | 119 | 9 061 | 2001 | Avesta kommun | 176 | 23 178 | 2006 |
| Köpings kommun | 120 | 26 214 | 2001 | Trosa kommun | 177 | 13 747 | 2006 |
| Bodens kommun | 121 | 28 080 | 2001 | Lilla Edets kommun | 178 | 14 109 | 2006 |
| Tranemo kommun | 122 | 11 936 | 2001 | Skinnskattebergs kommun | 179 | 4 393 | 2006 |
| Nässjö kommun | 123 | 31 538 | 2001 | Kiruna kommun | 180 | 22 867 | 2006 |
| Kinda kommun | 124 | 9 940 | 2001 | Finspångs kommun | 181 | 21 912 | 2006 |
| Sigtuna kommun | 125 | 48 964 | 2002 | Lysekils kommun | 182 | 14 555 | 2006 |
| Karlsborgs kommun | 126 | 6 940 | 2002 | Söderhamns kommun | 183 | 25 643 | 2006 |
| Robertsfors kommun | 127 | 6 747 | 2002 | Hudiksvalls kommun | 184 | 37 607 | 2006 |
| Älvsbyns kommun | 128 | 8 066 | 2002 | Region Norrbotten | 185 | 250 093 | 2006 |
| Mora kommun | 129 | 20 470 | 2002 | Dorotea kommun | 186 | 2 551 | 2006 |
| Tranås kommun | 130 | 19 003 | 2002 | Nordanstigs kommun | 187 | 9 477 | 2006 |
| Eksjö kommun | 131 | 17 753 | 2002 | Arjeplogs kommun | 188 | 2 785 | 2006 |
| Heby kommun | 132 | 14 047 | 2002 | Botkyrka kommun | 189 | 94 606 | 2006 |
| Oxelösunds kommun | 133 | 11 983 | 2003 | Nybro kommun | 190 | 20 318 | 2007 |
| Haninge kommun | 134 | 92 095 | 2003 | Hagfors kommun | 191 | 11 606 | 2007 |
| Kungälvskommun | 135 | 46 336 | 2003 | Vännäs kommun | 192 | 8 872 | 2007 |
| Tomelilla kommun | 136 | 13 617 | 2003 | Bjurholms kommun | 193 | 2 408 | 2007 |
| Växjö kommun | 137 | 94 129 | 2003 | Eskilstuna kommun | 194 | 106 859 | 2007 |
| Trelleborgskommun | 138 | 45 440 | 2003 | Gnesta kommun | 195 | 11 365 | 2007 |
| Lessebo kommun | 139 | 8 733 | 2003 | Forshaga kommun | 196 | 11 499 | 2007 |
| Sätters kommun | 140 | 11 093 | 2003 | Kalmar kommun | 197 | 69 467 | 2007 |
| Ånge kommun | 141 | 9 316 | 2003 | Sjöbo kommun | 198 | 19 226 | 2007 |
| Region Västmanland | 142 | 275 845 | 2003 | Stenungsunds kommun | 199 | 26 777 | 2007 |
| Ljusdals kommun | 143 | 18 949 | 2003 | Strängnäs kommun | 200 | 36 544 | 2007 |
| Norsjö kommun | 144 | 3 986 | 2003 | Åre kommun | 201 | 11 727 | 2007 |
| Hofors kommun | 145 | 9 588 | 2003 | Ludvika kommun | 202 | 26 898 | 2007 |
| Överkalix kommun | 146 | 3 315 | 2004 | Lerums kommun | 203 | 42 568 | 2007 |
| Kils kommun | 147 | 12 087 | 2004 | Nykvarns kommun | 204 | 11 014 | 2007 |
| Härjedalens kommun | 148 | 10 090 | 2004 | Vilhelmina kommun | 205 | 6 668 | 2007 |
| Region Värmland | 149 | 282 414 | 2004 | Emmaboda kommun | 206 | 9 445 | 2007 |
| Eslövs kommun | 150 | 33 793 | 2004 | Vansbro kommun | 207 | 6 805 | 2007 |
| Mullsjö kommun | 151 | 7 290 | 2004 | Töreboda kommun | 208 | 9 293 | 2007 |
| Vingåkers kommun | 152 | 9 111 | 2004 | Sölvesborgskommun | 209 | 17 452 | 2007 |
| Munkfors kommun | 153 | 3 740 | 2004 | Ragunda kommun | 210 | 5 284 | 2007 |
| Ystads kommun | 154 | 30 541 | 2004 | Osby kommun | 211 | 13 208 | 2008 |
| Säffle kommun | 155 | 15 455 | 2004 | Vaggeryds kommun | 212 | 14 275 | 2008 |

MEDLEMSFÖRTECKNING

| Medlemsnamn | Medlem nr. | Antal inv. 2019-12-31 | Medlem år | Medlemsnamn | Medlem nr. | Antal inv. 2019-12-31 | Medlem år |
|-----------------------|------------|-----------------------|-----------|----------------------------|------------|-----------------------|-----------|
| Timrå kommun | 213 | 17 979 | 2008 | Värnamo kommun | 270 | 34 560 | 2012 |
| Knivsta kommun | 214 | 18 835 | 2008 | Södertälje kommun | 271 | 98 979 | 2012 |
| Åtvidabergs kommun | 215 | 11 503 | 2008 | Göteborgs stad | 272 | 579 281 | 2012 |
| Uppvidinge kommun | 216 | 9 588 | 2008 | Skövde kommun | 273 | 56 366 | 2012 |
| Svenljunga kommun | 217 | 10 780 | 2008 | Sundbybergs stad | 274 | 52 414 | 2012 |
| Tingsryds kommun | 218 | 12 393 | 2008 | Uppsala kommun | 275 | 230 767 | 2013 |
| Jönköpings kommun | 219 | 141 081 | 2008 | Tibro kommun | 276 | 11 240 | 2013 |
| Lunds kommun | 220 | 124 935 | 2008 | Järfälla kommun | 277 | 79 990 | 2013 |
| Ulricehamns kommun | 221 | 24 668 | 2008 | Svalövs kommun | 278 | 14 268 | 2013 |
| Tierps kommun | 222 | 21 136 | 2008 | Klippans kommun | 279 | 17 756 | 2014 |
| Grästorps kommun | 223 | 5 693 | 2008 | Markaryds kommun | 280 | 10 320 | 2014 |
| Malung-Sälens kommun | 224 | 10 138 | 2009 | Region Jämtland Härjedalen | 281 | 130 810 | 2016 |
| Östra Göinge kommun | 225 | 15 007 | 2009 | Partille kommun | 282 | 39 289 | 2016 |
| Årjängs kommun | 226 | 10 070 | 2009 | Region Kronoberg | 283 | 201 469 | 2016 |
| Dals-Eds kommun | 227 | 4 813 | 2009 | Sollentuna kommun | 284 | 73 857 | 2016 |
| Vaxholms stad | 228 | 12 003 | 2009 | Kävlinge kommun | 285 | 31 705 | 2016 |
| Älvkarleby kommun | 229 | 9 457 | 2009 | Region Västerbotten | 286 | 271 736 | 2016 |
| Ljungby kommun | 230 | 28 521 | 2009 | Mölnåls stad | 287 | 69 364 | 2017 |
| Hörby kommun | 231 | 15 631 | 2009 | Linköpings kommun | 288 | 163 051 | 2017 |
| Älmhults kommun | 232 | 17 651 | 2009 | Region Blekinge | 289 | 159 606 | 2019 |
| Burlövs kommun | 233 | 19 112 | 2009 | Ekerö kommun | 290 | 28 690 | 2019 |
| Hässleholms kommun | 234 | 52 145 | 2009 | | | | |
| Olofströms kommun | 235 | 13 426 | 2009 | | | | |
| Sala kommun | 236 | 22 894 | 2009 | | | | |
| Öckerö kommun | 237 | 12 916 | 2009 | | | | |
| Kristinehamns kommun | 238 | 24 255 | 2009 | | | | |
| Östhammars kommun | 239 | 22 250 | 2009 | | | | |
| Bromölla kommun | 240 | 12 870 | 2009 | | | | |
| Gullspångs kommun | 241 | 5 280 | 2009 | | | | |
| Aneby kommun | 242 | 6 848 | 2009 | | | | |
| Lidköpings kommun | 243 | 40 089 | 2009 | | | | |
| Bjuvs kommun | 244 | 15 715 | 2009 | | | | |
| Nynäshamns kommun | 245 | 28 575 | 2009 | | | | |
| Norrköpings kommun | 246 | 143 171 | 2009 | | | | |
| Halmstads kommun | 247 | 102 767 | 2009 | | | | |
| Ronneby kommun | 248 | 29 633 | 2009 | | | | |
| Sorsele kommun | 249 | 2 489 | 2010 | | | | |
| Falköpings kommun | 250 | 33 246 | 2010 | | | | |
| Upplands-Väsby kommun | 251 | 46 786 | 2010 | | | | |
| Hylte kommun | 252 | 10 815 | 2010 | | | | |
| Borgholms kommun | 253 | 10 839 | 2010 | | | | |
| Höörns kommun | 254 | 16 713 | 2010 | | | | |
| Vara kommun | 255 | 16 024 | 2010 | | | | |
| Vallentuna kommun | 256 | 34 090 | 2010 | | | | |
| Salems kommun | 257 | 16 750 | 2010 | | | | |
| Tyresö kommun | 258 | 48 333 | 2010 | | | | |
| Tidaholms kommun | 259 | 12 846 | 2010 | | | | |
| Värmdö kommun | 260 | 45 000 | 2010 | | | | |
| Norrtälje kommun | 261 | 62 622 | 2011 | | | | |
| Region Dalarna | 262 | 287 966 | 2011 | | | | |
| Solna stad | 263 | 82 429 | 2011 | | | | |
| Perstorps kommun | 264 | 7 492 | 2011 | | | | |
| Nyköpings kommun | 265 | 56 591 | 2011 | | | | |
| Gislaveds kommun | 266 | 29 963 | 2011 | | | | |
| Borås stad | 267 | 113 179 | 2011 | | | | |
| Enköpings kommun | 268 | 45 287 | 2012 | | | | |
| Åmåls kommun | 269 | 12 610 | 2012 | | | | |



