



Kommuninvest Ekonomisk förening
Medlemmarna

FÖRENINGSTÄMMA 2024

Kallelse

Medlemmarna i Kommuninvest Ekonomisk förening kallas härmed till ordinarie föreningsstämma *torsdagen den 21 mars 2024 klockan 16.00* på Hotel Clarion Sign, Stockholm.

Medlemmarna ges möjlighet att delta på föreningsstämman digitalt.

Anmälan och närmare anvisningar om digitalt deltagande finns på Kommuninvests hemsida www.kommuninvest.se/stamma.

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 ägardirektiv avseende föreningens företag	3
10	Fastställande av Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad med riktlinjer och beslutsordning	4
11	Framläggande av årsredovisning, revisionsberättelse och granskningsrapport för föreningen och koncernen	5
12	Beslut avseende föreningen och koncernen om fastställelse av resultaträkning och balansräkning	5
13	Beslut avseende föreningen och koncernen om dispositioner beträffande föreningens och koncernens vinst eller förlust enligt förslaget i förvaltningsberättelsen	5
14	Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören	5
15	Fastställande av arvoden till styrelsen	6, 7

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



16	Fastställande av arvoden för Valberedningen i föreningen	8
17	Fastställande av arvoden till revisorerna	6
18	Fastställande av arvoden till lekmannarevisorerna	6
19	Fastställande av arbetsordning för Valberedningen i föreningen	9
20	Fastställande av arbetsordning för Valberedningen i föreningens företag	10
21	Fastställande av arbetsordning för lekmannarevisorerna	11
22	Val av styrelse och av styrelsens ordförande och vice ordförande	12
23	Val av Valberedning i föreningen och dess ordförande och vice ordförande	13
24	Val av revisor 2024-2028	14
25	Val av lekmannarevisorer 2024-2028	15
26	Information om val av styrelser i företagen m.m. 2024	16
27	Val av representanter till bolagsstämmorna i Kommuninvest i Sverige AB samt i övriga dotterbolag	17
28	Beslut om plats för nästa föreningsstämma	18
29	Information om Kapitalbehov i Kommuninvestkoncernen 2024	19
30	Förslag om bemyndigande att genomföra nyemissioner	20
31	Stämman avslutas	-

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Styrelsens ordförande

Katarina Ljungqvist
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



2024-03-05

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Ordförande och justerare vid ordinarie föreningsstämma

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 Viktor Lundblad (M), Lerums kommun, väljs till ordförande vid stämman 2024,

att Cecilia Burenby (S), Mjölby kommun och Pär Johnson (L), Lidköpings kommun väljs till justerare tillika rösträknare vid stämman 2024.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Valberedningen

Fredrik Larsson (M)
Region Värmland
Ordförande

Irén Lejegren (S)
Region Örebro län
Vice ordförande

Kenneth Carlsson (L)
Färgelanda kommun

Lars Nyström (SD)
Skurup kommun

Örjan Mossberg (V)
Växjö kommun

Kerstin Sjöström (C)
Nordmalings kommun

Håkan Stålbart (KD)
Region Örebro län

Roger Persson (MP)
Gävle kommun



2024-03-05

Kommuninvest ekonomisk förening
Föreningsstämman

Förändrade stadgar för Kommuninvest ekonomisk förening

1 Bakgrund

Behovet av att revidera den ekonomiska föreningens stadgar grundas i ett behov av att förändra justering vid befolkningsförändringar samt hanteringen av avkastning.

2 Begränsningar

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

3 Stadgeändringsförslag avseende justering vid befolkningsförändring

Nuvarande stadgar stipulerar att medlemmens insats revideras utifrån förändrad befolkning var tionde år. Har en extra föreningsstämma fastställt att medlemmar ska inbetala en insats för föreningens regelefterlevnad som överstiger det för det aktuella året beslutade insatsbeloppet ska revidering av insatsen för befolkningsförändring ske var tionde år efter verkställigheten av detta beslut.

Nuvarande hantering av befolkningsförändringar harmoniserar inte med tidsintervallet av kapitaliseringsplaner som görs var fjärde år. Det skapar sämre förutsättningar att prognostisera behovet av nytt insatskapital. De blir även svårare för medlemmar att kunna planera för kapitaliseringen.

Eftersom medlemmarna har gått in i Kommuninvest vid olika tidpunkter är inte åren för befolkningstal synkroniserade mellan de olika medlemmarna. Det finns stora fördelar med att i så stor utsträckning som möjligt beräkna medlemmarnas invånartal från samma år.

Under tio år kan även befolkningstalen kraftigt förändras. Det gör att när justeringen väl görs blir det en större inbetalning av kapital för de medlemmarna med stor befolkningsökning.

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

Förslaget till stämman är en stadgeändring under kapitel 5.6 där justering av befolkningstalen görs vart fjärde år.

Hantering av stadgeändring hanteras enligt följande;

- Alla medlemmar får en uppdaterad befolkningssiffra under 2024 inför inbetalning 2025.
- Befolkningen avrundas till närmaste 100-tal. Detta för att minska den interna administrationen inom Kommuninvest och skapa effektiva processer.
- Nya medlemmar får sin befolkning per det år som utgör basåret för den pågående kapitaliseringsperioden.
- Befolkningsdata uppdateras vart fjärde år och alla medlemmars befolkning avser samma datum inför beslut på stämman om framtida kapitaliseringsperioder, dvs stämman 2024, 2028 osv.

3.1 Hantering av medlemmar med lägre befolkningstal

Totalt har antalet invånare i medlemskommunerna ökat med 676 000 personer sedan befolkningstalen låstes fram till 2022.

I 62 kommuner har antalet invånare minskat, som mest med 1109 personer i en enskild kommun.

I de fall där invånartalen minskat hanteras det kapital som överskrider de obligatoriska insatskapitalet som överinsats. Styrelsen får därefter besluta att medlem som uppvisar signifikant befolkningsminskning, kan få avdrag från den kapitalinsats som ska göras under påföljande år eller, om nytt kapital inte ska tillföras den ekonomiska föreningen kommande år, vid nästa tillfälle då den ekonomiska föreningen begär in nytt kapital från medlemmarna. Med signifikant befolkningsminskning avses en dokumenterad minskning av befolkningstalet på minst 15% sedan föregående revideringspunkt.

4 Stadgeändring avseende avskaffande av återbäring

Efter föreningsstämman 2018 genomfördes en förändring av prissättningen av lån till kund. Förändringen innebar att den buffert i priset som säkerställde ett positivt resultat i Bolaget togs bort för att ge möjlighet att ha konkurrenskraftiga priser på utlåningen. Detta innebar att marginalen mellan upp- och utlåning minskade från 0,28 procent till 0,16 procent för nya lån. Huvuddelen av återbäringen har historiskt kommit ur denna prissättningsmodell. Detta har även varit fallet efter omläggningen av prissättningen, eftersom lånen i genomsnitt löper över tre år.

I nuläget finns inget avsatt utrymme i prissättningen för återbäring till kunderna, utan den avkastning som budgeteras utgår från ägarnas krav om styrräntan plus två procentenheter på insatskapitalet.

Förslaget är därför att avskaffa återbäringen och lämna allt framtida överskott som ränta på insatskapital.



5 Ändringar av stadgarna

De faktiska förändringarna i stadgarna återfinns i bilaga 2.

6 Medlemssamråd och förslag till beslut

Medlemssamråd

Förslaget till stadgeändringar har presenterats vid 2024 års medlemssamråd och fått ett brett stöd.

Föreningsstyrelsens behandling

Föreningsstyrelsen behandlade frågan vid mötet 2024-02-14

Förslag till beslut

Styrelsen förslår att föreningsstämman beslutar

att fastställa nya stadgar för föreningen.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
Verkställande direktör

KOMMUNINVEST EKONOMISK
FÖRENING

Stadgar

Stadgar i Kommuninvest Ekonomisk förening

Beslutade vid ordinarie föreningsstämma i Kommuninvest Ekonomisk förening den **21 mars 2024**. Registrerade av Bolagsverket den dd mm 2024.

§ 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 kommgäld 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.

§ 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.

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

Styrelsen kan, efter ansökan, bevilja en medlem anstånd med att erlægga 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 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 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 erlagga 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 insatsen, med avseende på befolkning, vart ~~tiende~~ fjärde år efter styrelsens beslut.

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

Har föreningsstämman 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 ~~tiende~~-fjärde år efter verkställigheten av föreningsstämmans beslut.

I de fall där invånartalen minskat hanteras det kapital som överskrider de obligatoriska insatskapitalet som överinsats. Styrelsen får därefter besluta att medlem som uppvisar signifikant befolkningsminskning, kan få avdrag från den kapitalinsats som ska göras under påföljande år eller, om nytt kapital inte ska tillföras den ekonomiska föreningen kommande år, vid nästa tillfälle då den ekonomiska föreningen begär in nytt kapital från medlemmarna. Med signifikant befolkningsminskning avses en dokumenterad minskning av befolkningstalet på minst **15%** sedan föregående revideringspunkt.

Beslut enligt fjärde stycket får ej fattas av styrelsen om föreningsstämma beslutat om särskild insats enligt 5.7 avseende reglerat kapitalkrav.

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 samma 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 ska 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 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 balansräkningen 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 föreningsstämman 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 tillsättnandefrågor 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 förenings-

stämma 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 (2017:725), 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 beslutsförhet

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 styrelsesammanträden. 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 revisionsutskottet 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 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.

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 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 (2017:725), 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 lekmannarevisorer
- att bereda sådana övriga frågor som föreningsstämman beslutat

Ordinarie föreningsstämma ska fastställa en arbetsordning för valberedningens arbete.

För beredning av årsstämornas 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 lånevolymer, 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 4.3 ska balanseras i ny räkning.~~

~~Fritt eget kapital får, sedan i lag föreskriven avsättning skett till reservfonden, av föreningsstämman utdelas som förlagsinsatsutdelning enligt § 7. Vad som därefter återstår ska utdelas som insatsränta på medlemsinsatser enligt § 15, och/eller fördelas mellan medlemmarna som insatsemission enligt § 5.8. Överskott som inte av föreningsstämman fördelats 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 utformning enligt stämmobeslut 2017-04-20.



2024-03-05

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Ägardirektiv år 2024 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 3 redovisas Ägardirektiv 2024. I bilagan framgår förändringar i förhållande till Ägardirektiv 2023 och är markerade med **röd text**.

Föreningsstyrelsen behandlade förslaget till nytt ägardirektiv 2024-02-14. Styrelsen i Kommuninvest i Sverige AB har haft möjligheter att lämna synpunkter på ägardirektivet till föreningsstyrelsen.

Medlemssamråd

Förslaget till förändringar i bilaga till ägardirektiv har presenterats vid 2024 års medlemssamråd med brett stöd.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att stämman beslutar

att fastställa ägardirektivet med justerad bilaga 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

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
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



Ägardirektiv för Kommuninvest i Sverige AB

Detta direktiv har fastställts på Kommuninvests stämmor den **21 mars 2024**.

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 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 Bolaget bedriver inom ramen för företag som Bolaget kontrollerar.

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 Kommuninvest ska ordnas. Referenser till de externa reglerna görs endast undantagsvis för att förenkla direktivtexten eller för att definiera begrepp.

2. Uppdrag

Kommuninvests 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 föreningens företag.



3. Bolagets service till föreningen

Bolaget ska tillhandahålla Föreningen följande tjänster:

- stöd till föreningens sekreterare,
- 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 direktiven avseende 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 samt 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 företagens 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 kunderna lån till likvärdiga villkor. Prissättningen får differentieras när så är motiverat ur marknadssynpunkt samt om utlåningen avser 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 Kommuninvestkoncernen 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 ej 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 genom att minska den egna miljöbelastningen. Ambitionen gäller 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.

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

³ United Nations Environment Program Finance Initiative.



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 2024.

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 företaget 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 stämma 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 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 av betydelse/vikt och som innebär att upplåning ska ske.

När Bolaget prövar om medlems företag 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.



Utlåningslimiter och prövning av kredit

~~Styrelsen Bolaget~~ 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.

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.

Vid sidan av koncernlimiten ska bolaget tillhandahålla medlemmarna vägledning avseende deras upplåningskapacitet.

Kostnaden för ökad övervakning av medlemmar med ekonomiska problem etc.

Föranleder en medlems eller medlemmens företags ekonomiska 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 godkänts 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 nivån av lönesumman i gällande kollektivavtal. 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.



2024-03-05

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 bilagan till denna skrivelse. Förslaget är framtaget givet att det förslag till förändrade stadgar som föreläggs beslutas av föreningsstämman. Förändringarna i stadgarna innebär att befolkningstalen för medlemskommunerna och regionerna beräknas vart fjärde år. Förslaget till kapitaliseringsplan förutsätter att befolkningstalen beräknas under 2024 för inbetalning 2025.

Tillsammans med lagstiftningen och stadgarna, styr riktlinjerna hur styrelsen och medlemmarna ska agera vid kapitaluppbyggnaden.

Medlemssamråd

Styrelsens förslag till stadgar, behov av kapitaltillskott, Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad med riktlinjer och beslutsregler samt Ägardirektiv har redovisats för medlemmarna vid 2024 års medlemssamråd. Föreslagna förändringar har fått ett brett stöd bland medlemmarna.

Föreningsstyrelsens behandling

Föreningsstyrelsen behandlade frågan vid möte 2024-02-14 och föreslår att föreningsstämman beslutar enligt förslaget nedan.

Förslag till beslut

Styrelsen förslår att föreningsstämman beslutar

att med godkännande lägga planen för Kommuninvests kapitaluppbyggnad till handlingarna samt

att till protokollet notera att föreningsstämman 2024 fastställt de riktlinjer och beslutsregler som anges i avsnitt 5 i planen.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
Verkställande direktör

2024-03-05

Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad med riktlinjer och beslutsordning

Planen har senast fastställts av styrelsen **2024-02-14**. Planen redovisades för och godkändes av föreningsstämman **2024-03-21**.

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 innehåller styrelsens plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad.

2. Syfte och bakgrund

Efter finanskrisen har Kommuninvest medvetet valt att bygga upp koncernens kapitalbas. Förmågan att klara finansiella störningar har därmed förbättrats. Det har varit en naturlig utveckling för oss och övriga aktörer i sektorn efter finanskrisen.

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

Europeiska Parlamentet, Rådet och Kommissionen beslutade våren 2019 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 bedriver. Anpassningen sker genom att all utlåning undantas i beräkningen av bruttoexponeringsbeloppet.

Den nationellt ansvariga myndigheten – Finansinspektionen – har utifrån den fastställda EU-lagstiftningen lagt fast ett kapitalkrav på Kommuninvestkoncernen.

Finansinspektionen bedömer att Kommuninvest fortsatt har ett behov av att hålla kapital mot risken för alltför låg bruttosoliditet. Finansinspektionen bedömer att Kommuninvest har ett kapitalbehov motsvarande 1,0 procent i bruttosoliditet.

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

Riktlinjerna kompletterar därigenom den yttre ram för kapitaluppbyggnaden som stadgarna utgör och preciserar vilka nivåer på obligatoriskt insatsbelopp som medlemmarna ansvarar för.

3. Förutsättningar

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

- Den bruttosoliditetsgrad¹ som ska uppnås är 1,0 procent. Hela Kommuninvestkoncernen och Kommuninvest i Sverige AB ska klara denna nivå från och med 2024-01-01.
- Planen ska av säkerhetsskäl ange hur Kommuninvest kommer att agera om kravet på bruttosoliditet blir högre än 1,0 procent eller om andra regulativa bestämmelser ställer krav på högre insatskapital.

¹ "kapitalmätt" dividerat med "institutets totala exponeringsmätt".



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och regioner i samverkan

- De antaganden om framtida tillgångsvärde som beräkningen av bruttosoliditet bygger på, utgår från koncernens och kreditmarknadsbolagets nu gällande kapitalplan och interna kapitalutvärdering.
- Om den faktiska utvecklingen av Kommuninvests utlåning eller andra delar som ska inräknas i koncernens och kreditmarknadsbolaget 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

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

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 2023 är 7,2 miljarder kronor.

4.2 Kapitaliseringsperiod

I stadgarna anges att en kapitaliseringsperiod omfattar fyra år, vilket innebär att föreningsstämman vart fjärde år beslutar om nivån på medlemmarnas insatskapital. I stadgarna anges vidare att föreningsstämman beslutar om en Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad. I Planen ska framgå vilka insatsnivåer som ska gälla under innevarande kapitaliseringsperiod. Utgångspunkten är att stadgarna, i sin nuvarande utformning, gäller för krav på kapitalinsats från nuvarande och nya medlemmar fram till och med utgången av år 2024. Kapitaliseringsplan för 2025-2028 förutsätter en ny beräkning av invånarantal i primärkommunerna och regionerna under 2024 för inbetalning utifrån de nya invånartalen under 2025.

För primärkommuner gäller nivån på insatskapital för åren 2025 - 2028 följande:

År 2025	1300 kr/invånare
År 2026	1300 kr/invånare
År 2027	1400 kr/invånare
År 2028	1400 kr/invånare

För regioner gäller nivån på insatskapital för åren 2025 – 2028 följande (stadgarna anger att regionerna ska betala motsvarande en femtedel av nivån för primärkommunerna):

År 2025	260 kr/invånare
År 2026	260 kr/invånare
År 2027	280 kr/invånare
År 2028	280 kr/invånare

4.3 Kapitalsammansättning i föreningen respektive bolaget

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 medlemsinsatser och tidigare överskott.

Nuvarande stadgar rörande insatskapitalets storlek tillsammans med beslutad plan för kapitaluppbyggnad är tillräckliga åtgärder rörande kapitalstorleken för att Kommuninvest ska kunna fortsatt bedriva verksamheten utifrån nuvarande uppdrag och med nuvarande affärsmodell.

Kapitalet i kreditmarknadsbolaget kan bl.a. bestå av följande delar:

- Aktiekapital som genom riktade nyemissioner till föreningen ökas med i första hand de medel som inflyter i föreningen som kapitalinsatser från medlemmarna. Aktiekapitaldelen ska utgöra huvuddelen av kapitalet.
- Tidigare överskott som balanserats.
- Andra kapitalinstrument som får räknas som övrigt primärkapital. Tillhandahålls av den ekonomiska föreningen.

4.43 Om antagandena om utlåning m.m. ändras

Om den faktiska utvecklingen av Kommuninvests utlåning eller andra delar som ska inräknas i institutets 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 kapitalstorleken normalt ändå inte minskas. Styrelsen kan, 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.

4.4 Om ytterligare former för kapitalisering

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

- Ändring av stadgarna för att ytterligare höja 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).



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och regioner i samverkan

5 Riktlinjer och beslutsregler²

5.1 Föreningen och kreditmarknadsbolaget

Det är Kommuninvest Ekonomisk förening som ansvarar för att kapitalanskaffningen för uppbyggnaden av kapitalnivån i koncernen och kreditmarknadsbolaget kommer till stånd. De medel som ökar föreningens medlemskapital eller inflyter som kapitalinsatser, används för att förvärva nyemitterade aktier i kreditmarknadsbolaget.

I övrigt regleras kreditmarknadsbolaget genom ägardirektiv som årligen fastställs.

5.2 Uppdrag till föreningsstyrelsen och rapportering till kommande stämmor

Föreningsstyrelsen har ansvaret för att kapitaluppbyggnaden genomförs. Den ska se till att Kommuninvestkoncernen och Kommuninvest i Sverige AB uppfyller den finansiella lagstiftningens minimikrav.

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

Styrelsen upprättar och ajourhåller Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad. Om styrelsen finner skäl att förändra den plan som beskrivs i avsnitt 4 ovan ska information lämnas vid kommande stämmor och i andra former direkt till medlemmarna då styrelsen finner det lämpligt. Styrelsen ska även rapportera om man, 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 stämman

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

- Fatta alla de beslut som ankommer på stämman 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”.
 - Godkänna Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad.
- På styrelsens förslag besluta om
 - Kapitalinsatser ska få utges till andra än medlemmarna och de företag som får låna av Kommuninvest, svenska kommuner eller regioner som ännu inte blivit medlemmar samt Sveriges Kommuner och Regioner.
 - Verksamheten långsiktigt ska reduceras eller avvecklas på grund av att föreningen eller koncernen inte kan (eller önskar) klara lagstadgade krav på kapital.

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

² Riktlinjer och beslutsregler i avsnitt 5 har fastställts av ordinarie föreningsstämmorna 2015 till 2023.



2024-03-05

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Årsredovisning, revisionsberättelse och granskningsrapport

Bakgrund

Styrelsens förslag till årsredovisning för Kommuninvest Ekonomisk förening och Kommuninvestkoncernen för år 2023 bifogas.

Av bilagan framgår även revisionsberättelsen på sidorna 99 - 101 och lekmannarevisorernas granskningsrapport på sidan 102.

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 2024-02-14.

Förslag till beslut rörande årsredovisningen

Styrelsen föreslår att föreningsstämman beslutar

att fastställa resultaträkningen och balansräkningen för 2023 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

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
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 2023



KOMMUNINVEST

INLEDNING

Kommuninvest i korthet	3
Ordförande har ordet	6
VD har ordet	7
Vårt uppdrag	9

HÅLLBARHETSRAPPORT

Hållbarhetsrapport 2023	12
Miljö- och klimatarbetet	14
Social hållbarhet	16
Styrning/ekonomisk hållbarhet	18
Hållbarhetsindikatorer	20
Revisorns yttrande	22

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Moderföreningen	24
Styrning och kontroll	26
Forskning och utbildning	31
Verksamhetsinriktning	33
Kommunal lånefinansiering	34
Utlåning	35
Upplåning	36
Likviditetsförvaltning	37
Organisation och medarbetare	38
Finansiell ställning	39
Risk- och kapitalhantering	40

FINANSIELLA RAPPORTER

Innehållsförteckning Finansiella rapporter	45
Resultaträkning och Rapport över totalresultatet – Koncernen	46
Balansräkning – Koncernen	48
Redogörelse för förändringa i eget kapital – Koncernen	50
Kassaflödesanalys – Koncernen	52
Resultaträkning och Rapport över totalresultatet – Moderbolaget	53
Balansräkning – Moderbolaget	54
Redogörelse för förändringa i eget kapital – Moderbolaget	55
Kassaflödesanalys - Moderbolaget	56
Noter	57
5 år i sammandrag	96
Alternativa nyckeltal	97
Underskrifter	98
Revisionsberättelse	99
Granskningsrapport	103
Medlemsförteckning	104

Tillsammans för bättre villkor

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

280 + 15

Kommuninvest ägs av 280 kommuner
och 15 regioner.



Gröna lån

Gröna lån
introducerades 2015
för finansiering av miljö-
och klimatrelaterade
investeringar. Sedan
lanseringen har
volymen Gröna lån vuxit
till 112 mdkr.

Grundidé

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



Lån för Social hållbarhet

Lån för social hållbarhet lanserades 2021 för
att främja utvecklingen av social hållbarhet
i kommunsektorn. Under året ökade volymen
beviljad finansiering med 5 mdkr.

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 samt ansvarar
för kapitalanskaffning.

Styrelsen består av politiker från
kommuner och regioner.

Kommuninvest i Sverige AB

Bedriver den finansiella
verksamheten med utlåning, upplåning
och likviditetsförvaltning.

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



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

Start

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.

512 mdkr

Utlåningen till kunderna uppgick till
512 Mdkr vid utgången av 2023.

Stabil utveckling trots turbulenta tider

Utvecklingen i vår omvärld har haft stor påverkan på den kommunala ekonomin under året som gått. När finansmarknaderna skakade till under våren 2023 stod Kommuninvest starkt och kunde trots oron genomföra all upplåning enligt plan.

2023 var ett utmanande år som i hög grad präglades av osäkerhet i vår omvärld. Vi fick erfara ett fortsatt krig i Ukraina, ett kraftigt försämrat säkerhetsläge i Israel och Gaza, fortsatt hög inflation, stigande räntor och en stundtals volatil marknad både globalt och lokalt. Finansmarknaderna skakade till ordentligt under våren men Kommuninvest stod starkt och kunde trots oron genomföra upplåning enligt plan. Utvecklingen i vår omvärld har haft stor påverkan på den kommunala ekonomin. Ökad inflation och stigande räntor påverkar kostnaderna och har bidragit till ett ansträngt ekonomiskt läge för kommuner och regioner under 2023.

Låneskuldutvecklingen och ökade investeringar i gröna projekt

Trots utmaningen i vår omvärld finns ett behov av kommunala investeringar för framtiden och vår utlåningsverksamhet hade en god utveckling under 2023. Den totala utlåningsvolymen hade en tillväxt på 6 procent och vid slutet av året uppgick den till över 500 mdkr.

I oktober publicerade vi den årliga rapporten Den kommunala låneskulden. Rapporten summerar hur investeringar, lån och skulder utvecklas inom kommunsektorn. Läs den gärna om du inte redan har gjort det. I den framåtblickande delen av rapporten görs en prognos över låneskuldens utveckling för tidsperioden 2023–2026. Vi ser framför oss att investeringsvolymen växer i relativt god takt de kommande åren, trots en utmanande omvärld med minskande exploaterings- och bostadsinvesteringar. Låneskuldstillväxten förväntas bli cirka 4 procent per år under åren 2023 och 2024 samt omkring 3 procent per år under åren 2025 och 2026.

Under året publicerade vi även två forskningsrapporter. I mars gav vi ut fokusrapporten *Hur höga är egentligen kommunsektorns skulder?* Denna rapport förklarar de särdrag som gör att svensk kommunsektor sticker ut i ett internationellt perspektiv med avseende på skuldnivå. Sveriges decentraliserade välfärdsmodell och de kommunala företagens stora upplåningsbehov, i kombination med en utbredd användning av internbanker, utgör centrala förklaringsfaktorer. I juni gav vi ut rapporten *Allmännyttans räntekänslighet* som lyfter fram vikten av att

anpassa sin skuldförvaltningsstrategi efter de ekonomiska förutsättningar som respektive verksamhet har.

Under 2023 har vi märkt av ett ökat behov av investeringar i gröna projekt och vi har också haft ett genombruttsår för Lån för Social Hållbarhet. Som exempel kan nämnas att Botkyrkabyggen tidigare i år beviljades 3,8 miljarder kronor genom Lån för Social Hållbarhet. Det rör sig om en stor och långsiktig social satsning i områdena Alby, Fittja och Norsborg. Utöver det beviljade vi i november ett liknande Lån för Social Hållbarhet till Enköpings hyresbostäder.

Gröna lån i förhållande till total utlåning (på basis av utbetald volym) ökade under 2023 med nästan 2 procentenheter och uppgick vid årsskiftet till ca 16 procent.

Lån för Social Hållbarhet hade vid årsskiftet nått upp till 20 beviljade investeringsprojekt, 6,7 miljarder kronor i beviljade lån och 2,1 miljarder kronor i utbetalda lån.

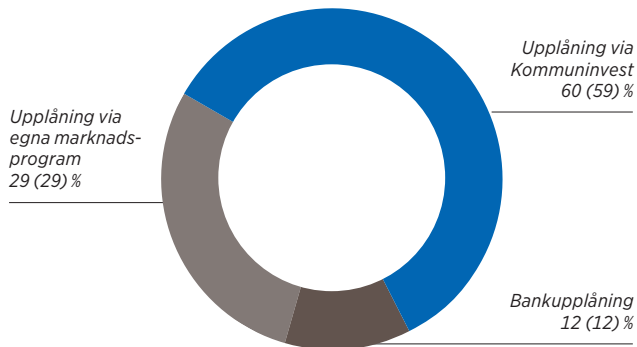
Hållbar obligationsemittent

Under året har vi på allvar etablerat oss i Euromarknaden som en hållbar grön emittent. Vi har även emitterat gröna obligationer i US-dollar och SEK och våra emissioner har fortsatt mötts av en stark efterfrågan på marknaden. Att ha långsiktiga investerare är viktigt för Kommuninvests möjligheter att säkra en kostnadseffektiv finansiering av den gröna omställningen inom kommunsektorn. Kommuninvest har nu totalt 77 miljarder SEK utestående i 11 gröna obligationer – varav fem i SEK, två i USD och fyra i EUR.

Förändringar i verksamheten

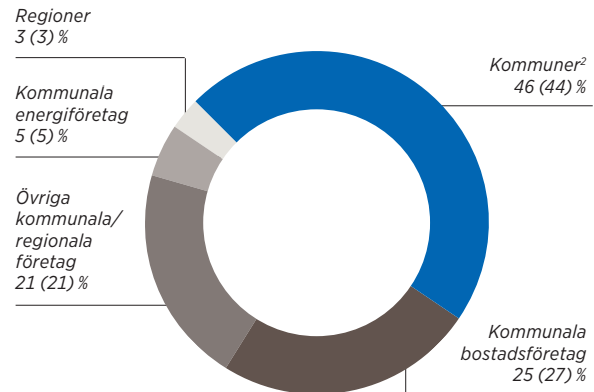
Kommuninvests föreningsstämma arrangerades i mars enligt ett hybridupplägg och med fysisk närvaro i Stockholm. I samband med föreningsstämman i mars valdes Linda Frohm till ny ordförande för Kommuninvest ekonomisk förening och Erik Langby valdes till ny ordförande för Kommuninvest i Sverige AB. Kort därefter, den 1 april, tillträdde Katarina Ljungqvist som ny vd på Kommuninvest. Hon gick in i rollen som vd för både Kommuninvest ekonomisk förening och Kommuninvest i Sverige AB.

MARKNADSANDELAR, KOMMUNAL LÅNEFINANSIERING¹



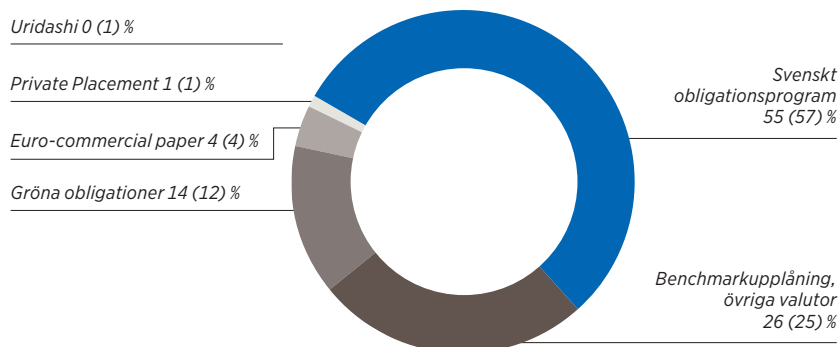
1) Prognos avseende utestående upplåning (siffror inom parentes avser faktisk utestående upplåning i enlighet med kommuners och regioners egna årsredovisningar per 2022-12-31).

UTLÅNINGSPORTFÖLJ PER LÅNTAGARKATEGORI



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

UPPLÅNINGSPORTFÖLJ PER PROGRAM



Alla grafer avser 2023-12-31. Siffror inom parentes avser 2022-12-31.

Flerårsöversikt Kommuninvest-koncernen

	2023	2022	2021	2020	2019
Balansomslutning, mdkr	568,9	553,3	524,3	527,4	471,3
Utlåning (redovisat värde), mdkr	508,8	470,7	460,7	445,8	408,2
Årets resultat, mnkr	419,2	-54,1	461,1	201,7	353,8
Medlemmar, totalt	295	294	294	292	290
varav kommuner	280	280	280	278	278
varav regioner	15	14	14	14	12
Kärnprimärkapitalrelation, %	359,4	459,6	403,7	357,4	128,2
Primärkapitalrelation, %	359,4	459,6	403,7	357,4	128,2
Total kapitalrelation, %	359,4	459,6	403,7	357,4	128,2
Bruttosoliditetsgrad, %	20,3	14,26	15,37	12,30	1,74

Tid för utveckling, trygghet och hoppfullhet i en osäker värld

I utmanande tider har den affärsmodell och det starka fundament som vi tillsammans byggt med den solidariska borgen som grund tjänat oss väl. Att vi hela tiden utvecklas är avgörande för att skapa trygghet i en osäker värld. Vi behöver möta både dagens och morgondagens utmaningar och möjligheter samtidigt som vi har behov av att modernisera oss inom vissa områden.

Under året som gått har vi verkat i en snabbt föränderlig och osäker värld. Med krig i vår absoluta närhet, hög inflation, låg tillväxt och stigande räntor. Både vårt bolag, våra ägare och kunder har haft att hantera stora och i många avseenden nya utmaningar. I utmanande tider har den affärsmodell och det starka fundament som vi tillsammans byggt med den solidariska borgen som grund tjänat oss väl. Vi kan konstatera att årets resultat innebär att utlåningsvolymen ökat mer än budget och att vi kan leverera ett positivt resultat trots den ekonomiska miljön vi befinner oss i och den riskskatt som drabbar oss väldigt hårt ekonomiskt.

Det är just den rollen vårt Kommuninvest ska axla – att leverera bra, trygg finansiering till välfärden i alla lägen. Den leveransen kommer inte av sig självt utan är en produkt av vår fantastiska personal i bolag och förening. Jag har haft förmånen att få inneha rollen som ordförande i Kommuninvest ekonomisk förening i snart ett år. I april tillträdde vår nya vd Katarina Ljungqvist, som jag också fått förmånen att vara med att rekrytera. Jag vill passa på att tacka vd och all personal för det gångna året. Ni gör skillnad på riktigt med ert imponerande arbete.

Sedan 1986 då Kommuninvest bildades har föreningen haft en snabb, ökad tillväxt av medlemmar och bolaget har hela tiden ökat både utlåningsvolym och marknadsandelar. Vi har en stark grund att stå på och vi är en viktig del för utvecklingen hos kommuner och regioner. Nu är vi i ett läge då 95 procent av våra potentiella medlemmar är en del av Kommuninvest. Vi behöver möta både dagens och morgondagens utmaningar och möjligheter samtidigt som vi har behov av att modernisera våra affärssystem. Utöver detta har vi initierat ett arbete med att



**”
Vi har en stark grund att stå på och vi är en viktig del för utvecklingen hos kommuner och regioner”**

revidera vision och verksamhetsidé. Detta sammantaget kommer att innebära stora arbetsinsatser framöver men det kommer också betyda möjlighet till utveckling. Att vi hela tiden utvecklas är avgörande för att skapa trygghet i en osäker värld.

Vid Årsstämman 2023 avslutade förra ordföranden Göran Färm sitt uppdrag efter åtta år, samtidigt avslutade Tomas Werngren sitt uppdrag som vd i Kommuninvest. En tjänst som han tillträdde 2006. Vid årsskiftet valde vår förordningssekreterare Ulf Bengtsson att avsluta sitt uppdrag efter många år. Dessa personer har jag haft förmånen att lära känna och arbeta med under lång tid och de har var för sig och gemensamt betytt mycket för Kommuninvests utveckling och för den konkurrenskraftiga kreditinstitution vi idag är. Jag vill allra ödmjukast tacka och lyfta det ovärderliga arbetet som genomförts. Ett arbete som vi nu tar med oss och utvecklar vidare in i framtiden.

I en osäker värld där vi förväntas leverera trygga och prisvärda produkter och tjänster är sammanhållning och en tydlig gemensam färdriktning helt avgörande. Jag har förmånen att leda en politiskt sammansatt styrelse som i alla skeenden klarar av att verka för Kommuninvests och våra medlemmars bästa över parti-gränser och partipolitik. Det är en ynnest att få leda en sådan styrelse, en styrelse som skapar hoppfullhet även i utmanande tider.

Avslutningsvis vill jag tacka alla medlemmar och kunder. Utan er är Kommuninvest ekonomisk förening ingenting.

Linda Frohm
Ordförande

Utmanande omvärld, tuff konjunktur och angelägen omställning

Ökad inflation och stigande räntor har påverkat kostnadsläget och har under året bidragit till ett besvärligt ekonomiskt läge, inte minst för kommuner och regioner. Vi är en stabil och transparent obligationsemittent i marknaden och med starka ägare i ryggen kan vi säkerställa att vi även i oroliga tider har en mycket god utlåningsberedskap.

Jag klev in i rollen som vd för Kommuninvest i april 2023. Med mångårig bakgrund inom bank och finans tar jag med mig erfarenhet och kunskap från finanssektorn in i en ny kontext med ägare och kunder inom välfärdssektorn. Det har varit både spännande och ett sant privilegium. Jag vill passa på att tacka för det varma och öppna mottagandet jag fått av mina kolleger och av de medlemmar och kunder som jag mött under året. Jag är särskilt glad över att vi i oktober fick möjligheten att välkomna en ny medlem till oss då Region Västernorrland valde att bli medlem. 2023 har varit ett år som trots fortsatta utmaningar i vår omvärld inneburit en fin utveckling vad gäller affärsvolymerna och inom hållbar finansiering. Det gör att jag idag är än mer övertygad om att vi kan vara ett kraftfullt verktyg i den angelägna omställning som sker i samhället, trots ett fortsatt utmanande omvärldsläge.

Utmanande omvärld

I våras skakade det till ordentligt på finansmarknaderna då först Silicon Valley Bank kollapsade och ytterligare två amerikanska banker samt Credit Suisse följde efter. Parallellt med detta har vi haft en fortsatt utmanande omvärld både när det kommer till geopolitik, säkerhet, inflation och ränteläge. I ett sådant läge krävs att man håller flera tankar i huvudet samtidigt. Det geopolitiska läget påverkar det inhemska säkerhetsläget med ökad risk för bland annat cyberattacker. Ökad inflation och stigande räntor påverkar kostnadsläget och har under året bidragit till ett besvärligt ekonomiskt läge, inte minst för kommuner och regioner.

Något som blivit tydligt under året som gått är att vår robusta affärsmodell står starkt även



Att hålla en hög beredskap för att hantera säkerhet och kontinuitet är en fråga som ständigt växer i betydelse och som Kommuninvest måste ha fortsatt fokus på"

i en orolig omvärld och i en tuff konjunktur med hög inflation i Sverige. Vi är en stabil och transparent obligationsemittent i marknaden och med starka ägare i ryggen kan vi säkerställa att vi även i oroliga tider har en mycket god utlåningsberedskap till våra kunder. Att hålla en hög beredskap för att hantera säkerhet och kontinuitet är en fråga som ständigt växer i betydelse och som Kommuninvest måste ha fortsatt fokus på.