På Kommuninvests webbplats, www.kommuninvest.se, kan du läsa mer om Kommuninvest, våra tjänster och nyheter som påverkar ekonomi och finanser för kommuner och regioner. På webbplatsen finner du bland annat:

- Nyhetsbrev, som varje vecka ger våra medlemmar de senaste uppdateringarna om utvecklingen inom makroekonomi och andra områden som påverkar kommunernas ekonomi.
- Rapporter om kommunal ekonomi
- Medlemstidningen Dialog
- Inloggning till finansförvaltningsverktyget KI Finans
- Information till investerare



KOMMUNINVEST

Postadress: Box 124, 701 42 Örebro. Besöksadress: Fenixhuset, Drottninggatan 2, Örebro.
Telefon: 010-470 87 00. Telefax: 019-12 11 98. E-post: förnamn.efternamn@kommuninvest.se
www.kommuninvest.se



2020-03-26

Bilaga 7Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman**Fastställande av arvoden till styrelsen, revisorerna och lekmannarevisorerna**Bakgrund

Enligt föreningens stadgar ska stämman, årligen fastställa arvoden till styrelsen, revisorerna och lekmannarevisorerna.

Valberedningen i föreningen ska årligen lämna ett förslag till föreningsstämman om arvoden uppdelat mellan ordförande, vice ordförande, övriga ledamöter samt suppleanter och eventuell ersättning för utskottsarbete samt arvode till revisorerna och lekmannarevisorerna.

Årets förslag

Stämman 2015 fastställde att arvodena från och med 2016 ska följa utvecklingen av månadsarvodet för en riksdagsledamot. Riksdagens arvodesnämnd har höjt riksdagsledamöternas månadsarvode med 1 500 kronor till 68 400 kronor från och med 2019-11-01. Någon mer förändring förväntas inte ske före Kommuninvests föreningsstämma.

Valberedningen föreslår att arvodena i föreningen, utan avsteg från de principer som lades fast i 2015 års stämmobeslut, uppräknas på det sätt som beskrivs i bilagan nedan.

I övrigt föreslår valberedningen inte några förändringar av värderingen av de olika uppdragen som ordförande, vice ordförande och ledamot eller av övriga regler för arvoden.

Förslag till beslut

Valberedningen i föreningen föreslår att stämman beslutar

att arvoden till föreningsstyrelsen, lekmannarevisorer och revisor ska utgå enligt bilaga.



KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Valberedningen i föreningen

Anders Ceder (S)
Region Örebro län
Ordförande

Kenneth Carlsson (L)
Färgelanda kommun

Gertowe Törnros (V)
Degerfors kommun

Håkan Stålbirt (KD)
Örebro kommun

Martina Mossberg (M)
Haninge kommun
Vice ordförande

Lars Nyström (SD)
Skurup kommun

Kerstin Sjöström (C)
Nordmalings kommun

Roger Persson (MP)
Gävle kommun

**Bilaga****Föreslagna arvoden till styrelsen, revisorerna och lekmannarevisorerna****Styrelsen****Ordförande (styrelsen och dess arbetsutskott mm)**

| Typ av arvode | Belopp | Motsvarar % av bas för arvode | Anmärkning |
|----------------|----------------|-------------------------------|------------|
| Fast årsarvode | 307 800 kronor | 450 % | |

Vice ordförande (styrelsen och dess arbetsutskott mm)

| Typ av arvode | Belopp | Motsvarar % av bas för arvode | Anmärkning |
|----------------|----------------|-------------------------------|------------|
| Fast årsarvode | 205 200 kronor | 300 % | |

Ledamöter (styrelsen och dess arbetsutskott mm)

| Typ av arvode | Belopp | Motsvarar % av bas för arvode | Anmärkning |
|----------------|----------------|-------------------------------|------------|
| Fast årsarvode | 113 544 kronor | 166 % | |

Ledamöter (styrelsen)

| Typ av arvode | Belopp | Motsvarar % av bas för arvode | Anmärkning |
|----------------|--------------|-------------------------------|------------|
| Fast årsarvode | 8 200 kronor | 12 % | |
| Rörligt arvode | 4 800 kronor | 7 % | |

Suppleanter (styrelsen)

| Typ av arvode | Belopp | Motsvarar % av bas för arvode | Anmärkning |
|----------------|--------------|-------------------------------|------------|
| Rörligt arvode | 4 800 kronor | 7 % | |

Bas för arvode

Bas för angivet arvode i kronor är det månadsarvode för riksdagsledamot som fastställts av Riksdagens arvodesnämnd. Det riksdagsarvodesbelopp som gäller när valberedningens förslag till stämman fastläggs multipliceras med angivet procenttal och avrundning sker till närmast högre eller lägre hundratal kronor. Det så beräknade arvodesbeloppet i kronor som fastställs av stämman, gäller för tiden till och med utgången av följande ordinarie föreningsstämma.

**Kommentarer om rörliga respektive fasta arvoden**

Rörligt arvode utgår per gång vid närvaro på sammanträde (och annan förrättning på föreningens uppdrag). Vid telefonsammanträde utgår ett halvt rörligt arvode per gång vid närvaro på sammanträde. Vid sammanträde per capsulam utgår inget rörligt arvode.

Det fasta arvodet till ordföranden, vice ordföranden och övriga ledamöter som väljs att ingå i arbetsutskottet omfattar såväl uppdraget i styrelsen som i arbetsutskottet och andra utskott och kommittéer eller motsvarande som inrättas av styrelsen (och annan förrättning på föreningens uppdrag). Inget rörligt arvode utgår därutöver.

Om någon annan ledamot eller suppleant utses att ingå i kommitté, utskott eller motsvarande, utgår rörligt arvode som vid styrelsemöte.

Om styrelsen utser någon som inte tillhör styrelsen att ingå i kommitté, annat utskott eller motsvarande, beslutar styrelsen om vilket arvode som skall utgå.

Lekmannarevisorer**Ledamöter**

| Typ av arvode | Belopp | Motsvarar % av bas för arvode | Anmärkning |
|----------------|---------------|-------------------------------|------------|
| Fast årsarvode | 16 400 kronor | 24 % | |
| Rörligt arvode | 4 800 kronor | 7 % | |

Vid telefonsammanträde utgår ett halvt rörligt arvode per gång vid närvaro på sammanträde. Vid sammanträde per capsulam utgår inget rörligt arvode. Arvodet omfattar även lekmannarevisorernas uppdrag inom den ekonomiska föreningens företag.

Revisor

Arvode till revisor utgår enligt räkning.

Gemensamt om arvoden till styrelse och lekmannarevisor

Arvodena inkluderar gottgörelse också för övriga omkostnader som uppkommer i anledning av uppdraget. Traktamente eller annan motsvarande ersättning utgår inte.

Utöver arvode lämnar föreningen ersättning för faktiska logi- och resekostnader som uppkommit i anledning av uppdraget. Om ledamot eller suppleant är anställd i Kommuninvest, utgår inte något arvode.



2020-03-26

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Information om arvoden till styrelsen, revisorerna och lekmannarevisorerna i föreningens företag

Bakgrund

Valberedningen i föreningens företag har föreslagit att årsstämmorna i Kommuninvest i Sverige AB och Kommuninvest fastighets AB ska fastställa arvoden till styrelsen, lekmannarevisorer och revisor enligt bilaga.

Arvodena för styrelsen i Kommuninvest i Sverige AB har varit oförändrade sedan 2016. Styrelsen i Kommuninvest i Sverige AB har under de senaste åren på ett mycket förtjänstfullt sätt och med stort engagemang levererat produkter och tjänster till stor nytta för medlemmarna. Vidare har bolaget på uppdrag från ägarna och på eget initiativ genomfört en omfattande analys av kapitalsituationen i Kommuninvestkoncernen och beslutat om kapitalkrav i bolaget. Samtidigt har bolaget levererat ett positivt operativt resultat som möjliggjort överskottsutdelning till medlemmarna samtliga år.

Med hänvisning till det ovan sagda föreslås att arvodena för ordföranden och ledamöterna justeras enligt bilagda förslag.

Förslag till beslut

Valberedningen i föreningens företag föreslår att stämman beslutar

att i protokollet notera att information om de föreslagna arvodena i föreningens företag, lämnats enligt bilaga.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm, (S)
Norrköpings kommun
ordförande

Linda Frohm, (M)
Kalix kommun
vice ordförande

Pierre Sjöström, (S)
Staffanstorps kommun

Ewa-May Karlsson, (C)
Region Västerbotten

Bilaga

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



Förslag till arvoden i föreningens företag

Kommuninvest i Sverige AB

Styrelsen

Ordförande

| Typ av arvode | Belopp | Anmärkning |
|----------------|----------------|---|
| Fast årsarvode | 600 000 kronor | Arvodet omfattar styrelseuppdraget och andra förrättningar på bolagets uppdrag. |

Ledamöter

| Typ av arvode | Belopp | Anmärkning |
|----------------|----------------|---|
| Fast årsarvode | 330 000 kronor | Arvodet omfattar styrelseuppdraget och andra förrättningar på bolagets uppdrag. |

Telefonsammanträde och sammanträde per capsulam

Inget arvode utgår vid telefon- eller beslut per capsulam.

Kommittéer och utskott inrättade av styrelsen

Om ordförande eller ledamot utses att ingå i kommitté, utskott eller motsvarande, utgår inget arvode utöver ovan angivna fasta årsarvoden. Om styrelsen utser någon som inte tillhör styrelsen att ingå i kommitté, utskott eller motsvarande, beslutar styrelsen om vilket arvode som skall utgå.

Lekmannarevisorer

Arvodet till lekmannarevisorernas uppdrag i föreningen beslutas av föreningsstämman i Kommuninvest ekonomisk förening.

Revisor

Arvode till revisor utgår enligt räkning.

Gemensamt om arvoden till styrelse och lekmannarevisor

Arvodena inkluderar gottgörelse för omkostnader som uppkommer i anledning av uppdraget. Traktamente eller annan motsvarande ersättning utgår inte.

Utöver arvode lämnar bolaget ersättning för faktiska logi- och resekostnader som uppkommit i anledning av uppdraget. Om ledamot är anställd i Kommuninvest eller är utsedd av arbetstagarorganisation, utgår inte något arvode.

**Valberedning**

Arvodet till valberedningen i föreningens företag beslutas av föreningsstämman i Kommuninvest ekonomisk förening.

Styrelsearvodering

Arvode ska utbetalas som lön.

Kommuninvest fastighets AB**Styrelsen****Ordförande**

| Typ av arvode | Belopp | Anmärkning |
|----------------|----------|--------------------------------------|
| Fast årsarvode | 0 kronor | |
| Rörligt arvode | 0 kronor | Per gång vid närvaro på sammanträde. |

Vice ordförande

| Typ av arvode | Belopp | Anmärkning |
|----------------|----------|-------------------------------------|
| Fast årsarvode | 0 kronor | |
| Rörligt arvode | 0 kronor | Per gång vid närvaro på sammanträde |

Ledamöter

| Typ av arvode | Belopp | Anmärkning |
|----------------|----------|-------------------------------------|
| Fast årsarvode | 0 kronor | |
| Rörligt arvode | 0 kronor | Per gång vid närvaro på sammanträde |

Suppleanter

| Typ av arvode | Belopp | Anmärkning |
|----------------|----------|-------------------------------------|
| Fast årsarvode | 0 kronor | |
| Rörligt arvode | 0 kronor | Per gång vid närvaro på sammanträde |

Kommittéer och utskott inrättade av styrelsen

Inget arvode utgår.

Lekmannarevisorer

Arvodet till lekmannarevisorerens uppdrag i föreningen beslutas av föreningsstämman i Kommuninvest ekonomisk förening.

Revisor

Arvode till revisor utgår enligt räkning.



Ytterligare om arvoden till styrelsen

Bolaget lämnar ersättning för faktiska logi- och resekostnader som uppkommit i anledning av uppdraget.

Om ordförande, vice ordförande, ledamot eller suppleant är anställd i Kommuninvest, utgår inte något arvode.

Valberedning

Arvodet till valberedningen i föreningens företag beslutas av föreningsstämman i Kommuninvest ekonomisk förening.



2020-03-26

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Fastställande av arvoden till valberedningen

Bakgrund

Enligt föreningens stadgar ska styrelsen årligen bereda ett förslag till val av valberedning i den ekonomiska föreningen. Förslaget ska också innefatta ett förslag till arvodering.

Årets förslag

Vid stämman 2015 beslutades att arvodena från och med stämman 2016 ska följa utvecklingen av månadsarvodet för en riksdagsledamot. Riksdagens arvodesnämnd har höjt riksdagsledamöternas månadsarvode med 1 500 kronor till 68 400 kronor från och med 2019-11-01. Någon mer förändring förväntas inte ske före Kommuninvests föreningsstämma.

Baserat på stämmans tidigare beslut föreslås arvoden och principer för ersättning för valberedningen i Kommuninvest ekonomisk förening som framgår av bilaga.

Styrelsen föreslår att arvodena till valberedningen i föreningen, utan avsteg från de principer som lades fast i föregående stämmobeslut, uppräknas på det sätt som beskrivs i bilagan.

I övrigt föreslår styrelsen inte några förändringar av värderingen av de olika uppdragen som ordförande, vice ordförande, ledamöter och suppleanter eller av övriga regler för arvoden.

Styrelsen behandlade ärendet 2020-03-11.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att stämman beslutar

att arvoden till Valberedningen i föreningen ska utgå enligt bilaga.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör

**Bilaga****Förslag till nya arvoden för valberedningen i föreningen****Valberedningens ordförande**

| Typ av arvode | Belopp | Motsvarar % av bas för arvode | Anmärkning |
|----------------|--------------|-------------------------------|------------|
| Fast årsarvode | 8 200 kronor | 12 % | |
| Rörligt arvode | 4 800 kronor | 7 % | |

Valberedningens vice ordförande

| Typ av arvode | Belopp | Motsvarar % av bas för arvode | Anmärkning |
|----------------|--------------|-------------------------------|------------|
| Fast årsarvode | 4 800 kronor | 7 % | |
| Rörligt arvode | 4 800 kronor | 7 % | |

Valberedningens ledamöter

| Typ av arvode | Belopp | Motsvarar % av bas för arvode | Anmärkning |
|----------------|--------------|-------------------------------|------------|
| Rörligt arvode | 4 800 kronor | 7 % | |

Bas för arvode

Bas för angivet arvode i kronor är det månadsarvode för riksdagsledamot som fastställts av Riksdagens arvodesnämnd. Det riksdagsarvodesbelopp som gäller när styrelsens förslag till stämman fastläggs multipliceras med angivet procenttal och avrundning sker till närmast högre eller lägre hundratal kronor. Det så beräknade arvodesbeloppet i kronor som fastställs av stämman, gäller för tiden till och med utgången av följande ordinarie föreningsstämma.

Kommentarer om arvodena

Rörligt arvode utgår per gång vid närvaro på sammanträde (och annan förrättning på föreningens uppdrag). Vid telefonsammanträde utgår ett halvt rörligt arvode per gång vid närvaro på sammanträde. Vid sammanträde per capsulam utgår inget rörligt arvode.

Arvodena inkluderar gottgörelse också för övriga omkostnader som uppkommer i anledning av uppdraget. Traktamente eller annan motsvarande ersättning utgår inte.

Utöver arvode lämnar föreningen ersättning för faktiska logi- och resekostnader som uppkommit i anledning av uppdraget.



2020-03-26

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Arbetsordning för Valberedningen i föreningen

Bakgrund

Enligt stadgarna för Kommuninvest Ekonomisk förening ska föreningens styrelse varje år se över arbetsordningen för Valberedningen i föreningen samt överlämna ett förslag till föreningsstämman för beslut.