Ökade investeringar inom VA-sektorn och i gröna projekt

Vi ser tydliga ökningar för kommunernas och regionernas investeringar inom verksamhetsfastigheter och infrastruktur. Inte minst inom VA-sektorn, men även i gröna projekt. Ett exempel på en verksamhet som nyligen beviljats ett grönt lån är AB Sjöbohem. Genom egenproducerad el från förnyelsebara källor blir man inte bara självförsörjande på energi, utan bygger dessutom ett energisystem som kan lagra överskottsenergi i vätgasform för senare användning. Ett av många goda exempel på investeringar som bidrar till den viktiga omställningen.

Utlåningstillväxten ökade mot slutet av året och landade på drygt 6 procent för helåret, vilket var högre än prognosticerat. Vi ser en något lägre tillväxttakt framåt, den förväntas bli omkring 4 procent de kommande tre åren. Med tanke på ett fortsatt utmanande omvärldsläge där vi prognosticerar minskande exploaterings- och bostadsinvesteringar, är det vår bedömning att investeringarna ändå växer i relativt god takt. Inte minst mot bakgrund av behovet av omställning till ett hållbart samhälle.



Fler gröna projekt och genombrott för Lån för social hållbarhet

Botkyrka kommun och Botkyrkabyggen beviljades under året 3,8 miljarder kronor i Lån för Social Hållbarhet. Lånet ska stärka det allmännyttiga bolagets ständigt pågående arbete för social, ekologisk och ekonomisk hållbarhet. Utöver det har Enköpings hyresbostäder beviljats ett liknande Lån för Social Hållbarhet vilket är mycket glädjande. Tillsammans innebär detta fem miljarder i utlåningstillväxt.

Kommuninvest i Sverige AB

Katarina Ljungqvist
Verkställande direktör

Så bidrar Kommuninvest till välfärdsbygget

Kommuninvest står för merparten av lånefinansieringen till kommunsektorns investeringar. Det gäller bland annat bostäder, skolor, äldreboenden, simhallar och infrastruktur.

Genom vår utlåning skapar vi förutsättningar för svenska kommuner och regioner att göra välfärdsinvesteringar på ett kostnadseffektivt sätt. Kommuninvests andel av kommunsektorns upplåning har ökat de senaste åren. I dag står vi för 60 procent av lånefinansieringen till kommunsektorn. Förklaringen är att allt fler kommuner och regioner anslutit sig som medlemmar, vilket genererar ytterligare skalfördelar som i kombination med en hög tillgänglighet och god rådgivning ger en förstärkning av Kommuninvest konkurrenskraft.

1. Upplåning

Kommuninvest lånar löpande upp pengar såväl i Sverige som på de internationella kapitalmarknaderna. Kommunsektorns inneboende stabilitet, i kombination med att våra medlemmar åtagit sig att solidariskt garantera Kommuninvests förpliktelser, gör att vår återbetalningsförmåga bedöms som mycket god. Ur ett kreditriskperspektiv betraktas Kommuninvests upplåning som likvärdig med svenska statens upplåning. Den låga risken tillsammans med Kommuninvests historik och goda rykte på kapitalmarknaden innebär att vi har tillgång till finansärer som i allmänhet lånar ut till oss på förmånliga villkor. För att säkerställa vår kreditgivning och ständigt kunna erbjuda en god nytvlåningskapacitet håller vi alltid en likviditet 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 låna. Normalt är vår utlåning inte kopplad till något specifikt ändamål.

Eftersom vi känner våra kunder väl har vi god kunskap om deras ekonomiska situation. Vår kreditgivning utgår ifrån utlåningsramar och kreditbeslut. Utlåningsramarna anger det totala kreditutrymmet för respektive kommun-/regionkoncern. Uppstår behov utöver utlåningsramen genomförs en fördjupad analys. Utlåningsramarna är på så vis dynamiska och ingår i en kontinuerlig och aktiv kreditprocess. Kreditbesluten måste rymmas inom ramarna.

3. Gröna lån och Lån för Social Hållbarhet

Kommuninvest driver två hållbara finansieringsprogram. De är utformade för att främja lokalt och regionalt hållbarhetsarbete. För miljö- och klimatsatsningar finns Gröna lån och för sociala satsningar Lån för Social Hållbarhet. För att kommuner och regioner ska beviljas lån inom dessa program krävs att det aktuella investeringsprojektet motsvarar förutbestämda kriterier och ingår i någon av de definierade projektkategorierna. Ansökningar om lån prövas av Miljökommittén respektive Kommittén för Social Hållbarhet. Kommuninvests hållbara utlåning finansieras i sin tur genom upplåning i särskilda obligationer, vilka köps av svenska och internationella investerare. Så långt har ett stort antal gröna obligationer emitterats. Sociala obligationer emitteras när volymen i den sociala utlåningen blir tillräckligt stor.

4. Utbetalning av lån

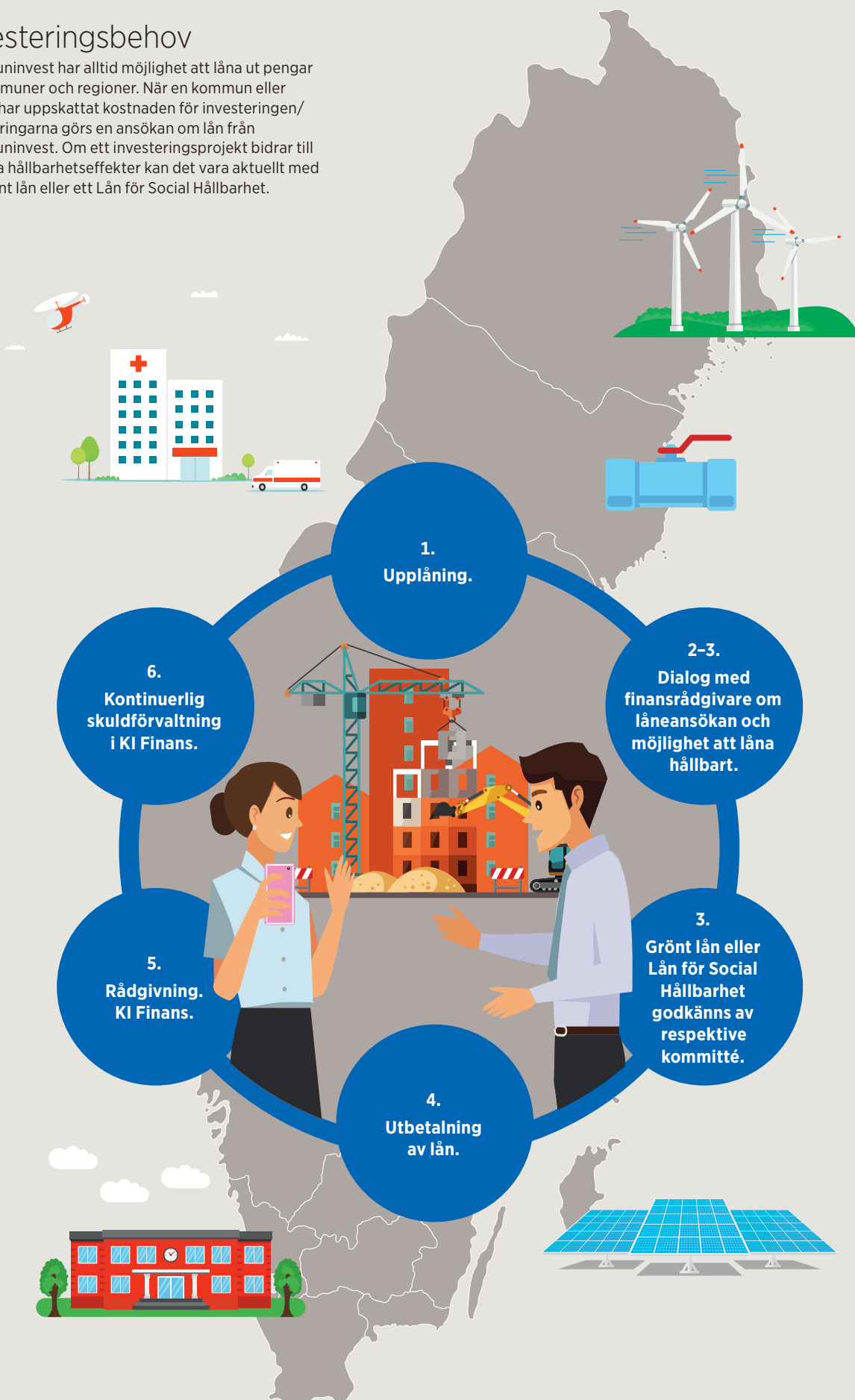
Tack vare ett nära samarbete med våra kunder och en effektiv och i hög grad digitaliserad kreditgivning, är tiden från kundens behov av lån till dess att lånet kan betalas ut kort. Om det är ett Grönt lån eller ett Lån för Social Hållbarhet hanterar vi den särskilda administration och dokumentation som krävs för att driva hållbara finansieringsprogram, till exempel för den externa granskningen och för effektrapporteringen till investerare.

5-6. Rådgivning och skuldförvaltning i KI Finans

Under hela lånets löptid har låntagaren kontinuerlig kontakt med finansrådgivare hos oss och tillgång till hela Kommuninvests samlade expertis. I den webbaserade finansförvaltningstjänsten KI Finans har våra kunder tillgång till transaktionshantering, analyser och rapportering av skulder och tillgångar.

Investeringsbehov

Kommuninvest har alltid möjlighet att låna ut pengar till kommuner och regioner. När en kommun eller region har uppskattat kostnaden för investeringen/ investeringarna görs en ansökan om lån från Kommuninvest. Om ett investeringsprojekt bidrar till positiva hållbarhetseffekter kan det vara aktuellt med ett Grönt lån eller ett Lån för Social Hållbarhet.



Skapar stabil ekonomi i kommuner och regioner.



Bidrar till det allmänna välfärdsbygget i Sverige.



Utlåning

512

mdkr

Varav 16 procent Gröna lån



Bidrar till att hela Sverige lever.



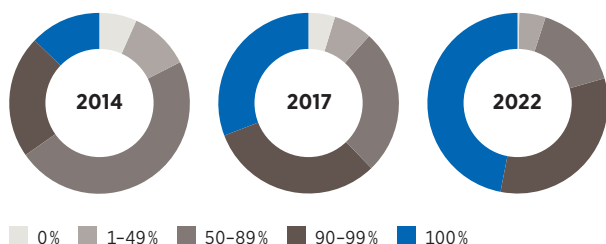
373
Mnkr i utdelningsbara medel¹

2 586
användare i KI Finans

Bidrar till att uppfylla Sveriges hållbarhetsmål.

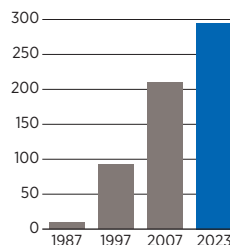
¹) Beräknad utdelning 2024, avseende verksamhetsåret 2023.

Kommuninvests andel av kommunernas upplåning

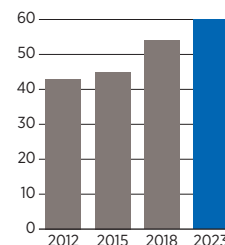


Sammanställningen avser Kommuninvests andel av upplåning hos samtliga Sveriges kommuner och regioner, dvs. både hos medlemmar och icke-medlemmar. Huvuddelen av de kommuner och regioner som saknar upplåning hos Kommuninvest är icke-medlemmar, dvs. saknar rätt att ta upp lån hos Kommuninvest. Data för 2023 var ej tillgängligt vid publicering.

Antal medlemmar



Kommuninvests marknadsandel, %





Hållbarhetsrapport 2023

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.

Vår syn på hållbarhet har sin utgångspunkt i den svenska kommunsektorns uppdrag 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.

Mot mer komplett integration av hållbarhet

Att finansmarknaden har möjlighet att påverka omställningen till mer hållbara samhällen blir allt tydligare. EU:s handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt som, sjösattes 2018, omsätts nu i hög takt i regelverk som i också implementeras hos de aktörer som påverkas. Handlingsplanen syftar till att styra kapital till hållbara investeringar, att hantera finansiella risker orsakade av klimatförändringar, miljöförstoring och social utsatthet samt att främja transparens och långsiktighet i finansiell och ekonomisk verksamhet. Bolagets arbete för att kunna möta de tvingande och frivilliga regelverk som planeras, inklusive nya krav på integration av hållbarhetsfaktorer i strategier och affärsprocesser samt ny myndighetsrapportering pågår strukturerat inom Bolaget sedan 2021. Hållbarhet blir också allt viktigare att beakta på upplåningsmarknaden. Kommuninvest kan bland annat luta sig mot god hållbarhetsrating från tre ledande aktörer.

Finansiering, kunskap, ansvar

Kommuninvest bidrar genom effektiv och hållbar finansiering av kommunala investeringar till en långsiktigt hållbar välfärd i Sveriges kommuner och regioner. En stark ägarstruktur och solidarisk borgen från Föreningens medlemmar gör att vi kostnadseffektivt och stabilt kan finansiera oss. Medlemmarnas omfattande samhällsuppdrag och upplåningsbehov, samt Kommuninvests position med en hög andel av medlemmarnas upplåning ger skalfördelar.

Genom finansieringsprodukter som är tydligt inriktade mot miljömässig och social hållbarhet stöder vi våra medlemmars hållbarhetsarbete och bidrar till utveckling av marknadspraxis. Kommuninvests gröna finansieringsprogram har sedan starten 2015 växt till att bli ett av Nordens största. Sedan 2021 erbjuds en ny produkt, Lån för Social Hållbarhet, som tar särskilt sikte på att främja systematiskt arbete kring sociala satsningar. Vidare togs under 2023 de första stegen till att integrera s.k. ESG-faktorer i kreditgivning, inledningsvis genom att beakta miljö- och klimatfaktorer.

Vi verkar också för att kunskap ska byggas i kommunsektorn avseende skuldförvaltning som en del av god ekonomisk

hushållning. I förlängningen bör detta ge förtroendevalda bästa möjliga handlingsutrymme att leverera välfärdstjänster till medborgarna. Vidare är det centralt att Kommuninvest i sin samhällsnyttiga roll tydligt styrs för att säkra att verksamheten bedrivs ansvarsfullt.

Intressentdialog

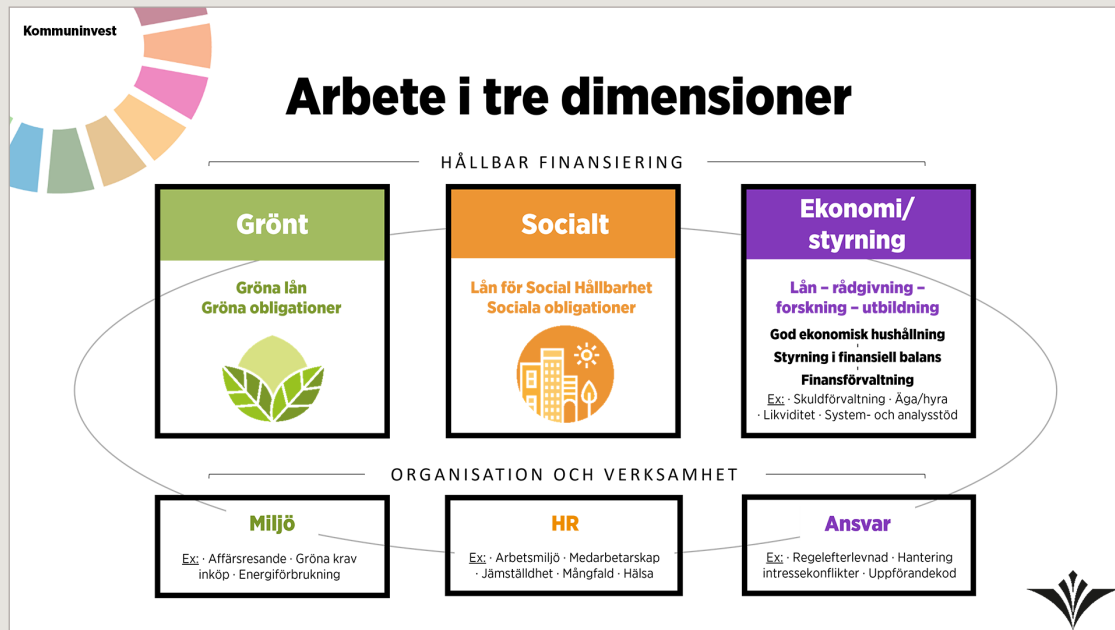
Vi för en kontinuerlig dialog med de intressenter som på olika sätt påverkar och påverkas av vår verksamhet, för att identifiera vilka hållbarhetsfrågor som Koncernen bör arbeta med. Intressentdialogen sker bland annat genom möten med medlemmar, kunder, personalrepresentanter och företrädare för departement och myndigheter. Dessutom genomför vi löpande undersökningar bland nyckelintressenter som medlemmar, kunder, medarbetare och investerare, såväl mer traditionella nöjdhetsundersökningar som utpräglade hållbarhetsundersökningar.

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 förtroendevalda politiker. I rollen som kunder förs dialogen främst med tjänstepersoner, vanligtvis med specialister inom ekonomi och finans. Resultatet från den senaste intressentundersökningen finns i årsredovisningen för 2022.

Som en del av förberedelserna för nya krav på hållbarhetsredovisning enligt EU-direktivet CSRD (*Corporate Sustainability Reporting Directive*) samt för att leva upp till kravet om att den information som lämnas ska beakta den s.k. dubbla väsentlighetsprincipen (dubbel materialitet), planerar Bolaget för en mer genomgripande intressentundersökning. De nya kraven på hållbarhetsredovisning är tillämpliga på Bolaget från och med räkenskapsår 2025.

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.



Hållbarhetsarbetet beaktar miljö och klimat, sociala aspekter och styrning, med fokus dels på kärnverksamheten hållbar finansiering dels på arbetet i organisationen. Hållbar finansiering avser erbjudandet gentemot medlemmar, kunder och investerare, och inkluderar såväl traditionell kreditgivning och hållbara finansieringsprogram som rådgivning, forskning och utbildning inriktat på finansiering av välfärdsinvesteringar. Att verksamheten bedrivs ansvarsfullt, i enlighet med de lagar, bestämmelser och föreskrifter som gäller, samt med en hållbar organisation som kan möta intressentförväntningar, står i fokus för det mer inåtriktade arbetet.

Hållbarhetsramverk och övergripande mål



Vision

Finansiera kommunsektorns utveckling och investeringar för ett gott och hållbart samhälle

Ägardirektiv

Beakta ekonomisk, social och miljömässig hållbarhet i hela verksamheten, både vad gäller direkt påverkan och indirekt påverkan

Klimatplan

Vara ett verktyg och stöd för att kommun- och regionsektorn ska kunna nå Sveriges mål om klimatneutralitet till år 2045.

Miljö- och klimatarbetet

Kommuninvest har fortsatt sitt arbete för att förstå och värdera miljö- och klimatfaktorers finansiella påverkan på kommunala låntagare, och infört en första version av miljö- och klimatfaktorer i kreditprövningen.

För att understödja Kommuninvests uppdrag om att finansiera kommunsektorns utveckling och investeringar för ett gott och hållbart samhälle har miljö- och klimatarbetet ett brett anslag. Det spänner över kreditgivning och kreditriskhantering, inklusive hållbara finansieringsprogram, till rådgivning, forskning och analys samt omfattar också verksamhetens egen miljöpåverkan.

Bidra i kommunsektorns omställning

Som kommunsektorns största långgivare kan Kommuninvest bidra i samhällets omställningsarbete, där kommunsektorn har en viktig roll eftersom det är i dess regi som en betydande del av den grundläggande samhällsinfrastrukturen förvaltas och utvecklas. Många kommuner har antagit mål om klimatneutralitet redan till 2030; utveckling av målinriktade investeringsplaner pågår. Investeringar inom t.ex. energisystem, trafiksystem och fastighetsbestånd påverkas.

Klimatmål

Kommuninvest ska vara ett verktyg och stöd för att kommun- och regionsektorn ska kunna nå Sveriges mål om klimatneutralitet till år 2045

Målet innebär att de kommunala och regionala verksamheter som Kommuninvest finansierar inte ska ha några nettoutsläpp av växthusgaser till atmosfären år 2045. För att kunna följa att utvecklingen går i önskvärd riktning har arbete initierats för att kunna beräkna och successivt följa upp de finansierade utsläppen, inklusive hur de förhåller sig både till Sveriges långsiktiga mål och till etappmål. I fokus står inledningsvis utlåningsportföljen, eftersom den delen av balansräkningen har tydligast koppling till de växthusgasutsläpp som Kommuninvest finansierar.





För att spegla det omställningsarbete som pågår bland medlemmarna har Kommuninvest antagit en klimatplan som anger att Kommuninvest ska vara ett verktyg och stöd för att kommun- och regionsektorn ska kunna nå Sveriges mål om klimatneutralitet till år 2045.

Kommuninvest väljer att följa Sveriges klimatmål eftersom vi representerar hela kommunsektorn i finansieringsfrågor, och inte alla svenska kommuner och regioner valt att anta mer egna klimatmål med tidigare måldatum än det nationella. Kommuninvest stödjer det lokala klimatarbetet oavsett det valda slutdatumet.

Målet innebär att de kommunala och regionala verksamheter Bolaget finansierar inte ska ha några nettoutsläpp av växthusgaser till atmosfären år 2045. Som en konsekvens har Bolaget påbörjat ett arbete för att kunna beräkna sina finansierade växthusgasutsläpp samt etablera etappmål. Ambitionen är att under 2024 ha etablerat ett utgångsvärde för växthusgasutsläppen i låneportföljen.

Klimatmålet är en del av Bolagets klimatplan, som stakar ut riktningen för hur Kommuninvest i sin roll som kreditinstitut kan främja kommunsektorns miljö- och klimatomställning. Planen pekar på att flera av verksamhetens funktioner är viktiga för att kunna erbjuda stöd, kunskap och verktyg. Vidare att Bolaget i sitt klimatplansarbete ska agera via alla de kommunikationskanaler det förfogar över, inklusive kunddialog, medlemsuppföljning, och den löpande publika rapporteringen.

Analys av miljö- och klimatrisker

Arbetet är kopplat till de utökade krav på att beakta hållbarhetsfaktorer i kreditgivning och övervakning som ställs på kreditinstitut, vilka tydliggjorts i riktlinjer från Europeiska bankmyndigheten (Eba). Agendan för att skapa en mer hållbar reglering av finanssektorn har som nämnts i stor utsträckning definierats genom EU:s handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt. Ytterst handlar den om hur den finansiella sektorn ska kunna bidra till att nå Parisavtalets mål om en begränsning av den globala uppvärmningen och till att stötta förmågan till anpassning till klimatförändringens konsekvenser.

När det gäller ESG-risker har Bolaget arbetat med att identifiera och definiera de miljö- och klimatfaktorer som har störst potentiell finansiell påverkan på dess låntagare. I ett första skede har fyra faktorer pekats ut som mer prioriterade, varav två kategoriseras som fysiska risker (översvämningar, jordskred och erosion samt förorenat vatten eller dricksvattenbrist) och två som övergångsrisker (negativ påverkan på vattenkällor och/eller vattenförekomster samt växthusgasutsläpp).

Nyckeltal har tagits fram för att följa utvecklingen, enligt en metod baserad på Eba:s riktlinjer och inspirerad av en dialog med Kommuninvests motsvarigheter i de andra nordiska länderna. Sedan hösten 2023 är miljö- och klimat-

faktorer integrerade i bolagets processer för kreditprövning och övervakning.

Taxonomianpassning av Gröna lån

Kommuninvest lanserade 2015 ett grönt finansieringsprogram, vars övergripande syfte är att främja övergången till ett koldioxidsnålt och klimattåligt samhälle. Programmet erhöll 2021 det svenska Miljömålspriset för sitt bidrag till miljömålet om begränsning av klimatpåverkan. Vid utgången av året hade 645 (563) investeringsprojekt godkänts för Gröna lån, motsvarande totalt 111,8 (99,9) mdkr i beviljad finansiering. Av de beviljade medlen hade 79,4 (66,4) mdkr utbetalts vid slutet av året, vilket finansierades med 11 utstående gröna obligationer till ett värde om 77,0 (63,3) mdkr.

Finansiering kan beviljas för investeringsprojekt inom någon av de åtta kategorier som ingår i Bolagets ramverk för gröna obligationer: miljöåtgärder, vattenhantering, klimatanpassningsåtgärder, gröna byggnader, energieffektivisering, avfallshantering, hållbara transporter och förnybar energi.

Den största kategorin är idag gröna byggnader, där kravet är att finansierade byggnader ska ha minst 20 procent bättre energiprestanda än nationella byggregler. Från 2021 har klimatkrav för byggfasen av nybyggnationsprojekt införts, vilket innebär krav på att konkreta klimatinriktade åtgärder genomförs i byggprojektet samt att byggnadens klimatpåverkan under byggskedet har beräknats.

Bolaget inledde under 2022 arbete för att successivt/partiellt anpassa ramverket till EU-taxonomin, vad gäller villkoren för att kunna erhålla Gröna lån. Det första steget i anpassningen innebär att alla projektkategorier för vilka det bedömts vara möjligt och rimligt ska leva upp till kriterierna för "väsentligt bidrag" till minst ett av EU:s sex miljömål. I slutet av 2023 genomfördes ett offentligt remissförfarande med förslag till uppdaterade villkor för Gröna lån. Bolaget behandlar förslagen med ambition om att offentliggöra ett nytt ramverk för gröna obligationer under 2024.

Låg och minskande direkt miljö- och klimatpåverkan

Utöver de insatser som genomförs för att bidra till minskade indirekta utsläpp via finansieringsverksamheten är det fortsatt prioriterat att kontinuerligt minska det egna direkta klimatavtrycket. I fokus står kontorsverksamheten, som till övervägande del bedrivs i egna lokaler, och affärsresandet. Installation av solceller, nya ventilationsfläktar samt utbyte av eldrivna kylaggregat mot fjärrkyla har bidragit till att minska elanvändningen med 37 procent sedan 2021, och den totala energianvändningen med 8 procent. Affärsresandet kvarstår på väsentligt lägre nivåer än före pandemin, och andelen tågresor har ökat. Det totala klimatavtrycket understeg 2023 för första gången 1 ton CO₂e per medarbetare, och var också för första gången under 100 ton CO₂e för verksamheten som helhet.



Social hållbarhet

Bolagets finansiering skapar förutsättningar för att de mest centrala välfärdstjänsterna i samhället kan upprätthållas. Arbetet för att hantera sociala faktorer i affären omfattar därutöver sociala aspekter i arbetsgivaransvaret, rollen i lokalsamhället samt ett nytt och växande finansieringsprogram för social hållbarhet.

Kommuninvests finansieringserbjudande innebär att nödvändiga välfärdsinvesteringar kan genomföras på ett mer ändamålsenligt sätt och till lägre kostnad för skattebetalarna. Det stärker välfärdssamhället i form av t.ex. nya eller upprustade äldreboenden, skolor, bostäder och vårdinrättningar.

För att Kommuninvest långsiktigt ska kunna möta sina intressenters förväntningar är det avgörande att ha en hållbar organisation. Arbetet styrs av höga ambitioner och insikten att varje medarbetare kan göra skillnad. Ett kommunikativt ledarskap, engagerat medarbetarskap och fokus på kompetens är centralt för att lyckas.

Det innebär bland annat att eftersträva en organisation som präglas av en stark kultur och goda arbetsförhållanden, med friska och motiverade medarbetare och chefer och där kontinuerligt lärande stimuleras. Men också att värna jämställdhet, mångfald och utveckling och vara en inkluderande (icke-diskriminerande) arbetsplats. Sedan flera år arbetar Kommuninvest proaktivt med hälsobegreppet Hållbar Vardag och vill främja en hälsosam livsstil, inklusive balans mellan arbete, fritid och föräldraskap.

Samhällsengagemang och lokal samverkan

För att svara upp mot intressentförväntningar gällande hållbarhet/ESG och öka effekten av vårt arbete, engagerar vi oss i relevanta samhällsfrågor och samarbeta med andra. Bland annat är vi engagerade i det strategiska innovationsprogrammet *Viable Cities*, med särskilt fokus på finansieringsaspekter för de 23 städer som arbetar med Klimatkontrakt 2030. Vi samverkar med Sveriges Allmännyttiga och miljöinstitutet IVL inom ramen för ett projekt om klimatfärdplan för de allmännyttiga bostadsbolagen. Vi är vidare medlem i den tekniska kommitté som är kopplad till utvecklingen av en svensk standard för effektmätning. Vi har också etablerade samarbeten med intresse- och branschorganisationer inom den kommunala sektorn, som SKR och Svenskt Vatten.

Vårt program för lokal samverkan är inriktat på utbildning, kultur och innanförskap, där vi söker samarbetspartners som har ett uttalat samhällsengagemang och värderingar som matchar våra.

En social finansieringsmarknad i Sverige

Till följd av demografiska förändringar, ökad segregation och ett ökat antal socioekonomiskt utsatta områden står svenska kommuner och regioner inför betydande utmaningar. Det finns stora lokala skillnader i människors förutsättningar och levnadsvillkor och utmaningarna skiljer sig åt för olika typer av kommuner och regioner.

För att främja en utveckling mot ökad social hållbarhet i svenska kommuner och regioner lanserade Kommuninvest 2021 Lån för Social Hållbarhet. Produkten ger möjlighet att lånefinansiera socialt inriktade investeringar, på ett sätt som främjar bättre styrning, effektmätning och uppföljning av arbetet. Lån för Social Hållbarhet kan bidra till att stärka och synliggöra det lokala eller regionala hållbarhetsarbetet samt möjliggöra utveckling av praxis, samordning och effektmätning.

Utvecklad infrastruktur för hållbara investeringar

Kommuninvest söker på olika sätt delta i utveckling av marknadspraxis för finansiering av sociala investeringar. Bland annat inom ramen för det standardiseringsarbete om effektmätning av insatser som sker via Svenska institutet för standarder (SIS) för att ta fram mer gemensam terminologi och harmoniserade förhållningsätt. Bolaget är vidare representerat i en arbetsgrupp som knutits till den nationella samordningen för det svenska Agenda 2030-arbetet. Arbetsgruppens uppdrag är att ge förslag på hur incitament och strukturer för finansieringslösningar kan utvecklas för att bidra till att påskynda omställning med särskilt fokus på sociala hållbarhetsmål.

Tillväxt för Lån för Social Hållbarhet

Vid utgången av året hade 20 (16) ansökningar godkänkts för Lån för Social Hållbarhet, motsvarande totalt 6,7 (1,7) mdkr i beviljad finansiering. Volymen utbetalda lån ökade till 2,1 (1,0) mdkr. De ansökningar som beviljades finansiering under året utgjordes av långsiktiga satsningar på boende och boendemiljöer i Botkyrka och Enköping, en uttryckningscentral i Tanum och en idrottsanläggning i Gävle.

Lån för Social Hållbarhet har som ambition att kunna främja en effekttvärderingskultur i kommunsektorn och ett systematiskt arbete med sociala hållbarhetsfrågor som inbegriper kunskapsuppbyggnad och metodutveckling. Erfarenheterna från de första åren med programmet är att det finns en betydande potential.

Sociala faktorer i kreditprocessen

Ett arbete har påbörjats med att undersöka vilken data som finns tillgänglig för att bedöma de sociala riskerna förknippade med Bolagets låntagare. Syftet är att avsluta processen kring hur dessa indikatorer påverkar låntagarnas finansiella ställning och i förlängningen Bolagets, för att sedan utveckla en modell för bedömning av social risk i kreditprocessen. Ambitionen är att avsluta en första version av sådana utvärderingsfaktorer under 2024.



En utvecklad effektmätningsskultur

Kommuninvests medlemmar och kunder vittnar om att satsningar inom social hållbarhet mäts, följs upp och utvärderas i förhållandevis liten omfattning inom kommunsektorn.

Genom ansökningsprocessen för ett Lån för Social Hållbarhet ges låntagarna stöd i att utveckla en s.k. effektkedja genom att bryta ner den långsiktiga målsättningen för en målgrupp i planerade insatser, förväntade utfall och önskade effekter, se illustration nedan.

Kommuninvests långsiktiga åtagande att efterfråga återrapportering av genomförda investeringar och

sociala insatser innebär att Lån för Social Hållbarhet också bidrar till en kontinuitet i uppföljning och möjlig systematik på ett område där kopplingen mellan vad som genomförs och vad som uppnås inte alltid är självklar.

I och med att Kommuninvest inte kravställer på att de önskvärda effekterna faktiskt ska uppnås, har låntagare också möjlighet att se över och förändra insatser om resultatet inte blivit det önskade och förväntade. Även i de fall där de önskvärda resultaten inte nås har därför Lån för Social Hållbarhet potential att bidra till ett kollektivt lärande och en utveckling av det lokala sociala hållbarhetsarbetet.



”Vi har en hel del aktiviteter för våra byresgäster men vi följer sällan upp eller mäter effekterna av dem. Nu får vi möjligheten att över tid pröva in en ny rutin. Genom den här arbetsprocessen ”tvingas” vi planera, dokumentera och följa upp insatserna. Vår förhoppning är att vi genom arbetsprocessen blir bättre på att jobba systematiskt. Det ska bli tydligt vad som fungerade bra och vad vi har för utmaningar som vi kan undvika nästa gång.”

Johan Anund, bosocial samordnare, Tanums Bostäder AB, ur ansökan
”Upprustning av området Höjden i Tanumshede”

Att bidra till en utvecklad effektmätningsskultur

Kommuninvest medlemmar och kunder vittnar om att satsningar inom social hållbarhet mäts, följs upp och utvärderas i förhållandevis liten omfattning inom kommunsektorn.

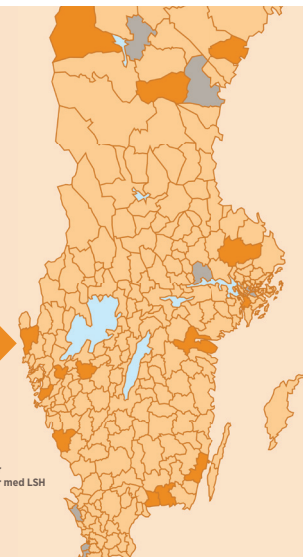
Genom ansökningsprocessen för ett Lån för Social hållbarhet ges låntagarna stöd i att utveckla en s.k. effektkedja genom att bryta ner den långsiktiga målsättningen för en målgrupp i planerade insatser, förväntade utfall och önskade effekter, se illustration nedan.

I Kommuninvests långsiktiga åtagande att efterfråga återrapportering av genomförda investeringar och sociala insatser bidrar Lån för Social Hållbarhet också till en kontinuitet i uppföljning och möjlig systematik på ett område där kopplingen mellan vad som genomförs och vad som uppnås inte alltid är självklar.

”Vi har en hel del aktiviteter för våra byresgäster men vi följer sällan upp eller mäter effekterna av dem. Nu får vi möjligheten att över tid pröva in en ny rutin. Genom den här arbetsprocessen ”tvingas” vi planera, dokumentera och följa upp insatserna. Vår förhoppning är att vi genom arbetsprocessen blir bättre på att jobba systematiskt. Det ska bli tydligt vad som fungerade bra och vad vi har för utmaningar som vi kan undvika nästa gång.”

Johan Anund, bosocial samordnare, Tanums Bostäder AB. Ur ansökan ”Upprustning av området Höjden i Tanumshede”.

● Medlemskommuner
● Medlemskommuner med LSH
● Övriga kommuner



Styrning/ekonomisk hållbarhet

Kommuninvest erbjuder finansiella tjänster och produkter som stödjer kommuners och regioners arbete för god ekonomisk hushållning och en hållbar utveckling. Det ger förutsättningar för att de allmänna medlen används så effektivt som möjligt, att öka stabiliteten i det finansiella systemet samt främja kommunsektorns hållbarhetsarbete.

Vad gäller dimensionen styrning/ekonomisk hållbarhet har vårt arbete ett brett anslag och avser i huvudsak:

- att värna Kommuninvests förmåga att erbjuda kostnadseffektiv och stabil finansiering av offentliga investeringar
- rådgivning för att främja god ekonomisk hushållning, styrning i finansiell balans och sund finansförvaltning
- långsiktig analys för hållbara kommunala finanser
- att bedriva en ansvarsfull verksamhet, i linje med de regler som gäller och för att leva upp till de krav och förväntningar som kan ställas på en ledande aktör.

Strategi för långsiktig medlemsnytta

Kommuninvest arbetar långsiktigt för att på bästa sätt kunna leva upp till uppdraget om att finansiera de svenska lokala och regionala sektorernas utveckling och investeringar för ett gott och hållbart samhälle.

Mot bakgrund av en analys av omvärldstrender, Bolagets utgångsläge och en framtidsmålbild har tre strategiska områden identifierats, som tillsammans med en förflyttningsanalys ligger till grund för Bolagets strategiska verksamhetsplan.

De tre strategiska områden som identifierats betonar att Bolaget ska vara kommunsektorns långgivare, att Bolaget ska erbjuda hållbar och effektiv lånefinansiering samt att Bolaget ska ha en enkel och värdeskapande organisation.

Öka kunskap om kommunal finansiering

För att öka kunskapen om kommunsektorns långsiktiga finansiella förutsättningar bedriver vi egen forskning och publicerar rapporter som skildrar utvecklingen av kommunala investeringar och dess finansiering, inklusive analys av upplåning och skuldsättning. Data tillgängliggörs i publika databaser. Kunskapsspridning via seminarier och enskilda möten sker löpande. Vi samarbetar även med akademien.

Bland annat har Kommuninvest ett flerårigt samarbete med Örebro universitet för att främja forskning om kommunsektorns skuldförvaltning och finansiella förutsättningar, och vi finansierar såväl en professur som doktorandstudier. Kommuninvest ingår vidare i referensgruppen som knutits till universitetets Masters-utbildning i Hållbart Företagande.

God styrning och sund skuldförvaltning

Ekonomistyrningen har stor betydelse för att kunna säkra långsiktig hållbarhet i kommunsektorns ekonomi, vilket är

särskilt viktigt givet de utmaningar kommunsektorns står inför till följd av demografiska förändringar och en osäker ekonomisk omvärld. På detta område tillför Kommuninvest löpande ny kunskap, genom kontinuerlig support i analys och överväganden. Under 2023 presenterades ett uppdaterat rådgivningsmaterial för den som ska utforma eller revidera en finanspolicy inom kommunsektorn. Vidare publicerades ett flertal rapporter på teman rörande den kommunala låneskulden och kommunsektorns skuldförvaltning, samt en fokusrapport rörande räntekänslighet och ekonomiska förutsättningar inom allmännyttan.

Rapporter från Kommuninvests Forskningsberedning

Kommuninvest Forskningsberedning arbetar bland annat med att finansiera forskningsprojekt som bedöms intressanta och viktiga kopplat till kommunsektorns utmaningar. Inom ramen för detta program publicerades under året två nya rapporter: en om spridningen av reformer inom kommunsektorn och en om produktivitetsutvecklingen i kommunala bolag. Forskningen bör kunna bidra till ett mer effektivt nyttjande av de offentliga resurserna.

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. Styrning och uppföljning utformas för att leva upp till krav som kan ställas på en system viktig aktör. Arbete utgår från följande förutsättningar:

- Tydlig ansvarsfördelning mellan ägarorganisation och affärsverksamhet. Föreningen hanterar medlems- och ägarfrågor och Bolaget hanterar affärsfrågor.
- Årliga ägardirektiv anger inriktningen för Bolaget. Riskaptiten är låg och ett professionellt agerande, höga etiska krav samt god affärssed ska prägla verksamheten.
- Tydligt reglerade skyldigheter i frågor som bolagsstyrning, riskhantering och regelefterlevnad, inklusive områden som penningtvätt och antikorrupktion.
- Integrerat hållbarhetsarbete, både vad avser direkt och indirekt påverkan.
- Engagemang i relevanta samhällsfrågor och samverkan med andra, för att svara upp mot intressentförväntningar och öka effekten av vårt arbete.



Etiken främst

Vi ska bedriva en finansiellt sund och hållbar verksamhet. Såväl Bolagets hållbarhetspolicy som uppförandekod betonar vikten av ett etiskt och ansvarsfullt agerande. Vår framgång är beroende av förtroende hos medlemmar, kunder, motparter, investerare, medarbetare och myndigheter.

Eventuella intressekonflikter ska identifieras och hanteras på ett effektivt och ändamålsenligt sätt, för att förhindra negativ påverkan för kunder, medlemmar eller Bolaget.

I skattefrågor ska Bolagets agerande vara ansvarsfullt, korrekt och transparent. Bolaget ska inte medverka i transaktioner eller tillhandahålla produkter som kan ifrågasättas med beaktande av gällande skattelagstiftning. Vid tveksamhet ska Bolaget avstå från att medverka. Etiken ska alltid beaktas.

Antikorruption och åtgärder mot penningtvätt

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. Ingen misstänkt korruption eller penningtvätt har identifierats under året.

Bolagets avdelning för regelefterlevnad arbetar med att övervaka och kontrollera Bolagets efterlevnad av lagar och andra regler. Avdelningen ger råd till Bolagets styrelse, VD och personal, samt genomför utbildningar på området för att höja medarbetarnas kunskap och vaksamhet.

Utbildningsinsatser understödjer arbetet

Medarbetare och chefer på Kommuninvest förväntas delta i de utbildningar som erbjuds för att säkra att Bolaget som helhet, och enskilda medarbetare, har den kunskap behövs för att Bolaget ska kunna klara sitt uppdrag, inklusive regelefterlevnad. Åtskillnad görs på utbildningsbehov för nya medarbetare, övriga medarbetare och chefer, samt även på behov av repetitionsutbildning. En övervägande del av de utbildningar som erbjudits under 2023, och även föregående år, har haft inriktning mot informations- och cybersäkerhet, insiderinformation, korruption och mutor samt penningtvätt och finansiering av terrorism. Mellan 83 och 96 procent av de medarbetare som erbjöds dessa utbildningar genomförde dem.

Informations- och cybersäkerhetsfrågorna har fått förnyad aktualitet efter invasionen av Ukraina 2022. Insatser för att ytterligare höja Bolagets beredskap omfattar information vid interna företagsinformationstillfällen, simulerade *phishing-tester* och *awareness-utbildningar*.



Hållbarhetsindikatorer

Hållbar finansiering

	Enhet	2023	2022	2021
Utlåningsvolym				
Total utlåning till kommuner, regioner, kommunala bolag m.fl.	Mnkr	508 802,2	470 675,8	460 650,3
Andel av sektorns finansiering	%	59,6	59,3	57,9
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift i % av balansomslutning	%	0,047	0,038	0,048
Gröna lån, utestående volym utbetalt	Mnkr	79 422	66 428	60 209
Gröna obligationer, utestående volym	Mnkr	76 974	63 330	54 626
Grön låneandel	%	16%	14%	13%
Lån för Social Hållbarhet, utestående volym beviljat (volym utbetalt)	Mnkr	6 718 (2 135)	1 746 (1001)	614 (207)

Miljöindikatorer – Kommuninvestkoncernen

	Enhet	2023	2022	2021
Energiförbrukning				
Total energiförbrukning (i byggnader) ¹	kWh	516 958	536 811	561 117
- varav elektricitet	kWh	203 528	248 268	325 657
- varav uppvärmning	kWh	237 786	216 381	235 460
- varav kyla	kWh	76 322	72 244	-
- varav solesproduktion	kWh	-20 942	-5 586	-
Total CO ₂ -påverkan från energiförbrukning (i byggnader)	Ton	59	95	119
- varav från elförbrukning ²	Ton	64	78	103
- varav från uppvärmning ³	Ton	1	19	16
- varav solesproduktion	Ton	-6	-2	-
Andel förnybar energi i energiförbrukning för elektricitet	%	100	100	100
Andel förnybar energi i energiförbrukning för uppvärmning	%	100	100	100
Andel förnybar energi i energiförbrukning för kyla	%	100	100	-
Total kontorsyta	Kvm	2 217	2 217	2 217
Total energiförbrukning per Kvm	KWh/Kvm	233	242	253
Total energiförbrukning per medarbetare	Kwh	4 971	5 478	5 611
Förändring i energiförbrukning, jmf. föregående år	%	-3,7	-4,3	8,2
Resursanvändning				
Inköpt kontorspapper	Ton	0,3	0,3	0,1
- varav papper med hållbarhetsmärkning (PEFC)	Ton	0,1	0,1	0,1
Andel hållbarhetsmärkt kontorspapper, av totala inköp	%	33,3	33	100
Total pappersförbrukning per medarbetare	Kg	2,5	2,7	1,1
Resursåtervinning, inkl. inköpt och levererat papper	Ton	1,8	2,1	2,0
Undvikta CO ₂ -utsläpp till följd av återvinning ⁴	Ton	3,6	3,7	2,3
Affärsresande				
Totalt affärsresande ⁵	Km	388 678	494 654	77 515
Totalt affärsresande per medarbetare	Km	3 737	5 047	775
Totalt flygresande	Km	166 973	275 250	14 899
Tågresor i Sverige	Km	194 386	203 382	44 504
Totala CO ₂ -utsläpp från affärsresande	Ton	38	61	5
CO ₂ -utsläpp från affärsresande, per medarbetare ⁶	Ton	0,37	0,62	0,05
Totalt klimatavtryck				
Verksamhetens totala klimatavtryck ⁷	Ton	97	156	124
Totalt klimatavtryck per medarbetare, CO ₂ e	Ton	0,9	1,6	1,2

1) Bruttosolesproduktion: 21621 kWh (avläsning 240111) varav 20942 kWh använts för byggnadens egen energiförbrukning och 679 kWh har levererats ut på nätet..

2) Klimatpåverkan från elförbrukning beräknad med emissionsfaktor för el om 315 g CO₂/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 Green house Gas Protocol.

3) Klimatpåverkan från uppvärmning beräknad med senast tillgängliga emissionsfaktor för fjärrvärme i Örebro kommun, för 2022 131 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) Årets undvikta utsläpp till följd av återvinning fördelas på elektronik 1577kg, plast 556kg, papper 733kg, järn 579kg, farligt avfall 26kg och alternativa råvaror 150kg. Källa: Stena Recycling. Kommuninvest tillgodoräknar sig inte undvikta utsläpp från resursåtervinning, eftersom de berörda inköpens klimatpåverkan ej beräknats.

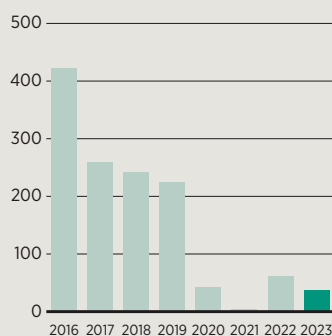
5) Siffror från 2021 är korrigerad från 76 865 till 77 515 pga felaktig avläsning 2021.

6) Värdena inkluderar justering för höghöjdsfaktor.

7) Inkluderar CO₂



CO₂-utsläpp från affärsresande, ton



Källa: Big Travel, fram till 2020 med justering av Kommuninvest för s.k. RFI-faktor avseende flygets höghöjdseffekter.

Tjänsteresor utgör en betydande del av Koncernens totala klimatpåverkan. Efter ett mycket begränsat resande under Corona-pandemin har viss normalisering skett senaste två åren, men på väsentligt lägre nivåer än före pandemin. Verksamhetens totala klimatavtryck uppgick till 97 (156) ton CO₂e, motsvarande 0,9 (1,6) ton CO₂e per medarbetare.

Ekonomiskt värdeskapande – Kommuninvestkoncernen

	Enhet	2023	2022	2021
Totala intäkter				
Ränteintäkter	Mnkr	20 843,8	4 914,0	998,3
Övriga rörelseintäkter	Mnkr	14,9	12,0	10,4
Distribuerat värde				
Räntekostnader	Mnkr	-19 853,4	-4 248,1	-317,5
Provisionskostnader	Mnkr	-13,1	-11,7	-11,4
Löner och arvoden	Mnkr	-85,0	-78,1	-81,8
Pensionskostnader, utbildningskostnader och övriga personalkostnader	Mnkr	-28,6	-25,9	-32,5
Sociala avgifter och löneskatt på pensionskostnader	Mnkr	-30,3	-27,3	-29,0
Resolutionsavgift	Mnkr	-17,1	-25,0	-23,0
Övriga rörelsekostnader	Mnkr	-123,9	-105,9	-106,2
Skatt	Mnkr	-13,8	13,9	-0,1
Överfört till Föreningens medlemmar under året, återbäring på affärsvolym och ränta på insatskapital för föregående räkenskapsår	Mnkr	-	472,9	197,8
Effektivitet				
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift i % av balansomslutning	%	0,047	0,043	0,048

I tabellen redovisas intäkter som positivt och kostnader som negativt.

Medarbetarstatistik – Kommuninvestkoncernen

	Enhet	2023	2022	2021
Totalt antal anställda, inklusive deltids- och provanställningar ¹	Antal	109	105	118
Andel kvinnor/män – totalt	%	42/58	40/60	41/59
Andel kvinnor/män – samtliga chefer	%	53/47	36/64	38/62
Andel kvinnor/män – verkställande ledning	%	56/44	43/57	43/57
Medelantal helårsanställda (baserat på arbetade timmar)	Antal	104	98	100
Anställningstid < 2 år (baserat på fast anställda)	%	29	17	17
Anställningstid 2–4 år	%	20	17	26
Anställningstid 5–9 år	%	19	33	27
Anställningstid > 10 år	%	32	33	30
Personalomsättning	%	12	15	9
Deltagande i medarbetarundersökning	%	92	96	89
Andel medarbetare med universitetsutbildning	%	93	92	89
Andel medarbetare som haft utvecklingssamtal	%	100	100	100
Andel medarbetare som genomgått hållbarhetsutbildning	%	95	87	83

1) Antal anställda avser "total headcount", inklusive heltid, deltid, föräldralediga och visstidsanställda. Totalt antal tillsvidare- och provanställda var 104 vid utgången av 2023.

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 2023 på sidorna 12–21 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 2024-02-14

KPMG AB



Tobias Lilja
Auktoriserad revisor

Förvaltnings- berättelse

- Jämförelsetal avseende resultaträkningen avser föregående år (1 januari–31 december 2022) om inte annat anges. Jämförelsetal avseende balansräkningen avser 31 december 2022 om inte annat anges.
- Kommentarer till resultat- och balansräkningen samt förändringar i eget kapital återfinns i anslutning till räkningarna, på sidorna 47, 49 och 51.
- 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 12–21 i detta dokument.

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 2023 hade Föreningen 295 (294) medlemmar, varav 280 (278) kommuner och 15 (14) regioner. Därmed var 97 (96) procent av Sveriges kommuner och 71 (67) procent av regionerna medlemmar (delägare) i Föreningen. Under året tillkom region Väster-norrland som ny medlem.

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 2023 till 10 512,2 (9 609,8) 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 295 (294). Ingen uppsägning av medlemskapet har skett under 2023 och ingen återbetalning av insatskapital till följd av uppsägning kommer att ske under kommande räkenskapsår.

Ränta på medlemsinsatser och återbäring

Genom beslut på Föreningens årsstämma använder sig Föreningen från och med räkenskapsåret 2011 av överskottsutdelning till medlemmarna. Överskottsutdelningen är möjlig genom att Bolaget överför ett eventuellt skattemässigt resultat som koncernbidrag till Föreningen. Överskottsutdelningen kan bestå dels av ränta på medlemmarnas insatskapital och dels av återbäring.

Ekonomiskt utfall

Föreningen redovisar för 2023 ett resultat före skatt om 372,3 (-0,5) mnkr. Resultatet är främst hänförligt till erhållet koncernbidrag från Bolaget. Resultat efter skatt uppgick till 372,3 (-0,5) mnkr.

Personal

Föreningen har under 2023 haft en anställd och lönesumman, inklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar uppgick till 3,1 kronor.

Vinstdisposition

Rörelseresultatet trots riskskattens kraftigt negativa påverkan om 326 mnkr är åter positivt och medger ränta på insatskapitalet. Styrelsen för Kommuninvest Ekonomisk förening föreslår att hela rörelseresultatet delas ut som ränta på insatskapital till medlemmarna och att ingen återbäring ges. Styrelsen för Kommuninvest Ekonomisk förening föreslår att:

Till föreningsstämmans förfogande stående vinstmedel 379 049 922 kr disponeras på följande sätt:

Utdelning i form av ränta på insatskapital	373 000 000
Balanseras i ny räkning	6 049 922
Summa disponerat	379 049 922

Se även not 12 på sidan 83.

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 359,5 (459,6) procent, att jämföra med kravet, inklusive buffertkrav, särskilt kapitalbaskrav samt Pelare 2 vägledning, om 105,6 (104,2) procent.

Bruttosoliditetsgraden uppgår till 20,3 procent, att jämföra med det lagkrav inklusive Pelare 2 vägledning som infördes i juni 2021 om tre procent.

Kapitalbasen uppgår efter föreslagen vinstdisposition till 10 837,9 (9 928,3) mnkr och slutligt minimikapitalkrav till 241,2 (178,2) 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.

Vad beträffar Kommuninvests resultat och ställning i övrigt, hänvisas till resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Styrning och kontroll i centrum

Kommuninvest Ekonomisk förening är moderförening i Kommuninvestkoncernen. Föreningen ägs av 295 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

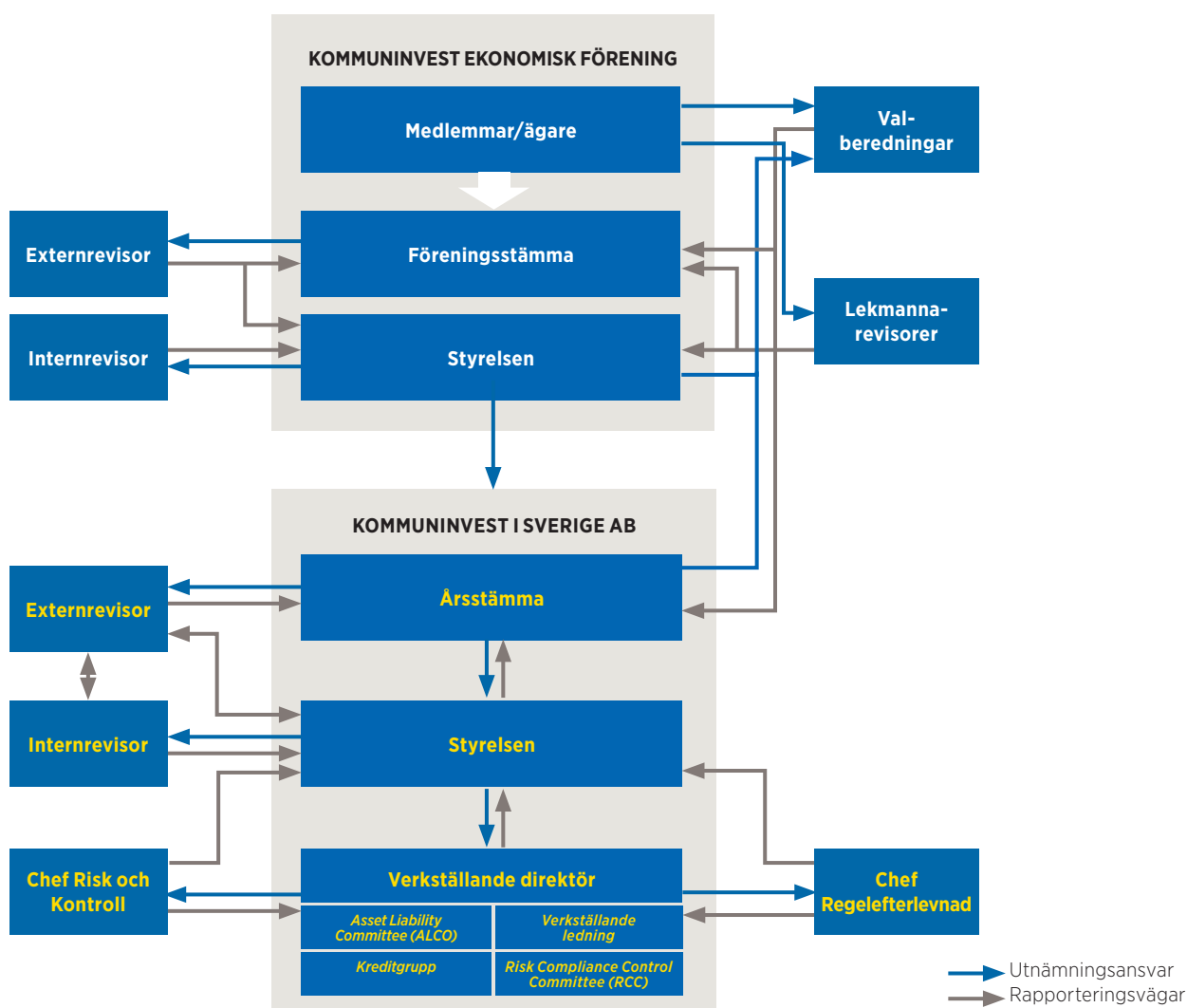
Kommuninvest Ekonomisk förening ("Föreningen", org.nr. 716453-2074) äger 100 procent av aktierna i Kommuninvest i Sverige AB ("Bolaget", org.nr. 556281-4409). Bolaget äger 100 procent av aktierna i Kommuninvest Fastighets AB (org.nr. 556464-5629). Andelskapitalet i Föreningen uppgick per 2023-12-31 till 10 512,2 (9 609,8) mnkr. Varje ny medlem

i Föreningen tillskjuter ett andelskapital till Föreningen baserat på invånarantal i medlemskommunen eller -regionen. Per 2023-12-31 hade Föreningen 295 (294) 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 2023 hölls medlemssamråden vid 8 tillfällen, varav 4 fysiska och 4 digitala. 360 förtroendevalda och tjänstepersoner deltog. År 2022 hölls 8 helt digitala medlemssamråd, med 438 deltagare.

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 föreningsstämman och 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. Bolaget bedöms inte vara i behov av en särskild 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 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.

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.

Årsstämma

Årsstämman i Föreningen är det högsta beslutande organet inom Koncernen. Årsstämman genomfördes som en så kallad hybridstämma i Stockholm den 30 mars 2023. Vid en hybridstämma ställs krav att minst ordförande och sekreterare vid stämman är närvarande vid den ort stämman är kallad till. Övriga deltagare deltar digitalt. Vid stämman var 171 (155) kommuner och regioner representerade, motsvarande 58 (53) 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 hölls i direkt anslutning till Föreningens årsstämma.

Valberedning

Det finns två valberedningar inom Koncernen, dels en valberedning i Föreningen, dels en valberedning i 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 i Föreningen utses vid årsstämman, på basis av förslag lämnat av Föreningens styrelse. Valberedningen i Föreningens företag utses inom Föreningens styrelse. Föreningens styrelse har beslutat att dess arbetsutskott ska utgöra valberedning i 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 i Föreningens företag 2023/2024

Linda Frohm (M), Kalix kommun, ordförande
Ulf Olsson (S), Borås Stad, vice ordförande
Ewa-May Karlsson (C), Region Västerbotten
Niclas Nilsson (SD), Kristianstads kommun
Pierre Sjöström (S), Staffanstorps kommun

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 begränsat 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 beslutanderätten 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 iakta mycket stor restriktivitet och alltid söka samråd med styrelsens ordförande.

Ägarledningsprövning

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 30 mars 2023, bestått av Linda Frohm (ordförande), Ulf Olsson (vice ordförande), Ulla Andersson, Lilly Bäcklund, Britta Flinkfeldt, Mohamad Hassan, Ewa-May Karlsson, Peter Kärnström, Maria Liljedahl, Hanne Lindqvist, Anna Lipinska, Niclas Nilsson, Teddy Nilsson, Jonas Ransgård och Pierre Sjöström. Ledamöterna presenteras på nästa sida.

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 2023 beslutades om en förändrad arvodering för föreningsstyrelsen, se vidare not 7 där de sammanlagda arvoden framgår. Totalt arvode till styrelsens ledamöter uppgick för år 2023 till 2 125,9 (1 708,5) tkr.

Styrelsearbetet 2023

Under 2023 har styrelsen haft 5 (5) ordinarie sammanträden, 1 (1) extrainsatt, 1 (1) konstituerande sammanträde samt 2 (2) seminarier. Arbetet och besluten har, utöver de löpande ärendena, bland annat avsett:

- Medlemssamråd
- Planerad kapitaluppbyggnad
- Ägardirektiv
- Uppföljning av medlemmarnas och sektorns skuldsättning
- Internrevisionsrapporter
- Årsredovisning och delårsrapport
- Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU)
- Styrelseutvärdering

Styrelsen för Kommuninvest Ekonomisk förening

Ordförande



LINDA FROHM (M)
Kalix kommun

Vice ordförande



ULF OLSSON (S)
Borås stad

Ordinarie ledamöter



LILLY BÄCKLUND (S)
Lycksele kommun



BRITTA FLINKFELDT (S)
Arjeplogs kommun



TEDDY NILSSON (SD)
Svalövs kommun



MOHAMAD HASSAN (L)
Uppsala kommun



EWA-MAY KARLSSON (C)
Region Västerbotten



ULLA ANDERSSON (V)
Region Gävleborg



MARIA LILJEDAHL (SD)
Köpings kommun



ANNA LIPINSKA (KD)
Värmdö kommun



NICLAS NILSSON (SD)
Kristianstads kommun



JONAS RANSGÅRD (M)
Göteborgs Stad



HANNE LINDQVIST (M)
Kalmar kommun



PIERRE SJÖSTRÖM (S)
Staffanstorps kommun



PETER KÅRNSTRÖM (S)
Sandvikens kommun

SUPPLEANTER

Jeanette Wäppling (V)
Gällivare kommun

Andreas Svahn (S)
Region Örebro län

Christina Johansson (M)
Arboga kommun

Hanna Bocander (M)
Danderyds kommun

Lill Jansson (L)
Lerums kommun

Hans Lindberg (S)
Umeå kommun

Anna-Britta Åkerlind (C)
Örnsköldsviks kommun

Ann-Marie Johansson (S)
Region Jämtland Härjedalen

Matilda Wärenfalk (S)
Mörbylånga kommun

Katarina Eiderbrant (S)
Varbergs kommun

Marianne Sandström (SD)
Överkalix kommun

Stefan Moberg (KD)
Årjängs kommun

Martin Kirchberg (SD)
Torsås kommun

Louise Skaarnes (SD)
Munkedals kommun

Vakans

REVISORER

Årsstämman för Kommuninvest Ekonomisk förening väljer externrevisor och lekmannarevisorer. 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 Föreningen är även utsett till externrevisor för Bolaget och Kommuninvest Fastighets AB. Syftet är att erhålla en mer effektiv revision för Koncernen.

Extern revisor

Vid 2020 års årsstämma i Föreningen utsågs, för perioden intill slutet av årsstämman 2024, KPMG AB till revisionsbolag. KPMG AB har, från och med stämman 2023, som huvudansvarig revisor valt auktoriserade revisorn Tobias Lilja. Fram till stämman 2023 var Anders Tagde huvudansvarig revisor. Huvudansvarig revisor träffar styrelsen i Bolaget minst två gånger per år, och styrelsen i Föreningen minst en gång per år.

Internrevisor

Styrelsen för Föreningen har från 2017 utsett PwC (Öhrlings Pricewaterhouse-Coopers AB) till internrevisionsbolag, med certifierade internrevisorn Peter Nilsson som internrevisor.

Lekmannarevisorer

Lekmannarevisorerna träffar regelbundet de externa revisorerna, styrelseordföranden, verkställande direktören och andra representanter för Föreningen. Vid behov kan lekmannarevisorerna initiera extra granskningsinsatser utöver den normala lagstadgade revisionen. På Föreningens årsstämma 2020 utsågs följande lekmannarevisorer för Föreningen intill slutet av årsstämman 2024: Anki Svensson (M) Tyresö kommun (omval) och Ambjörn Hardenstedt (S), Svedala kommun (nyval).

Samma personer som är utsedda lekmannarevisorer för Föreningen var tidigare utsedda lekmannarevisorer för hela Koncernen. På föreningsstämman 2020 beslutades dock att lekmannarevisorernas uppdrag ska koncentreras till att enbart granska Föreningen och dess verksamhet.

Forskning och utbildning

Arbetet inom forskning och utbildning bedrivs på fyra områden: forskning, utbildning, rapporter och omvärld. Sammantaget ska arbetet generera ökad kunskap om kommunsektorns utveckling samt en aktiv kunskaps spridning till medlemmar och omvärld.

Inom området forskning finns Kommuninvest Forskningsberedning och föreningens samverkan med Örebro universitet. Forskningsberedningens arbete syftar dels till att öka kunskapen om kommunsektorns ekonomiska situation och långsiktiga utmaningar, dels till att öka medlemmarnas förståelse för de krav som kommer att ställas på såväl förtroendevalda som tjänstepersoner i kommunsektorn. Under 2023 har två forskningsrapporter publicerats och ett webinarium har genomförts. Sedan 2012 samarbetar Kommuninvest med Örebro universitet. Kommuninvest bidrar med upp till två miljoner kronor om året för att finansiera en professur och en doktorandtjänst i nationalekonomi med inriktning mot finansiell ekonomi.

Under året har Forskning och utbildning publicerat två fokusrapporter; ”Hur höga är egentligen kommunsektorns skulder?” och ”Allmännyttans räntekänslighet”. Elfte upp-

lagan av rapporten ”Den kommunala låneskulden” publicerades under året. Därtill har kvartalsrapporten ”Kommunsektorns skuldförvaltning” publicerats med fyra fördjupningar. För att vara aktuella och snabba i kommentarer om det som händer inom kommunsektorn har även ett 20-tal kortare analyser och kommentarer publicerats inom ramen för bloggen ”Välfärdsekvationen”. Givet det ekonomiska läget har analyserna berört hur det makroekonomiska läget med hög inflation och stigande räntor påverkar kommunsektorn.

Antalet externa föreläsningar har varit fortsatt högt, där avdelningen deltagit på både större evenemang och presentationer för enskilda kommuner. På grund av utmaningarna som finns i fastighetssektorn har många medier hört av sig med frågor kring kommunernas inhyrning av lokaler från privata fastighetsföretag.





Lån för Social Hållbarhet möjliggör storskalig social satsning för Botkyrkabyggen

Botkyrkabyggen blev under 2023 beviljade 3,8 miljarder kronor genom Kommuninvests Lån för Social Hållbarhet. Det rör sig om en stor och långsiktig social satsning i områdena Alby, Fittja och Norsborg.

Botkyrkabyggens satsning kombinerar en bred fysisk investering med en systematisk social insats, i linje med upplägget för Lån för Social Hållbarhet. Den fysiska investeringen består i första hand av den renovering och utveckling som planeras i Alby, Fittja och Norsborg för perioden 2023–2032, samt finansiering av det befintliga fastighetsbeståndet i dessa områden. Flera av de områden där Botkyrkabyggen bedriver sin verksamhet tillhör enligt Boverkets Segregationsbarometer de mest socioekonomiskt utsatta i Sverige. Alby, Fittja och Norsborg ingår även på Polisens lista över särskilt utsatta områden.

– Jag skulle säga att renoveringsfrågan är väldigt tydlig. Men jag skulle nog också säga att vi jobbar systematiskt och integrerat med hållbarhetsfrågan. Den åker liksom inte sidovagn bredvid våra ordinarie verksamheter, säger Chris Österlund, vd för Botkyrkabyggen. Hon berättar också att det så utskälda miljonprogrammet har sina fördelar vid en renovering eller upprustning, inte minst när det gäller

återbruk. Botkyrkabyggen kommer även fortsätta arbetet med tryggare trapphus och göra platskontroller för att motverka arbetslivskriminalitet i sina renoveringsprojekt. Den sociala insatsen utgörs alltså av Botkyrkabyggens förvaltningsmodell för en hållbar affär, vilken kombinerar social, ekologisk och ekonomisk hållbarhet. Den går ut på att låta hyresgästerna bo kvar under upprustningen, att enbart renovera det som är nödvändigt, att återbruka material och inredning som fungerar bra, att involvera och engagera hyresgästerna, att upprusta till en standard som hyresgästerna är villiga att betala för samt att erbjuda tillval för de hyresgäster som vill det.

– Sen får man förstås inte glömma bort bolagets jämställdhetsinitiativ Qvinna i Botkyrka. Vi har kvinnor som bor i våra områden, och som står långt ifrån arbetsmarknaden. Vi erbjuder dem en möjlighet att få en städtjänst hos oss och på det viset så kommer de ur arbetslöshet och börjar tjäna egna pengar. De här enskilda kvinnorna får arbetslivserfarenhet hos oss, slipper söka bidrag och kan börja få rådighet över sina liv. Och det är bra för samhället. Vi får dessutom en högre kvalitet på städningen, dessutom visar det sig att den blir lite billigare. Vilket ju är bra för hyresgästerna också, avslutar Chris Österlund.

Botkyrkabyggen är Botkyrka kommuns helägda allmännyttiga bostadsföretag. Bolaget äger och förvaltar ca 10 800 lägenheter. Ungefär var tredje invånare i Botkyrka bor i någon av Botkyrkabyggens bostäder. Botkyrkabyggen har ca 150 medarbetare.

Hållbarhet och effektivitet – grunden i vårt uppdrag

Kommuninvests uppdrag är att leverera konkurrenskraftiga finansieringslösningar till kommuner och regioner, både idag och i framtiden. Strategin ger riktningen för vad bolaget vill uppnå de närmsta åren och vad som krävs för att lyckas.

Verksamhetens inriktning

Kommuninvest har växt och står inför ökade krav från medlemmar, kunder, investerare och myndigheter. Våra arbetsprocesser och systemstöd utformades ursprungligen för en mindre verksamhet och vi behöver därför modernisera och utveckla vår kärnaffär och dess stödprocesser. Effektiv datahantering är avgörande för beslutsfattande och affärsutveckling. Strävan är att förbättra vår kapacitet, både när det kommer till tillgång till data och effektiv hantering av den. Målet är att effektivt möta dagens och morgondagens krav från omvärlden samtidigt som vi minskar den operativa risken.

I en tid där hållbarhetsområdet utvecklas snabbt, särskilt på finansmarknaden, står vi inför ökade regelverks- och rapporteringskrav. Det förväntas nu att bolaget tar ansvar för hela värdekedjan vi verkar inom, vilket innebär ett ökat krav på att tydligt visa investerarna hur deras krediter används. Genom att realisera strategin strävar vi efter att skapa en långsiktigt kostnadseffektiv verksamhet, men det kommer också kräva stora investeringar de kommande åren.

Höjdpunkter under året

- Viktiga framsteg i efterfrågan på Lån för social hållbarhet genom en ökad kundbearbetning av produkten.
- Remiss har genomförts för taxonomianpassning av det gröna ramverket.
- E(SG)-faktorer har implementerats i bolagets kreditprocess.
- En målbild har formulerats för IT-miljön gällande vår kärnaffär och dess stödprocesser. Syftet är att mer effektivt möta dagens och morgondagens krav från omvärlden med minskad operativ risk.
- Upphandling har påbörjats av nytt Treasurysystem och ERP-system.
- Teknik för nytt datalager har testats och valts, och en strategi för Bolagets framtida informationshantering har utformats
- LIBOR har ersatts med SOFR som referensränta i utestående derivatkontrakt.

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.

Strategiska områden

Vem ska vi vara?

**KOMMUNSEKTORNS
LÅNGIVARE**

- Vi förstår kommunsektorns långsiktiga utmaningar för att bidra till bärkraftiga kommuner och regioner
- Vi ska vara det självklara valet inom finansförvaltning, med fokus på lånefinansiering, för hela kommunsektorn
- Fler relevanta externa aktörer ska känna till och ha förtroende för hur vi arbetar

Vad erbjuder vi?

**HÅLLBAR OCH EFFEKTIV
LÅNEFINANSIERING**

- Vi ska verka för att alla kunder som kan ta ett hållbart lån ska göra det
- Vi ska säkerställa kostnadseffektiv lånefinansiering till kommunsektorn
- Vi ska bidra till till alla kunder trygg och enkelt kan fatta sina egna kort- och långsiktiga upplåningsbeslut

Hur går vi till väga?

**ENKEL OCH VÄRDESKAPANDE
ORGANISATION**

- Vi ska vara en samarbetsinriktad organisation med fokus på enkelhet, värdeskapande och helhetsperspektiv
- Vi ska vara en attraktiv arbetsgivare, med samhällsnyttan i fokus, som satsar på lärande och kompetens

Flerårsöversikt

Den totala utlåningen uppgår till 511,9 mdkr vid slutet av 2023, en tillväxt under året på 6,1 procent. Det ska jämföras med en årlig tillväxt på 7,7 procent under de senaste fem åren.

Bolagets andel av kommunsektorns externa upplåning har ökat från 59 procent till en beräknad andel om 60 procent under samma period. För flerårsdata i tabellform, se sidan 5.

Minskat upplåningsbehov

God likviditet i kommuner och regioner vid ingången av 2023 dämpade behovet av lånefinansiering under året trots ökade investeringar. Den kommunala låneskulden ökade med fyra procent till 851 (819)¹⁾ mdkr. Kommuninvest finansierade 60 (59) procent av kommunsektorns totala låneskuld.

Kombinationen av omfattande renoveringsbehov av de bostäder och fastigheter som byggdes under åren 1965–1975, samt en kraftig befolkningstillväxt som kräver fler verksamhetslokaler och utbyggd infrastruktur har drivit upp kommunsektorns investeringar under 2010-talet. Investeringarna omfattar flera kommunala verksamhetsområden såsom fastigheter, bostäder, vatten och avlopp, infrastruktur och energiproduktion. Sedan toppnoteringen 2019 har investeringsvolymerna sjunkit i reala termer. Kommuninvests bedömning är att investeringarna kommer att vara fortsatt höga, men i förhållande till kommunsektorns omsättning vara lägre än under slutet av 2010-talet. Behoven av underhåll och grön omställning finns kvar, men lägre befolkningsökning ger ett lägre behov av investeringar i välfärden.

Självfinansieringsgraden av investeringar var fortsatt hög under 2023 trots svagare kassaflöden. Upplåningsbehovet i kommunsektorn var fortsatt lågt under 2023. Kommuninvests utlå-

ning har fortsatt att växa och marknadsandelen uppgick i slutet av 2023 till 60 (59) procent.

Kommuninvest växte kraftigt efter finansskrisen 2007–2008 och har sedan fortsatt att ökat sin marknadsandel. Mellan åren 2017 till 2023 ökade marknadsandelen från 50 till 60 procent. Finansiering via banksektorn och bilaterala parter minskade under samma period från 17 till 12 procent av låneskulden. Ett tjugotal kommuner och regioner, samt en handfull kommunala företag lånar idag direkt i kapitalmarknaden. Utgivningen av kommunala obligationer och certifikat stod för 29 procent av sektorns totala finansiering under 2023, en andel som varit svagt nedåtgående de senaste åren.

Kommunala upplåningsformer

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

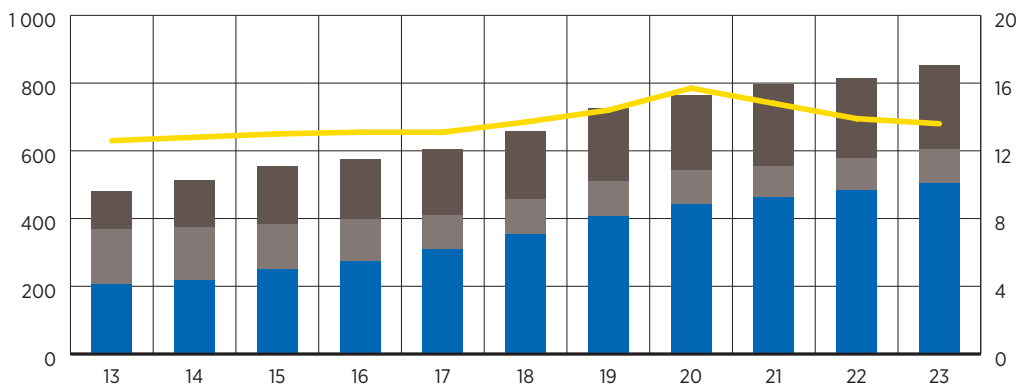
- upplåning via Kommuninvest
- upplåning via banksektorn eller annan bilateral part
- upplåning på penning- och obligationsmarknaderna.

1) Prognos baserad på Kommuninvests löpande uppföljning av skuld- och investeringsutvecklingen inom kommunsektorn. Vid tidpunkten för årsredovisningens publicering var de fullständiga underlagen för 2023, kommunernas och regionernas egna årsredovisningar, inte tillgängliga. Värden och andelar för 2022 har justerats i enlighet med kommunernas och regionernas egna årsredovisningar.

Kommunsektorns låneskuld och finansieringsformer

2013–2023

Mdkr



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 2023 baseras på bedömd total låneskuld.