Styrelsen behandlade ärendet vid sitt sammanträde 2020-03-11. Vid översynen ska styrelsen inhämta valberedningens eventuella synpunkter.

Valberedningens synpunkter

Valberedningen beslöt 2020-01-24 att till föreningsstyrelsen framföra att arbetsordningen enligt beredningens uppfattning behöver ändras genom att Valberedningens sammansättning ändras så att samtliga riksdagspartier har en (1) ledamot i valberedningen.

Styrelsens behandling

En ändring av arbetsordningen så att Valberedningens önskemål uppfylls innebär att stadgarna för föreningen ändras så att Valberedningen kan bestå av högst 8 ledamöter. Stadgarna idag innebär att valberedningen i föreningen får ha högst 7 ledamöter. Förslaget till stadgar, som behandlas på annan punkt på dagordningen innehåller ett förslag till ändring på denna punkt.

Förändringarna i bilagan utgår från att föreningsstämman ställer sig bakom styrelsens förslag. Förändringarna är markerade med **röd text**.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att föreningsstämman beslutar

att fastställa arbetsordningen för Valberedningen i föreningen i den lydelse som framgår av bilagan.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör

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 Ekonomisk förening
Arbetsordning för valberedningen i föreningen

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

**ARBETSORDNING
FÖR
VALBEREDNINGEN
I
FÖRENINGEN**

Fastställd vid ordinarie stämma i Kommuninvest ekonomisk förening
den 16 april 2020

Innehållsförteckning

| | | |
|-----|--|---|
| 1. | Inledning..... | 3 |
| 2. | Valberedningen och dess uppgifter | 3 |
| 2.1 | Allmänt..... | 3 |
| 2.2 | Om valberedningen och dess uppgifter i föreningen..... | 3 |
| 2.3 | Särskilt om valberedningens arbete..... | 4 |
| 3. | Valberedningens sammanträden | 5 |
| 3.1 | Ordförande vid sammanträdena | 5 |
| 3.2 | Protokoll..... | 5 |
| 4. | Övrigt | 6 |
| 4.1 | Information och tystnadsplikt..... | 6 |

1. Inledning

Valberedningen i föreningen har som övergripande uppgift att vara föreningsstämmans organ för beredning av stämmans beslut om val av styrelse och lekmannarevisorer med syfte att skapa ett bra underlag för stämmans behandling av dessa ärenden.

Valberedningen har det yttersta ansvaret för att beslut om tillsättningar bereds i en strukturerad och transparent process, som ger alla medlemmar möjlighet att ge sin syn på och lämna förslag i tillsättandefrågor och andra därtill hörande frågor samt att därigenom skapa goda förutsättningar för väl underbyggda beslut.

Föreningens styrelse utser inom sig en valberedning för föreningens företag, som ansvarar för beredning inför årsstämmornas val av styrelse mm.

Valberedningen för föreningen ska representera föreningens medlemmar. Föreningsstämman ska på förslag av föreningens styrelse utse ledamöterna i beredningen.

Denna arbetsordning har fastställts vid den ordinarie föreningsstämman den **16 april 2020**. ~~11 april 2019~~. Föreningens styrelse ansvarar för att arbetsordningen ses över varje år. Styrelsens förslag föreläggs stämman för beslut varje år. Vid översynen ska styrelsen inhämta valberedningens synpunkter.

2. Valberedningen och dess uppgifter

2.1 Allmänt

Valberedningens uppgifter regleras i stadgarna för Kommuninvest ekonomisk förening och i denna arbetsordning.

För valberedningen för föreningens företag gäller en särskild arbetsordning.

2.2 Om valberedningen och dess uppgifter i föreningen

Valberedningens sammansättning och oberoende

Valberedningen ska ha minst fem och högst ~~sju~~ **åtta (8)** ledamöter. De personer som föreslås ingå i valberedningen ska, om inte annat angivits av föreningsstämman eller i lag, vara förtroendevald hos medlem. Valberedningen ska bestå av en (1) ledamot från samtliga partier som är representerade i **Riksdagen**. ~~föreningsstyrelsen. Om ett riksdagsparti inte har en ordinarie plats i föreningsstyrelsen adjungeras en ledamot från ska detta parti erbjudas en ledamotsplats i till valberedningen.~~

Ledamot ~~eller adjungerad~~ i valberedningen får inte samtidigt vara ledamot, suppleant eller revisor i annat föreningsorgan inom Kommuninvestkoncernen.

Information om vilka personer som utsetts till valberedning ska återfinnas på föreningens hemsida.

Föreningen ska snarast efter det ledamöterna valts och senast sex månader före ordinarie stämma offentliggöra namnen på ledamöterna i valberedningen. Informationen ska återfinnas på föreningens hemsida, där det även skall anges hur medlem kan lämna förslag till valberedningen.

Stämмоordförande och justerare

Valberedning ska lämna förslag till ordförande och justerare vid ordinarie föreningsstämma. Förslaget ska presenteras i kallelsen till stämman samt av valberedningen vid stämman.

Styrelsetillsättning och arvodering av styrelseledamöter

Valberedningen ska lämna förslag till ordförande, vice ordförande och övriga ledamöter samt suppleanter i föreningens styrelse samt lekmannarevisorer i föreningen samt föreslå styrelsearvode uppdelat mellan ordförande, vice ordförande, övriga ledamöter samt suppleanter och eventuell ersättning för utskottsarbete samt arvode till revisorerna och lekmannarevisorer.

Samråd

Valberedningen ska, i arbetet med att ta fram underlag för sina förslag, skapa sig en god bild av hur arbetet i styrelsen fungerar.

Det kan bland annat ske genom att valberedningen tar del av styrelsens egen utvärdering av styrelsearbetet, genom samråd med ordföranden i Föreningen eller på annat sätt som valberedningen finner lämpligt.

Valberedningens behov av extern kompetens och resurser i övrigt

Valberedningen äger i skälig omfattning anlita extern kompetens om det behövs för att utforma de förslag som skall föreläggas stämman. Kostnaden för detta bärs av Föreningen. Valberedningen äger rätt till sekreterare och annan administrativ service från bolaget.

Lekmannarevisorer

Valberedningen ska lämna förslag till två lekmannarevisorer samt förslag till arvodering av dessa. Förslaget ska presenteras i kallelsen till stämman samt presenteras av valberedningen på stämman.

2.3 Särskilt om valberedningens arbete

Valberedningens arbete och förslag syftar till att skapa grundläggande förutsättningar för att styrelsen ska kunna uppfylla de krav som kommer att ställas på den, som en följd av föreningens ändamål och verksamhet.

Som underlag för sina förslag skall valberedningen:

- Eftersträva att resultatet i de allmänna valen i medlemskommuner och ~~landsting~~ regioner återspeglas i styrelsens sammansättning. Beredningen ska också eftersträva en jämn könsfördelning, att ledamöterna representerar olika geografiska delar av landet samt att det finns ledamöter från medlemmar av olika storlek, samt
- Genomföra en systematisk procedur för att söka kandidater till de styrelseposter som ska fyllas, varvid förslag som inkommit från medlemmarna beaktas. På föreningens hemsida ska anges hur medlem kan lämna förslag till valberedningen.

De personer som föreslås som ordförande, vice ordförande och övriga ledamöter samt suppleanter ska, om inte annat angivits av föreningsstämman eller i lag, vara förtroendevald hos medlem.

Fördelningen av styrelseplatser mellan de olika partierna ska bygga på utfallet i kommunalvalen i de kommuner och ~~landsting~~/regioner som var medlemmar vid utgången av det år då allmänna val genomförts - med utgångspunkt från mandatfördelning, skillnaderna i medlemmarnas invånarantal och förekommande samarbeten mellan partierna.

Denna fördelningsgrund ska vara oförändrad intill dess nya allmänna val hållits. Med utgångspunkt från resultatet i kommunalvalet, ska beredningen eftersträva att i första hand de partier som finns företrädade i riksdagen får representation i styrelsen.

Till ordförande ska en förtroendevald som har sin hemvist i det eller de partier som bildar regering föreslås och till vice ordförande en förtroendevald som har sin hemvist i det största av de partier som bildar opposition i riksdagen föreslås.

Valberedningen ska också föreslå i vilken ordning suppleanterna ska tjänstgöra vid förfall för ordinarie ledamot.

Valberedningens förslag ska presenteras i kallelsen till föreningsstämman och på föreningens hemsida.

Valberedningen ska på föreningsstämman presentera och motivera sina förslag.

Valberedningen ska ~~också~~ lämna en redogörelse för hur dess arbete bedrivits.

Person som föreslagits för inval till styrelsen ska såvitt möjligt närvara på stämman för att kunna presentera sig och svara på frågor från medlemmarna.

3. Valberedningens sammanträden

3.1 Ordförande vid sammanträdena

Föreningsstämman utser varje år en ordförande och en vice ordförande i valberedningen.

3.2 Protokoll

Valberedningens ordförande ansvarar för att protokoll förs vid varje sammanträde. Protokoll ska föras av valberedningens sekreterare eller, vid dennes förhinder, av annan av valberedningen särskilt utsedd person. Protokollet ska vara kortfattat, dock med iakttagande av de krav som föreligger beträffande fullständighet. Protokollet ska ange fattade beslut och det underlag, muntligt och/eller skriftligt redovisat, som besluten grundats på. Vidare ska av protokollet framgå avvikande mening (reservation) eller särskilt uttalande som ledamot begärt att få antecknat.

Protokollen ska undertecknas av sekreteraren och justeras av ordföranden jämte en särskild vid sammanträdet därtill utsedd person.

Valberedningens sekreterare ska tillse att kopior av protokollen, efter justering, tillställs samtliga ledamöter.

Protokollen ska - för kalenderår - ges löpande paragrafnumrering. Valberedningens sekreterare svarar för att protokollen och därtill hörande beslutsunderlag och övriga handlingar förvaras på ett betryggande sätt.

4. Övrigt

4.1 Information och tystnadsplikt

All information som lämnas till valberedningens ledamöter och som inte är offentliggjord ska, med beaktande av vad som gäller enligt tryckfrihetsförordningen, sekretesslagen och den finansiella lagstiftningen samt enligt separat avgivna sekretessförbindelser, behandlas så att föreningen och koncernen inte skadas. Handling eller information som är sekretesskyddad får inte lämnas vidare eller röjas för annan.



2020-03-26

Bilaga 11

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Arbetsordning för valberedningen i föreningens företag

Bakgrund

Enligt stadgarna för Kommuninvest Ekonomisk förening ska föreningens styrelse varje år se över arbetsordningen för Valberedningen i föreningens företag samt överlämna ett förslag till föreningsstämman för beslut.

Nuvarande arbetsordning fastställdes på stämman 2019-04-11. Styrelsen behandlade ärendet vid sitt sammanträde 2020-03-11.

Förslag till beslut

Styrelsen förslår att stämman beslutar

att fastställa arbetsordningen för Valberedningen i föreningens företag i den lydelse som framgår av bilagan, samt

att uppdra åt föreningens representant vid de ordinarie årsstämmorna i Kommuninvest i Sverige AB och Kommuninvest Fastighets AB besluta att den av föreningsstämman fastställda arbetsordningen för valberedningen i Kommuninvest Ekonomisk förenings företag ska fastställas.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör

Kommuninvest Ekonomisk förening
Arbetsordning för valberedningen i föreningens företag
1 (6)

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

**ARBETSORDNING
FÖR
VALBEREDNINGEN
I
FÖRENINGENS FÖRETAG**

Fastställd vid ordinarie stämma i Kommuninvest Ekonomisk förening
den ~~11 april 2019~~ **16 april 2020**

Innehållsförteckning

| | | |
|-----|---|---|
| 1. | Inledning..... | 3 |
| 2. | Valberedningen och dess uppgifter | 3 |
| 2.1 | Allmänt..... | 3 |
| 2.2 | Om valberedningen och dess uppgifter i föreningens företag..... | 3 |
| 2.3 | Särskilt om valberedningens arbete..... | 4 |
| 3. | Valberedningens sammanträden | 5 |
| 3.1 | Ordförande vid sammanträdena | 5 |
| 3.2 | Protokoll | 5 |
| 4. | Övrigt | 6 |
| 4.1 | Information och tystnadsplikt..... | 6 |
| 4.2 | Delägda företag | 6 |

1. Inledning

Valberedningen för föreningens företag har som övergripande uppgift att vara föreningens och bolagsstämornas organ för beredning av stämmornas beslut om val av styrelser och lekmannarevisorer med syfte att skapa ett bra underlag för stämmornas behandling av dessa ärenden.

Valberedningen har det yttersta ansvaret för att beslut om tillsättning bereds i en strukturerad och transparent process, som ger aktieägaren möjlighet att ge sin syn på och lämna förslag i tillsättandefrågor och andra därtill hörande frågor samt att därigenom skapa goda förutsättningar för väl underbyggda beslut.

~~De lekmannarevisorer som utses av stämman, utgör valberedning inför stämmans val av yrkesrevisor och ansvarar för den upphandlingsprocess som då erfordras.~~

Valberedningen för föreningens företag ska~~H~~ representera föreningens styrelse. Föreningsstyrelsen ska~~H~~ inom sig utse ledamöterna i beredningen.

Denna arbetsordning har fastställts vid den ordinarie föreningsstämman den ~~20 april 2017~~ **den 16 april 2020** samt vid de ordinarie årsstämmorna i Kommuninvest i Sverige AB och Kommuninvest fastighets AB ("bolagen") samma dag. Föreningens styrelse ansvarar för att arbetsordningen ses över varje år. Styrelsens förslag föreläggs stämmorna för beslut varje år. Vid översynen skall styrelsen inhämta bolagsstyrelsernas synpunkter.

2. Valberedningen och dess uppgifter

2.1 Allmänt

Valberedningen i föreningens företag har de uppgifter som regleras i stadgarna för Kommuninvest ekonomisk förening och i denna arbetsordning.

2.2 Om valberedningen och dess uppgifter i föreningens företag

Valberedningens sammansättning och oberoende

Valberedningen ska~~H~~ ha minst tre och högst fem ledamöter. De personer som föreslås ingå i valberedningen ska~~H~~, om inte annat angivits av föreningsstämman eller i lag, vara ledamot i styrelsen för föreningen.

Ledamot i valberedningen för föreningens företag får inte samtidigt vara ledamot, suppleant eller revisor i föreningens företag.

Information om vilka personer som utsetts till valberedning skall återfinnas på bolagens hemsida.

Bolagen ska~~H~~ snarast efter det ledamöterna utsetts och senast sex månader före ordinarie stämma offentliggöra namnen på ledamöterna i valberedningen. Informationen ska~~H~~ återfinnas på bolagens hemsida där det även skall anges hur man kan lämna förslag till valberedningen.

Stämмоordförande och justerare

Valberedning ska **H** lämna förslag till ordförande och justerare vid årsstämma i bolagen. Förslaget ska **H** presenteras i kallelsen till stämman samt av valberedningen vid stämman.

Styrelsetillsättning och arvodering av styrelseledamöter

Valberedningen ska **H** lämna förslag till ordförande, vice ordförande och övriga ledamöter i bolagens styrelser samt lekmannarevisorer i bolagen samt föreslå styrelsearvode uppdelat mellan ordförande, vice ordförande, övriga ledamöter och eventuell ersättning för utskottsarbete samt arvode till revisorerna och lekmannarevisorerna.

Samråd

Valberedningen ska, i arbetet med att ta fram underlag för sina förslag, skapa sig en god bild av hur arbetet i styrelserna fungerar.

Det kan bland annat ske genom att valberedningen tar del av styrelsens egen utvärdering av styrelsearbetet, genom samråd med ordföranden i bolaget eller på annat sätt som valberedningen finner lämpligt.

Valberedningens behov av extern kompetens och resurser i övrigt

Valberedningen äger i skälig omfattning anlita extern kompetens om det behövs för att utforma de förslag som ska **H** föreläggas stämmorna. Kostnaden för detta bärs av den juridiska enhet som arbetet avser. Valberedningen äger rätt till sekreterare och annan administrativ service från bolaget.

Lekmannarevisorer

Valberedningen skall lämna förslag på två lekmannarevisorer samt förslag till arvodering av dessa. Valberedningen ska **H** samråda med valberedningen i föreningen och om inte särskilda skäl talar däremot, ska **H** samma personer föreslås som lekmannarevisorer såväl i föreningen som i föreningens företag. Förslaget ska **H** presenteras i kallelsen till stämman samt presenteras av valberedningen på stämman.

2.3 Särskilt om valberedningens arbete

Som underlag för sina förslag ska **H** valberedningen

- Beakta de särskilda krav som den finansiella lagstiftningen och Finansinspektionens föreskrifter uppställer på styrelsen och styrelsens ledamöter i kreditmarknadsbolaget,
- Bedöma i vilken grad den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets läge och framtida inriktning, bl.a. genom att ta del av den utvärdering av styrelsen som har skett,
- Fastställa kravprofiler för den eller de nya ledamöter som enligt denna bedömning behöver rekryteras samt
- Genomföra en systematisk procedur för att söka kandidater till de styrelseposter som ska **H** fyllas, varvid förslag som inkommit från föreningen skall beaktas.

Minst en ledamot i bolagets styrelse ska **H** vara eller ha varit förtroendevald i en kommun eller **ett landsting en region** och besitta kunskap om kommunsektorn och den politiska processen.