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

Fortsatt utlåningstillväxt

Kommuninvests utlåning växte under 2023 till 511,9 (482,5) miljarder kronor i nominella termer, en tillväxttakt på 6,1 (4,7) procent. I en pressad ekonomisk situation valde vissa kommuner och regioner att se över sina investeringar. En försvagad likviditet, samt grundläggande investeringsbehov, gjorde att kommunsektorns upplåning ändå hölls uppe på en relativt hög nivå. Kommuninvests marknadsandel ökade något till 59,7 (59,3) procent. Vid utgången av 2023 hade Kommuninvest totalt 1 029 (1 027) 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.

Fortsatt tillväxt

Omvärldsutvecklingen – med hög inflation, stigande räntor och vikande konjunktur – påverkade kommuner och regioner negativt under året. En lägre befolkningsökningstakt inverkade också på investeringsbehoven. Vissa typer av investeringar, såsom nyproduktion i allmännyttan drogs ner.

Även i denna miljö fortsatte Kommuninvests utlåning att växa i god takt. Utlåningstillväxten var starkare än 2022. Det fanns i grunden ett stort underhålls- och upprustningsbehov inom bland annat fastigheter och infrastruktur. Detta genererade investeringar. En försvagad likviditetssituation på flera håll i kommunsektorn bidrog också i sig till att driva upp lånefinansieringen till en relativt hög nivå.

Vid årets slut uppgick Kommuninvests utlåning till 511,9 (482,5) mdkr i nominella termer. Utlåningstillväxten landade därmed på 6,1 (4,7) procent. Marknadsandelen ökade något till 60 (59) procent. Årets nyutlåning och omsättning av befintliga lån fördelades med 86 (86) procent på lån med en kapitalbindning längre än ett år och 14 (14) procent på lån med en kapitalbindning om ett till tre år stod för 35 (34) procent av volymen. Vid utgången av 2023 bestod utlå-

ningsportföljen av 57 (44) procent lån med fast ränta och 43 (56) procent lån med rörlig ränta.

Stark utveckling för Gröna lån

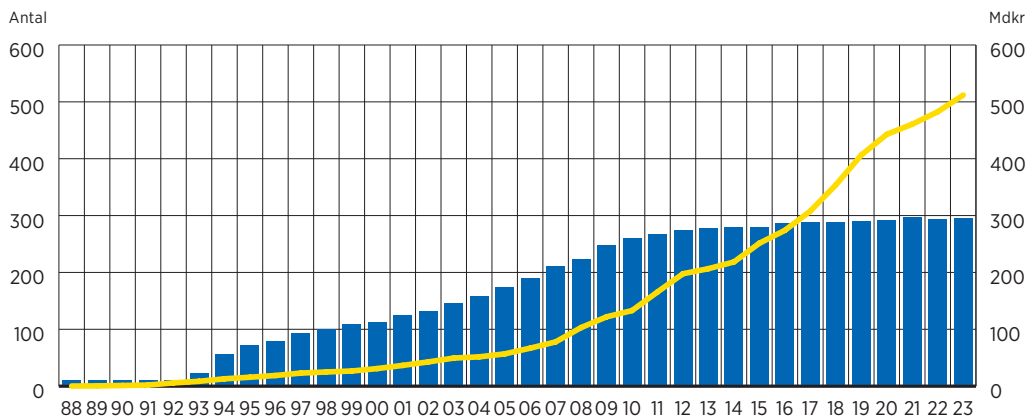
Gröna lån passerade under våren två viktiga milstolpar: 100 mdkr i beviljad lånevolym och 600 beviljade projekt. Vid utgången av 2023 hade 111,8 (99,9) mdkr i Gröna lån beviljats. Motsvarande belopp för utbetalda Gröna lån var 79,4 (66,4) mdkr. Andelen Gröna lån i förhållande till total utlåning uppgick till 16 (14) procent. Mer information om Gröna lån återfinns på sidorna 9–11 samt sidan 20.

Framsteg för Lån för Social Hållbarhet

Lån för Social Hållbarhet gjorde ett viktigt framsteg när Botkyrkabyggen i juni beviljades totalt 3,8 mdkr för en stor och långsiktig social satsning i Alby, Fittja och Norsborg. Detta bidrog till en avsevärd volymökning. Vid utgången av 2023 hade 6,7 (1,7) mdkr i Lån för Social Hållbarhet beviljats, fördelat på 20 (16) olika projekt och 16 (14) medlemmar. Motsvarande belopp för utbetalda Lån för Social Hållbarhet var 2,1 (1,0) mdkr. Mer information om Lån för Social Hållbarhet återfinns på sidorna 16–17 samt sidan 20.

Antal medlemmar och utlåningsvolym

1988–2023



Fler medlemmar i Föreningen samt att medlemmarna valt att lägga en allt större del av sin upplåning hos Bolaget, är de främsta förklaringarna till den historiska utlåningstillväxten.

- Antal medlemmar i Kommuninvest Ekonomisk förening
- Utlåning (nominellt värde), Kommuninvest i Sverige AB

Betydande låntagare med högsta kreditbetyg

Kommuninvest lånar pengar på kapitalmarknader i Sverige och internationellt för att finansiera utlåning till kommuner och regioner. Upplåningsverksamheten har fungerat väl under året med en god efterfrågan på Kommuninvests obligationer. Den solidariska borgen från medlemmarna gör Kommuninvest till ett säkert placeringsalternativ för investerare. Den totala upplåningen vid årets slut uppgick till 550,7 (547,5) mdkr i nominella termer.

Nyupplåning per valuta*

2023 (2022)

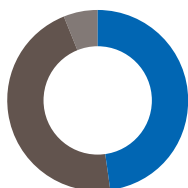


- SEK 53 (50) %
- USD 34 (46) %
- EUR 13 (4) %
- JPY – (5) %
- AUD – (0) %

*exkl. certifikatupplåning

Nyupplåning per program*

2023 (2022)



- Svenskt obligationsprogram 46 (48) %
- Benchmark-upplåning, övriga valutor 31 (46) %
- Gröna obligationer 23 (6) %
- Uridashi – (5) %

*exkl. certifikatupplåning

Likviditetsstrategi

Kommuninvests strategi utgår från en närvaro på tre strategiska upplåningsmarknader, matchning mellan tillgångar och skulder och en höglikvid likviditetsreserv. De tre strategiska upplåningsmarknaderna utgörs av svenska kronor, US-dollar och euro. Upplåning avtalas för att ersätta lån som förfaller, för att finansiera nyutlåningen i utlåningsverksamheten och för att anpassa storleken på likviditetsreserven efter rådande marknadssyn och likviditetsberedskapskrav.

Marknadsförhållandena har under året präglats av geopolitisk oro och stigande räntor beroende på hög inflation. Bolagets likviditetsstrategi har fungerat väl under 2023. Tillgången till likviditet har varit god och Kommuninvest har kunnat finansiera kundernas upplåningsbehov till bra villkor, trots stundtals utmanande marknadsförhållanden.

Fokus på benchmarkupplåning

Under året lånades totalt 147,2 (142,6) mdkr upp i obligationer med löptid över ett år. Upplåning i kortfristiga certifikat, med löptid under ett år, uppgick till 54,2 (66,0) mdkr. Tidigare emitterad upplåning till ett belopp om 12,8 (10,3) mdkr återköptes och 173,5 (177,6) mdkr förföll.

Kommuninvest fortsatte enligt plan att ge ut gröna obligationer, vilka främst köps av investerare som vill stödja miljöinriktade investeringar. Pengar som lånas upp via gröna obligationer finansierar gröna investeringsprojekt hos svenska kommuner och regioner.

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 möta kundbehov i alla lägen

För att säkerställa att våra åtaganden mot kunder och investerare kan uppfyllas även i perioder av stress på de finansiella marknaderna har Kommuninvest en likviditetsreserv. Reserven utgörs av korta och likvida placeringar med hög kreditvärdighet. Reserven uppgick vid årets slut till 44,3 (62,1) mdkr.

Reserv med hög kreditkvalitet och låg risk

Kommuninvest har en likviditetsreserv vars syfte är att säkerställa en god betalnings- och nyutlåningsberedskap, även under perioder av hög finansiell stress. Likviditetsreservens storlek anpassas efter bland annat kommande upplåningsförfall och omvärldsfaktorer som exempelvis valutakurs- och ränteförändringar. Enligt strategin ska likviditetsreserven placeras kort och den genomsnittliga löptiden får inte överstiga 12 månader. Enskilda placeringar får som mest ha en löptid på 39 månader. Likviditetsreserven är därmed utformad för att säkerställa beredskap under turbulenta marknadsförhållanden.

Förvaltning

Förvaltningen under 2023 präglades av en likviditetsreserv med både hög kreditkvalitet och omsättningsbarhet. Direkta placeringar görs främst i värdepapper utgivna av stater eller centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker samt subventionerade långgivare¹. Vid utgången av 2023 var 92 (97) procent av reserven placerad i värdepapper med högsta möjliga kreditvärdighet. 72 (89) procent utgjordes av placeringar i värdepapper utgivna av låntagare från Sverige.

Se not 2 för ytterligare information om Bolagets kreditriskexponering.

¹) Subventionerade långgivare avser värdepappersemittenter där exponeringen behandlas mot den nationella regeringen enligt CRR regelverket. Detta inkluderar bland annat Bolagets nordiska systerorganisationer.

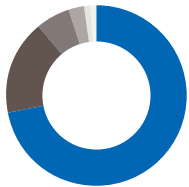
Placeringsregler för likviditetsreserven

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

För mer information, se avsnitt Risk- och kapitalhantering sidorna 40–44 eller Kommuninvests webbplats www.kommuninvest.se.

Likviditetsreserven fördelad på land

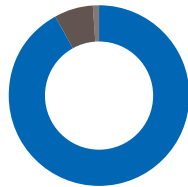
2023 (2022)



- Sverige 72 (89) %
- Tyskland 17 (4) %
- Supranationals 6 (5) %
- Finland 3 (1) %
- Storbritannien 1 (1) %
- Danmark 1 (-) %

Likviditetsreserven fördelad på ratingkategori

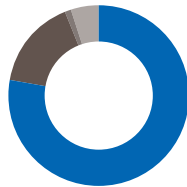
2023 (2022)



- AAA 92 (97) %
- AA 7 (1) %
- A 1 (2) %

Likviditetsreserven fördelad på emittentkategori

2023 (2022)



- Nationella regeringar eller centralbanker 78 (88) %
- Kreditinstitut subventionerade långgivare 16 (4) %
- Kreditinstitut banktillgodohavanden 1 (3) %
- Multilaterala utvecklingsbanker 5 (5) %

Förändring i en turbulent omvärld

Turbulensen i omvärlden har påverkat de flesta av oss på olika sätt. Vikten av stabilitet och robusthet blir än mer viktigt när volatilitet och osäkerheter präglar vardagen i högre utsträckning. Hastigheten på förändringar, behovet av transparens och omedelbar återkoppling ställer stora krav på aktörer i samhället och så även på Kommuninvest. Att skapa trygghet och stabilitet i kombination med flexibilitet och följsamhet kan vara en av de viktigaste uppgifterna en organisation har, vilket kräver tydlig ledning och styrning med en hög grad av delaktighet och inflytande.

Den turbulenta omvärlden har påverkat Bolaget i stort och smått. Samtidigt som samhället återanpassar sig post-Covid har andra frågor seglat upp och blivit viktiga. Kriget som pågår i Europa, volatiliteten i marknaderna, kostnadsökningar, räntehöjningar och hög inflation påverkar både Bolaget och medarbetare, på olika sätt. Att skapa tydlighet med hög grad av transparens och god kommunikation är viktiga delar för att skapa en stabil organisation.

Organisationen har under året initierat en översyn av Bolagets strategiska inriktning och övergripande mål, samt prioriterat vilka huvudprojekt som ska forma arbetet framåt. Syftet är att skapa än högre kundnytta samt möta både nya regulatoriska krav och förväntningar från medlemmarna och andra aktörer. Inom framförallt hållbarhet finns möjligheter att möta de nya kraven i taxonomin samtidigt som nya nyttor för kunder och medlemmar kan skapas. Den förbättrade processen kring verksamhetsstyrningen i Bolaget kommer under 2024 att förfinas ytterligare för att skapa förutsättningar för ökad tydlighet och ökad produkt- och målstyrning.

Strategisk kompetensförsörjning

Det omställningsarbete som präglade 2022 och 2023 innebar vissa förändringar i organisation och bemanning. I syfte att skapa effektiviseringsvinster har en viss standardisering genomförts, en del arbetsuppgifter har klustrats medan andra har tagits bort helt. Förändringarna har arbetats fram under principerna enkelhet, helhet och kundnytta.

Med en rad ambitiösa utvecklingsprojekt på gång, däribland större systemövergångar, upprättande av datalager och integrering av hållbarhetsprinciper i verksamheten, står bolaget inför en spännande tid. Dessa utmaningar, tillsammans med ökande krav från regelverk inom områden som hållbarhet och informationssäkerhet, har varit i stort fokus under året. Utgångspunkten har varit att förbereda organisationen inför framtiden genom att säkerställa en effektiv kompetensförsörjning och -utveckling. Detta strategiska tillvägagångssätt syftar till att säkerställa kontinuerlig framgång, både i vår dagliga drift och i våra utvecklingsprojekt.

Under det gångna året, som det första i en flerårig satsning, har bolaget genomfört en rad kompetenshöjande åtgärder. Dessa insatser har omfattat såväl grundläggande som avancerad finansiell kunskap, utveckling av processer, AI och dess tillämpning, samt informationssäkerhet och cybersäker-

het. För det kommande året planeras ytterligare utvecklingssteg inom dessa och relaterade områden.

Medarbetarundersökning 2023

Resultaten från medarbetarundersökningen 2023 visade övergripande mycket positiva och starka utfall:

- NMI (Nöjd-Medarbetar-Index) 75 (+3)
- LMI (Lojal-Medarbetar-Index) 82 (+4)
- eNPS (Employee-Net-Promoter-Score) 54 (+16)

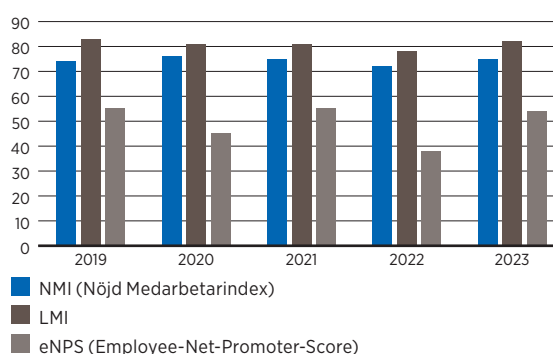
Andelen nöjda och lojala medarbetare ökade från 88% till 91% och andelen som kan rekommendera Kommuninvest till andra ökade med 8 procentenheter till en andel på 96%.

Under utvärderingen identifierades den sociala och organisatoriska arbetsmiljön som ett förbättringsområde, särskilt när det gäller att klargöra roller, ansvar och befogenheter. Åtgärder för att adressera dessa frågor påbörjades redan under andra halvåret 2023, och förväntas successivt leda till ökad klarhet framöver.



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



Finansiell ställning

Det egna kapitalet i Koncernen uppgick vid utgången av året till 11 508,7 (10 187,1) mnkr. Den totala kapitalbasen var 10 837,9 (9 928,3) mnkr vilket gav en total kapitalrelation om 359,5 (459,6) procent.

Balansomslutningen uppgick vid periodens slut till 5 689 200,7 (5 532 649,9) mnkr. Utlåningen till kommuner och regioner står för huvuddelen av tillgångarna och uppgick till 5 088 802,2 (4 706 755,9) mnkr vid årsskiftet.

Överskottsutdelning 2023

Förutsatt beslut på Föreningens årsstämma kommer Föreningen att lämna överskottsutdelning för räkenskapsåret 2023 om 373,0 (-) mnkr. Bolaget har i bokslutet lämnat koncernbidrag om 388,4 (14,6) mnkr till Föreningen.

Kapitaltäckning och bruttosoliditet

Koncernen är väl kapitaliserad för att möta riskerna i verksamheten, med kapitalrelationer som med god marginal överstiger de föreskrivna minimikraven i pelare 1, kapitalbaskravet i pelare 2 samt det kombinerade buffertkravet. Finansinspektionen ställer inget krav för pelare 2 vägledning på Bolaget på individnivå, endast på gruppnivå.

Kärnprimärkapitalet uppgick till 10 837,9 (9 928,3) mnkr, vilket innebär en kärnprimärkapitalrelation på 359,5 (459,6) procent. Kon-

cernens kapitalbas består endast av kärnprimärkapital och därför uppgår även den totala kapitalrelationen till 359,5 (459,6) procent. Se vidare not 2.

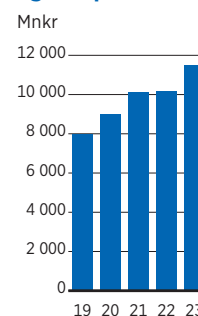
Vid utgången av 2023 uppgick Koncernens bruttosoliditetsgrad till 20,3 (14,3) procent.

Rating

Kommuninvest har högsta kreditbetyg, AAA från S&P Global Ratings och Aaa från Moody's. Ratinginstituten bekräftade i december 2023 Bolagets rating, med fortsatt stabila utsikter. Som grund för bedömningen lyfter instituten fram det solidariska borgensåtagandet från Föreningens ägare, mandatet Bolaget har från dess ägare att agera kommguld för medlemmarna, den höga kvaliteten i låneportföljen samt strategin för kapitaluppbyggnad inför kommande regelverk.

Kommuninvest får även höga så kallade ESG-betyg från ett flertal aktörer, däribland ISS-oekom, MSCI och Sustainalytics. Bedömningarna visar att Kommuninvest anses tillhöra den grupp av finansiella institutioner vars verksamhet är lågt exponerad för hållbarhetsrisker.

Eget kapital



Kommentarer till räkenskaper

På sidorna 47, 49 och 51 finns kommentarer till resultaträkning, balansräkning samt förändringar i eget kapital. Dessa kommentarer utgör en del av förvaltningsberättelsen.

Låg risktolerans och effektiv riskhantering

Bolagets huvuduppgift 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 ha ett lågt risktagande där risker endast accepteras för att uppfylla uppdraget. Nedan presenteras övergripande Bolagets mål, principer och metoder för att hantera risk.

Riskhantering och riske exponering under 2023

Hög inflation och högre räntor har påverkat riskläget för Bolaget under 2023. Stabiliteten i banksystemet försämrades i början av året och utlöste en bankkras, både i USA och Europa. Genom myndighetsåtgärder kunde en finanskris undvikas.

Världens ledande centralbanker, och även svenska Riksbanken, har höjt sina styrräntor för att motverka den allt för höga inflationen. Det har, tillsammans med en allmän marknadsoro, bidragit till stigande marknadsräntor både på korta och långa löptider.

Kommuner och regioner har ekonomiska utmaningar i det nya ekonomiska läget och regionerna påverkas mest. Inflation, ökade pensions- och räntekostnader är bidragande faktorer till att sektorn beräknas redovisa underskott för år 2023.

Kommuninvests begränsade aptit för risk har inneburit god motståndskraft mot 2023 års turbulens på de finansiella marknaderna.

Riskprofil

Kommuninvest har en central betydelse för finansieringen av svenska kommuners och regioners investeringar. Utifrån kundernas behov lånar Bolaget upp pengar på den finansiella marknaden. Affärsmodellen 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 riskprofil och tillåtna risktagande fastställs årligen i ägardirektivet, vilket antas på årsstämman i Föreningen. Ägardirektivet slår fast att Bolaget ska ha ett lågt risktagande som inte i något fall är större än nödvändigt för att uppnå syftet med verksamheten och tillämpningen av ägardirektivet. Risknivån får inte överstiga vad som hade varit tillåtet risktagande för en enskild medlem enligt kommunallagen. För en översikt av de risktyper Kommuninvest regelbundet hanterat och mäter, se sidan 44.

Riskpolicy

Bolagets riskhantering utgår ifrån styrelsens riskpolicy. Denna har under de senare åren baserats på fyra begränsningsområden (pelare): kapital, resultat, likviditet och förtroende. Var och en av pelarna har haft en fastställd kvalitativ

riskaptit som all risk mäts mot. Riskaptiten har beskrivit den risknivå som styrelsen är beredd att exponera Bolaget för i syfte att uppfylla uppdraget från ägarna. 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. Riskpolicyen är en del av Bolagets riskramverk som innefattar styrelsens grundläggande instrument för verksamhetsstyrning och god intern kontroll. I slutet av 2023 har riskpolicyen reviderats. Ändringarna kommer att implementeras och få genomslag under 2024 och kommer inte att påverka Bolagets risktagande materiellt. Nedan beskrivs riskhanteringen såsom den sett ut under år 2023.

Kapital

Bolagets styrelse har beslutat att Bolagets kapitalbas ska täcka det högsta av Bolagets internt bedömda kapitalbehov och det regulativa kapitalkravet med en marginal. Denna marginal tar höjd för ett antal osäkerhetsfaktorer som kan påverka Bolagets kapitalrelationer negativt, exempelvis starkare utlåningstillväxt än prognostiserat. Storleken på kapitalmålet i kvantitativa termer fastställs årligen inom ramen för Bolagets interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU).

Resultat

Bolaget har inget vinstsyfte. Ändamålet är att bereda medlemmarna ekonomisk nytta och efter nödvändig konsolidering tillförs medlemmarna resultatet. Prissättning utgår istället från ägardirektivets krav på ekonomiskt resultat. Dessa krav innebär att marginalen mellan upplåning- och utlåningsräntor ska vara tillräcklig för att täcka Bolagets och Föreningens verksamhetskostnader. Marginalen ska även ge möjlighet till förräntning av medlemmarnas insatskapital.

Likviditet

Syftet med Bolagets likviditetshantering är att kunna möta kända och prognostiserade likviditetsbehov. Likviditetsberedskapen ska vara god under såväl normala marknadsförhållanden som i perioder med likviditetspåverkande stress. Likviditetshantering är utformad för att säkerställa att Bolaget kan möta alla sina betalningsförpliktelser i tid, utan väsentliga merkostnader, samt att det finns en tillräcklig

Riskdeklaration

RISK-DEKLARATION	Bolaget ska ha ett lågt risktagande. Risker ska endast accepteras för att uppfylla uppdraget som kommundämling. De risker som accepteras ska tydliggöras, begränsas och löpande utvärderas. En sund riskkultur säkerställer Bolagets låga riskprofil.			
PELARE	KAPITAL	RESULTAT	LIKVIDITET	FÖRTROENDE
RISKAPTIT	Bolaget ska ha en god kapitalsituation för att tillgodose medlemmarnas behov av finansiering och uppfylla regelverkskrav. Detta uppnås genom framförhållning, kapitalplanering och riskhantering.	Bolaget ska ha ett operativt resultat som täcker Föreningens kostnader samt ränta på ägarnas insatskapital. Detta uppnås genom god kostnads-kontroll, tillräckliga utlåningsmarginaler och avgifter. Bolaget har inget eget vinstsyfte.	Bolaget ska tillgodose medlemmarnas behov av finansiering. Detta uppnås genom god planering, diversifierad upplåning, löptidsmatchning, effektiv säkerhetshantering och en högljukid reserv.	Bolaget ska ha ett gott förtroende hos medarbetare, kunder, medlemmar och andra intressenter. Detta säkerställs genom sund riskkultur som bygger på den kommunala värdegrunden, regelefterlevnad och en god intern styrning och kontroll.

likviditet för att möjliggöra omsättning av befintlig utlåning. Detta tillgodoses genom en tillräcklig grad av diversifiering bland finansieringskällor, med hänsyn till antal och typ av motparter, typ av finansiella instrument, löptider, valutor och geografiska marknader.

Förtroende

Bolagets verksamhetsidé utgår ifrån att samhället och finansmarknadens aktörer uppfattar Bolaget som en stabil, effektiv och kunnig aktör, vars roll som samhällsnyttig kommundämling ger kommunsektorn i Sverige effektivast möjliga finansförvaltning med fokus på finansiering. Grunden i Bolagets arbete med att skapa förtroende för verksamheten är en riskkultur som bygger på den kommunala värdegrunden, regelefterlevnad och god intern styrning och kontroll.

Riskorganisation

Det samlade ansvaret för kontroll och uppföljning av Bolagets riskramverk ligger hos Bolagets riskchef. Inom varje verksamhetsområde ligger ansvaret för hantering och kontroll av risker hos ansvarig chef. Framåt- och bakåtblickande analyser används för att säkerställa att Bolaget identifierar, bedömer och mäter risker korrekt.

Kreditgruppen är ett organ som hanterar 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 Bolagets beräkning av förväntade kreditförluster. Bolagets ALCO-grupp (Asset Liability Committee) ansvarar för 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. Bolaget har initierat en översyn av sina beslutsforum, vilken kan komma att leda till förändringar under kommande år.

Inom Bolaget finns tre oberoende kontrollfunktioner; avdelningen för Risk och Kontroll, Regelefterlevnad och Internrevision. Risk och Kontroll och Regelefterlevnad utgör tillsammans Bolagets andra linje medan Internrevision utgör Bolagets tredje linje. De tre olika linjerna visualiseras i organisationsschemat på sidan 42.

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 och styrelsen. Ansvarig för avdelningen är Bolagets riskchef som utses av VD som också rapporterar utnämningen till styrelsen för godkännande.

Avdelningen ansvarar 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. Den ansvarar även för att styrelse och ledning ska ha all relevant information för beslut när det gäller riskpolicy, riskaptiter och riskaptitsindikatorer.

Regelefterlevnad

Bolagets avdelning för regelefterlevnad, ledd av Chef regelefterlevnad, är en kontroll- och stödfunktion som är oberoende och organisatoriskt skild från de funktioner och områden som den ska övervaka och kontrollera. Avdelningen för regelefterlevnad identifierar, mäter, analyserar och rapporterar om regelefterlevnadsrisker. Chef regelefterlevnad utses av och är direkt underställd VD samt rapporterar till både VD och styrelsen i regelefterlevnadsfrågor. Chef regelefterlevnad ansvarar bland annat för att övervaka och kontrollera regelefterlevnaden, inom den tillståndspliktiga verksamheten samt ger råd och stöd till verksamheten, verkställande ledningen och styrelsen, i frågor rörande lagar och andra regler. Här ingår också att kontrollera och bedöma ändamålsenligheten och effektiviteten avseende de rutiner och åtgärder som vidtagits för att minimera risken för att tillämpliga regler inte

följs. Dessutom ingår särskilt utpekad roll som den centralt funktionsansvariga enligt regler om penningtvätt och finansiering av terrorism (CFA).

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 Bolagets interna regler. Internrevisorn rapporterar löpande till styrelsen och VD. Styrelsen fastställer årligen en plan för internrevisionens arbete. VD redogör i styrelsen för åtgärder som vidtagits med anledning av rapporteringen från internrevision.

Riskhantering

För att hålla verksamheten inom riskaptiten används riskaptitsindikatorer eller andra åtgärder som begränsar Bolagets risker. Riskaptitsindikatorerna är kvantitativa och utformade för att de ska understödja den fastställda riskaptiten inom respektive pelare. Nivån på riskaptitsindikatorerna beror av såväl bolagsspecifika faktorer (finansiell ställning, strategiska mål, lagkrav, riskexponering osv.) som av förväntade marknadsförutsättningar. Riskaptitsindikator fastställs av styrelse, VD, CRO och /eller en annan ansvarig person (kallad riskägare) och utgör olika begränsningsnivåer i Bolagets riskramverk.

I riskhanteringen på Bolaget kopplas de kvalitativa riskaptiterna ihop med risktyper. Risktyperna är en kategorisering av risk i syfte att koppla samman riskdeklarationen och de kvantitativa riskaptiterna med den risktaxonomi som är allmänt vedertagen. De symboliserar även olika ansvarsom-

råden inom Bolaget. Sammankopplingen utgår från vilken pelare en potentiellt realiserad risk främst skulle påverka. De övergripande risktyper Bolaget hanterar är kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, operativ risk, strategisk risk, regel- efterlevnadsrisk, intressentrisk och hållbarhetsrisk. I figuren Risktyper på sidan 44 definieras alla de risktyper Bolaget hanterar. En utförlig beskrivning av hur Bolaget hanterar respektive risk finns i not 2.

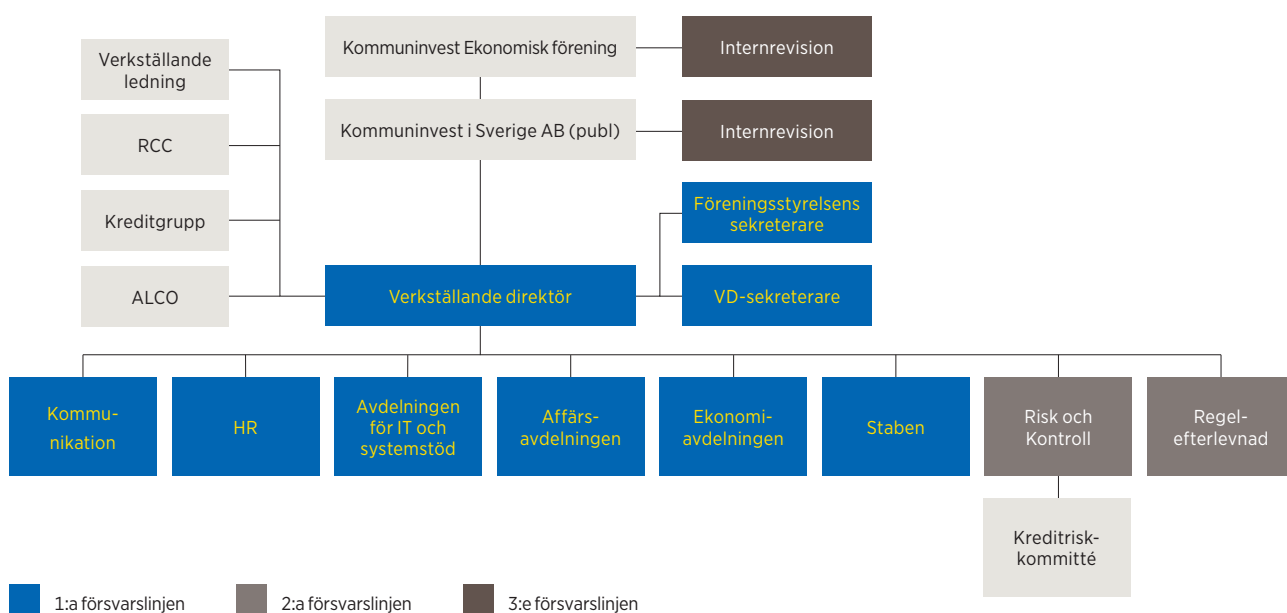
Kapitalhantering

Bolaget ska vara kapitaliserat för att kunna möta såväl internt bedömt kapitalbehov som regulativa krav. En fullgod kapitaltäckning är viktigt för att utlåningen till Sveriges kommuner och regioner ska kunna fortsätta att växa och för att bibehålla förtroendet hos Bolagets intressenter, framför allt investerarna.

Kommuninvest är ålagd att följa tillsynsförordningen (EU) nr 575/2013, också kallad CRR (Capital Requirements Regulation), som är direkt tillämplig i Sverige samt kapitaltäckningsdirektivet EU 2013/36, som genomförs i svensk rätt genom lagar och FI:s föreskrifter. Under våren 2019 beslutades om ändringar i regelverken och dessa ändringar benämns som EU:s bankpaket. Dessa regelverksförändringar kallas ofta för CRR 2 och flera av förändringarna trädde i kraft den 28 juni 2021.

Vidare beslutade Finansinspektionen den 20 november 2020 om en ändrad tillämpning av kapitalkraven för svenska banker för att anpassa dessa krav till EU:s bankpaket. Finansinspektionen beslutar numera om särskilda kapitalbaskrav i pelare 2. Därutöver kan Finansinspektionen ge en pelare2-vägledning som anger en kapitalnivå som de anser att institutet bör upprätthålla utöver kravet.

Organisationsschema med verksamhetens tre försvarslinjer



Separata krav och vägledningar anges avseende riskbaserade kapitalbehov respektive kapitalbehov för bruttosoliditet. Riskbaserade kapitalkrav och vägledningar anges i procent av riskvägda tillgångar, kapitalkrav för bruttosoliditet anges som procent av exponeringsbelopp. Pelare 2-vägledningarna grundar sig på utfallet av stresstester och andra institutspecifika bedömningar. Kapitalplaneringsbufferten tas bort eftersom dess ändamål istället ska uppfyllas genom pelare 2-vägledning.

Finansinspektionen har den 24 september 2021 meddelat sitt beslut avseende det riskbaserade pelare 2-krav och pelare 2-vägledning som Bolaget omfattas av och baseras på Finansinspektionens översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP), se not 3. Enligt Finansinspektionens beslut behöver Bolaget inte hålla kapital för pelare 2-vägledning.

Kommuninvests kapitalisering – ett ägaransvar

Föreningen har ansvaret för Koncernens kapitalisering. Kommuninvest kapitaliserar inte via vinstmedel, utan genom medlemsinsatser från Föreningens medlemmar, tillika dess ägare. Föreningsstämman beslutar om en ny kapitalplan en gång per mandatperiod, det vill säga vart fjärde år. Vid föreningsstämman i april 2020 beslutades om en ny plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad för åren 2021–2024. Planen gör det möjligt för föreningens styrelse att begära in ca 1 mdkr årligen fram till 2024 från föreningens medlemmar. Planen för Kommuninvests kapitaluppbyggnad för åren 2025–2028 beslutas vid föreningsstämman i mars 2024.

Kapitalisering 2023

Föreningens medlemmar har under året ökat andelskapitalet i Föreningen med 902 mnkr. I oktober köpte Föreningen aktier i Bolaget för 840 mnkr, till en kurs på 120 procent. Följaktligen ökade aktiekapitalet i Bolaget med 700 mnkr och det fria egna kapitalet ökade med 140 mnkr.

Kapitalplan och intern kapitalutvärdering

Koncernens kapitalplanering är integrerad med Bolagets strategiska verksamhetsplanering och interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Planerna blickar fem år framåt och i processen analyseras Bolagets och Koncernens kapitalbehov baserat på prognostiserad tillväxt, kapitalpåverkande förändringar i verksamheten och kommande regelverkskrav. Målet med kapitalplaneringen är att säkerställa att kapitalbasen i Bolaget och Koncernen är tillräckligt stora för att bära de risker och regelverkskrav som följer av realiserandet av verksamhetsplanen. Prognoserna utgår från Bolagets bas-scenario. Även stresstester genomförs för att avgöra hur stora kapitalbuffertar Bolaget behöver för att även klara av avvikelser från planen. Den interna kapitalutvärderingen identifierar alla väsentliga risker som finns inom Koncernen och kapitalbehovet för dessa risker utvärderas och kvantifieras. Den interna kapitalutvärderingen sammanställs i en rapport som på begäran skickas till Finansinspektionen. Den interna kapitalutvärderingen per årsskiftet visar att Bolaget möter samtliga regulativa kapitalkrav, samt interna kapitalmål, se not 2.

Bruttosoliditet

Från och med den 28 juni 2021 tillämpas det nya kapitalkravsmåttet bruttosoliditetsgrad (leverage ratio) inom EU. Bruttosoliditetskravet är fastställt till tre procent och är 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 beräkning av bruttosoliditetsgraden gäller en särskild bruttosoliditetsreglering för så kallade offentliga utvecklingskreditinstitut, Public Development Credit Institution (PDCI), en kategori som Kommuninvest tillhör. För Kommuninvest innebär detta att all utlåning till medlemmar och deras bolag får avräknas från det exponeringsmått som används vid beräkningen av Bolagets och Koncernens bruttosoliditetsgrad.

Kommuninvests riskhantering i korthet

PELARE	RISKTYP	RISKDEFINITION
KAPITAL	Strategisk kapitalrisk	Risken att misslyckas med verksamhetsplaneringen samt Bolagets del i kapitalplaneringen.
	Kreditmarknadsrisk	Risken för förlust eller en negativ effekt på Bolagets intäkter till följd av förändringar i basis- eller kreditspreadar.
RESULTAT	Emittentrisk	Risken att en utgivare av ett finansiellt instrument inte återbetalar hela sitt åtagande vid förfall.
	Motpartsrisk	Risken att en motpart i derivatkontrakt fallerar innan slutavveckling av kassaflöden. Risken innefattar även att koncentrationer kan finnas mot enskilda motparter.
	Övrig prisrisk	Risken att en ändring i prisläget för underliggande tillgångar och index, till exempel aktier eller aktieindex, påverkar värdet av tillgångarna och skulderna negativt.
	Ränterisk	Risken för förlust (negativ förändring av ekonomiskt värde) eller en negativ effekt på Bolagets intäkter till följd av en förändring i ränteläget.
	Valutarisk	Risken för en negativ effekt på Bolagets intäkter till följd av valutakursrörelser.
LIKVIDITET	Likviditetsrisk	Risken att inte uppfylla betalningsåtagande på förfalldagen.
	Strukturell likviditetsrisk	Risken att inte i förväg ha finansierat sina långsiktiga åtaganden.
	Kommungäldslikviditetsrisk	Risken att behöva neka en medlem finansiering.
FÖRTROENDE	Operativ risk - <i>Personalk</i> - <i>Process</i> - <i>IT- och System</i> - <i>Extern</i>	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.
	Intressentrisk	Risken att ratingbolag, kund, medlem, medarbetare, investerare, massmedia, riksdag, regering eller annan intressent tappar förtroende för Bolaget och dess affärsidé.
	Hållbarhetsrisk	Risken att Bolaget direkt eller indirekt negativt påverkar eller påverkas inom områdena miljö- och klimat, korruption, mänskliga rättigheter eller arbetsvillkor eller affärsetik.
	Kreditgivningsrisk	Risken att en motpart i kreditgivningen inte fullföljer sina åtaganden.
	Regelefterlevnadsrisk	Risken att Bolaget inte följer gällande externa eller interna regler och därmed riskerar att påföras sanktioner, drabbas av förluster eller av dåligt rykte/förlorat anseende.
	Strategisk risk	Strategisk risk är den långsiktiga risken för förlust på grund av felaktiga och missriktade strategiska val och affärsbeslut, felaktigt genomförande av beslut, felaktig implementering av beslut eller brist på lyhördhet avseende förändringar i samhället, regelsystem eller branschen.