Den som är ledamot i föreningens styrelse ska **H** inte samtidigt vara ledamot i bolagets styrelse.

Valberedningens förslag ska presenteras i kallelsen till bolagsstämman och på bolagens hemsida. I anslutning till att kallelsen utfärdas, ska på hemsidan, för styrelseledamot som föreslås för nyval eller omval anges:

- ålder samt huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet,
- uppdrag i bolaget, föreningen eller hos medlem och andra väsentliga uppdrag,
- eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av finansiella instrument i bolaget,
- om ledamoten enligt valberedningen är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen,
- vid omval, vilket år ledamoten invaldes i styrelsen, samt
- övriga uppgifter som kan vara av betydelse för aktieägaren vid bedömningen av den föreslagna ledamotens kompetens och oberoende.

Valberedningen ska på stämmorna presentera och motivera sina förslag, varvid särskild motivering ska ges om ingen förnyelse av styrelsen föreslås. Valberedningen ska också lämna en redogörelse för hur dess arbete har bedrivits.

3. Valberedningens sammanträden

3.1 Ordförande vid sammanträdena

Den ledamot som av föreningens styrelse utsetts att vara ordförande för valberedningen, leder beredningens sammanträden.

Om den som utsetts till ordförande inte kan närvara, utser valberedningen annan ledamot att för tillfället leda beredningens arbete.

3.2 Protokoll

Valberedningens ordförande ansvarar för att protokoll förs vid varje sammanträde. Protokoll ska föras av valberedningens sekreterare eller, vid dennes förhinder, av annan av valberedningen särskilt utsedd person. Protokollet ska vara kortfattat, dock med iakttagande av de krav som föreligger beträffande fullständighet. Protokollet ska ange fattade beslut och det underlag, muntligt och/eller skriftligt redovisat, som besluten grundats på. Vidare ska av protokollet framgå avvikande mening (reservation) eller särskilt uttalande som ledamot begärt att få antecknat.

Protokollen ska undertecknas av sekreteraren och justeras av ordföranden jämte en särskild vid sammanträdet därtill utsedd person.

Valberedningens sekreterare ska tillse att kopior av protokollen, efter justering, tillställs samtliga ledamöter.

Protokollen ska - för kalenderår - ges löpande paragrafnumrering. Valberedningens sekreterare svarar för att protokollen och därtill hörande beslutsunderlag och övriga handlingar förvaras på ett betryggande sätt.

4. Övrigt

4.1 Information och tystnadsplikt

All information som lämnas till valberedningens ledamöter och som inte är offentliggjord ska, med beaktande av vad som gäller enligt tryckfrihetsförordningen, sekretesslagen och den finansiella lagstiftningen samt enligt separat avgivna sekretessförbindelser, behandlas så att föreningen och koncernen inte skadas. Handling eller information som är sekretesskyddad får inte lämnas vidare eller röjas för annan.

4.2 Delägda företag

Valberedningen ska^H bereda förslag att utse ledamöter, i av koncernföretag delägda företag, deras arvodering, samt - i förekommande fall - vem av de föreslagna personerna som ska^H väljas till ordförande.



2020-03-26

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Arbetsordning för lekmannarevisorerna

Bakgrund

Arbetsordningen för lekmannarevisorerna fastställdes av föreningsstämman i Kommuninvest Ekonomisk förening 2019-04-11.

Idag omfattar lekmannarevisorernas uppdrag enligt stadgar och arbetsordning att granska såväl Kommuninvest ekonomisk förening som Kommuninvest i Sverige AB och dess dotterföretag. Valberedningen i föreningen föreslår att lekmannarevisorernas uppdrag bör koncentreras till att granska den ekonomiska föreningen och dess verksamhet. Den tillståndspliktiga verksamheten i bolaget omfattas av ett regelverk som i sig innebär en betydande kontroll och granskning av de regulativa myndigheterna, vilket minskar behovet av att även lekmannarevisorerna granskar den delen av verksamheten.

Kommuninvest har låtit göra en juridisk genomgång av förutsättningarna för ovanstående förslag. Granskningens slutsats är att det finns ett krav på att Kommuninvest Ekonomisk förening ska ha lekmannarevisorerna, men motsvarande krav finns inte för föreningens bolag.

Lekmannarevisorerna ska varje år se över arbetsordningen och förelägga densamma för beslut vid föreningsstämman. I år har översynen gjorts av Valberedningen i föreningen och Valberedningen föreslår ändringar i stadgar och arbetsordning med innebörd enligt ovan.

Förslaget till stadgar som berör lekmannarevisionen behandlas i annan del av dagordningen vid stämman.

Föreslagna ändringar är markerade med **röd text** i bilagan.

Förslag till beslut

Valberedningen i föreningen föreslår att stämman beslutar

att fastställa bilagda arbetsordning för lekmannarevisorerna i Kommuninvest Ekonomisk förening.



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och regioner i samverkan

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Anders Ceder (S)
Region Örebro län
Ordförande

Kenneth Carlsson (L)
Färgelanda kommun

Gertowe Törnros (V)
Degerfors kommun

Håkan Stålbirt (KD)
Örebro kommun

Martina Mossberg (M)
Haninge kommun
Vice ordförande

Lars Nyström (SD)
Skurup kommun

Kerstin Sjöström (C)
Nordmalings kommun

Roger Persson (MP)
Gävle kommun

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

ARBETSORDNING
FÖR
LEKMANNAREVISORERNA

Fastställd vid ordinarie stämma i Kommuninvest ekonomisk förening
den **16 april 2020**

Innehållsförteckning

| | | |
|-----|---|---|
| 1. | Inledning..... | 3 |
| 2. | Lekmannarevisorernas uppgifter..... | 3 |
| 2.1 | Allmänt..... | 3 |
| 2.2 | Lekmannarevisorernas uppgifter..... | 3 |
| 3. | Lekmannarevisorernas sammanträden | 4 |
| 3.1 | Sammanträden | 4 |
| 3.2 | Protokoll..... | 4 |
| 4. | Övrigt | 4 |
| 4.1 | Information och tystnadsplikt..... | 4 |

1. Inledning

Lekmannarevisorernas uppgift är att vara föreningsstämmans organ för granskning av **Kommuninvest ekonomisk förening (föreningen)**. Lekmannarevisorerna är revisorer i den mening som anges i 8 kap 1§ lagen om ekonomisk förening.

Lekmannarevisorerna ska representera föreningens medlemmar. Föreningsstämman ska på förslag av valberedningen i föreningen utse dem.

Denna arbetsordning har fastställts vid den ordinarie föreningsstämman **den 16 april 2020**. Lekmannarevisorerna ansvarar för att hela arbetsordningen ses över varje år. Lekmannarevisorernas förslag föreläggs föreningsstämman för beslut varje år.

2. Lekmannarevisorernas uppgifter

2.1 Allmänt

Lekmannarevisorernas **uppgifter i föreningen** regleras i lagen om ekonomiska föreningar, i stadgarna för föreningen samt i denna arbetsordning.

~~För lekmannarevisor som av årsstämma i koncernbolag också utsetts till lekmannarevisor i bolaget, regleras granskningsuppgiften i aktiebolagslagen.~~

Lekmannarevisorernas sammansättning och oberoende

~~Det ska finnas två lekmannarevisorer i föreningen. Samma personer som utses till lekmannarevisorer i föreningen, ska också utses till lekmannarevisorer i övriga företag inom koncernen.~~

Den som utses till lekmannarevisor ska vara eller ha varit förtroendevald hos medlem och ha särskild insikt i och erfarenhet av revision, ekonomi- och/eller finansiell verksamhet i offentlig sektor.

I övrigt regleras valbarhet som lekmannarevisor och revisors oberoende i lagen om ekonomiska föreningar och i stadgarna för föreningen.

Lekmannarevisorernas behov av extern kompetens och resurser i övrigt

Lekmannarevisorerna äger i skälig omfattning anlita extern kompetens om det behövs för att fullgöra revisionsuppdraget. Kostnaden för detta bärs av den juridiska enhet som arbetet avser. Lekmannarevisorerna äger rätt att begära sekreteraresurs och annan administrativ service från **föreningen** ~~bolaget~~.

2.2 Lekmannarevisorernas uppgifter

Granskningsuppdraget

Utöver den granskning som ska ske enligt lag ska lekmannarevisorerna särskilt granska om verksamheten sköts på ett ändamålsenligt och ekonomiskt tillfredställande sätt samt om verksamheten bedrivs i enlighet med kommunalrättsliga regler. ~~och principer för kommunal verksamhet i företagsform.~~

Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god sed vid detta slag av granskning kräver. Lekmannarevisorerna ska i tillämpliga delar och så långt det är möjligt genomföra sitt uppdrag med beaktande av God revisions sed i kommunal verksamhet¹.