Finansiella rapporter

FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning och Rapport över totalresultat – Koncernen	46
Balansräkning – Koncernen	48
Redogörelse för förändringar i eget kapital – Koncernen.....	50
Kassaflödesanalys – Koncernen	52
Resultaträkning och Rapport över totalresultat – Moderföreningen.....	53
Balansräkning – Moderföreningen	54
Redogörelse för förändringar i eget kapital – Moderföreningen	55
Kassaflödesanalys – Moderföreningen	56

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper	57
Not 2 Risk- och kapitalhantering	61
Not 3 Räntenetto	78
Not 4 Provisionskostnader	78
Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner.....	78
Not 6 Övriga rörelseintäkter	79
Not 7 Allmänna administrationskostnader	79
Not 8 Övriga rörelsekostnader	82
Not 9 Kreditförluster, netto	82
Not 10 Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	82
Not 11 Skatter	82
Not 12 Vinstdisposition	83
Not 13 Belåningsbara statsskuldförbindelser	83
Not 14 Utlåning till kreditinstitut.....	83
Not 15 Utlåning.....	83
Not 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	84
Not 17 Aktier och andelar i dotterföretag	84
Not 18 Derivat och säkringsredovisning	84
Not 19 Immateriella tillgångar	86
Not 20 Materiella tillgångar.....	86
Not 21 Fordran på dotterföretag.....	86
Not 22 Övriga tillgångar.....	87
Not 23 Övriga skulder.....	87
Not 24 Avsättningar	87
Not 25 Eget kapital – Kommuninvest Ekonomisk förening	87
Not 26 Eget kapital – Koncernen	88
Not 27 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	88
Not 28 Närstående relationer	89
Not 29 Finansiella tillgångar och skulder	89
Not 30 Information om finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning	95
Not 31 Händelser efter balansdagen.....	95
Fem år i sammandrag – Koncernen.....	96
Alternativa nyckeltal – Koncernen.....	97
Underskrifter	98
Revisionsberättelse.....	99
Granskningsrapport.....	102
Medlemsförteckning.....	103

Resultaträkning – Koncernen

1 januari–31 december

Mnkr	Not	2023	2022
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		20 482,6	4 780,0
Övriga ränteintäkter		362,4	134,0
Räntekostnader beräknade enligt effektivräntemetoden		-19 474,8	-4179,8
Övriga räntekostnader		-378,6	-68,3
RÄNTENETTO	3	991,6	665,9
Provisionskostnader	4	-13,1	-11,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	47,6	-208,8
<i>varav bortbokade tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>		-0,1	0,2
Övriga rörelseintäkter	6	14,9	12,0
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER		1 041,0	457,4
Allmänna administrationskostnader	7	-252,1	-221,2
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	19	-6,2	-6,3
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	20	-3,6	-3,5
Övriga rörelsekostnader	8	-5,9	-6,2
SUMMA KOSTNADER		-267,8	-237,2
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		773,2	220,2
Kreditförluster, netto	9	2,8	-5,9
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	10	-343,0	-282,3
RÖRELSERESULTAT		433,0	-68,0
Skatt	11	-13,8	13,9
ÅRETS RESULTAT		419,2	-54,1

Rapport över totalresultat – Koncernen

1 januari–31 december

Mnkr	Not	2023	2022
ÅRETS RESULTAT		419,2	-54,1
Övrigt totalresultat		-	-
TOTALRESULTAT		419,2	-54,1

1) Från och med 31 december 2022 bokförs resolutionsavgiften på samma legala rad som den nyligen införda riskskatten. Resolutionsavgiften har tidigare år bokförts inom Övriga allmänna administrationskostnader. För mer information se not 10.

Kommentarer till resultaträkningen – Koncernen

Räntenetto

Räntenettet ökade med nästan 50 procent under året och uppgick till 991,6 (665,9) mnkr. Ökningen förklaras i huvudsak av att styrränta och marknadsräntor varit på en högre nivå under 2023 och dessutom varit högre under hela året, jämfört med föregående år. Den positiva effekten på räntenettet av högre räntor ges av att Bolaget har mer räntebärande tillgångar än motsvarande skulder. Kostnaden för rating, svenskt obligationsprogram och andra avgifter för att låna upp pengar belastar räntenettet med 42,5 (42,2) mnkr.

För mer information gällande periodens räntenetto, se not 3.

Nettoreultat av finansiella transaktioner

Nettoreultatet av finansiella transaktioner uppgick till 47,6 (-208,8) mnkr. Resultatet förklaras huvudsakligen av orealiserade marknadsvärdesförändringar om 59,3 (-209,5) mnkr. Skillnaden i värde mellan Bolagets tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde har varit stabil under året vilket bidragit till lägre volatilitet i orealiserade marknadsvärdesförändringar under året. Eftersom Kommuninvest har för avsikt att hålla tillgångarna och skulderna till förfall realiseras normalt sett inte dessa värden.

För vidare information, se vidare not 5.

Övriga rörelseintäkter

Licensintäkter för Bolagets tjänster inom KI Finans ökade med 0,9 mnkr till 10,6 (9,7) mnkr.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 267,8 (237,2) mnkr, varav personalkostnader utgjorde 144,3 (131,3) mnkr och övriga kostnader 123,5 (105,9) mnkr.

Ökningen av personalkostnader förklaras av helårseffekter för tillsättning av tidigare vakanser och resursförstärkningar till det utvecklingsarbete som bedrivs för att transformera Bolagets IT-stöd.

Hela ökningen av övriga kostnader förklaras av utvecklingsarbetet, i form av ökade kostnader om 19 mnkr för externa resurser och högre IT-kostnader. Avskrivningarna var i nivå med föregående år.

Kreditförlusterna uppgick till 2,8 (-5,9) mnkr. Riskskatten för Bolaget uppgick till 325,9 (257,3) mnkr. Orsaken till den högre nivån är att skatten höjts med 0,01 procent till 0,06 procent mellan åren och att basen för beräkningen, Bolagets totala skulder, ökat jämfört med föregående år. Resolutionsavgiften för år 2023 har för Kommuninvest av Riksgälden fastställts till 17,1 (25,0) mnkr.

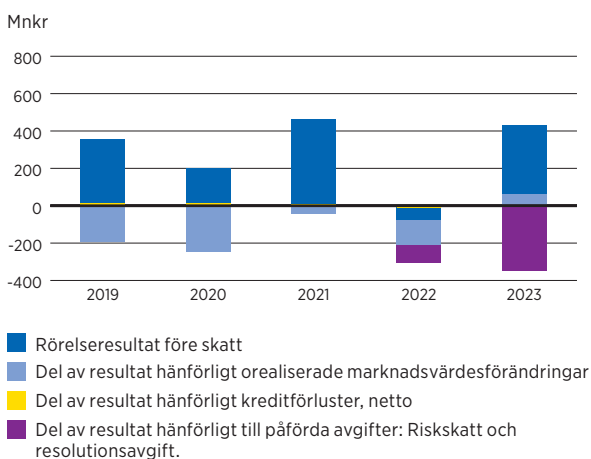
Årets resultat

Kommuninvests rörelseresultat, resultat före skatt, uppgick till 433,0 (-68,0) mnkr. Det högre resultatet förklaras av ett starkare räntenetto och ett positivt utfall för orealiserade marknadsvärdesförändringar om 59,3 (-209,5) mnkr.

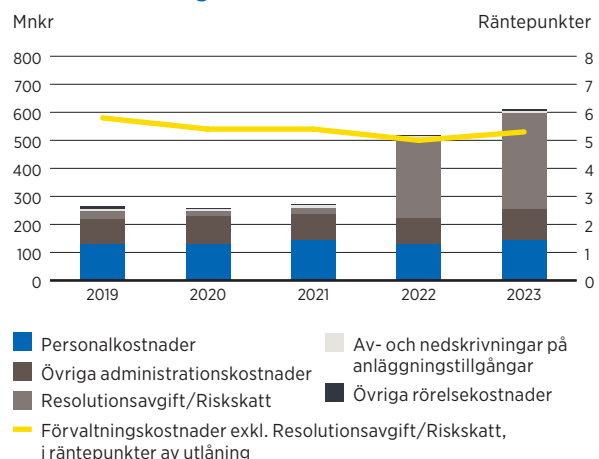
Kommuninvests operativa resultat, vilket definieras som rörelseresultat exklusive marknadsvärdesförändringar, förväntade kreditförluster och riskskatt uppgick till 696,8 (404,7) mnkr, för mer information se Alternativa nyckeltal på sidan 97.

Årets skattekostnad redovisad i resultaträkningen uppgick till -13,8 (13,9), för mer information angående redovisad skatt, se not 11. Resultatet efter skatt uppgick till 419,2 (-54,1) mnkr.

Rörelseresultat före skatt



Kostnadsfördelning



Balansräkning – Koncernen

Per den 31 december

Mnkr	Not	2023	2022
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		4 722,7	26 217,2
Belåningsbara statskuldförbindelser	2,13	31 481,4	30 689,7
Utlåning till kreditinstitut	2	428,4	1 784,8
Utlåning	2,15	508 802,2	470 675,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2, 16	9 916,4	6 752,3
Derivat	2, 18, 30	7 822,8	16 353,0
Immateriella tillgångar	19	12,3	18,5
Materiella tillgångar, inventarier	20	4,7	4,5
Materiella tillgångar, byggnader och mark	20	27,0	28,2
Aktuell skattefordran	11	7,5	3,7
Övriga tillgångar	22	5 661,2	684,5
Uppskjutna skattefordran	11	1,0	14,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		33,1	37,9
SUMMA TILLGÅNGAR		568 920,7	553 264,9
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder och avsättningar			
Skulder till kreditinstitut	2	821,1	1 487,5
Emitterade värdepapper	2	543 532,3	520 777,0
Derivat	2, 18, 30	5 961,3	2 834,2
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkkring		987,2	2 886,3
Övriga skulder	23	6 049,4	15 047,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		60,7	45,0
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	24	0,0	0,0
Summa skulder och avsättningar		557 412,0	543 077,8
Eget kapital			
Andelskapital	25	10 512,2	9 609,8
Reserver		12,3	18,5
Balanserade vinstmedel		565,0	612,9
Årets resultat	12	419,2	-54,1
Summa eget kapital	26	11 508,7	10 187,1
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		568 920,7	553 264,9

Kommentarer till balansräkningen – Koncernen

Tillgångar

Kommuninvests totala tillgångar uppgick vid periodens slut till 568 920,7 (553 264,9) mnkr. Utlåningen, som utgör huvuddelen av tillgångarna, uppgick till ett redovisat värde om 508 802,2 (470 675,9) mnkr. I nominella termer uppgick utlåningen till 511 851,3 (482 459,1) mnkr, en ökning med 29 392,2 mnkr och en tillväxt om 6,1% (4,7%).

Likviditetsreserven, bestående av balansräkningsposterna Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, Belåningsbara statsskuldförbindelser, Utlåning till kreditinstitut samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper, minskade till 46 548,9 (65 444,0) mnkr.

Ställda säkerheter för derivatskulder som ingår i posten Övriga tillgångar, ökade till 5 625,9 (676,5) mnkr. För mer information om övriga tillgångar, se not 22.

Derivatillgångarna (derivat med positivt marknadsvärde) minskade till 7 822,8 (16 353,0) mnkr. Minskningen förklaras av den svenska kronans förstärkning gentemot den amerikanska dollarn under senare delen av året vilket påverkar värdet på de valutaderivat som används för att säkra valutarisken från Bolagets finansiering i USD.

Skulder

Bolagets skulder uppgick till 557 412,0 (543 087,8) mnkr. Upplåningen ökade under året till 544 353,4 (522 264,5) mnkr, en ökning med 22 088,9 mnkr motsvarande 4,2% (3,1%). Derivatskulderna (derivat med negativt marknadsvärde) uppgick till 5 961,3 (2 834,2) mnkr.

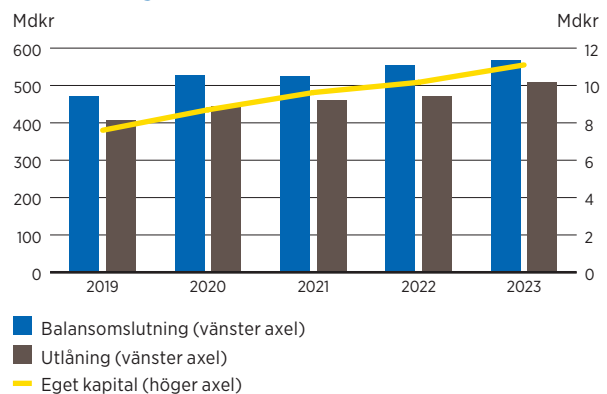
Balansräkningsposten Övriga skulder uppgick till 6 049,4 (15 047,8) mnkr. I Övriga skulder ingår erhållna säkerheter för derivattillgångar om 5 583,0 (14 738,7) mnkr. Ytterligare information angående övriga skulder återfinns i not 23.

Ställda och erhållna säkerheter för derivat clearade hos central motpart för clearing nettas per motpart och valuta i balansräkningen, se vidare not 27. För ställda och erhållna kontantsäkerheter för derivat som ej har clearats hos central clearingmotpart föreligger ej kvittningsrätt och redovisas därmed brutto i balansräkningen.

Eget kapital

För information om Eget kapital se Redogörelse för förändring i eget kapital på sidan 50.

Balansräkning



Redogörelse för förändringar i eget kapital – Koncernen

Mnkr	Andelskapital	Reserver ¹	Balanserad vinst eller förlust	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	9 609,8	18,5	558,8	10 187,1
Totalresultat				
Årets resultat			419,2	419,2
Årets förändring fond för utvecklingsutgifter		-6,2	6,2	
Årets totalresultat		-		-
Summa totalresultat	-	-6,2	425,4	419,2
<i>Vinstdisposition enligt föreningsstämmans beslut</i>				
Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta			-	-
<i>Nytt andelskapital under året</i>				
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap	58,4			58,4
Ny insats från befintliga medlemmar	844,0			844,0
Utgående eget kapital 2023-12-31	10 512,2	12,3	984,2	11 508,7
Ingående eget kapital 2022-01-01	9 001,7	24,7	1 079,6	10 106,0
Totalresultat				
Årets resultat				-42,1
Årets förändring fond för utvecklingsutgifter			6,2	
Årets totalresultat				
Summa totalresultat	-	-	6,2	-42,1
<i>Vinstdisposition enligt föreningsstämmans beslut</i>				
Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta			-472,9	-472,9
<i>Nytt andelskapital under året</i>				
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap				-
Ny insats från befintliga medlemmar	608,1			608,1
Utgående eget kapital 2022-12-31	9 609,8	18,5	558,8	10 187,1

1) Reserver består av Fond för verkligt värde innefattande finansiella tillgångar som kan säljas samt Fond för utvecklingsutgifter. Fond för utvecklingsutgifter motsvarar 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.

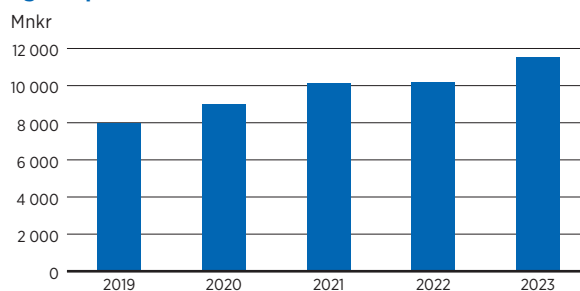
Kommentarer till redogörelse för förändringar i eget kapital – Koncernen

Eget kapital

Vid utgången av året uppgick det egna kapitalet i Koncernen till 11 508,7 (10 187,1) mnkr. Eget kapital har under perioden främst påverkats av årets resultat om 419,2 (-54,1) mnkr och ett tillskott av kapital från Föreningens medlemmar om 844,0 (608,1) enligt beslutad kapitaliseringsplan. Utöver det har 58,4 mnkr tillkommit som kapital från nya medlemmar. För mer information gällande överskottsutdelning samt kapitaluppbyggnad via kapitaltillskott, se sida 39 samt sidor 42–43.

Fond för utvecklingsutgifter om 12,3 (18,5) mnkr motsvarar aktiverade egenupparbetade utvecklingskostnader justerat med en proportionell andel av avskrivningen som förts tillbaka från fonden till fritt eget kapital.

Eget kapital



Kassaflödesanalys – Koncernen

1 januari – 31 december

Mnkr	2023	2022
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	433	-68
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-49,4	226,2
Betald inkomstskatt	-3,4	75,7
	380,2	233,9
Förändring av likviditetsportfölj	-3 886,1	8 750,1
Förändring av utlåning	-30 263,4	-22 531,9
Förändring av övriga tillgångar	-4 971,9	1 746,7
Förändring av övriga skulder	-8 982,7	11 527,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-47 723,9	-274,0
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella tillgångar	-2,4	-3,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,4	-3,1
Finansieringsverksamheten		
Emission av räntebärande värdepapper	207 445,8	208 652,7
Förfall och återköp av räntebärande värdepapper	-183 473,4	-189 529,5
Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta	-	-472,9
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap	58,4	0,0
Insatser från befintliga medlemmar	844,0	608,1
Amortering av leasingskuld	-0,4	-0,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24 874,4	19 257,8
Årets kassaflöde	-22 851,9	18 980,7
Likvida medel vid årets början	28 003,1	9 022,4
Likvida medel vid årets slut	5 151,2	28 003,1
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.		
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	9,8	9,8
Kursdifferenser från förändring av finansiella anläggningstillgångar	3,2	1
Orealiserade marknadsvärdesförändringar	-59,3	209,5
Realisationsresultat vid avyttring inventarier	-0,3	-
Kreditförluster netto	-2,8	5,9
Summa	-49,4	226,2
Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet		
Erhållen ränta ¹	17 561,3	3 346,1
Erlagd ränta ²	-16 450,4	-2 721,0

1) Som erhållen ränta redovisas de betalningar som har betalats och erhållits för Bolagets utlåning och placeringar samt de betalningar som betalats och erhållits avseende derivatkontrakt som används för att säkra Bolagets utlåning och placeringar

2) Som erlagd ränta redovisas de betalningar som har betalats och erhållits för Bolagets upplåning samt de betalningar som betalats och erhållits avseende derivatkontrakt som används för att säkra Bolagets upplåning.

Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten

2023	IB	Kassaflöden	Valutakursförändringar	Verkligt värdeförändring	Omvärdering Leasingskuld	UB
Amortering av leasingskuld	0,50	-0,40			0,40	0,50
Andelskapital	9 609,80	902,40				10 512,20
Upplåning inkl derivat	508 745,70	23 972,40	3,20	9 770,60		542 491,90
Summa	518 356,0	24 874,4	3,2	9 770,6	0,4	553 004,6

Resultaträkning – Moderföreningen

1 januari–31 december

Mnkr	Not	2023	2022
Rörelsens intäkter		0,9	0,1
Rörelsens kostnader	7	-17	-15,2
Rörelseresultat		-16,1	-15,1
Finansiella intäkter och kostnader			
Intäkter från andelar i koncernföretag, koncernbidrag		388,4	14,6
Räntekostnader	3	-	-
Räntekostnader Förlagslån	3	-	-
Summa finansiella intäkter och kostnader		388,4	14,6
Resultat efter finansiella poster		372,3	-0,5
Resultat före skatt		372,3	-0,5
Skatt	11	-	-
ÅRETS RESULTAT		372,3	-0,5

Rapport över totalresultat – Moderföreningen

1 januari–31 december

Mnkr	2023	2022
Årets resultat	372,3	-0,5
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	372,3	-0,5

Balansräkning – Moderföreningen

Per den 31 december

Mnkr	Not	2023	2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	17	10 570,0	9 730,0
Summa anläggningstillgångar		10 570,0	9 730,0
Omsättningstillgångar			
<i>Fordringar</i>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,2	0,9
Fordran på dotterbolag	21	447,0	14,6
Övriga kortfristiga fordringar		0,5	0,7
Summa omsättningstillgångar		447,7	16,2
Utlåning till kreditinstitut	14	17,5	14,5
SUMMA TILLGÅNGAR		11 035,2	9 760,7
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Andelskapital		10 512,2	9 609,8
Reservfond		140,3	140,3
Balanserat resultat	12	6,7	7,2
Årets resultat	12	372,3	-0,5
Summa eget kapital		11 031,5	9 756,8
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	23	1,0	1,7
Skatteskulder	23	0,0	0,1
Övriga kortfristiga skulder	23	0,5	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2,2	1,7
Summa kortfristiga skulder		3,7	3,9
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		11 035,2	9 760,7

Redogörelse för förändringar i eget kapital – Moderföreningen

Mnkr	Andelskapital	Reservfond ¹	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	9 609,8	140,3	6,7	9 756,8
Årets resultat			372,3	372,3
<i>Vinstdisposition enligt föreningsstämmans beslut</i>				
Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta				
Avsättning reservfond				
<i>Nytt andelskapital under året</i>				
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap	58,4			58,4
Insatser från befintliga medlemmar	844,0			844,0
Utgående eget kapital 2023-12-31	10 512,2	140,3	379,0	11 031,5
Ingående eget kapital 2022-01-01	9 001,7	140,3	480,1	9 622,1
Årets resultat			-0,5	-0,5
<i>Vinstdisposition enligt föreningsstämmans beslut</i>				
Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta			-472,9	-472,9
Avsättning reservfond				-
<i>Nytt andelskapital under året</i>				
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap				
Insatser från befintliga medlemmar	608,1			608,1
Utgående eget kapital 2022-12-31	9 609,8	140,3	6,7	9 756,8

1) Reservfond består av en lagstadgad avsättning till bundet eget kapital.

Kassaflödesanalys – Moderföreningen

1 januari – 31 december

Mnkr	2023	2022
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-16,1	-0,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	388,4	-14,6
Betald inkomstskatt	-0,1	-
	372,2	-15,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av leverantörsskulder	-0,7	0,1
Förändring av övriga skulder	0,6	-0,2
Förändring av övriga tillgångar	0,9	-0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	373,0	-15,8
Finansieringsverksamheten¹		
Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta	-	-472,9
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap	58,4	-
Insatser från befintliga medlemmar	844,0	608,1
Nyemission av dotterföretag	-840,0	-600,0
Förändring av skuldförhållanden inom Koncernen	-432,4	488,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-370,0	23,2
Årets kassaflöde	3,0	7,4
Likvida medel vid årets början	14,5	7,1
Likvida medel vid årets slut	17,5	14,5
Likvida medel består i sin helhet av kassa och bank.		
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet		
Ej erhållna koncernbidrag	-388,4	-14,6
Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet		
Erhållen ränta	-	-
Erlagd ränta	-	-

1) Föreningen har valt att under finansieringsverksamheten presentera koncernbidrag, överskottsutdelning, ny insats från medlemmarna samt nyemission i dotterföretag då dessa transaktioner är nära sammankopplade med varandra.

Noter

Alla belopp anges i miljoner kronor i den mån inte annat uttryckligen anges.

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 21 mars 2024. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som tillämpades i årsredovisningen för 2022 med undantag för ändringar föranledda av nya eller ändrade IFRS-standarder som har trätt i kraft under 2023.

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.

Föreningens redovisningsprinciper följer därmed de 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

Nya och ändrade lagar, standarder och tolkningar

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.

Nya och ändrade lagar, standarder och tolkningar som ej trätt i kraft

För närvarande bedöms inga nya och ändrade lagar, standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft ha någon väsentlig påverkan på Kommuninvests resultat, ställning, upplysningar, kapitalkrav, kapitalbas eller stora exponeringar.

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 marknadspriser kan anses vara tillgängliga 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 25 Jbeskrivs hur verkligt värde för finansiella instrument beräknas inklusive väsentliga antaganden, osäkerhetsfaktorer samt känslighetsanalys. Redovisningen har upprättats på basis av upplupet anskaffningsvärde med undantag för den betydande del av Kommuninvests finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde vid bristande överensstämmelse eller till upplupet anskaffningsvärde med justering för verkligt värde avseende den risk som är föremål för säkringsredovisning. Se vidare avsnittet om Finansiella instrument samt not 25.

Bedömning har gjorts gällande Kommuninvests affärsmodell för finansiella tillgångar som är att hålla dessa 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 syftet med att hålla tillgångarna 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.

Not 1 forts.

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 ränteintäkter 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.

Kommuninvest har beviljat 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.

Nettoreultat av finansiella transaktioner

Nettoreultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdoförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner. Nettoreultat av finansiella transaktioner består av:

- Realiserade 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.
- Realiserade förändringar i verkligt värde på derivat där säkringsredovisning av verkligt värde tillämpas.
- Realiserade 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.

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. Derivat som clearas med central motpart för clearing redovisas netto per motpart och valuta i balansräkningen. 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

Finansiella tillgångar klassificeras utifrån Bolagets affärsmodell. Affärsmodellen identifieras på portföljnivå och återspeglar hur portföljens finansiella tillgångar hanteras tillsammans i syfte att uppnå ett specifikt affärs mål.

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 affärs mål, 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 Bolagets nya tillgångar. Kommuninvest har per den 31 december 2023 ingen tillgång som har fallerat SPPI-testet. Klassificeringen av affärsmodell och utfall av SPPI-testet påverkar Bolagets 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 anskaffnings-

Not 1 forts.

värde. 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.

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 (EU carve out-versionen) 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. 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 värdeförändringen på tillgången/skulden periodiseras över återstående

löptid. Kommuninvests säkringsrelationer har bedömts vara effektiva.

Transaktionsmatchad säkring

Den säkrade posten, som är en fastränteupplåning eller -utlåning, värderas 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 förfalldag. 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 beräknar förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Förlustreserveringar görs även på åtaganden utanför balansräkningen, vilka för Kommuninvest består av beviljade ej utbetalda lån, likviditetsgarantier samt byggkreditiv. Kommuninvest har inga realiserade 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. Förlustreserveringar 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 balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida

Not 1 forts.

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.

Pensionsplanen för Kommuninvests anställda har bedömts vara en avgiftsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare enligt reglerna i IAS 19 och rekommendationer från RFR 2. 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. Bolaget åtar sig att betala en premiebestämd pensionsförsäkring för VD motsvarande nivån av lönesumman i gällande kollektivavtal. Övriga följer ITP-plan.

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 konsult-, lokal-, IT-, rese-, rating-, marknadsdatakostnader 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.

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. För mer information, se not 6.

Övriga rörelsekostnader

Som övrig rörelsekostnad redovisas främst kostnader för marknadsföring och försäkring.

Påförda avgifter: Riskskatt och resolutionsavgift

Förutom resolutionsavgiften ingår den fr. om 1 januari 2022 införd riskskatten enligt Lag om riskskatt för kreditinstitut.

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 IFRS 16 Leasingavtal vid redovisning av leasing. Leasingavtal aktiveras som en nyttjanderätt under materiella tillgångar och som en leasingskuld 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.

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.

Not 2 Risk- och kapitalhantering

Kommuninvests huvuduppdrag är att säkerställa tillgång till stabil och effektiv upplåning för kommunsektorn. Detta inne bär att med utgångspunkt i kundernas behov låna upp pengar på den finansiella marknaden. 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 40–44 för en övergripande beskrivning av Bolagets riskprofil och riskorganisation samt den separata Risk- och kapitalhanteringsrapport som finns på www.kommuninvest.se). Inom varje riskområde fram går även aktuell exponering samt beräknat kapitalbehov.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för förlust till följd av en motparts oförmåga att infria sina förpliktelser i rätt tid. Kreditrisk upp står på olika sätt i Bolagets verksamhet och delas upp i tre områden: kreditgivningsrisk som uppstår i utlåningsverksam heten, emittentrisk som uppstår i Bolagets likviditetsreserv och motpartsrisk som uppstår när Bolaget använder sig av derivat.

Styrelsen fastställer minst årligen begränsningar för samt liga placerings- och derivatmotparter där begränsningen avser Bolagets totala exponering mot motparten. Ytterligare begränsningar bestäms av VD utifrån motpartens kreditvärdig het. När Bolaget bedömer vilka placerings- och derivatmotpar ter som ska godkännas, samt de krav som ska ställas på dessa, tas hänsyn till motpartens kreditvärdighet inklusive ägarför- hållanden, verksamhetens inriktning och omfattning samt finansiell stabilitet.

Koncernens kreditriskexponeringar framgår av tabellen nedan.

Kreditriskexponering	2023					2022				
	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	508 806,0	-3,9	508 802,2	-	-	470 681,5	-5,7	470 675,9	-	-
- Riskklass 1	339 858,0	-2,5	339 855,6	-	-	279 571,8	-3,1	279 568,7	-	-
- Riskklass 2	144 406,0	-1,2	144 404,8	-	-	159 636,4	-2,0	159 634,4	-	-
- Riskklass 3	20 583,7	-0,2	20 583,5	-	-	28 563,7	-0,5	28 563,2	-	-
- Riskklass 4	3 958,3	0,0	3 958,3	-	-	2 909,6	0,0	2 909,6	-	-
Placeringar										
Belåningsbara statsskuldförbindelser	31 481,6	-0,2	31 481,4	-	-	30 690,2	-0,5	30 689,7	-	-
- AAA	30 439,6	-0,2	30 439,4	-	-	30 690,2	-0,5	30 689,7	-	-
- AA	1 042,0	0,0	1 042,0	-	-	-	-	-	-	-
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	4 722,8	0,0	4 722,7	-	-	26 217,6	-0,4	26 217,2	-	-
- AAA	4 722,8	0,0	4 722,7	-	-	26 217,6	-0,4	26 217,2	-	-
Obligationer och räntebärande värdepapper	9 916,7	-0,4	9 916,4	-	-	6 752,4	-0,1	6 752,3	-	-
- AAA	8 065,1	-0,2	8 064,9	-	-	6 752,4	-0,1	6 752,3	-	-
- AA	1 851,6	-0,2	1 851,5	-	-	-	-	-	-	-
Utlåning till kreditinstitut	428,5	-0,1	428,4	85,5	6,8	1 785,5	-0,7	1 784,8	356,8	28,5
- AAA	1,0	0,0	1,0	0,0	0,0	1,8	-	1,8	-	-
- AA	127,5	0,0	127,4	25,5	2,0	861,3	-0,3	861,0	172,3	13,8
- A	300,0	-0,1	300,0	60,0	4,8	922,4	-0,4	922,0	184,5	14,7
Derivat										
Derivat ¹	7 822,8	-	7 822,8	-	-	16 353,0	-	16 353,0	-	-
- AA	3 274,1	-	3 274,1	-	-	4 890,9	-	4 890,9	-	-
- A	4 548,7	-	4 548,7	-	-	11 462,1	-	11 462,1	-	-
- BBB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar										
Övriga tillgångar	5 746,8	-	5 746,8	78,8	6,3	792,0	-	792,0	90,4	7,3
Åtaganden utanför balansräkningen										
Utställda lånelöften ²	-	-	-	-	-	549,2	-	549,2	-	-
Beviljad, ej utbetald utlåning ²	629,8	-	629,8	-	-	-	-	-	-	-
Totalt (inkl. poster utanför balansräkningen)	569 555,0	-4,6	569 550,4	164,3	13,1	553 821,4	-7,4	553 814,1	447,2	35,8

1) Det redovisade värdet motsvarar maximal kreditriskexponering, utan hänsyn till erhållna säkerheter eller andra former av kreditförstärkning. För information om erhållna säkerheter, se avsnitt Motpartsrisk på sidan 66.

2) Mot säkerhet av kommunal borgen.

*Not 2 forts.***Förväntade kreditförluster (ECL)**

Kommuninvest beräknar i enlighet med IFRS 9 förväntade kreditförluster. Beslut om de metoder som används i dessa beräkningar tas i Bolagets Kreditriskkommitte som sammanträder kvartalsvis. Den dagliga uppföljningen och implementeringen av Kreditriskkommittens beslut görs av Ekonomiavdelningen samt avdelningen för Risk och Kontroll. Förändringar av kreditrisken följs dagligen.

Kreditriskexponering

Kommuninvest är exponerat mot kreditrisk genom sin utlåningsportfölj, genom poster utanför balansräkningen och placeringar.

Kommuninvests utlåningsportfölj består av utlåning till kommuner och regioner (medlemmar i Föreningen), kommunalförbund, bolag och andra entiteter. All utlåning som inte sker direkt till medlem (kommun/region) kräver en proprieborgen från en eller flera medlemmar. Poster utanför balansräkningen består av nyutlåning som avtalats men ännu ej betalats ut, byggkreditiv och likviditetsgaranti. Placeringar består av likvida medel samt innehav i stater och statligt relaterade motparter, såsom delstater och kreditinstitut liknande Kommuninvest.

Beräkning av ECL

Vid beräkningen av förväntade kreditförluster (ECL) multipliceras exponering vid fallissemang (EAD) med den proportion som anger förlust vid fallissemang (LGD). Detta multipliceras sedan med sannolikheten för fallissemang (Po).

$$ECL = PD * LGD * EAD$$

ECL uppdateras på daglig basis. De tre faktorerna, samt fasallokering, följs löpande. Kvartalsvis görs en samlad bedömning av periodens utveckling samt eventuellt behov av justering av modellen.

Förväntad löptid i ECL-beräkningen

ECL-beräkningen ska göras över olika perioder och dessa varierar beroende på utveckling av motparters kreditvärdighet. När ett kontrakt inleds är det i fas 1. ECL beräknas då med utgångspunkt i att fallissemang kan inträffa under de kommande 12 månaderna. Skulle en exponering, på grund av förhöjd kreditrisk, klassificeras i fas 2 utgår beräkningen istället från hela den återstående löptiden. Vid fallissemang flyttas exponeringen till fas 3. För Bolagets utlåning tillämpas indikatorer för att löpande följa utvecklingen av kreditrisken. Samtliga kreditexponeringar är i nuläget i fas 1.

För placeringar nyttjar Kommuninvest regelverkets undantag för låg kreditrisk. Detta med stöd i placeringsportföljens 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 exponeringar med mycket god kreditkvalitet, vilka förutom likvida medel hos betalningsbanker utgörs av stater eller statlig relation. Vid negativa förändringar i kreditbetyg görs kvalitativa bedömningar 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.

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 faller när minst en av följande situationer inträffat:

- Kommuninvest anser det osannolikt att motparten till fullo kommer att kunna fullgöra sina förpliktelse.
- Någon av motpartens förpliktelse 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 EBAs riktlinjer. Om exponeringen är direkt mot en medlem (kommun eller region) motiveras den fördjupade analysen 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. Kommuninvest använder dels kvantitativa och dels kvalitativa indikatorer för den löpande uppföljningen av utlåningsportföljen. De kvantitativa indikatorerna består av raring 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 och överträdelser följs upp. Det finns också ett gränsvärde som innebär att en tillgång kommer att flyttas till fas 2 om en betalning är försenad med mer än 30 dagar. De kvalitativa indikatorerna består av omstrukturering av lånevillkor. Innan en enskild motpart flyttas till fas 2 ska en särskild bedömning göras för att belysa bakomliggande orsaker och motpartens övergripande återbetalningsförmåga. De finansiella tillgångarnas kreditkvalitet fastställs i Kreditriskkommittén.

Kommuninvest har aldrig lidit någon faktisk kreditförlust, inte modifierat betalningsflöden och inte omförhandlat ett befintligt avtal. Mot bakgrund av ovanstående har Bolaget inte några specifika principer för bortskrivningar.

Sannolikhet för fallissemang (PD)

Bolaget utgår från S&P Global Ratings databas för historisk sannolikhet för konkurs samt applicerar på detta en intern teoretisk modell för att få framåtblickande data.

Vid beräkning av förväntade kreditförluster i placeringar tilldelas PD utifrån emittentens raring.

Vid beräkning av ECL i utlåningsportföljen tilldelas PD utifrån en interpolering mellan PD för svenska staten och PD för en nivå sämre än den lägsta raringen för en kommunexponering i portföljen. Detta eftersom inte samtliga kommuner har kreditbetyg. För interpoleringen av utlåningsmotpartens raring används Kommuninvests interna riskvärdesmodell. För utlåningsportföljen fastställer Kommuninvest PD på motparts nivå och inte på transaktionsnivå. Detta motiveras av att villkoren för 11 utlåning är identisk och det inte finns någon hierarkisk ordning av krediter som getts till en motpart. Med andra ord kommer en försämrad kreditkvalitet att påverka motpartens samtliga transaktioner.

Not 2 forts.

Faktorer som påverkar beräkningen av PD:

- Vikterna för makroekonomiska faktorer baseras på den empiriska korrelationen mellan makro- och Z-faktorer. Z-faktorer används för att justeras historisk sannolikhet till att bli framåtblickande.
- För varje segment används specifik långsiktig sannolikhet för konkurs, där kategorierna "Icke-finansiella bolag" och "stater" används för utlåningsportföljen samt "Finansiella bolag" för placeringar.
- Intervaller för Z benchmark kalibreras dynamiskt och individuellt för varje segment.

Vikter, makroekonomiska faktorer

	Utlåning		Likviditetsreserv	
	2023 %	2022 %	2023 %	2022 %
BNP-prognos	21%	22%	22%	13%
Arbetslöshet	33%	33%	11%	13%
Aktiemarknad	17%	12%	27%	37%
Energi-index	5%	5%	8%	5%
Icke Energi-index	5%	5%	7%	5%
Kreditbetyg	19%	23%	25%	27%

Historisk sannolikhet för fallissemang

S&P Rating	Icke-finansiella bolag och stater		Finansiella bolag	
	2023	2022	2023	2022
AAA	0,00100%	0,00100%	0,00825%	0,00910%
AA+	0,00180%	0,00179%	0,01235%	0,01370%
AA	0,00322%	0,00322%	0,01850%	0,02062%
AA-	0,00576%	0,00577%	0,02772%	0,03104%
A+	0,01030%	0,01036%	0,04151%	0,04671%
A	0,01844%	0,01859%	0,06217%	0,07029%
A-	0,03301%	0,03335%	0,09310%	0,10576%
BBB+	0,05908%	0,05983%	0,13940%	0,15910%
BBB	0,10571%	0,10730%	0,20867%	0,23929%
BBB-	0,18909%	0,19238%	0,31225%	0,35973%
BB+	0,33798%	0,34466%	0,46701%	0,54048%
BB	0,60342%	0,61676%	0,69794%	0,81131%
BB-	1,07508%	1,10128%	1,04186%	1,21617%
B+	1,90833%	1,95894%	1,55262%	1,81938%
B	3,36542%	3,46117%	2,30792%	2,71355%
B-	5,86851%	6,04436%	3,41789%	4,02914%
CCC-C	26,34287%	27,09571%	10,63046%	12,52354%

Den PD som används för beräkning av förväntade kreditförluster är ett viktat genomsnitt av tre olika makroskenarier (normalt, medellågt samt medelhögt konjunkturläge).

Scenariovikter

Scenario	2023 %	2022 %	Förändring %
Positivt scenario	10%	10%	0%
Basscenario	70%	60%	10%
Negativt scenario	20%	30%	-10%

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.

Makroekonomisk faktor

Historisk indata	Scenario	2023
Historisk förändring i kreditbetyg (Stater-Bolag)	Huvudscenario	46,74%
	Positivt scenario	29,79%
	Negativt scenario	63,69%
Historisk förändring i kreditbetyg (Finansiell)	Huvudscenario	181,45%
	Positivt scenario	119,56%
	Negativt scenario	243,33%
Historisk förändring i OMX index (-1Q)	Huvudscenario	8,75%
	Positivt scenario	23,06%
	Negativt scenario	-5,57%
Historisk förändring i S&P 500 index (-1Q)	Huvudscenario	4,97%
	Positivt scenario	13,35%
	Negativt scenario	-3,41%

Prognos indata	Scenario	2024	2025
BNP utveckling Sverige	Huvudscenario	1,00%	2,60%
	Positivt scenario	2,62%	4,22%
	Negativt scenario	-0,62%	0,98%
Förändring i arbetslöshet Sverige	Huvudscenario	9,09%	-1,19%
	Positivt scenario	0,86%	-9,43%
	Negativt scenario	17,33%	7,04%
Förändring i globalt energiindex	Huvudscenario	-4,51%	-0,68%
	Positivt scenario	12,82%	16,66%
	Negativt scenario	-21,84%	-18,01%
Förändring i globalt icke-energiindex	Huvudscenario	-3,14%	-0,19%
	Positivt scenario	4,52%	7,47%
	Negativt scenario	-10,80%	-7,84%

Förlustgrad vid konkurs "LGD"

Utlåning

Svenska kommuner kan inte gå i konkurs och bedömningen är även att svenska kommuner och svenska staten har en hög samvariation vid kristider. Båda har även den svenska ekonomin som skatteunderlag. Därmed finns en stark koppling mellan svenska kommuners LGD och svenska staten. För svenska kommuner används ett schablonvärde genom en expertbedömning utifrån underlag från S&P Global Ratings "Aggregated European Recovery Data" samt från "Moody's Sovereign Default and Recovery Rates". Resultatet av bedömningen är att använda en LGD om 35 procent.

Placeringar

Motparter till Kommuninvest har samtliga höga kreditbetyg och ett stabilt ekonomiskt läge. Historiskt har ingen motpart till Kommuninvest ställt in betalningarna. Det finns därmed ingen empirisk historik för LGD. För att bedöma LGD används istället schablonvärden. För stater och statligt relaterade motparter genomförs en expertbedömning utifrån underlag från S&P Global Ratings "Aggregated European Recovery Data" samt från Moody's Sovereign Default and Recovery Rates. Resultatet av bedömningen är att använda en LGD om 35 procent. För övriga motparter tillämpas LGD enligt regelverket i CRR. Enligt artikel 161 ska seniora exponeringar (icke-efterställda exponeringar) mot finansiella institutioner utan säkerhet ge en LGD om 45 procent. Även för säkerställda obligationer tillämpas LGD enligt regelverket i CRR. Enligt artikel 161 ska säkerställda obligationer som uppfyller villkoren i artikel 129 ge en LGD om 11,25 procent. Säkerställda obligationer inne håller översäkerheter. LGD kan komma att justeras vid förändringar i regelverk eller uppdaterade rapporter från Moody's och S&P.

Not 2 forts.

Exponering vid fallissemang (EAD)

För EAD 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 placeringar 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 placeringar. Swapränta och spread för Bolagets emissioner inhämtas från sekundärmarknaden, spread för Bolagets utlåning inhämtas från gällande prislister gentemot kund. Spread mellan Bolagets upplåningskostnad och de olika emittenttyperna bestäms genom expertbedömning. Genom att kombinera dessa beståndsdelar skapas en diskonteringskurva för varje valuta och löptid.

Känslighetsanalyser

Eftersom samtliga exponeringar är i fas 1 är det endast ett års PD som påverkar Bolagets förväntade kreditförluster, och känslighetsanalys utförs på ett års horisont i huvudscenariot.

Känslighetsanalysen för de makroekonomiska faktorerna återfinns i tabellen nedan. Tabellerna visar hur ECL påverkas av de makroekonomiska faktorerna, givet Bolagets nutida scenarioviktning.

Känslighetsanalys makroekonomiska faktorer Utlåning, (Förändring, Från, Till)	ECL Mnkr
BNP-prognos (-1% 1,0% 0,0%)	-1,00
För. arbetslöshet (+10% 8,4% 9,24%)	-1,03
OMX (-10% 5,8% -4,2%)	-0,30
Energi-index (-10% -4,5% -14,5%)	-0,26
Icke Energi-Index (-10%, -3,1%, -13,1%)	-0,33
Kreditbetyg Stat-Bol (+10% 46,7% 56,7%)	-
Kreditbetyg Fin. (+10% 181,4% 191,4%)	-

Känslighetsanalys makroekonomiska faktorer Placeringar, (Förändring, Från, Till)	ECL Mnkr
BNP-prognos (-1% 1,0% 0,0%)	-0,12
För. arbetslöshet (+10% 8,4% 9,24%)	-0,10
OMX (-10% 5,8% -4,2%)	-0,09
Energi-index (-10% -4,5% -14,5%)	-0,04
Icke Energi-Index (-10%, -3,1%, -13,1%)	-0,06
Kreditbetyg Stat-Bol (+10% 46,7% 56,7%)	-
Kreditbetyg Fin. (+10% 181,4% 191,4%)	-0,06

Känslighet vid förändring i Scenarioviktning visas i tabell nedan.

Känslighetsanalys scenariovikter	Effekt Mnkr
Mer positiv (P30 B60 N10)	1,18
Mer neutral (P20 B60 N20)	0,44
Föregående årsskifte (P10, B60, N30)	-0,48

P står för positiv, B står för bas och N står för negativ.

Förändringar under året

Förändringar i ECL under perioden

Bolagets ECL minskade med 2,8 mnkr, från 7,4 till 4,6 mnkr. Vid förra årsskiftet hade Bolaget en viktning om Pro, B60 och N30. Hade dessa vikter applicerats skulle Bolagets ECL varit 5,0 mnkr.

I övrigt har Bolaget inte gjort några expertjusteringar utifrån rådande omständigheter med hög geopolitisk osäkerhet samt hög kostnadsutveckling. Samma modell har använts under hela 2023.

Förändringar i PD och LGD visas i tabell nedan. För förändring i EAD se tabell Förändring av reserveringar för kreditförluster på sidan 65.

Förändringar i framåtblickande PD	Icke-finansiella bolag och stater		Finansiella bolag	
	2023	2022	2023	2022
S&P Rating				
AAA	0,00240%	0,00479%	0,01680%	0,02283%
AA+	0,00410%	0,00794%	0,02441%	0,03300%
AA	0,00703%	0,01316%	0,03546%	0,04770%
AA-	0,01204%	0,02180%	0,05151%	0,06894%
A+	0,02062%	0,03612%	0,07482%	0,09963%
A	0,03532%	0,05984%	0,10866%	0,14395%

PD-faktor	Förändringsbidrag %
Scenariovikter	15,0%
Makrovikter	22,7%
BNP-prognos	50,4%
Arbetslöshet	0,1%
Aktieindex	-19,8%
Energi-index	7,1%
Icke-energi-index	6,3%
För. Kreditbetyg	18,3%
Historisk defaultsannolikhet	-0,1%
Totalt	100,0%

Förändringar i PD faktor minskade ECL med 0,3 mnkr, se indelning i riskvariabler och modellförändring i avsnitt Förändring av reserveringar för kreditförluster på sidan 65.

Förändring i LGD	2023 %	2022 %
Utlåning	35%	35%
Placeringar	45%	45%
Riksbanken	35%	35%

LGD har inte förändrats och påverkade således inte ECL.

Periodens förändring av reserveringar för kreditförluster

Samtliga reserveringar avser stadie 1 och har varit konstanta under året. Kommuninvest har aldrig lidit någon konstaterad kreditförlust.

För mer information om bruttoredovisat värde i tabeller se tabell om Kreditriskexponeringar på sidan 61.

Not 2 forts.

Förändring av reserveringar för kreditförluster						
2023	Ingående balans	Start under perioden	Förfall under perioden	Förändrade riskvariabler	Modell-förändring	Utgående balans
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-0,4	0,0	0,4	-	-	0,0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-0,5	-27,8	32,2	-4,2	-	-0,3
Utlåning till kreditinstitut	-0,7	-	-	0,6	-	-0,1
Utlåning	-5,7	-0,5	1,1	1,3	-	-3,8
Obligationer och räntebärande värdepapper	-0,1	-3,1	0,1	2,7	-	-0,4
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	0,0	-0,4	0,5	-0,1	-	0,0
Summa	-7,4	-31,8	34,3	0,3	-	-4,6

Förändring av reserveringar för kreditförluster						
2022	Ingående balans	Start under perioden	Förfall under perioden	Förändrade riskvariabler	Modell-förändring	Utgående balans
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0,1	-0,4	-0,1	-	-	-0,4
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-0,1	-3,4	9,3	-6,3	-	-0,5
Utlåning till kreditinstitut	-0,2	-	-	-0,5	-	-0,7
Utlåning	-1,1	-0,1	0,3	-4,8	-	-5,7
Obligationer och räntebärande värdepapper	-0,1	-5,9	0,3	5,6	-	-0,1
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	0,0	0,1	-0,1	0,0	-	0,0
Summa	-1,4	-9,7	9,7	-6,0	-	-7,4

Förändring av bruttoredovisat värde av reserveringar för kreditförluster				
2023	Ingående balans	Start under perioden	Förfall under perioden	Utgående balans
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	26 217,2	4 722,7	-26 217,2	4 722,7
Belåningsbara statsskuldförbindelser	30 689,7	3 021 691,7	-3 020 900,0	31 481,4
Utlåning till kreditinstitut	1 763,4	12 381,6	-13 743,1	401,9
Utlåning	470 675,9	123 272,2	-85 145,9	508 802,2
Obligationer och räntebärande värdepapper	6 752,3	17 939,2	-14 775,1	9 916,4
Poster utanför balansräkningen	549,2	162 200,6	-162 025,0	724,8
Summa	536 647,7	3 342 208,0	-3 322 806,3	556 049,4

Förändring av bruttoredovisat värde av reserveringar för kreditförluster				
2022	Ingående balans	Start under perioden	Förfall under perioden	Utgående balans
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	7 672,5	26 217,2	-7 672,5	26 217,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser	30 724,1	2 030 828,0	-2 030 862,4	30 689,7
Utlåning till kreditinstitut	1 334,7	14 765,4	-14 336,7	1 763,4
Utlåning	460 650,3	129 185,0	-119 159,4	470 675,9
Obligationer och räntebärande värdepapper	15 529,8	25 612,1	-34 389,6	6 752,3
Poster utanför balansräkningen	357,1	129 724,0	-130 081,1	-
Summa	516 268,5	2 356 331,7	-2 336 501,7	536 098,5

Kreditgivningsrisk

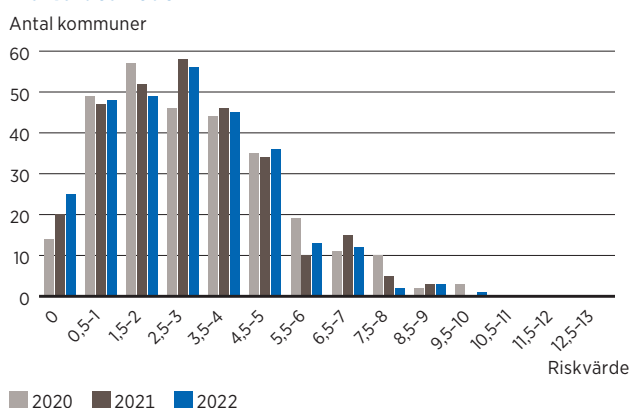
Med kreditgivningsrisk avses risken att en motpart i kreditgivningen inte fullgör sina åtaganden. Risken begränsas genom att kreditgivning endast sker till medlemmar samt godkända företag, stiftelser och förbund där en eller flera medlemmar har ett bestämmande inflytande. Godkända företag, stiftelser 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 värderas 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 ett lägre värde representerar en lägre risk.

Not 2 forts.

Riskvärdesmodell



Kapitalkrav för kreditgivningsrisk

Kommunsektorn har ur kapitaltäckningssynpunkt en riskvikt på 0 procent vilket innebär att det, då Bolaget använder schablon-metoden i CRR-regelverket, inte finns något lagstadgat kapitalkrav för kreditgivningsrisk.

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. Räntekontrakt som ingås clearas hos en central clearingmotpart.

För att Bolaget ska ingå ett icke clearat derivat krävs att det finns ISDA avtal med motparten vilket reglerar rätten till uppsägning av kontrakt i förtid om kreditbetyget understiger en i avtalet fastställt nivå. I tillägg till detta ingår Bolaget säkerhetsavtal (så kallade CSA-avtal) med samtliga motparter och avtal om initiala marginalsäkerheter (så kallade CTA-avtal) med prioriterade motparter. ISDA-avtal medger netting av positiva och negativa exponeringar. Exponeringen mot motpartsrisk styrs utifrån derivatkontraktens marknadsvärde.

CSA-avtal reglerar rätten att inhämta säkerheter för att eliminera den exponering som uppstår vid värdeförändring av ingångna derivatkontrakt. CTA-avtal reglerar rätten till översäkerheter utifrån kontraktens möjliga riskförändring.

Ställd Initial Margin för clearade derivat innebär också en motpartsrisk såväl som ställda översäkerheter. Total motpartsrisk uppgår därmed till 4 038,4 (3 414,3) mnkr.

Derivatexponering	2023	2022
Redovisat värde ¹	7 822,8	16 353,0
Belopp som kvittats i Balansräkningen	12 627,6	15 861,0
Bruttomarknadsvärde²	20 450,4	32 214,0
Nettningsvinster	-13 842,2	-17 966,8
Aktuell ersättningskostnad³	6 608,1	14 247,2
Erhållna säkerheter	-5 705,0	-14 154,2
Nettat per motpart inkl. avdrag för säkerheter	903,1	93,0
Ställd Initial Margin	2 253,2	3 271,9
Ställda översäkerheter	882,1	49,4
Total motpartsrisk	4 038,4	3 414,3

1) Summa positiva marknadsvärden efter kvittning.

2) Summa positiva bruttomarknadsvärden före kvittning.

3) Summa positiva bruttomarknadsvärden efter netting inom varje nettningsavtal.

Kapitalkrav för motpartsrisk

Kommuninvest använder sig av schablonmetoden för motpartsrisik (SA-CCR) för att beräkna exponeringsvärden för derivatmotparterna. SA-CCR står för Standardised Approach Counterparty Credit Risk och ersätter tidigare metoder för beräkning av derivatexponeringar (Current Exposure Method, Standardised Method). Alla metoder syftar till att räkna exponeringsvärdet, Exposure at Default (EAD).

Ersättningskostnaden (Replacement Cost) räknas ut på avtalsnivå (per CSA-avtal). Möjlig framtida exponering (Potential Future Exposure) räknas ut per säkringsmängd (hedgingset).

Eftersom samtliga medlemmar i Föreningen undertecknat ett garantiavtal, som innebär att de tar över ansvaret för Bolagets exponeringar, åsätts riskvikten noll för samtliga motparts exponeringar. Riskvägt exponeringsbelopp blir således noll och kapitalkrav för motpartsrisk blir följaktligen också noll. Se tabell Kapitalkrav för motpartsrisk.

Kapitalkrav för motpartsrisk	2023	2022
Aktuell ersättningskostnad ¹	6 608,1	14 247,2
Erhållna säkerheter	5 657,3	6 650,7
Exponeringsvärde	12 265,4	20 897,9
Risikvägt exponeringsvärde ²	0,0	0,0
Kapitalkrav	0,0	0,0

1) Summa positiva bruttomarknadsvärden efter netting inom varje nettningsavtal.

2) Garanti från kommunerna ger en riskvikt på 0 procent.

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 höga kreditbetyg. Placeringar begränsas av en landlimit, med undantag för Sverige och över statliga motparter där ingen landlimit föreligger. Utöver detta fastställer Bolagets styrelse årligen den maximala bruttoexponeringen mot enskilda emittenter.

Den genomsnittliga återstående löptiden på placeringarna i likviditetsreserven var vid årsskiftet 4,6 (0,5) månader.

Den längsta återstående löptiden på ett enskilt värdepapper var 36,97 (19,7) månader.

I tabellerna nedan framgår exponeringen per land, rating och emittentkategori. Kategorin "kreditinstitut" består främst av värdepapper utgivna av så kallade subventionerade lån givare, vilka behandlas som exponering mot den nationella regeringen, enligt CRR-regelverket.

Not 2 forts.

Placeringar per land	2023	2022
Sverige	33 480,5	56 908,7
Tyskland	7 690,1	2 293,0
Supranationals (överstatliga)	2 929,3	4 459,3
Finland	1 413,7	861,0
Danmark	571,5	-
Storbritannien	299,9	922,0
Belgien	163,9	-
Totalt	46 548,9	65 444,0

Placeringar per rating	2023	2022
AAA	43 228,1	63 661,0
AA	3 020,9	861,0
A	299,9	922,0
Totalt	46 548,9	65 444,0

Placeringar per emittentkategori	2023	2022
Nationella regeringar eller centralbanker	36 205,2	56 908,7
Multilaterala utvecklingsbanker	2 929,2	4 459,3
Kreditinstitut	7 414,5	4 076,0
varav subventionerade långgivare	6 987,2	2 293,0
varav placeringsrepot	-	-
varav banktillgodohavanden	427,3	1 783,0
Totalt	46 548,9	65 444,0

Kapitalkrav för emittentrisk

Vid beräkning av kapitalkrav för emittentrisk använder Kommuninvest schablonmetoden enligt CRR-regelverket, där exponeringsvärdet motsvaras av det redovisade värdet. Risk vägt exponerings värde beräknas genom att exponeringen åsätts riskvikt i enlighet med regelverket. Det riskvägda exponeringsvärdet multipliceras med åtta procent och kapitalkrav för emittentrisk uppgår följaktligen till 6,8 (28,5) mnkr.

Koncentration i emittentrisk

Utöver de förluster som är motiverade av en enskild emittents kreditvärdighet finns det även en risk för ytterligare förluster till följd av att emittenters risk för fallissemang samvarierar. Att risken för fallissemang samvarierar kan förklaras av faktorer som exempelvis branschtillhörighet och geografisk tillhörighet. Bolagets uppdrag, att tillhandahålla krediter till kommun och regionsektorn, innebär att det finns koncentrationer i kreditgivningen. I andra sammanhang finns motsvarande risk även gällande motparter och kunder. Kreditgivningskoncentrationen kontrolleras genom begränsningar på utlåning till enskilda kunder. Men eftersom all Bolagets utlåning omfattas av borgen från en eller flera medlemmar görs bedömningen att inget kapitalbehov för konceptionsrisker i kreditgivningen behöver tas upp. Koncentration mot motparter i Bolagets derivatportfölj kontrolleras dels genom begränsningar 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 Förenings medlemmar tecknar garantiavtal för Bolagets derivat exponeringar tas inget kapitalbehov upp för konceptionsrisk i derivatportföljen. Bolagets risk för koncentration härrör där för bara från emittenter i Bolagets likviditetsreserv. Denna kontrolleras genom begränsningar på enskilda motparter samt av landlimiter. För denna konceptionsrisk tar Bolaget upp kapitalbehov enligt nedan.

Kapitalbehov för koncentration i emittentrisk

De beräkningar av kapitalbehov för kreditriskrelaterad konceptionsrisk Bolaget genomfört bygger på den metod som finns beskriven i Finansinspektionens PM "F 1:s pelare 2 metod för bedömning av kapitalpåslag för kreditrelaterad konceptionsrisk från 2020-12-29. Kreditrelaterade konceptionsrisker mäts på tre koncentrationer: Geografisk koncentration, Branschspecifik koncentration, Namn koncentration.

Konceptionsrisker uppskattas med Herfindahl Index som innebär att exponering grupperas och viktas i förhållande till sin andel av total exponering. Ett högre Herfindahl Index innebär en större koncentration. Kapitalbehov för konceptionsrisker beräknas därefter med hjälp av formler som en andel av kapitalbehovet för kreditrisk enligt pelare 2. Vid beräkning per 2023-12-31 uppgick kapitalbehovet i pelare 2 för konceptionsrisker i likviditetsreserven till 17,9 (17,9) procent av kapitalkravet för kreditrisk enligt pelare 1, det vill säga 2,4(6,4) 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. Marknadsriskerna delas upp i ränterisk, valutarisk, kreditmarknadsrisk samt övrig prisrisk. Marknadsrisk uppstår främst vid bristande matchning mellan tillgångar och skulder. Bolagets exponering mot marknadsrisk begränsas med hjälp av derivatkontrakt. Bolaget accepterar viss exponering mot marknadsrisker i syfte att göra verksamheten mer effektiv, men aldrig i spekulationspsyfte.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken för en 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 spekulationspsyfte utan enbart för att klara av verksamheten. Utgångspunkten för ränteriskhanteringen är matchning av räntebindningstid mellan tillgångar och skulder. För att uppnå god matchning används vid behov derivat. Inom ränterisk ryms intjäningsrisker, vilket betyder förluster 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. För uppsägningsbar ut- och upplåning avser räntebindingstiden nästa möjliga uppsägningsdag.

Räntebindingstider	Nominella belopp						Totalt
	2023	0-3 mån	3 mån-1 år	1-5 år	5-10 år	Över 10 år	
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	4 722,8	-	-	-	-	-	4 722,8
Belåningsbara statsskuldförbindelser	28 512,7	2 457,0	562,8	-	-	-	31 532,5
Utlåning till kreditinstitut	428,4	-	-	-	-	-	428,4
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 125,1	2 020,5	6 756,1	-	-	-	9 901,7
Utlåning	234 134,5	41 459,0	199 403,9	34 887,3	1 966,6	-	511 851,3
Derivat placeringar	11 595,4	-4 276,6	-7 318,8	-	-	-	-
Derivat utlåning	274 824,7	-39 125,9	-199 162,5	-34 811,4	-1 724,9	-	-
Övriga tillgångar	5 625,9	-	-	-	-	120,9	5 746,8
Summa tillgångar	560 969,5	2 534,0	241,5	75,9	241,7	120,9	564 183,5
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	796,0	-	-	-	-	-	796,0
Emitterade värdepapper	31 768,5	122 899,3	358 655,7	43 908,2	250,0	-	557 481,7
Derivat upplåning	511 410,3	-116 440,8	-352 620,7	-43 908,2	-	-	-1 559,4
Övriga skulder	5 583,0	-	-	-	-	1 514,3	7 097,3
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital	-	-	-	-	-	11 508,7	11 508,7
Summa skulder och eget kapital	549 557,8	6 458,5	6 035,0	0,0	250,0	13 023,0	575 324,3
Skillnad mellan tillgångar och skulder	11 411,7	-3 924,5	-5 793,5	75,9	-8,3	-12 902,1	-11 140,8

Räntebindingstider	Nominella belopp						Totalt
	2022	0-3 mån	3 mån-1 år	1-5 år	5-10 år	Över 10 år	
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	26 217,6	-	-	-	-	-	26 217,6
Belåningsbara statsskuldförbindelser	30 106,0	600,0	-	-	-	-	30 706,0
Utlåning till kreditinstitut	1 784,8	-	-	-	-	-	1 784,8
Obligationer och räntebärande värdepapper	3 201,5	3 287,6	312,1	-	-	-	6 801,2
Utlåning	239 523,7	34 738,6	173 287,4	32 932,3	1 977,1	-	482 459,1
Derivat placeringar	3 779,7	-3 467,6	-312,1	-	-	-	0,0
Derivat utlåning	224 541,8	-16 690,0	-173 181,6	-32 934,8	-1 735,4	-	0,0
Övriga tillgångar	676,5	-	-	-	-	115,5	792,0
Summa tillgångar	529 831,6	18 468,6	105,8	-2,5	241,7	115,5	548 760,7
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	1 672,0	-	-	-	-	-	1 672,0
Emitterade värdepapper	36 392,3	115 845,2	351 478,3	43 756,0	250,0	-	547 721,8
Derivat upplåning	477 220,4	-97 329,5	-350 243,3	-43 756,0	-	-	-14 108,4
Övriga skulder	14 738,7	-	-	-	-	354,1	15 092,8
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital	-	-	-	-	-	10 187,1	10 187,1
Summa skulder och eget kapital	530 023,4	18 515,7	1 235,0	0,0	250,0	10 541,2	560 565,3
Skillnad mellan tillgångar och skulder	-191,8	-47,1	-1 129,2	-2,5	-8,3	-10 425,7	-11 804,6

Känslighetsanalys på ekonomiskt värde

Exponeringen mot ränterisk i portföljen ska enligt fastställd styrelselimit inte överstiga 100 mnkr vid en procentenhets parallellförskjutning av avkastningskurvan. Vid årsskiftet uppgick exponeringen (i hela portföljen) till 24,5 (16,5) mnkr vid en procentenhets parallellförskjutning (uppåt) av avkastningskurvan. En exponering med positivt värde innebär en ökning

av det ekonomiska värdet på tillgångar och skulder om räntan stiger och minskning av det ekonomiska värdet på tillgångar och skulder om räntan sjunker. Om endast affärer värderade till verkligt värde beaktas skulle resultatet förändras med 288,0 (224,6) 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 100 baspunkter.

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 de tillgångar som finansieras av eget kapital kom mer 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 98,3(101,4) mnkr, under förutsättning att balansräkningens storlek och sammansättning inte ändras, och på motsvarande sätt om samtliga marknadsräntor vid årsskiftet sjönk med 100 baspunkter skulle räntenettet efter ett år ha minskat med 98,3(101,4) 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 nollkupongs-kurvan.

Förändringsscenarierna består dels av parallellförskjutningar uppåt och nedåt där storleken på förskjutningen baseras

på historiska marknadsdata, dels av fyra stycken kurvutvåningsförändringar där räntekurvan ökar eller minskar på korta eller långa löptider. Kapitalbehov i pelare 2 för ränterisk är upptaget till 54,7 (81,4) 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 inte överensstämmer storleksmässigt i balansräkningen. 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 sådan avkastning kontinuerligt växlas till svenska kronor. Maximal tillåten exponering är motsvarande 30 mnkr i USD och 20 mnkr i EUR.

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 2023 rörde sig valutakurserna SEK/EUR och SEK/USD med upp till 17 procent för EUR och 37 procent för USD med 99% sannolikhet. På årsbasis mot svarar detta ett kapitalbehov på 14,6 (5,4) mnkr.

Tillgångar och skulder fördelat per valuta	Redovisade värden							Verkligt värde justering	Totalt
	SEK	EUR	USD	JPY	AUD	Övriga valutor			
2023									
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	4 722,7	-	-	-	-	-	-	-	4 722,7
Belåningsbara statsskuldförbindelser	28 755,9	2 152,4	566,3	-	-	-	6,8	31 481,4	
Utlåning till kreditinstitut	128,5	1,2	298,8	-	-	-	-0,1	428,4	
Obligationer och räntebärande värdepapper	289,8	830,0	8 804,4	-	-	-	-7,8	9 916,4	
Utlåning	513 863,5	-	-	-	-	-	-5 061,3	508 802,2	
Derivat	-91 036,5	9 990,0	77 010,7	7,1	863,3	-	10 988,2	7 822,8	
Övriga tillgångar	5 091,6	0,1	655,1	-	-	-	-	5 746,8	
Summa tillgångar	461 815,5	12 973,7	87 335,3	7,1	863,3	-	5 925,8	568 920,7	
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	821,1	-	-	-	-	-	-	821,1	
Emitterade värdepapper	347 618,0	31 997,0	170 870,3	1 210,6	1 551,2	28,7	-9 743,5	543 532,3	
Derivat	95 547,5	-19 023,7	-83 560,0	-1 203,5	-687,9	-28,7	14 917,6	5 961,3	
Övriga skulder	6 086,4	-	23,6	-	-	-	987,3	7 097,3	
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	-	-	
Eget kapital	11 742,5	0,4	1,4	-	-	-	-235,6	11 508,7	
Summa skulder och eget kapital	461 815,5	12 973,3	87 335,3	7,1	863,3	-	5 925,8	568 920,7	
Skillnad tillgångar och skulder	-	-	-	-	-	-	-	-	
Effekt (före skatt) av en 10 procents ökning av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta	-	-	0,1	-	-	-	-	-	

FINANSIELLA RAPPORTER

Not 2 forts.

Tillgångar och skulder fördelat per valuta	Redovisade värden							Verkligt värde justering	Totalt
	2022	SEK	EUR	USD	JPY	AUD	Övriga valutor		
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank		26 217,2	-	-	-	-	-	-	26 217,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser		30 691,4	-	-	-	-	-	-1,7	30 689,7
Utlåning till kreditinstitut		862,8	19,3	902,7	-	-	-	-	1 784,8
Obligationer och räntebärande värdepapper		2 104,1	-	4 716,5	-	-	-	-68,3	6 752,3
Utlåning		483 594,5	-	-	-	-	-	-12 918,6	470 675,9
Derivat		-146 575,6	6 284,6	139 033,9	23,7	1 594,9	224,9	15 766,6	16 353,0
Övriga tillgångar		221,3	-	570,7	-	-	-	-	792,0
Summa tillgångar		397 115,7	6 303,9	145 223,8	23,7	1 594,9	224,9	2 778,0	553 264,9
Skulder									
Skulder till kreditinstitut		1 487,5	-	-	-	-	-	-	1 487,5
Emitterade värdepapper		363 229,7	11 850,7	166 640,9	4 657,8	1 635,8	309,0	-27 546,9	520 777,0
Derivat		11 643,4	-5 545,6	-26 233,5	-4 634,1	-40,9	-84,1	27 729,0	2 834,2
Övriga skulder		10 278,2	-	4 814,6	-	-	-	2 886,3	17 979,1
Efterställda skulder		-	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital		10 477,5	-	-	-	-	-	-290,4	10 187,1
Summa skulder och eget kapital		397 116,3	6 305,1	145 222,0	23,7	1 594,9	224,9	2 778,0	553 264,9
Skillnad tillgångar och skulder		-0,6	-1,2	1,8	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		.	-0,1	0,2	0,0	0,0	0,0	.	-

Kreditmarknadsrisk

Kreditmarknadsrisk definieras som risken för förlust eller en negativ effekt på Bolagets intäkter till följd av förändringar i basis- eller kreditspreadar. Kreditmarknadsrisk delas in i två underkategorier; dels kreditspreadrisk på derivat (CVA-risk) och dels kreditspreadrisk på utlåning, upplåning och placeringar samt basisspreadrisk.

Kreditspreadrisk på utlåning, upplåning och placeringar, samt basisspreadrisk

Kreditspreadrisk på utlåning, upplåning och placeringar, samt basisspreadrisk uppstår primärt till följd av obalanser i löptid mellan tillgångar och skulder värderade till verkligt värde.

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 kredit spreadar motsvarande en basispunkts parallellförskjutning (uppåt).

Känslighet kreditmarknadsrisk	2023	2022
Placeringar, verkligt värde option	-0,5	-0,3
Utlåning	-25,6	-27,1
Upplåning	29,1	24,3
Totalt	3,0	-3,1

Kreditspreadrisk på derivat (CVA-risk)

Grunden för kreditspreadrisk på derivat (CVA-risk) är att Bolagets resultaträkning justeras utifrån så kallad kreditvärdighetsjusteringsrisk eller Credit Value Adjustment (CVA). CVA är en prisjustering som tillämpas på derivat beroende på utvecklingen för CDS priser, FX volatilitet och exponeringen mot motparten. CVA kan anses vara lika med avvikelserna från det riskfria priset på ett kontrakt och det tolkas ofta som marknadspriset på motpartsrisk. Redovisad CVA uppgick vid årsskiftet till 5,9 (8,6) mnkr.

Med CVA-risk avses risken för att bolagets resultat påverkas negativt av en ökning i redovisad CVA.

Kapitalbehov för kreditmarknadsrisk

Ett totalt kapitalbehov i pelare 2 för kreditmarknadsrisk (exklusive kreditspreadrisk på 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 historiska, simulerade eller teoretiska. De historiska och de simulerade scenarierna ska fånga perioder då rörelserna på de kreditmarknader där Bolaget har affärstransaktioner var som störst.

De simulerade scenarierna inkluderar scenarier där kredit- och basisswaprörelser med hjälp av matematiska modeller simuleras, med en viss sannolikhetsnivå, utifrån marknadsdata från olika valda tidsperioder.

Not 2 forts.

De teoretiska scenarierna är framtagna med utgångspunkt från de kreditmarknadsriskerna som förknippas med och kan uppstå utifrån Bolagets affärsmodell. Dessa scenarier inkluderas för att säkerställa att kapitalbehovet täcker alla risker som kan uppkomma med Bolagets affärsmodell då de historiska och simulerade scenarierna inte nödvändigtvis behöver täcka alla varianter av scenarier som kan uppkomma.

Vid beräkning per 2023-12-31 uppgick totalt kapitalbehov för kreditmarknadsrisk till 1 484,8 (1 609,6) mnkr.

Vid beräkning av kapitalkrav i pelare I 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. Bolagets derivat som ingåtts efter den första mars 2017 omfattas av daglig avstämning med utbyte av säkerheter vilket reducerar kapitalkravet. Kapitalkravet för CVA-risk uppgick vid årsskiftet till 116,7 (55,4) 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 prisen med avseende på underliggande tillgångar och index.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten. Kommuninvests likviditetshantering präglas av en restriktiv syn på likviditetsrisk och risken begränsas genom att hålla en likviditetsreserv med höglikvida tillgångar. Likviditetsrisken begränsas ytterligare genom att Bolaget är fullvärdig medlem i Riksbankens betalningssystem, RIX, genom vilket Bolaget bland annat kan låna mot säkerhet.

Bolaget hanterar även strukturell likviditetsrisk, vilket är risken att Bolaget inte i förväg har finansierat sina åtaganden. Denna risk begränsas dels genom tillgång till likvida upplåningsmarknader, dels genom god löptidsmatchning mellan tillgångar och skulder.

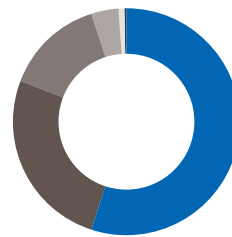
Bolagets huvuduppgift är att vara kommgäld och att säkerställa tillgång till stabil och effektiv upplåning för kommunsektorn. Den största risken för att Bolaget inte ska kunna fullgöra sitt uppdrag som kommgäld är att Bolaget inte har tillgång till tillräcklig likviditet för att täcka kommunsektorns behov. Bolaget har identifierat denna risk som en kommun gäldslikviditetsrisk och hanterar den främst genom tillgång till likvida upplåningsmarknader.

Likvida upplåningsmarknader

För att säkerställa att upplåningen ger förutsättningar för att möta utlåning och upplåningsförfall även vid försämrade marknadsförhållanden har Bolaget tillgång till likvida upplåningsmarknader med breda investerarbaser. Bolagets strategiska upplåningsmarknader är svenskt obligationsprogram samt benchmarkupplåning i USD och EUR inom EMTN-programmet (Euro Medium Term Note). Kortfristig upplåning i form av certifikat görs i ECP-programmet (Euro-Commercial Paper) och svenskt certifikatsprogram. I dessa program upprätthåller Bolaget en kontinuerlig marknadsnärvaro. Bolaget har tidigare varit verksam i den japanska Uridashi-marknaden, men valde att lämna den i november 2021. Bolaget emitterar löpande gröna obligationer på sina strategiska upplåningsmarknader.

Total upplåning per instrumenttyp

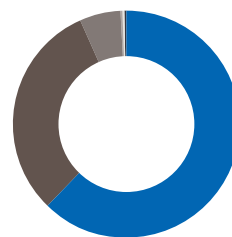
2023 (2022)



- Svenskt Obligationsprogram 55 (57) %
- Benchmark-upplåning, övriga valutor 26 (25) %
- Gröna obligationer 14 (12) %
- Euro-commercial paper 4 (4) %
- Private Placement 1 (1) %
- Uridashi 0 (1) %
- ⋯ Svenskt certifikatsprogram - (-) %

Total upplåning per valuta

2023 (2022)



- SEK 62 (66) %
- USD 31 (31) %
- EUR 6 (2) %
- JPY 0 (1) %
- ⋯ AUD 0 (1) %
- ⋯ Övriga valutor 0 (0) %

God matchning mellan tillgångar och skulder

När tillgångar och skulder har olika löptider uppstår likviditetsrisker. För att minimera denna risk eftersträvar Bolaget en god matchning mellan tillgångar (utlåning och placeringar) och skulder (upplåning och eget kapital). Tillgångar och skulder med löptider över ett år ska matchas. 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 2,3 (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 2,2 (2,3) år, varav den genomsnittliga kapitalbindningen i Bolagets utlåningsportfölj var 2,4 (2,4) år och kapitalbindningen i likviditetsreserven var 0,4 (0,0) år.

Löptidsanalys

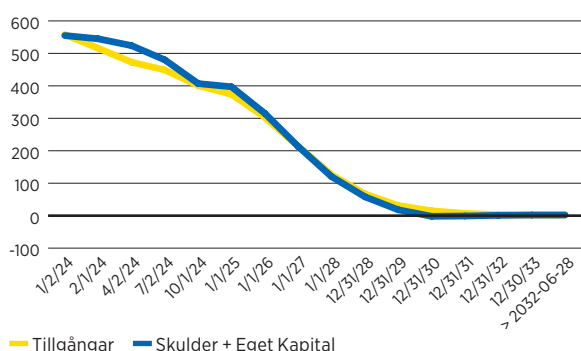
I löptidsanalysen nedan visas odiskonterade kassaflöden, inklusive amorteringar och räntebetalningar, utifrån återstående avtalade förfallotidpunkter. Samtliga flöden är omräknade med avistakurs till svenska kronor.

Not 2 forts.