Samverkan med den auktoriserade revisorn mm

Lekmannarevisorerna ska samverka med den auktoriserade revisorn vid planering och genomförande av revisionsuppdraget. Lekmannarevisorerna ska delta vid de revisions sammanträden som genomförs med förvaltningen.

Informationsutbyte med föreningens styrelse och bolagsstyrelsen

Lekmannarevisorerna ska minst en gång per år träffa föreningens styrelse eller särskilt styrelseutskott samt bolagsstyrelsen eller särskilt styrelseutskott för att informera om revisionens inriktning och omfattning samt synen på föreningens och koncernens respektive bolags risker. Om möjligt bör dessa möten ske gemensamt med den auktoriserade revisorn.

3. Lekmannarevisorernas sammanträden

3.1 Sammanträden

Lekmannarevisorerna sammanträder minst ~~fyra~~ **två** gånger per år i anslutning till upprättandet av årsredovisning, ~~delårsrapport~~ eller annan rapportering som avser föreningen ~~koncernen~~ samt i övrigt vid behov för beredningsuppgifter.

3.2 Protokoll

Lekmannarevisorerna ansvarar för att protokoll förs vid varje sammanträde. Protokoll ska föras av revisorernas sekreterare. Protokollet ska vara kortfattat, dock med iakttagande av de krav som föreligger beträffande fullständighet. Protokollet ska ange fattade beslut och det underlag, muntligt och/eller skriftligt redovisat, som beslutet grundats på.

Protokollen ska när sekreterare utsetts, undertecknas av sekreteraren och justeras av lekmannarevisorerna. I annat fall undertecknas protokollet av lekmannarevisorerna själva.

Protokollen ska - för kalenderår - ges löpande paragrafnumrering. Lekmannarevisorerna svarar för att protokollen och därtill hörande beslutsunderlag och övriga handlingar förvaras på ett betryggande sätt.

4. Övrigt

4.1 Information och tystnadsplikt

All information som lämnas till lekmannarevisorerna och som inte är offentliggjord ska, med beaktande av vad som gäller enligt tryckfrihetsförordningen, sekretesslagen och den finansiella lagstiftningen samt enligt avgivna sekretessförbindelser, behandlas så att föreningen och koncernen inte skadas. Handling eller information som är sekretesskyddad får inte lämnas vidare eller röjas för annan.

¹ Sammanställs av Sveriges Kommuner och ~~Landsting~~ **Regioner**.



2020-03-26

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Information om val av styrelse i föreningens företag

Bakgrund

Valberedningen i föreningens företag har föreslagit att årsstämmorna i Kommuninvest i Sverige AB och Kommuninvest fastighets AB ska välja styrelse enligt bilaga.

Det noteras att val av revisorer i förekommande fall bereds av revisionsutskottet i styrelsen.

Förslag till beslut

Valberedningen i föreningens företag föreslår att stämman beslutar

att i protokollet notera att information om föreslagna val av styrelse lämnats enligt bilaga.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm, (S)
Norrköpings kommun
ordförande

Linda Frohm, (M)
Kalix kommun
vice ordförande

Pierre Sjöström, (S)
Staffanstorps kommun

Ewa-May Karlsson, (C)
Region Västerbotten



Förslag till val av styrelser i föreningens företag

Kommuninvest i Sverige AB

Styrelse

För tiden intill slutet av nästa ordinarie stämma väljs:

Ordinarie ledamöter

Ellen Bramness Arvidsson, omval

Kurt Eliasson, omval

Catrina Ingelstam, nyval

Lars Heikensten, omval

Erik Langby, omval

Anna von Knorring, omval

Kristina Sundin Jonsson, omval

Ordförande: Ellen Bramness Arvidsson, omval

Kommuninvest fastighets AB

Styrelse

För tiden intill slutet av nästa ordinarie stämma väljs:

Ordinarie ledamöter

Ulf Bengtsson, omval

Malin Waldenström, omval

Maria Viimne, omval

Suppleant

-

Ordförande: Ulf Bengtsson, omval

Vice ordförande: Malin Waldenström, omval



2020-03-26

Bilaga 14

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Val av styrelse och av dess ordförande och vice ordförande

Bakgrund

Enligt föreningens stadgar ska stämman årligen välja styrelse, ordförande och vice ordförande.

Förslag till beslut 2020

Valberedningen i föreningen föreslår att stämman beslutar

att för tiden intill slutet av nästa ordinarie föreningsstämma, välja följande styrelse, ordförande och vice ordförande:

Ordinarie ledamöter

Lilly Bäcklund, (S), Lycksele kommun, omval
Britta Flinkfeldt, (S), Arjeplogs kommun, omval
Linda Frohm, (M), Kalix kommun, omval
Göran Färm, (S), Norrköpings kommun, omval
Mohamad Hassan, (L), Uppsala kommun, nyval
Ewa-May Karlsson, (C), Region Västerbotten, omval
Fredrik Larsson, (M), Region Värmland, omval
Maria Liljedahl, (SD), Köpings kommun, omval
Örjan Mossberg, (V), Växjö kommun, omval
Kenneth Handberg, (S), Örebro kommun, omval
Niclas Nilsson, (SD), Kristianstads kommun, omval
Jonas Ransgård, (M), Göteborgs Stad, omval
Bo Rudolfsson, (KD), Laxå kommun, omval
Pierre Sjöström, (S), Staffanstorps kommun, omval
Anna-Britta Åkerlind, (C), Örnköldsviks kommun, omval

Suppleanter

Peter Hemlin, (M), Bollebygd kommun, omval
Catharina Winberg, (M), Växjö kommun, omval
Christina Johansson, (M), Arboga kommun, omval
Anders Johansson, (C), Mönsterås kommun, omval
Elizabeth Peltola, (C), Älmhults kommun, omval
Peter Kärnström (S), Sandvikens kommun, omval
Ulf Olsson, (S), Borås Stad, omval
Hans Lindberg, (S), Umeå kommun, omval

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



Ann-Marie Johansson, (S), Region Jämtland Härjedalen, omval
Catharina Fredriksson (S), Oxelösund kommun, omval
Lill Jansson, (L), Lerums kommun, nyval
Teddy Nilsson, (SD), Svalöfs kommun, omval
Martin Kirchberg, (SD), Torsås kommun, omval
Maria Fälth, (KD), Upplands-Väsby kommun, omval
Jeanette Wäppling, (V), Gällivare kommun, omval

Ordförande: Göran Färm, omval

Vice ordförande: Linda Frohm, omval

att när ordinarie ledamot är förhindrad, ska suppleant tjänstgöra enligt följande turordning:

| Vid frånvaro av ordinarie ledamot för | Tjänstgör suppleant i följande ordning |
|---------------------------------------|---|
| Moderaterna (M) | M, KD, L, C, S, V, SD |
| Centerpartiet (C) | C, M, L, KD, S, V, SD |
| Liberalerna (L) | L, M, C, KD, S, V, SD |
| Kristdemokraterna (KD) | KD, M, C, L, S, V, SD |
| Socialdemokraterna (S) | S, V, C, L, M, KD, SD |
| Vänsterpartiet (V) | V, S, M, C, L, KD, SD |
| Miljöpartiet (MP) | Har för närvarande inte någon ordinarie ledamot i styrelsen |
| Sverigedemokraterna (SD) | SD, S, M, KD, C, L, V |

Om mer än en suppleant från angivet parti är närvarande, tjänstgör de i den ordningsföljd som de upptagits i protokollet från stämman där de valdes.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Valberedningen i föreningen

| | |
|---|---|
| Anders Ceder (S) Region Örebro län Ordförande | Martina Mossberg (M) Haninge kommun Vice ordförande |
| Kenneth Carlsson (L) Färgelanda kommun | Lars Nyström (SD) Skurup kommun |
| Gertowe Törnros (V) Degerfors kommun | Kerstin Sjöström (C) Nordmalings kommun |
| Håkan Stålbart (KD) Örebro kommun | Roger Persson (MP) Gävle kommun |

2020-03-26

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Val av valberedning i föreningen och av dess ordförande och vice ordförande

Bakgrund

Enligt föreningens stadgar ska styrelsen årligen bereda ett förslag till val av Valberedning i den ekonomiska föreningen.

Styrelsen behandlade ärendet 2020-03-11. Förslaget baseras på att föreningsstämman beslutar att ändra stadgarna enligt med Valberedningens förslag.

Valberedningen i föreningen föreslår att stadgar och arbetsordning för Valberedningen i föreningen ändras så att det framgår att valberedningen ska ha en sammansättning som innebär att samtliga riksdagspartier har en (1) ledamot i valberedningen.