Förfalloprofil balansräkning

2023-12-31

mdkr

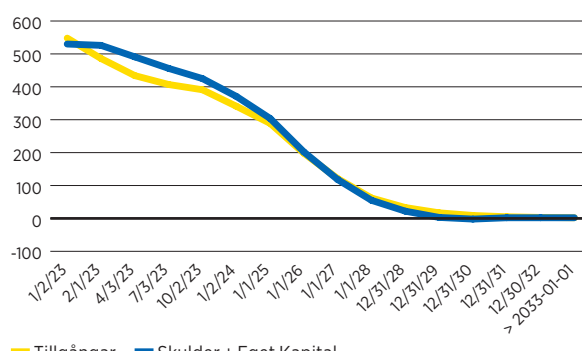


— Tillgångar — Skulder + Eget Kapital

Förfalloprofil balansräkning

2022-12-31

mdkr



— Tillgångar — Skulder + Eget Kapital

2023	Kontraktssenliga 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	4 722,7	-	-	-	-	-	4 722,7	4 722,7	
Belåningsbara statsskuldforbindelser	-	28 512,7	2 485,2	590,9	-	-	31 588,8	31 481,4	
Utlåning till kreditinstitut	-	428,4	-	-	-	-	428,4	428,4	
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	1 222,5	2 213,8	7 150,1	-	-	10 586,4	9 916,4	
Utlåning	-	55 231,6	100 082,8	341 252,1	47 964,4	-	544 530,9	508 802,2	
Derivat	-	2 854,6	8 240,7	10 116,2	779,9	-	21 991,4	7 822,8	
Övriga tillgångar	-	5 746,8	-	-	-	-	5 746,8	5 746,8	
Summa tillgångar	4 722,7	93 996,6	113 022,5	359 109,3	48 744,3	-	619 595,4	568 920,7	
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	-	821,1	-	-	-	-	821,1	821,1	
Emitterade värdepapper	-	34 816,0	129 586,0	372 404,3	45 622,8	-	582 429,1	543 532,3	
Derivat	-	4 194,8	6 150,0	11 081,1	126,4	-	21 552,3	5 961,3	
Övriga skulder	-	7 097,3	-	-	-	-	7 097,3	7 097,3	
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	-	-	
Eget kapital	-	-	-	-	-	11 508,7	11 508,7	11 508,7	
Summa skulder och eget kapital	-	46 929,2	135 736,0	383 485,4	45 749,2	11 508,7	623 408,5	568 920,7	
Total skillnad	4 722,7	47 067,4	-22 713,5	-24 376,1	2 995,1	-11 508,7	-3 813,1	-	
Utställda lånelöften									
Beviljad, ej utbetald utlåning ¹	-	-373,3	-89,5	240,9	283,1	-	61,2	-	

1) Negativt belopp avser utflöde och positivt belopp avser inflöde.

Not 2 forts.

2022	Kontraktensliga 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	26 217,2	-	-	-	-	-	26 217,2	26 217,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	30 106,0	600,0	-	-	-	30 706,0	30 689,7
Utlåning till kreditinstitut	-	1 784,8	-	-	-	-	1 784,8	1 784,8
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	3 242,3	3 312,7	324,5	-	-	6 879,5	6 752,3
Utlåning	-	55 527,1	89 973,1	315 789,9	46 962,5	-	508 252,6	470 675,9
Derivat	-	1 885,8	12 641,3	21 816,0	992,0	-	37 335,1	16 353,0
Övriga tillgångar	-	792,0	-	-	-	-	792,0	792,0
Summa tillgångar	26 217,2	93 338,0	106 527,1	337 930,4	47 954,5	-	611 967,2	553 264,9
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	-	1 487,5	-	-	-	-	1 487,5	1 487,5
Emitterade värdepapper	-	39 485,4	120 518,9	361 787,7	44 935,8	-	566 727,8	520 777,0
Derivat	-	1 430,8	9 755,8	15 497,4	15,8	-	26 699,8	2 834,2
Övriga skulder	-	17 979,1	-	-	-	-	17 979,1	17 979,1
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital	-	-	-	-	-	10 187,1	10 187,1	10 187,1
Summa skulder och eget kapital	-	60 382,8	130 274,7	377 285,1	44 951,6	10 187,1	623 081,3	553 264,9
Total skillnad	26 217,2	32 955,2	-23 747,6	-39 354,7	3 002,9	-10 187,1	-11 114,1	0,0
Utställda lånelöften	-	-	-	-	-	-	-	-
Beviljad, ej utbetald utlåning ¹	-	-479,2	12,9	522,0	-	-	55,7	-

1) Negativt belopp avser utflöde och positivt belopp avser inflöde.

Likviditetsreserv

För att säkerställa god betalningsberedskap även under perioder av stress (t.ex. försvårade finansieringsmöjligheter på kapitalmarknaderna) har Bolaget en likviditetsreserv. Likviditetsreserven definieras som Bolagets innehav i värdepapper, placeringar samt banktillgodohavanden. Banktillgodo havanden avser placeringar som saknar underliggande värde papper. 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 höglikvida tillgångar och netto kassautflödet under en trettiodagarsperiod, i stressat läge.

En LCR på 100 procent säkerställer alltså, på kort sikt, att Bola gets likviditetsreserv består av tillräckligt med höglikvida tillgångar för att i ett stressat läge möta nettokassa utflödet under de kommande 30 dagarna.

Kommuninvest mäter och övervakar LCR på daglig basis. Dels på total nivå, dels för signifikanta valutor, dvs. inom varje sepa rat 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 2023-12-31 totalt 216,5 (398,3) procent samt 211,8 (1 860,8) procent i USD, 684,3 (844,4) procent i SEK och 195,0 (-) procent i EUR (se tabell på nästa sida).

När det gäller mått som avser den strukturella likviditetsrisken mäter och övervakar Bolaget den stabila nettofinansieringskvoten, Ner Stable Funding Ratio (NSFR), dvs. förhållan det mellan tillgänglig stabil finansiering och bolagets behov av stabil finansiering. Bolaget har en styrelselimit som innebär att NSFR inte får underskrida 110 procent. Vid årsskiftet var NSFR 140,1 (142,9) procent.

Not 2 forts.

Likviditetstäckningsgrad, Liquidity Coverage Ratio (LCR) enligt CRR-regelverket	2023				2022			
	Totalt	USD	SEK	EUR	Totalt	USD	SEK	EUR
Extremt höglikvida tillgångar (Nivå 1) exkl. säkerställda obligationer	43 835,5	881,9	31 988,8	268,0	60 459,5	314,6	57 186,6	-
Extremt höglikvida säkerställda obligationer (Nivå 1)	-	-	-	-	-	-	-	-
Höglikvida tillgångar (Nivå 2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Likviditetsbuffert, mnkr	43 835,5	881,9	31 988,8	268,0	60 459,5	314,6	57 186,6	-
Kassautflöden, mnkr	29 762,4	1 665,4	14 632,1	137,6	-20 179,3	-67,6	-9 123,4	-
Kassainflöden, mnkr	9 513,4	1 249,0	9 957,7	0,1	5 001,0	971,8	2 351,3	-
Nettokassautflöde, mnkr	20 249,0	416,4	4 674,4	137,5	-15 178,3	-16,9	-6 772,1	-
Likviditetstäckningskvot (%)	216,5	211,8	684,3	195,0	398,3	1 860,8	844,4	-

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 riskapitit 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.

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 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 processägare 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 företagets 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.

Minst årligen ska styrelsen informeras gällande resultat från tester av beredskaps-, kontinuitets- och återställningsplaner.

Not 2 forts.

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 111,3 (81,6) mnkr.

Strategisk risk

Med strategisk risk avses den långsiktiga risken för förlust på grund av felaktiga och missriktade strategiska val och affärsbeslut, 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.

Under strategisk risk ingår affärsrisk, vilket 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 omvärldsbevakning inom sina respektive områden.

Kapitalkrav för strategisk risk

Bolagets bedömning är att kapitalbehovet för strategisk risk omhändertas inom operativa risker.

Intressentrisk

Med intressentrisk avses Risken att ratingbolag, kund, medlem, medarbetare, investerare, massmedia, riksdag, regering eller annan intressent tappar förtroende för Bolaget och dess affärsidé.

Bolagets intressentrisk hanteras genom att Bolaget säkerställer en sund riskkultur som bygger på den kommunala värdegrunden, regelefterlevnad och en god intern styrning och kontroll. En analys av risknivån genomförs regelbundet och rapporteras till styrelse, VD och företagsledning.

Kapitalkrav för intressentrisk

Bolagets bedömning är att kapitalbehovet för intressentrisk omhändertas inom operativa risker.

Regelefterlevnadsrisk

Med regelefterlevnadsrisk avses risken att Bolaget inte följer gällande externa eller interna regler och därmed riskerar att påföras sanktioner, drabbas av förluster eller av dåligt rykte/förlorat anseende.

Bolaget arbetar kontinuerligt med omvärldsbevakning och analys av regelverksförändringar i syfte att reducera Bolagets regelefterlevnadsrisker. Samordning av omvärldsbevakning samt säkerställandet av analys hanteras av Bolagets regelverksgrupp. Det huvudsakliga ansvaret för att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande regelverk vilar på den operativa verksamheten. Avdelningen för regelefterlevnad arbetar riskbaserat och bidrar både proaktivt genom råd och stöd till den operativa verksamheten och reaktivt genom undersökningar och kontroller av hanteringen. Inför varje nytt år görs en analys över Bolagets regelefterlevnadsrisker, och utifrån den analysen tas en plan fram för avdelningens kommande arbete. Avdelningen rapporterar regelbundet den aktuella risksituationen till VD och styrelse. Här ingår också CFA:s rapportering avseende regelefterlevnadsrisker kopplade till finansiell brottslighet.

Kapitalkrav för regelefterlevnadsrisk

Bolagets bedömning är att kapitalbehovet för regelefterlevnadsrisk omhändertas inom operativa risker.

Hållbarhetsrisk

Med hållbarhetsrisk avses risken att Bolaget direkt eller indirekt negativt påverkar eller påverkas inom områdena miljö och klimat, korruption, mänskliga rättigheter eller arbetsvillkor eller affärsetik.

Hållbarhetsrisker hanteras genom att beakta ekonomisk, social och miljömässig hållbarhet i hela verksamheten. Krav utgår från nationella och internationella regelverk och riktlinjer inom områdena miljö och klimat, korruption, mänskliga rättigheter eller arbetsvillkor eller affärsetik. En analys av risknivån genomförs regelbundet och rapporteras till styrelse, VD och företagsledning.

Kapitalkrav för hållbarhetsrisk

Bolagets bedömning är att kapitalbehovet för hållbarhetsrisk omhändertas inom operativa risker.

Kapitaltäckning

Kraven på kapitaltäckning beräknas enligt tillsynsförordningen (EU) nr 575/2013, också kallad CRR (Capital Requirements Regulation), som är direkt tillämplig i Sverige samt kapitaltäckningsdirektivet EU 2013/36, som genomförs i svensk rätt genom lagar och FI:s föreskrifter. Finansinspektionen beslutade den 28 september 2021 att höja buffertvärdet till 1,0 procent med tillämpning från och med den 29 september 2022.

Kapitalbas	2023	2022
Kapitalinstrument ¹	10 512,2	9 609,8
Ej utdelade vinstmedel	565,0	558,8
Akkumulerat annat totalresultat och andra reserver	12,3	18,5
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	11 089,5	10 187,1
Ytterligare värdejusteringar	-239,3	-236,6
Latent skatt	-	-13,9
Immateriella tillgångar	-12,3	-8,3
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-251,6	-258,8
Summa kärnprimärkapital	10 837,9	9 928,3
Primärkapitaltillskott	-	-
Summa primärkapital	10 837,9	9 928,3
Summa supplementärt kapital	-	-
Totalt kapital	10 837,9	9 928,3

1) För en närmare beskrivning av ingående instrument, se sidan 51.

Not 2 forts.

Riskexponeringsbelopp och minimikapitalbelopp	2023			2022		
	Risexpo- nering	Kapitalkrav procent	Kapital- krav	Risexpo- nering	Kapitalkrav procent	Kapital- krav
Kapitalkrav, pelare 1						
Kapitalkrav för kreditrisker (schablonmetoden)	164,4	8%	13,2	447,2	8%	35,8
varav exponeringar mot institut	85,6	8%	6,9	356,8	8%	28,6
varav exponeringar mot företaget	78,8	8%	6,3	90,4	8%	7,2
Operativa risker, basmetoden	1 391,1	8%	111,3	1020,5	8%	81,6
Kreditvärdighetsjustering	1 459,1	8%	116,7	692,6	8%	55,4
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalbelopp	3 014,6		241,2	2 160,3	8,0%	172,8

Kapitaltäckningsrelationer	2023	2022
Kärnprimärkapitalrelation	359,5%	459,6%
Primärkapitalrelation	359,5%	459,6%
Total kapitalrelation	359,5%	459,6%

Särskilt kapitalbaskrav för andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet ¹	2023		2022	
Ytterligare Kapitalbaskrav kärnprimärkapital	42,8%	1 290,4	42,8%	924,6
Ytterligare Kapitalbaskrav, primärkapital	14,3%	430,1	14,3%	308,9
Ytterligare Kapitalbaskrav sekundärkapital	19,0%	573,5	19,0%	410,5
Totalt särskilt kapitalbaskrav för andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	76,1%	2 294,1	76,1%	1 644,0

1) Enligt Finansinspektionens beslut 2021-09-24, i samband med översyn och utvärdering med särskilda kapitalbaskrav, likviditetskrav och pelare 2-vägledning

Kombinerat buffertkrav	2023		2022	
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	75,4	2,5%	54,0
Kontracyklisk buffert	2,0%	60,3	0,6%	13,2
Systemriskbuffert	-	-	-	-
Summa buffertkrav	4,5%	135,7	3,1%	67,2
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	275,4%	8 302,6	375,5%	8 111,5

Totalt riskbaserat kapitalbaskrav	2023		2022	
Kapitalbaskrav enligt Pelare 1	8,0%	241,2	8,0%	172,8
Kapitalbaskrav, Pelare 2 krav ¹	76,1%	2 294,1	76,1%	1 644,0
Kombinerat buffertkrav	4,5%	135,7	3,1%	67,2
Pelare 2 vägledning ¹	17,0%	512,5	17,0%	367,3
Totalt bedömt kapitalbaskrav	105,6%	3 183,4	104,2%	2 251,2

1) Enligt Finansinspektionens beslut 2021-09-24, i samband med översyn och utvärdering med särskilda kapitalbaskrav, likviditetskrav och pelare 2-vägledning

Övrig information som skall lämnas enligt CRR del åtta samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, FFFS 2008:25, se Kommuninvests webbplats.

Bruttosoliditet

	2023	2022
Balansomslutning	568 920,7	553 264,9
Avgår tillgångsbelopp som dragits av för att fastställa kärnprimärkapital	-251,6	-258,8
Justering för derivatinstrument	-6 579,0	-12 702,5
Avdrag i form av exponering till medlemmar och deras bolag	-508 802,2	-470 675,9
Tillkommer möjlig riskförändring repotransaktioner	0,5	0,7
Total exponering	53 288,3	69 628,4
Primärkapital, beräknad med övergångsregler, se avsnitt kapitaltäckning	10 837,9	9 928,3
Bruttosoliditet	20,34%	14,26%

Bruttosoliditet kapitalbaskrav	2023		2022	
Kapitalbaskrav enligt Pelare 1	3,0%	1 600,4	3,0%	2 088,9
Kapitalbaskrav, Pelare 2 krav ¹	-	-	-	-
Pelare 2 vägledning ¹	7,5%	4 024,3	4,8%	3317,0
Totalt bedömt kapitalbaskrav	10,5%	5 624,6	7,8%	5405,8

1) Enligt Finansinspektionens beslut 2021-09-24, i samband med översyn och utvärdering med särskilda kapitalbaskrav, likviditetskrav och pelare 2-vägledning

Internt bedömt kapitalbehov

Skillnaden mellan Bolagets interna bedömning och Finansinspektionens kapitalbaskrav samt vägledning i pelare 2 utgörs främst av kapitalbehovet för alltför låg bruttosoliditet. Bolaget bedömer att det finns ett kapitalbehov för risken för alltför låg bruttosoliditetsgrad, motsvarande skillnaden mellan 0,7 procent bruttosoliditetsgrad och övriga riskjusterade kapitalbehov inkluderat buffertar i pelare 1 och pelare 2. Finansinspektionens bedömning är att Pelare 2-vägledning avseende bruttosoliditet behöver uppfyllas på gruppnivå men ej för Bolaget på individnivå.

Internt bedömt kapitalbehov	2023	2022
Kapitalbehov, pelare 2		
Kreditrisk	29,8	48,1
Marknadsrisker	1554,0	1 696,4
Kapitalplaneringsbuffert	281,0	764,9
Totalt internt bedömt kapitalbehov pelare 2, exkl. risken för alltför låg bruttosoliditet	1 864,8	2 509,4
Internt bedömt kapitalbehov för risken för alltför låg bruttosoliditetsgrad	1697,4	1 034,6
Totalt internt bedömt kapitalbehov pelare 2	3 562,2	3 544,0

Kommuninvests interna kapitalutvärdering ligger till grund för det internt bedömda kapitalbehovet. För mer information om Bolagets interna kapitalutvärdering och kapitalplan, se sidorna 42-43.

Not 2 forts.

Kapitalmål

Koncernens kapitalmål 2023 uppgår till 7 700 (7 300) mnkr, vilket motsvarar Bolagets kapitalmål plus en styrelsebuffert på 500 (400) mnkr. I relation till Koncernens kapitalbas, som uppgår till 10 837,9 (9 928,3) mnkr, uppfylls kapitalmålet med god marginal. Kommuninvests kapitalplanering syftar till att verksamheten skall vara fullgott kapitaliserat för att möta såväl aktuella samt kommande regelkrav. För mer information om Bolagets interna kapitalutvärdering och kapitalplan, se sidorna 42–43, för information om kapitalmål se tabell.

Kapitalmål	2023	2022
Kapitalmål Bolaget	7 200	6 900
Styrelsebuffert	500	400
Kapitalmål	7 700	7 300

Likviditet¹

Likviditetstäckningsgrad, Liquidity Coverage Ratio (LCR)	2023	2022
Totalt högkvalitativa tillgångar, High-quality liquid assets (HQLA) (viktat värde)	76 881,2	83 408,5
Kassautflöden – totalt viktade värden	38 959,2	39 260,1
Kassainflöden – totalt viktade värden	12 404,4	11 680,5
Nettokassautflöden (justerat värde)	26 554,9	27 597,3
Likviditetstäckningskvot, %	302,8	342,9

1) Avser genomsnittssiffror för året

Stabil nettofinansieringskvot, Net Stable Funding Ratio (NSFR)	2023	2022
Totalt tillgänglig stabil finansiering	442 694,7	419 539,6
Totalt behov av stabil finansiering	316 000,8	292 665,0
NSFR-kvot, %	140,1	143,4%

Referensräntereformen

Kommuninvest påverkas av referensräntereformen genom exponering mot USD LIBOR, STIBOR och EURIBOR där de viktigaste referensräntorna för Kommuninvest är STIBOR och USD LIBOR med löptid 3 månader.

LIBOR är den grupp av referensräntor som, i nuläget, har en tidsatt avvecklingsplan. 31 december 2021 upphörde noteringar att ställas för GBP LIBOR, CHF LIBOR, EUR LIBOR, JPY LIBOR samt USD LIBOR 1W och 2M. Övriga USD LIBOR noteringar upphörde efter 30 juni 2023.

Bolaget har under 2023 säkerställt att bolaget kan hantera den nya referensräntan och har gjort derivat i USD SOFR, Secured Overnight Financing Rate (SOFR), en ränta som är baserad på faktiska transaktioner i repomarknaden.

Utestående exponeringar med referensränta USD LIBOR med förfall efter juni 2023 har konverterats under året. Byte av referensränta under referensräntereformen har genomförts med föresatsen att bytet ska vara ekonomiskt neutralt för respektive part.

Bytet av referensränta på utestående kontrakt skulle potentiellt kunna innebära intjäningsrisker för Kommuninvest. Dessa hanteras genom att samtliga kontrakt omfattas av samma så kallade "fallback" regler. Kommuninvest och samtliga Kommuninvests derivatmotparter har skrivit under ISDAs "IBOR Fallbacks Supplement and Protocol" som styr hur referensräntor som upphör ska hanteras. Därmed täcks samtliga utestående ränte- och valutaswappar med referens till USD LIBOR 3M av ISDA protokollet.

Enligt ISDA protokollet ska referensen till USD LIBOR 3M bytas till SOFR med ett tillägg av en justeringsspread. Justeringsspreaden för USD LIBOR 3M som ska användas enligt protokollet fastställdes 5 mars 2021 till 26,161 baspunkter.

Not 3 Räntenetto

	2023	2022
Ränteintäkter		
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	20 482,6	4 780,0
<i>varav utlåning</i>	17 598,2	4 272,7
<i>varav räntebärande värdepapper</i>	2 884,4	507,3
Övriga ränteintäkter	362,4	134,0
Summa	20 845,0	4 914,0
<i>Varav: ränteintäkt från finansiella poster ej värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>	15 389,9	3 604,1
Räntekostnader		
Räntekostnader enligt effektivräntemetoden	-19 474,8	-4 179,8
<i>varav skulder till kreditinstitut</i>	-	-9,0
<i>varav emitterade värdepapper</i>	-19 474,1	-4 166,7
<i>varav utlåning, negativ utlåningsränta</i>	-0,7	-4,1
Övriga räntekostnader	-378,6	-68,3
Summa	-19 853,4	-4 248,1
<i>Varav: räntekostnad från finansiella poster ej värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>	-15 315,9	-3 255,2
Räntenetto	991,6	665,9

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 47.

Not 4 Provisionskostnader

	2023	2022
Betalningsförmedlingsprovisioner	8,4	8,1
Värdepappersprovisioner	3,8	3,1
Övriga provisioner	0,9	0,5
Summa	13,1	11,7

Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2023	2022
Realiserat resultat	-8,4	1,7
<i>varav räntebärande värdepapper</i>	-	-
<i>varav andra finansiella instrument</i>	-8,4	1,7
Orealiserade marknadsvärdesförändringar	59,3	-209,5
Valutakursförändringar	-3,3	-1,0
Summa	47,6	-208,8

Kommuninvest anser att samtliga intäkter och kostnader är hänförliga till det land där Bolaget har sitt säte, Sverige.

Nettovinst/nettoförlust uppdelat per värderingskategori	2023	2022
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2 751,4	-3 267,8
<i>varav obligatorisk</i>	575,8	-49,6
<i>varav verkligt värde option</i>	2 175,6	-3 218,2
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	-0,1	0,2
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-2 786,7	2 928,3
<i>varav handel</i>	2 366,7	-3 084,1
<i>varav verkligt värde option</i>	-5 153,4	6 012,4
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-	-
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	6 980,1	-10 088,1
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde, portfölj	-1 893,0	2 494,8
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkring av verkligt värde	-6 899,9	10 229,3
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkring av verkligt värde, portfölj	1 899,1	-2 504,5
Valutakursförändringar	-3,3	-1,0
Summa	47,6	-208,8

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 26.

Nettoresultat för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgår till -0,1 (0,2) mnkr. Beloppet består av en försäljning av ett riksbankscertifikat. Motivet till försäljning var på grund av ändrade förutsättningar för den kortsiktiga likviditetsplaneringen. Föregående års siffra avser ränteskillnadsersättning om 0,2 mnkr, vilket avsåg förtidsstängning av utlåning. Stängning har i samtliga fall skett på kunds initiativ.

Not 6 Övriga rörelseintäkter

	2023	2022
Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar	0,2	-
Intäkter från avtal med kunder	10,6	9,7
Övriga rörelseintäkter	4,1	2,3
Summa	14,9	12,0

Samtliga intäkter från avtal med kunder avser intäkter från en finansförvaltningstjänst, KI-Finans, vilken erbjuds kommuner och regioner. Tjänsten innebär att kunderna kan skapa en översikt av sina finansiella positioner. Samtliga intäkter härrör från en kundkategori vilken består av kommuner och regioner 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 KI-Finans är aktiverat som immateriell tillgång och redovisas under IAS 38 Immateriella tillgångar och löpande utgifter hänförliga till KI-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 Bolaget har sitt säte, Sverige.

Not 7 Allmänna administrationskostnader

Anges i tkr	2023	2022
Personalkostnader		
Löner och arvoden	84 995	78 149
Sociala avgifter	46 882	42 388
<i>varav arbetsgivaravgifter och löneskuld arbetsgivaravgift</i>	<i>26 233</i>	<i>23 587</i>
<i>varav pensionskostnader</i>	<i>16 128</i>	<i>15 084</i>
<i>varav särskild löneskatt på pensionskostnader</i>	<i>4 033</i>	<i>3 717</i>
Inhyrd personal	6 278	4 946
Utbildningskostnader	2 506	2 317
Övriga personalkostnader	3 643	3 530
Summa personalkostnader	144 304	131 330
Övriga allmänna administrationskostnader		
Resekostnader	2 717	2 440
IT-kostnader	31 195	27 048
Konsultarvoden	32 343	16 941
Ratingkostnader	5 162	2 254
Marknadsdata	6 850	8 662
Hyror och andra lokalkostnader	326	730
Fastighetskostnader	1 818	1 702
Årsredovisnings- och delårsrapport	691	1 119
Övriga kostnader	26 713	28 964
Summa övriga allmänna administrationskostnader	107 814	89 861
Summa	252 119	221 191

Kommuninvest Ekonomisk förening

	2023	2022
Löner och arvoden inkl. sociala avgifter	6 338	5 343
Övriga kostnader	7 791	7 345
Summa	14 129	12 688

Lönepolicy 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 2023. 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	2023	2022
Erik Langby, tillträtt som ordförande mars 2023	532,5	330
Mats Filipsson	330	330
Lars Heikensten	330	330
Anette Henriksson	330	330
Catrina Ingelstam	330	330
Rickard Simonsson, tillträtt mars 2023	247,5	-
Kristina Sundin Jonsson	330	330
Ellen Bramness Arvidsson, avgång mars 2023	150	600
Mattias Bokenblom, arbetstagarrepresentant	-	-
Kristin Ekblad, arbetstagarrepresentant	-	-
Summa	2 580	2 580

Not 7 forts.

Ersättning till ledande befattningshavare i Kommuninvest i Sverige AB

Ersättning till verkställande direktör har beslutats av styrelsen. För år 2023 erhöll verkställande direktör 3 879 (3 819) tkr i grundlön. Ingen rörlig ersättning utbetalades. Pensionskostnad för verkställande direktör uppgick till 979 (1 244) 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 2023 erhöll vice verkställande direktör 2 266 (2 219) tkr i grundlön. Ingen rörlig ersättning utbetalades. Pensionskostnad för vice verkställande direktör uppgick till 734 (723) 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 7 (6) personer varav 3 (2) kvinnor och 4 (4) män. För mer information gällande bolagsledningens sammansättning och förändringar under året, se Bolagets årsredovisning sidan 43.

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 2023 uppgick till 11 251 (8 912) tkr. Pensionskostnaderna är täckta genom försäkring.

Enligt den arbetsordning för styrelsen som fastställdes under år 2023 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 8 (6) kvinnor och 14 (15) suppleanter varav 10 (7) kvinnor. Vid årsstämman omvaldes Göran Färm som ordförande och Linda Frohm som vice ordförande i styrelsen för Kommuninvest Ekonomisk förening. Vid stämman lämnade ingen (1) ledamot och 1 (2) suppleant styrelsen. En ny suppleant valdes in. För mer information om styrelsens sammansättning, se sidan 29.

Stämman beslutade även om förändrade arvoden för föreningsstyrelsen. Bas för arvodet är det månadsarvode för riksdagsledamot som fastställdes 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 322 (315) tkr samt vice ordförande ett fast arvode om 215 (210) tkr. Två av styrelsens ledamöter utgör, tillsammans med ordförande och vice ordförande, Föreningens arbetsutskott och erhåller därför ett årligt fast arvode om 119 (116) tkr. Beloppen gäller årligen och inga rörliga ersättningar utgår. Övriga ordinarie ledamöter, 11 stycken, erhåller ett fast arvode om 8,6 (8,4) tkr samt rörligt arvode om 5,0 (4,9) tkr per sammanträde. Styrelsens suppleanter erhåller ett rörligt arvode om 5,0 (4,9) tkr per sammanträde.

Ersättning till styrelsen i Kommuninvest Ekonomisk förening, anges i tkr¹

	2023	2022
Anders Johansson	5,0	19,8
Andreas Svahn	35,4	24,8
Anna Lipinska	26,9	24,8
Anna-Britta Åkerlind	42,7	48,4
Ann-Marie Johansson	55,8	34,8
Bo Rudolfsson	22,2	23,4
Britta Flinkfeldt	54,4	38,4
Catharina Fredriksson	20,0	19,8
Christina Johansson	50,6	29,8
Elizabeth Peltola, avgick mars 2022	-	4,9
Ewa-May Karlsson	120,6	118,0
Fredrik Larsson	17,2	38,4
Gusten Mårtensson	10,0	30,0
Göran Färm	80,4	320,0
Hanna Bocander	40,8	-
Hanne Lindqvist	62,3	39,8
Hans Lindberg	25,3	34,9
Jeanette Wäppling	50,7	39,8
Jonas Ransgård	64,5	48,4
Katarina Eiderbrant	40,8	-
Lill Jansson	35,4	34,8
Lilly Bäcklund	59,4	48,4
Linda Frohm	300,0	213,3
Louise Skaarnes	35,7	-
Maria Liljedahl	59,4	43,5
Marianne Sandström	40,8	-
Martin Kirchberg	50,6	34,8
Matilda Wärenfalk	40,8	-
Mohamad Hassan	54,5	43,4
Niclas Nilsson	113,0	38,4
Peter Hemlin	20,1	29,8
Peter Kärnström	57,2	39,8
Pierre Sjöström	120,6	118,0
Stefan Moberg	30,6	-
Teddy Nilsson	42,0	39,8
Ulf Olsson	186,4	38,4
Ulla Andersson	32,1	-
Örjan Mossberg	22,2	48,4
Summa	2 125,9	1 708,5

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.

Not 7 forts.

Löner och ersättningar – Kommuninvest i Sverige AB

2023, anges i tkr	Grundlön / styrelsearvode	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelse	2 580	–	–	2 580
Verkställande direktör	3 879	29	979	4 888
Vice verkställande direktör	2 266	0	734	3 001
Övriga i bolagsledningen	9 154	13	2 084	11 251
Övriga tjänstemän	62 975	263	11 770	75 008
Summa	80 855	305	15 568	96 728

2022, anges i tkr	Grundlön / styrelsearvode	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelse	2 580	–	–	2 580
Verkställande direktör	3 819	116	1 244	5 179
Vice verkställande direktör	2 219	–	723	2 941
Övriga i bolagsledningen	6 690	23	2 170	8 883
Övriga tjänstemän	59 180	195	10 146	69 521
Summa	74 488	333	14 283	89 105

Koncern

Medelantalet anställda – Koncernen	2023	2022
Medelantalet anställda under året	105	98
varav kvinnor	43	39

Föreningen har under 2023 haft en anställd.

Revisionsuppdrag

Vid 2020 års årsstämma i Bolaget utsågs, för perioden intill slutet av årsstämman 2024, KPMG AB till revisionsbolag. 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 föräns 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 avsett även för andra än uppdragsgivaren. Med övriga tjänster avses sådant som inte är hänförligt till någon av ovanstående punkter.

Koncernen

Arvode och kostnadsersättning till revisorer, tkr, KPMG AB	2023	2022
Revisionsuppdrag	1 739	1 864
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	864	708
Skatterådgivning	–	–
Övriga tjänster	–	–

Kommuninvest Ekonomisk förening

Arvode och kostnadsersättning till revisorer, tkr, KPMG AB	2023	2022
Revisionsuppdrag	125	56
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	359	–
Skatterådgivning	–	–
Övriga tjänster	–	–

Leasing

Den 1 januari 2019 trädde IFRS 16 Leasingavtal i kraft och ersatte IAS 17 Leasingavtal. I RFR 2 finns valet att, i juridisk person, inte tillämpa IFRS 16 utan istället tillämpa reglerna för redovisning av leasing som finns i RFR 2. Bolaget har valt möjligheten i RFR2 att inte tillämpa IFRS 16.

I tabellerna nedan framgår framtida leasingavgifter enligt RFR 2 samt periodens leasingkostnader för 2023. Omfattningen av leasingaktiviteter är oförändrad mot tidigare år. Ingen uppdelning har gjorts utifrån villkoren i leasingavtalen då leasingaktiviteten är en så pass immateriell del av Kommuninvests verksamhet. Huvuddelen av kostnaderna hänförs till Bolagets hyra av kontorslokaler från dotterbolaget Kommuninvest Fastighets AB.

Framtida leasingavgifter	2023
Inom 1 år	8 236
Mellan 1 och 5 år	154
Summa	8 390

Periodens leasingkostnader	2023	2022
Räntekostnader leasingskulder	0,0	0,0
Avskrivningar	0,4	0,4
varav inventarier	0,1	0,1
varav byggnader	0,3	0,3
Kostnad för leasing av tillgångar av lågt värde	2,3	1,9
Övriga leasingkostnader	0,1	0,1
Summa	2,8	2,4

Nyttjanderätt	2023	2022
Inventarier	–	–
Byggnader och mark	0,2	0,2
Summa	0,2	0,2

Not 8 Övriga rörelsekostnader

Koncernen	2023	2022
Försäkringskostnader	2,0	2,0
Kommunikation och information	3,9	4,1
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,1
Summa	5,9	6,2

Not 9 Kreditförluster, netto

Koncernen	2023	2022
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0,4	0,4
Belåningsbara statsskuldförbindelser	0,3	0,4
Utlåning till kreditinstitut	0,5	0,6
Utlåning	1,9	4,5
Obligationer och räntebärande värdepapper	-0,3	0,0
Poster utanför balansräkningen	0,0	0,0
Summa	2,8	5,9

I enlighet med IFRS 9 redovisar Kommuninvest förväntade kreditförluster, Kommuninvest har inte haft några realiserade kreditförluster. För information om beräkningsmodell, reserveringar och rörelser av kreditförluster se not 2.

Not 10 Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift

	2023	2022
Riskskatt	325,9	257,3
Resolutionsavgift	17,1	25,0
Totalt	343,0	282,3

Från och med 31 december 2022 bokförs resolutionsavgiften på samma legala rad som den nyligen införda riskskatten. Resolutionsavgiften har tidigare redovisats inom Övriga allmänna administrationskostnader. Resolutionsavgiften uppgick till 23 mnkr för föregående år.

Not 11 Skatter

Koncernen	2023	2022
Redovisat i resultaträkningen	2023	2022
Aktuell skattekostnad	0,0	0,1
Uppskjutna skattekostnad (+)/skatteintäkt (-), avseende temporära skillnader	13,8	-14,0
Totalt redovisad skattekostnad	13,8	-13,9

Avstämning av effektiv skatt	2023	2022
Resultat före skatt	- 433,0	- -68,0
Skatt enligt gällande skattesats	20,6% 89,2	20,6% -14,0
Skatteeffekt avdragsgill utdelning	-17,7% -76,8	- -
Ej avdragsgilla kostnader	0,3% 1,4	0,0% 0,0
Redovisad effektiv skatt	3,2% 13,8	20,6% -14,0

Redovisade uppskjutna skattefordringar och skulder

Koncernen har ingen uppskjuten skatteskuld. Uppskjutna skattefordringar hänför till följande:	2023	2022
Skattefordran IB	14,7	0,7
Temporära skillnader	0,2	0,1
<i>Varav redovisade i resultaträkningen</i>	<i>0,2</i>	<i>0,1</i>
Uppskjutna skatteintäkt i under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	-13,9	13,9
<i>Varav redovisade i resultaträkningen</i>	<i>-13,9</i>	<i>13,9</i>
Skattefordran UB	1,0	14,7

Kommuninvest Ekonomisk förening

Redovisat i resultaträkningen	2023	2022
Årets skattekostnad	-	-
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	0,0	0,0

Avstämning av effektiv skatt	2023	2022
Resultat före skatt	- 372,3	- -0,5
Skatt enligt gällande skattesats	20,6% 76,7	20,6% -0,1
Skatteeffekt avdragsgill utdelning	-20,6% -76,8	0,0% 0,0
Ej avdragsgilla kostnader	0,0% 0,1	-20,6% 0,1
Skatt hänförlig till tidigare år	0,0% 0,0	0,0% 0,0
Redovisad effektiv skatt	0,0% 0,0	0,0% 0,0

Not 12 Vinstdisposition

Styrelsen för Kommuninvest Ekonomisk förening föreslår att:	2023
Till föreningsstämmans förfogande stående vinstmedel 6,0 mnkr disponeras på följande sätt:	
Balanseras i ny räkning	6,0
Summa disponerat	6,0

För mer information se sidan 25.

Not 13 Belåningsbara statsskuldförbindelser

Koncernen

	2023				2022			
	Redovisat värde				Redovisat värde			
	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Belåningsbara statsskuldförbindelser								
– svenska staten	26 993,8	1 763,0	28 756,8	28 754,0	28 872,6	1 817,1	30 689,7	30 688,1
– utländska stater	–	2 724,6	2 724,6	2 725,2	–	–	–	–
Summa	26 993,8	4 487,6	31 481,4	31 479,2	28 872,6	1 817,1	30 689,7	30 688,1
Positiv skillnad till följd av att bokförda värden överstiger nominella värden		8,7				–		
Negativ skillnad till följd av att bokförda värden understiger nominella värden		–59,8				–16,3		
Summa		–51,1				–16,3		

Not 14 Utlåning till kreditinstitut

Kommuninvest Ekonomisk förening

	2023	2022
Utlåning i svensk valuta	17,5	14,5
Summa	17,5	14,5

Not 15 Utlåning

Koncernen

	2023				2022			
	Redovisat värde				Redovisat värde			
	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Utlåning								
– kommuner och regioner	170 759,5	78 799,9	249 559,3	248 736,9	144 380,2	77 565,1	221 945,3	221 322,5
– bostadsföretag med kommunal borgen	117 721,3	44 497,9	162 219,2	161 260,7	108 484,2	49 987,7	158 471,9	157 589,9
– övriga företag med kommunal borgen	67 850,9	29 172,8	97 023,7	96 514,6	61 190,8	29 067,9	90 258,7	89 636,6
Summa	356 331,6	152 470,6	508 802,2	506 512,2	314 055,2	156 620,7	470 675,9	468 549,0

Med utlåning avses utlåning till kommuner, regioner samt kommun- och regionsägda företag.