En ändring av stadgarna görs så att valberedningen kan bestå av högst 8 ledamöter. Stadgarna idag innebär att valberedningen i föreningen får ha högst 7 ledamöter.

Förslaget till stadgar behandlas i annan del av dagordningen vid stämman. Om valberedningens förslag genomförs innebär det att samtliga riksdagspartier ges en ordinarie ledamotsplats i valberedningen.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att stämman beslutar

att intill slutet av nästa ordinarie föreningsstämma, välja följande valberedning i föreningen samt ordförande och vice ordförande:

Kenneth Carlsson, (L), Färgelanda kommun, omval
Anders Ceder (S), Region Örebro län, omval
Martina Mossberg, (M), Haninge kommun, omval
Lars Nyström, (SD), Skurup kommun, omval
Roger Persson, (MP), Gävle kommun, nyval
Kerstin Sjöström, (C), Nordmalings kommun, omval
Håkan Stålbart, (KD), Örebro kommun, omval
Gertowe Thörnros, (V), Degerfors kommun, omval

Ordförande: Anders Ceder, omval

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

Sida 2/2

Vice ordförande: Martina Mossberg, omval

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör



2020-03-26

Bilaga 16Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Val av lekmannarevisor

Bakgrund

Det noteras att föreningsstämman 2017-04-20 beslutade att, intill slutet av ordinarie stämma som hålls år 2020, välja lekmannarevisor Barbro Hassel. Det noteras vidare att föreningsstämman 2019-04-11 beslutade att, intill slutet av ordinarie stämma som hålls år 2020, välja lekmannarevisor Anki Svensson.

Enligt föreningens stadgar, väljs två lekmannarevisorer för en fyraårsperiod. Årets stämma ska därför välja lekmannarevisorer för tiden från 2020-04-16 intill slutet av den ordinarie föreningsstämman 2024.

Barbro Hassel har meddelat att hon önskar lämna uppdraget i samband med föreningsstämman 2020. Anki Svensson har meddelat att hon fortsatt står till förfogande för kommande period.

Valberedningen förslår att till lekmannarevisor väljs dels Anki Svensson, (M), Tyresö kommun och dels Ambjörn Hardenstedt (S), Svedala kommun.

Förslag till beslut

Valberedningen föreslår att stämman beslutar

att för tiden intill slutet av den ordinarie stämma som hålls år 2024, välja följande lekmannarevisorer:

Anki Svensson, (M), Tyresö kommun, omval
Ambjörn Hardenstedt, (S), Svedala kommun, nyval

att för tiden intill slutet av den ordinarie stämma som hålls år 2024, välja Svensson och Hardenstedt till lekmannarevisorer i Kommuninvest Ekonomisk förening.



KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Valberedningen i föreningen

Anders Ceder (S)
Region Örebro län
Ordförande

Kenneth Carlsson (L)
Färgelanda kommun

Gertowe Törnros (V)
Degerfors kommun

Håkan Stålbirt (KD)
Örebro kommun

Martina Mossberg (M)
Haninge kommun
Vice ordförande

Lars Nyström (SD)
Skurup kommun

Kerstin Sjöström (C)
Nordmalings kommun

Roger Persson (MP)
Gävle kommun



2020-03-26

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Val av representanter till bolagsstämmorna i Kommuninvest i Sverige AB och övriga bolag

Bakgrund

Enligt stadgarna för Kommuninvest Ekonomisk förening ska ordinarie föreningsstämman utse representanter till bolagsstämmorna i föreningens företag.

Föreningen äger 100 procent av aktierna i Kommuninvest i Sverige AB som i sin tur äger 100 procent av aktierna i Kommuninvest fastighets AB.

Styrelsen behandlade detta ärende 2020-03-11.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att föreningsstämman beslutar

att utse föreningsstyrelsens ordförande, med föreningsstyrelsens vice ordförande som ersättare, till ombud vid den ordinarie årsstämman i Kommuninvest i Sverige AB, som genomförs 2020 samt i förekommande fall vid extra bolagsstämma som genomförs under tiden därefter och fram till slutet av nästa ordinarie föreningsstämma,

att utse kreditmarknadsbolagets styrelseordförande, med föreningsstyrelsens vice ordförande som ersättare, till ombud vid den ordinarie årsstämman i Kommuninvest fastighets AB som genomförs 2020 samt i förekommande fall vid extra bolagsstämma som genomförs under tiden därefter och fram till slutet av nästa ordinarie föreningsstämma samt

att representanterna ska besluta i enlighet med föreningsstämmans instruktioner, i förekommande fall föreningsstyrelsens instruktioner, samt i vad gäller val av styrelser, övriga funktionärer och dess arvodering i enlighet med valberedningens förslag.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Tomas Werngren
Verkställande direktör

Ulf Bengtsson
Styrelsens sekreterare

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

2020-03-26

Bilaga 18

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Beslut om plats för nästa föreningsstämma

Bakgrund

Enligt stadgarna för Kommuninvest Ekonomisk förening ska den ordinarie föreningsstämman besluta om plats för nästa stämma.

Vid de senaste stämmorna har det i stället uppdragits till styrelsen att besluta om plats för nästkommande stämma.

Styrelsen behandlade ärendet 2020-03-11.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att stämman beslutar

att uppdra till föreningens styrelse att besluta om plats för 2021 års stämma.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör

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



2020-03-26

Bilaga 19Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Årlig insatsskyldighet – 2020 års insats

Bakgrund

År 2012 införde föreningen möjligheten till överskottsutdelning i form av återbäring och insatsränta. Dessutom infördes en årlig insatsskyldighet som för den enskilde medlemmen inte får överstiga vad medlemmen fått i återbäring och insatsränta. Denna insatsskyldighet har varit en betydelsefull del i föreningens tidigare kapitaluppbyggnad inför de skärpta krav på kapital som träder i kraft kommande år.

De stadgar som antogs 2015 innebär att modellen för årlig insatsskyldighet förändras så att insatsskyldigheten från och med 2016 är beroende av hur stor andel av den stadgeenliga högsta insatsnivån som respektive medlem uppnått vid utgången av respektive år. Har den högsta insatsnivån uppnåtts, ska ingen ytterligare årlig insats betalas.

Det noteras särskilt att nuvarande insatsskyldighet förändras efter årsskiftet 2020/21 enligt det förslag till stadgar som föreläggs stämman i annan del av dagordningen.

Insatsen förfaller till betalning en månad efter stämmans beslut eller vid den senare tidpunkt som stämman beslutar. Insatsen betalas kontant.

Styrelsen behandlade ärendet 2020-03-11.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att föreningsstämman beslutar

att medlemmarna ska delta med en årlig insats enligt följande:

- respektive medlems årliga insatsskyldighet för 2020 ska uppgå till 100, 50, 25 eller 0 procent av hela den överskottsutdelning i form av återbäring och insatsränta på inbetalda medlemsinsatser och överinsatser som stämman beslutat om och som utdelats till respektive medlem,



- reduceringen av den årliga insatsskyldigheten ska ske utifrån hur stor andel av den för medlemmen fastställda högsta insatsnivån som erlagts i enlighet med vad som anges i föreningens stadgar, samt

- den årliga insatsen 2020 förfaller till betalning en månad efter stämmans beslut eller vid den senare tidpunkt som följer av att stämmans beslut om överskottsutdelning först måste ha verkställts och att därefter minst två veckor förflutit.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör



2020-03-26

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Bemyndigande att genomföra nyemissioner

Bakgrund

Beslut om att bolagsstyrelsen ska bemyndigas att genomföra nyemissioner ska fattas av årsstämman i Kommuninvest i Sverige AB.

Vid årsstämman 2019-04-11 bemyndigades styrelsen för Kommuninvest i Sverige AB att för tiden fram till nästkommande årsstämma, genomföra nyemissioner som ligger inom den i bolagsordningen för Kommuninvest i Sverige AB angivna övre gränsen för aktiekapital, 20 000 miljoner kronor, utan att behöva kalla till extra bolagsstämma.

När detta skrivs uppgår det registrerade aktiekapitalet till 7 099 972 000 kronor.

Föreningsstyrelsen har behandlat ärendet 2020-03-11.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att föreningsstämman beslutar

att uppdra till föreningens ombud på årsstämman i Kommuninvest i Sverige AB att där besluta enligt följande:

- bemyndiga bolagsstyrelsen att under tiden intill nästa årsstämma genomföra en eller flera nyemissioner som ligger inom det i bolagsordningen för Kommuninvest i Sverige AB angivna maximala aktiekapitalet,
- vid emissionen ska den nuvarande aktieägaren Kommuninvest ekonomisk förening ha företrädesrätt till de nya aktierna samt
- de närmare villkoren för emissionerna ska bestämmas av bolagsstyrelsen.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör

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