Not 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Koncernen

	2023				2022			
	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		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper								
- svenska bostadsinstitut	-	-	-	-	-	-	-	-
- övriga svenska emittenter	-	-	-	-	750,0	289,3	1 039,3	1 039,5
- övriga utländska emittenter	5 587,9	4 328,5	9 916,4	9 913,0	755,9	4 957,1	5 713,0	5 713,1
Summa	5 587,9	4 328,5	9 916,4	9 913,0	1 505,9	5 246,4	6 752,3	6 752,6
Positiv skillnad till följd av att bokförda värden överstiger nominella värden			101,0				7,3	
Negativ skillnad till följd av att bokförda värden understiger nominella värden			-86,3				-56,2	
Summa			14,7				-48,9	

Not 17 Aktier och andelar i dotterföretag

Kommuninvest Ekonomisk förening

Bolag	2023		2022	
	Redovisat värde	Antal aktier	Redovisat värde	Antal aktier
Kommuninvest i Sverige AB, 556281-4409	10 570,0	105 700 000	9 730,0	94 750 000
Summa	10 570,0	105 700 000	9 730,0	94 750 000

Not 18 Derivat och säkringsredovisning

Kommuninvests upplåning sker i flera olika valutor och med både fast och rörlig ränta. Kommuninvests 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

Not 18 forts.

riskerna för förändringar i 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 fasträntebetalingarna 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 orealiserat

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.

En säkringsrelation har bedömts som ineffektiv, dock bedöms ineffektiviteten som immateriell och säkringsrelationen antas åter vara effektiv i framtiden. Kommuninvest har inga säkringsrelationer som har avbrutits i förtid.

Säkringsredovisning och osäkerhet till följd av referensräntereformen

Kommuninvest ingår säkringsredovisning kopplat till Stibor, där nominellt belopp uppgår till knappt 556,6 mdkr. Det är i dagsläget inte fastställt hur Stibor kommer att påverkas av referensräntereformen. Den nya referensräntan SWESTR kommer att verka parallellt med Stibor.

Säkringsinstrument	Nominellt belopp					Tillgångar verkligt värde		Skulder verkligt värde		Förändringar i verkligt värde som används för redovisning av säkringsineffektivitet	
	Återstående kontraktsslig löptid			Totalt		2023	2022	2023	2022	2023	2022
	<1 år	1-5 år	> 5år	2023	2022						
<i>Derivat i säkringsrelation</i>											
Derivat i säkring av ränterisk	86 356,8	358 185,5	58 967,8	503 510,1	507 070,8	4,3	225,4	-92,8	-224,5	6 983,4	-10 054,1
Derivat i säkring av ränterisk, portfölj	6 663,0	46 432,0	4 151,0	57 246,0	41 441,0	-	-	-0,5	-	-1 893,0	2 494,8
Derivat i säkring av ränte- och valutarisk	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-34,0
Summa	93 019,8	404 617,5	63 118,8	560 756,1	548 511,8	4,3	225,4	-93,3	-224,5	5 090,3	-7 593,3
Genomsnittlig ränta	3,10%	3,43%	3,02%								
<i>Derivat ej i säkringsrelation</i>											
Ränterelaterade	117 108,4	152 339,0	3 632,5	273 080,0	253 874,5	160,1	77,6	-0,7	-44,2		
Valutarelaterade	96 750,5	87 559,8	13 820,3	198 130,6	163 740,6	7 658,4	16 050,0	-5 580,7	-1 311,3		
Övriga	1 079,5	-	-	1 079,5	5 524,7	-	-	-286,6	-1 254,2		
Summa	214 938,4	239 898,8	17 452,8	472 290,0	423 139,8	7 818,5	16 127,6	-5 868,0	-2 609,7		
Totalt	307 958,1	644 516,3	80 571,6	1 033 046,1	971 651,6	7 822,8	16 353,0	-5 961,3	-2 834,2		

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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Utlåning i en säkring av ränterisk	138 614,6	130 794,6	-4 169,0	-9 893,4	-	-	-	-	5 724,32	-9 333,10
Placering i en säkring av ränterisk	5 587,9	1 505,9	13,9	-11,7	-	-	-	-	25,64	-12,00
Upplåning i en säkring av ränterisk	-	-	-	-	-338 337,3	341 852,9	8 587,6	-21 242,6	-29 830,2	19 541,0
Upplåning i en säkring av ränte- och valutarisk	-	-	-	-	0,0	-	-	0,0	-	33,4
Säkrad post, portfölj	57 246,0	41 441,0	-987,2	-2 886,3	-	-	-	-	1 899,1	-2 504,5
Summa	201 448,4	173 741,5	-5 142,3	-12 791,4	-338 337,3	341 852,9	8 587,6	-21 242,6	-22 181,1	7 724,8

Not 18 forts.

	2023	2022
Total säkringsineffektivitet		
<i>Säkring av ränterisk</i>		
Derivat	6 983,4	-10 054,1
Upplåning	-29 830,2	19 541,0
Utlåning	5 724,3	-9 333,1
Placering	25,6	-12,0
Portfölj	6,1	-9,7
Summa	-17 090,7	132,1
<i>Säkring av ränte- och valutarisk</i>		
Derivat	0,0	-34,0
Upplåning	0,0	33,4
Summa	0,0	-0,6

All ineffektivitet redovisas i nettoresultat av finansiella transaktioner.

Not 19 Immateriella tillgångar

Koncernen	2023	2022
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Ingående anskaffningsvärde	36,5	36,5
Årets investeringar	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Utgående anskaffningsvärde	36,5	36,5
<i>Avskrivningar</i>		
Ingående avskrivningar	-18,0	-11,7
Årets avskrivningar	-6,2	-6,3
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Utgående avskrivningar	-24,2	-18,0
Planenligt restvärde vid periodens slut	12,3	18,5

Kommuninvests immateriella tillgångar består av egna upparbetade affärssystem.

Not 20 Materiella tillgångar

Koncernen	2023	2022
Inventarier		
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Ingående anskaffningsvärde	32,6	32,1
Årets investeringar	2,3	0,4
Avyttringar och utrangeringar	-0,6	-
Nyttjanderätt leasing	0,1	0,1
Utgående anskaffningsvärde	34,4	32,6
<i>Avskrivningar</i>		
Ingående avskrivningar	-28,1	-26,1
Årets avskrivningar	-2,0	-1,9
Avyttringar och utrangeringar	0,5	-
Nyttjanderätt leasing	-0,1	-0,1
Utgående avskrivningar	-29,7	-28,1
Planenligt restvärde vid periodens slut	4,7	4,5
Byggnad och mark		
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Ingående anskaffningsvärde	56,5	53,3
Årets investeringar	0,1	2,8
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Nyttjanderätt leasing	0,3	0,4
Utgående anskaffningsvärde	56,9	56,5
<i>Avskrivningar</i>		
Ingående avskrivningar	-28,3	-26,6
Årets avskrivningar	-1,2	-1,3
Avyttringar och utrangeringar	0,0	-
Nyttjanderätt leasing	-0,4	-0,4
Utgående avskrivningar	-29,9	-28,3
Planenligt restvärde vid periodens slut	27,0	28,2
Taxeringsvärden		
Taxeringsvärden på fastigheten Fenix 1	37,4	37,4
varav mark (i Sverige)	7,4	7,4

I inventarier ingår främst IT-utrustning och kontorsinventarier.

Not 21 Fordran på dotterföretag

Kommuninvest Ekonomisk förening	2023	2022
Årets koncernbidrag	388,4	14,6
Övriga fordringar	58,6	-
Summa	447,0	14,6

Not 22 Övriga tillgångar

Koncernen

	2023	2022
Ställd marginalsäkerhet	5 625,9	676,5
Övriga tillgångar	35,3	8,0
Summa	5 661,2	684,5

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 23 Övriga skulder

Koncernen

	2023	2022
Erhållen marginalsäkerhet	5 583,0	14 738,7
Övriga skulder	466,1	308,7
Leasingskuld	0,3	0,4
Summa	6 049,4	15 047,8

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

	2023	2022
Övriga skulder	0,5	0,4
Skatteskulder	0,0	0,1
Leverantörsskulder	1,0	1,7
Summa	1,5	2,2

Not 24 Avsättningar

Koncernen

	2023	2022
Reserveringar gällande åtaganden utanför balansräkningen	0,0	0,0
Summa	0,0	0,0

I posten ingår reserveringar avseende förväntade kreditförluster på åtaganden utanför balansräkningen. För mer information om åtaganden utanför balansräkningen se not 27.

Not 25 Eget kapital – Kommuninvest Ekonomisk förening

Kommuninvest Ekonomisk förening

Kommuninvest Ekonomisk förening (Föreningen) har i koncernen klassificerat andelskapital om 10 512,2 (9 609,8) mnkr som eget kapital, varav 8,8 (35,2) 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 få ut sitt inbetalda och genom insatsemmission 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.

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

Koncernen

Mnkr	Andelskapital	Reserver ¹	Balanserad vinst eller förlust	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	9 609,8	18,5	558,8	10 187,1
Totalresultat				
Årets resultat			419,2	419,2
Årets förändring fond för utvecklingsutgifter		-6,2	6,2	
Årets totalresultat		0,0		0,0
Summa totalresultat	0,0	-6,2	425,4	419,2
<i>Vinstdisposition enligt föreningsstämmans beslut</i>				
Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta			0,0	0,0
<i>Nytt andelskapital under året</i>				
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap	58,4			58,4
Insatser från befintliga medlemmar	844,0			844,0
Utgående eget kapital 2023-12-31	10 512,2	12,3	984,2	11 508,7
Ingående eget kapital 2022-01-01	9 001,7	24,7	1 079,6	10 106,0
Totalresultat				
Årets resultat			-54,1	-54,1
Årets förändring fond för utvecklingsutgifter		-6,2	6,2	
Årets totalresultat		-		0,0
Summa totalresultat	0,0	-6,2	-47,9	-54,1
<i>Vinstdisposition enligt föreningsstämmans beslut</i>				
Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta			-472,9	-472,9
<i>Nytt andelskapital under året</i>				
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap				0,0
Insatser från befintliga medlemmar	608,1			608,1
Utgående eget kapital 2022-12-31	9 609,8	18,5	558,8	10 187,1

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	2023	2022
<i>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>		
Deponerat hos Riksbanken		
- statspapper	-	-
- statligt relaterade värdepapper	5 131,6	3 004,8
Ställda säkerheter för derivatkontrakt		
- kontantsäkerheter enligt säkerhetsavtal för derivatkontra	5 625,9	676,5
- värdepapper enligt säkerhetsavtal för derivatkontrakt	2 302,5	3 283,4
Summa ställda säkerheter	13 060,1	6 964,8
Eventualförpliktelser	Inga	Inga
Beviljade, ej utbetalda lån	629,8	549,2
Utställda länelöften	-	-

Redovisat värde för skulder och avsättningar där pant ställts uppgick till – (-) mnkr. Värdepapper deponerade hos Riksbanken är ett krav då Kommuninvest är medlem i Riksbankens system för överföring av kontoförda pengar, RIX, och är en förutsättning för kortfristig likviditetshandling via RIX.

Not 28 Närståenderelationer

Kommuninvest Ekonomisk förening har under år 2023 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	2023	-	583	-	447 033	225
	2022	-	972	-	14 572	213

Föreningens närståenderelation till Kommuninvest i Sverige AB innefattar fordran på dotterbolaget avseende ett koncernbidrag.

Not 29 Finansiella tillgångar och skulder

Koncernen

Finansiella instrument fördelade på värderingskategori

2023	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen			Redovisat värde	Verkligt värde
		Handel	Obligatorisk	Verkligt värde option		
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	4 722,7	-	-	-	-	4 722,7
Belåningsbara statsskuldförbindelser	27 565,3	-	-	3 916,1	-	31 481,4
Utlåning till kreditinstitut	428,4	-	-	-	-	428,4
Utlåning	356 331,6	-	-	152 470,6	-	508 802,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 587,9	-	-	4 328,5	-	9 916,4
Derivat	-	-	7 818,5	-	4,3	7 822,8
Övriga finansiella tillgångar	5 648,7	-	-	-	-	5 648,7
Summa	400 284,6	-	7 818,5	160 715,2	4,3	568 822,6
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut ¹	821,1	-	-	-	-	821,1
Emitterade värdepapper ¹	359 777,2	-	-	183 755,0	-	543 532,3
Derivat	-	5 868,0	-	-	93,3	5 961,3
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	987,2	-	-	-	-	987,2
Övriga finansiella skulder	6 167,2	-	-	-	-	6 167,2
Summa	367 752,7	5 868,0	-	183 755,0	93,3	557 469,1

1) Upplåningens nominella belopp, det vill säga det belopp som ska införfrias på förfallodagen uppgår till 558 580,8 (509 910,9) mnkr.

Not 29 forts.

2022	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen			Redovisat värde	Verkligt värde
		Handel	Obligatorisk	Verkligt värde option		
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	26 217,2	-	-	-	-	26 217,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser	28 872,6	-	-	1 817,1	-	30 689,7
Utlåning till kreditinstitut	1 784,8	-	-	-	-	1 784,8
Utlåning	314 055,2	-	-	156 620,7	-	470 675,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 505,9	-	-	5 246,4	-	6 752,3
Derivat	-	-	16 127,6	-	225,4	16 353,0
Övriga finansiella tillgångar	682,3	-	-	-	-	682,3
Summa	373 118,0	-	16 127,6	163 684,2	225,4	553 155,2
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut ¹	1 487,5	-	-	-	-	1 487,5
Emitterade värdepapper ¹	361 041,7	-	-	159 735,3	-	520 777,0
Derivat	-	2 609,7	-	-	224,5	2 834,2
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	2 886,3	-	-	-	-	2 886,3
Övriga finansiella skulder	14 801,8	-	-	-	-	14 801,8
Summa	380 217,3	2 609,7	-	159 735,3	224,5	542 786,8

1) Upplåningens nominella belopp, det vill säga det belopp som ska införfrias på förfallodagen uppgår till 509 910,9 (496 443,1) mnkr.

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 observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.
- Nivå 3:** värdering sker utifrån icke-observerbar 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 utlåningsmarginaler. Detta innebär att om utlåningsmarginalen 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 och emitterade värdepapper

Upplåning 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 Bolagets aktuella upplåningsmarginaler. För upplåningar i andra valutor än SEK, EUR och USD sätts aktuell upplåningsmarginal till upplåningsmarginalen i USD med tillägg för valutabasis-spreaden mellan aktuell valuta och USD. Marknadspriser som används för värderingen är midpriser. Upplåning där handel bedöms ske på en aktiv marknad klassificeras i nivå 1. Upplåningar 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

Not 29 forts.

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 motpartsrisiken. 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 solidarisken 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 kort löptid. 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 Bolagets tillgångar och skulder. Förändringar i underliggande marknadsdata skulle kunna innebära förändringar i resultat- och balansräkningen vad gäller de realiserade marknadsvärdena. Värderingskurvorna bestäms även utifrån aktuella upp- och utlåningsmarginaler där ökade marginaler på utlåning leder till realiserade 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 tillgångar som redovisas till verkligt värde skulle innebära en förändring i resultatet om -256 (-270) 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 +291 (+243) mnkr. En parallellförskjutning av utlånings- och upplåningspriset, i förhållande till swapräntor, uppåt respektive nedåt med 10 bp skulle innebära en resultatförändring med +/- 35 (+/- 28) mnkr. En förskjutning av värderingskurvan uppåt respektive nedåt med 10 bp för de finansiella instrument som värderas enligt nivå 3 skulle innebära en immatriell resultatförändring, eftersom Kommuninvest slutade emittera strukturerad upplåning under 2021 och endast ett fåtal kontrakt kvarstår.

Samtliga förändringar ovan avser 2023-12-31 (jämförelsetalen avser 2022-12-31) och är exklusive skatteeffekt. Påverkan på eget kapital sker med hänsyn till skatteeffekten. Alla marknadsvärdes effekter är realiserade och eftersom Kommuninvest har för avsikt att hålla tillgångarna och skulderna till förfall innebär detta att dessa värden normalt sett inte realise-

ras. 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 riskfri ränta +/- 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.

Resultatpåverkan från ovan beskriven variation är immateriell, eftersom Kommuninvest slutade emittera strukturerad upplåning under 2021 och endast ett fåtal kontrakt kvarstår.

Värdeförändring på grund av förändrad 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 medlemmarnas 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 upplåningar 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

Värderingsmodellerna är oförändrade sedan delårsrapport 2023. För tidigare förändringar se Kommuninvests Ekonomisk förenings delårsrapport 2023, not 6.

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 RAPPORTER

Not 29 forts.

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde i balansräkningen

2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 153,1	1 763,0	-	3 916,1
Utlåning	-	152 470,6	-	152 470,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 713,3	1 615,2	-	4 328,5
Derivat	-	7 822,4	0,4	7 822,8
Summa	4 866,4	163 671,2	0,4	168 538,0
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-
Emitterade värdepapper	93 166,9	89 379,9	1 208,2	183 755,0
Derivat	-	5 672,5	288,8	5 961,3
Summa	93 166,9	95 052,5	1 497,0	189 716,4

2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	1 817,1	-	1 817,1
Utlåning	-	156 620,7	-	156 620,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	5 246,4	-	5 246,4
Derivat	-	16 350,5	2,5	16 353,0
Summa	-	180 034,7	2,5	180 037,2
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-
Emitterade värdepapper	46 962,5	108 361,8	4 411,0	159 735,3
Derivat	-	1 407,6	1 426,6	2 834,2
Summa	46 962,5	109 769,4	5 837,6	162 569,5

Överföring mellan nivåer på instrument redovisade till verkligt värde i balansräkningen

	Redovisat värde 2023-12-31	Redovisat värde 2022-12-31
Tillgångar		
Till nivå 1 från nivå 2	-	-
Till nivå 2 från nivå 1	-	2 469,5
Skulder		
Till nivå 1 från nivå 2	10 176,6	-
Till nivå 2 från nivå 1	22 419,0	65 306,3

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 2. Indikatorerna visar antalet observationer och deras standardavvikelse för obligationspriser samt specifikt antal exekverbara prisnoteringar. Överföringarna anses ha skett 2023-12-31 respektive 2022-12-31 för föregående period.

Not 29 forts.

Verkligt värde på finansiella instrument ej redovisade till verkligt värde i balansräkningen

2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Redovisat värde
Finansiella tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	4 722,7	-	4 722,7	4 722,7
Belåningsbara statsskuldförbindelser	572,1	26 991,0	-	27 563,1	27 565,3
Utlåning till kreditinstitut	-	428,4	-	428,4	428,4
Utlåning	-	353 054,5	-	353 054,5	356 331,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 380,4	1 204,2	-	5 584,5	5 587,9
Övriga tillgångar	-	5 648,7	-	5 648,7	5 648,7
Summa	4 952,4	392 049,5	-	397 001,9	400 284,6
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	821,1	-	821,1	821,1
Emitterade värdepapper	-	359 775,1	-	359 775,1	359 777,2
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-	987,2	-	987,2	987,2
Övriga skulder	-	6 167,2	-	6 167,2	6 167,2
Summa	-	367 750,6	-	367 750,6	367 752,7

2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Redovisat värde
Finansiella tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	26 217,2	-	26 217,2	26 217,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	28 871,0	-	28 871,0	28 872,6
Utlåning till kreditinstitut	-	1 784,8	-	1 784,8	1 784,8
Utlåning	-	311 928,3	-	311 928,3	314 055,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	309,5	1 196,7	-	1 506,2	1 505,9
Övriga tillgångar	-	682,3	-	682,3	682,3
Summa	309,5	370 680,3	-	370 989,8	373 118,0
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	1 487,4	-	1 487,4	1 487,5
Emitterade värdepapper	-	360 816,0	-	360 816,0	361 041,7
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-	2 886,3	-	2 886,3	2 886,3
Övriga skulder	-	14 801,8	-	14 801,8	14 800,2
Summa	-	379 991,5	-	379 991,5	380 215,7

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 perioden.

FINANSIELLA RAPPORTER

Not 29 forts.

	Derivat tillgångar	Derivat skulder	Emitterade värdepapper	Totalt
Öppningsbalans 2023-01-01	2,5	-1 426,6	-4 411,0	-5 835,1
Redovisade vinster och förluster:				
- redovisat i resultaträkningen (nettoresultat av finansiella transaktioner)	-2,1	1 137,8	-1 105,7	30,0
Upptagna lån/Emissioner	-	-	-	-
Årets förfall	-	-	4 308,5	4 308,5
Utgående balans 2023-12-31	0,4	-288,8	-1 208,2	-1 496,7
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen (nettoresultat av finansiella transaktioner) för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2023-12-31	0,6	-9,9	-163,6	-172,9
Öppningsbalans 2022-01-01	91,2	-567,2	-5 149,5	-5 625,5
Redovisade vinster och förluster:				
- redovisat i resultaträkningen (nettoresultat av finansiella transaktioner)	-88,7	-859,4	906,4	-41,7
Upptagna lån/Emissioner	-	-	-	-
Årets förfall	-	-	-167,9	-167,9
Utgående balans 2022-12-31	2,5	-1 426,6	-4 411,0	-5 835,1
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen (nettoresultat av finansiella transaktioner) för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2022-12-31	-3,6	-218,5	179,6	-42,5

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 derivatskulder 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.

2023	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 (-) säkerhet-värdepapper	Lämnad (+)/Erhållen (-) kontantsäkerhet	
Tillgångar							
Derivat	20 450,4	-12 627,6	7 822,8	-1 186,4	-119,0	-5 583,0	934,4
Repor	-	-	-	-	-	-	-
Skulder							
Derivat	-22 175,2	16 213,9	-5 961,3	1 186,4	-	4 761,8	-13,2
Repor	-821,1	-	-821,1	-	821,1	-	-
Totalt	-2 546,0	3 586,3	1 040,3	-	-702,1	-821,2	921,2

2022	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 (-) säkerhet-värdepapper	Lämnad (+)/Erhållen (-) kontantsäkerhet	
Tillgångar							
Derivat	32 214,0	-15 861,0	16 353,0	-2 105,8	-101,3	-14 042,6	103,3
Repor	-	-	-	-	-	-	-
Skulder							
Derivat	-28 290,6	25 456,4	-2 834,2	2 105,8	-	624,8	-103,6
Repor	-1 487,5	-	-1 487,5	-	1 487,5	-	-
Totalt	2 435,9	9 595,4	12 031,3	-	1 386,2	-13 417,8	-0,3

1) I det kvittade beloppet för derivatskulder ingår kontantsäkerheter om 3 586,3 (9 595,3) mkr.

Not 31 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Fem år i sammandrag - Koncernen

Nyckeltal 2018–2022, mnkr	2023	2022	2021	2020	2019
Kapital					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	359,5	459,6	403,7	357,4	128,2
Primärkapitalrelation (%)	359,5	459,6	403,7	357,4	128,2
Totalkapitalrelation (%)	359,5	459,6	403,7	357,4	128,2
Bruttosoliditetsgrad (%)	20,32	14,26	15,37	12,30	12,36
Resultat	2023	2022	2021	2020	2019
Operativt resultat	696,8	404,7	411,0	433,6	538,0
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/riskskatt i % av utlåning	0,053	0,050	0,054	0,054	0,058
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/riskskatt i % av balansomslutning	0,047	0,043	0,048	0,045	0,050
Avkastning på tillgångar (%)	0,074	-0,010	0,088	0,038	0,075
K/I tal	0,266	0,350	0,394	0,367	0,321
Övriga uppgifter	2023	2022	2021	2020	2019
Antal anställda vid årets utgång (exkl. deltidsanställda)	110	101	103	97	93
Resultaträkning 1 januari–31 december, mnkr	2023	2022	2021	2020	2019
Räntenetto	991,6	665,9	680,8	697,5	811,0
Provisionskostnader	-13,1	-11,7	-11,4	-12,7	-11,3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	47,6	-208,8	47,6	-247,7	-201,5
Övriga rörelseintäkter	14,9	12,0	10,4	10,8	9,0
Summa rörelseintäkter	1 041,0	457,4	727,4	447,9	607,2
Summa kostnader	-267,8	-237,2	-272,5	-259,6	-263,1
Resultat före kreditförluster	773,2	220,2	454,9	188,3	344,1
Kreditförluster, netto	2,8	-5,9	6,3	11,1	12,6
Påförda avgifter: Riskskatt och resolutionsavgift	-343,0	-282,3	-	-	-
Rörelseresultat	433,0	-68,0	461,2	199,4	356,7
Skatt	-13,8	13,9	-0,1	2,3	-2,9
Årets resultat	419,2	-54,1	461,1	201,7	353,8
Balansräkningssammandrag per den 31 december, mnkr	2023	2022	2021	2020	2019
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	4 722,7	26 217,2	7 672,5	18 931,2	811,1
Belåningsbara statsskuldförbindelser	31 481,4	30 689,7	30 724,1	28 035,2	17 686,3
Utlåning till kreditinstitut	428,4	1 784,8	1 349,8	1 699,9	21 935,7
Utlåning	508 802,2	470 675,9	460 650,3	445 788,8	408 218,1
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	-	-	-	33,9	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 916,4	6 752,3	15 529,8	13 822,9	7 722,6
Derivat	7 822,8	16 353,0	5 729,3	2 429,4	11 967,0
Övriga tillgångar	5 746,8	792,0	2 606,8	16 636,9	2 980,5
Summa tillgångar	568 920,7	553 264,9	524 262,6	527 378,2	471 321,3
Skulder till kreditinstitut	821,1	1 487,5	277,7	947,0	4 027,7
Emitterade värdepapper	543 532,3	520 777,0	506 080,1	498 305,9	446 763,0
Derivat	5 961,3	2 834,2	3 851,4	18 977,6	3 484,5
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	987,2	2 886,3	381,8	-	0,7
Övriga skulder	6 110,1	15 092,8	3 565,6	155,2	8 050,6
Efterställda skulder	-	-	-	-	1 000,1
Summa skulder och avsättningar	557 412,0	543 077,8	514 156,6	518 385,7	463 326,6
Eget kapital	11 508,7	10 187,1	10 106,0	8 992,5	7 994,7
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	568 920,7	553 264,9	524 262,6	527 378,2	471 321,3

Alternativa nyckeltal

Kommuninvest Ekonomisk Förening har i denna årsredovisning valt att presentera ett antal alternativa nyckeltal som inte är definierade eller anges i tillämpliga regler

för finansiell rapportering. Dessa alternativa nyckeltal har definierats i enlighet med riktlinjer från European Securities and Markets Authority (ESMA).

Alternativt nyckeltal	Definition		2023	2022
Operativt resultat	Rörelsens resultat reducerat med resultat av orealiserade marknadsvärdesförändringar som ingår i resultaträkningsposten Nettoresultat av finansiella transaktioner, förväntade kreditförluster samt riskskatt. Nyckeltalet är av intresse för att visa Kommuninvests underliggande intjäningsförmåga.	Avstämning		
Bruttosoliditet inklusive utlåning till medlemmar och deras bolag	Kommuninvests primärkapital dividerat med bruttoexponeringsbeloppet exklusive avdrag för exponering i form av Kommuninvests utlåning till medlemmar och deras bolag. Nyckeltalet är relevant för att visa att Kommuninvest med god marginal klarar Finansinspektionens bruttosoliditetskrav och Pelare 2-vägledning som för gruppen uppgår till 1,0 %.	Rörelseresultat	433,0	-68,0
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/riskskatt i % av utlåning	Förvaltningskostnader under verksamhetsåret exklusive resolutionsavgift/riskskatt 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/riskskatt.	Resultat av orealiserade marknadsvärdesförändringar	-59,3	209,5
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/riskskatt i % av balansomslutning	Totala förvaltningskostnader under verksamhetsåret exklusive resolutionsavgift/riskskatt i förhållande till balansomslutning per bokslutsdagen. Ett nyckeltal som är relevant för att bedöma organisationens övergripande kostnadseffektivitet i förhållande till balansomslutning rensat för resolutionsavgift/riskskatt.	Kreditförluster, netto	-2,8	5,9
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.	Riskskatt	325,9	257,3
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.	Operativt resultat	696,8	404,7
		Total exponering enligt nuvarande regelverk	53 345,0	69 628,4
		Exponering i form av utlåning till medlemmar och deras bolag	509 117,1	470 950,4
		Total exponering inklusive utlåning till medlemmar och deras bolag	562 462,1	540 578,8
		Primärkapital, beräknat med övergångsregler	10 837,9	9 928,4
		Bruttosoliditet inklusive utlåning till medlemmar och deras bolag	1,93%	1,84%
		Allmänna administrationskostnader	-252,1	-221,2
		Avskrivningar	-9,8	-9,8
		Övriga rörelsekostnader	-5,9	-6,2
		Summa förvaltningskostnader	-267,8	-237,2
		Resolutionsavgift/riskskatt	-	-
		Summa förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/riskskatt	-267,8	-237,2
		Utlåning per bokslutsdagen	508 802,2	470 675,9
		Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/riskskatt i % av utlåning	0,053	0,050
		Allmänna administrationskostnader	-252,1	-221,2
		Avskrivningar	-9,8	-9,8
		Övriga rörelsekostnader	-5,9	-6,2
		Summa förvaltningskostnader	-267,8	-237,2
		Resolutionsavgift/riskskatt	-	-
		Summa förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/riskskatt	-267,8	-237,2
		Balansomslutning per bokslutsdagen	568 920,7	553 264,9
		Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/riskskatt i % av balansomslutning	0,047	0,043
		Årets resultat	419,2	-54,1
		Totala tillgångar	568 920,7	553 264,9
		Avkastning på tillgångar (%)	0,074	-0,010
		Summa rörelsekostnader	-267,8	-237,2
		Räntenetto	991,6	665,9
		Övriga rörelseintäkter	14,9	12,0
		Summa räntenetto och övriga rörelseintäkter	1 006,5	677,9
		K/I-tal	0,266	0,350

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 14 februari 2024. Koncernens resultaträkning, rapport över totalresultat och balansräkning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 21 mars 2024.

Stockholm 2024-02-14

Linda Frohm

Linda Frohm
Ordförande

Ulf Olsson

Ulf Olsson
Vice ordförande

Ulla Andersson

Ulla Andersson
Styrelseledamot

Lilly Bäcklund

Lilly Bäcklund
Styrelseledamot

Britta Flinkfeldt

Britta Flinkfeldt
Styrelseledamot

Mohamad Hassan

Mohamad Hassan
Styrelseledamot

Ewa-May Karlsson

Ewa-May Karlsson
Styrelseledamot

Peter Kärnström

Peter Kärnström
Styrelseledamot

Maria Liljedahl

Maria Liljedahl
Styrelseledamot

Hanne Lindqvist

Hanne Lindqvist
Styrelseledamot

Anna Lipinska

Anna Lipinska
Styrelseledamot

Niclas Nilsson

Niclas Nilsson
Styrelseledamot

Teddy Nilsson

Teddy Nilsson
Styrelseledamot

Jonas Ransgård

Jonas Ransgård
Styrelseledamot

Pierre Sjöström

Pierre Sjöström
Styrelseledamot

Katarina Ljungqvist

Katarina Ljungqvist
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2024-02-14

KPMG AB

Tobias Lilja

Tobias Lilja
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till föreningsstämman i Kommuninvest Ekonomisk Förening, org.nr 716453-2074

Rapport om års- och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Kommuninvest Ekonomisk förening för år 2023. Föreningens årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 23–98 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 2023 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 2023 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 Revisornas ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderföreningen och koncernen enligt god revisionssed 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 3–22 och 103–105. 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.

Revisornas 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 2023 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 betryggande sätt. 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 betryggande sätt.

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 räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen 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 2024-02-14

KPMG AB

Tobias Lilja

Tobias Lilja
Auktoriserad revisor

Granskningsrapport för år 2023

Vi, av föreningsstämman i Kommuninvest ekonomisk förening utsedda lekmannarevisorer, har granskat Kommuninvest Ekonomisk förenings verksamhet för år 2023.

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 2024-02-14



Ambjörn Hardenstedt



Anki Svensson

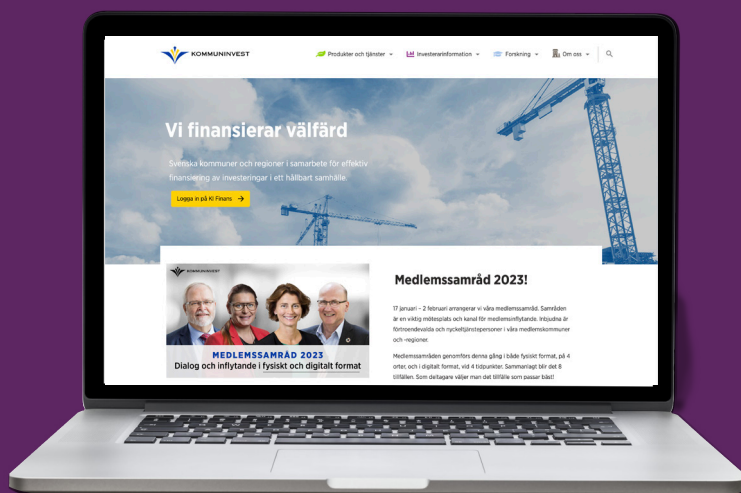
Medlemmar i Kommuninvest Ekonomisk förening

Medlemsnamn	Medlem nr.	Medlem år	Medlemsnamn	Medlem nr.	Medlem år
Gävle kommun	1	1993	Katrineholms kommun	50	1994
Umeå kommun	2	1993	Vadstena kommun	51	1994
Trollhättans stad	3	1993	Pajala kommun	52	1994
Lindesbergs kommun	4	1993	Piteå kommun	53	1994
Uddevalla kommun	5	1993	Kristianstads kommun	54	1994
Vänersborgs kommun	6	1993	Bergs kommun	55	1995
Sandvikens kommun	7	1993	Vårgårda kommun	56	1995
Varbergs kommun	8	1993	Ödeshögs kommun	57	1995
Mjölby kommun	9	1996	Orsa kommun	58	1995
Region Örebro län	10	1993	Svedala kommun	59	1995
Örebro kommun	11	1993	Lomma kommun	60	1995
Kumla kommun	12	1993	Lekebergs kommun	61	1995
Laxå kommun	13	1993	Kungsörs kommun	62	1995
Ljusnarsbergs kommun	14	1993	Tjörns kommun	63	1995
Karlskoga kommun	15	1993	Staffanstorps kommun	64	1995
Hallsbergs kommun	16	1993	Härryda kommun	65	1995
Degerfors kommun	17	1993	Grums kommun	66	1995
Askersunds kommun	18	1993	Höganäs kommun	67	1995
Nora kommun	19	1993	Ängelholms kommun	68	1995
Hällefors kommun	20	1993	Flens kommun	69	1995
Härnösands kommun	21	1993	Essunga kommun	70	1995
Ale kommun	22	1993	Nordmalings kommun	71	1995
Norbergs kommun	23	1993	Oskarshamns kommun	72	1996
Karlskrona kommun	24	1993	Båstads kommun	73	1996
Skellefteå kommun	25	1994	Storumans kommun	74	1996
Västerviks kommun	26	1994	Älvdalens kommun	75	1996
Fagersta kommun	27	1994	Sunne kommun	76	1995
Region Gotland	28	1994	Hjo kommun	77	1996
Alingsås kommun	29	1994	Mönsterås kommun	78	1996
Smedjebackens kommun	30	1994	Malå kommun	79	1997
Boxholms kommun	31	1994	Högsby kommun	80	1997
Ockelbo kommun	32	1994	Torsby kommun	81	1997
Tanums kommun	33	1994	Lycksele kommun	82	1997
Borlänge kommun	34	1994	Bengtstads kommun	83	1997
Strömsunds kommun	35	1994	Åstorps kommun	84	1997
Kungsbacka kommun	36	1994	Simrishamns kommun	85	1997
Valdemarsviks kommun	37	1994	Vimmerby kommun	86	1997
Eda kommun	38	1994	Hultsfreds kommun	87	1997
Gnosjö kommun	39	1994	Mörbylånga kommun	88	1997
Övertorneå kommun	40	1994	Arvika kommun	89	1997
Hedemora kommun	41	1994	Hammarö kommun	90	1997
Luleå kommun	42	1994	Karlshamns kommun	91	1997
Falu kommun	43	1994	Skara kommun	92	1997
Landskrona stad	44	1994	Sävsjö kommun	93	1997
Arboga kommun	45	1994	Skurups kommun	94	1998
Munkedals kommun	46	1994	Vindelns kommun	95	1998
Orust kommun	47	1994	Rättviks kommun	96	1998
Falkenbergs kommun	48	1994	Melleruds kommun	97	1998
Region Sörmland	49	1994	Färgelanda kommun	98	1998

MEDLEMMAR I KOMMUNIVEST EKONOMISK FÖRENING

Medlemsnamn	Medlem nr.	Medlem år	Medlemsnamn	Medlem nr.	Medlem år
Söderköpings kommun	99	1998	Bollnäs kommun	156	2004
Vetlanda kommun	100	1998	Storfors kommun	157	2004
Herrljunga kommun	101	1999	Huddinge kommun	158	2004
Laholms kommun	102	1999	Håbo kommun	159	2005
Region Gävleborg	103	1999	Gällivare kommun	160	2005
Marks kommun	104	1999	Region Uppsala	161	2005
Leksands kommun	105	1999	Kramfors kommun	162	2005
Strömstads kommun	106	1999	Haparanda kommun	163	2005
Upplands-Bro kommun	107	1999	Krokoms kommun	164	2005
Alvesta kommun	108	1999	Arvidsjaurs kommun	165	2005
Kalix kommun	109	1999	Mariestads kommun	166	2005
Bräcke kommun	110	2000	Åsele kommun	167	2005
Örkelljunga kommun	111	2000	Sollefteå kommun	168	2005
Götene kommun	112	2000	Örnsköldsviks kommun	169	2005
Ovanåkers kommun	113	2000	Karlstads kommun	170	2005
Ydre kommun	114	2001	Surahammars kommun	171	2005
Bollebygds kommun	115	2001	Filipstads kommun	172	2005
Torsås kommun	116	2001	Motala kommun	173	2005
Habo kommun	117	2001	Jokkmokks kommun	174	2005
Gagnefs kommun	118	2001	Hallstahammars kommun	175	2006
Sotenäs kommun	119	2001	Avesta kommun	176	2006
Köpings kommun	120	2001	Trosa kommun	177	2006
Bodens kommun	121	2001	Lilla Edets kommun	178	2006
Tranemo kommun	122	2001	Skinnskattebergs kommun	179	2006
Nässjö kommun	123	2001	Kiruna kommun	180	2006
Kinda kommun	124	2001	Finspångs kommun	181	2006
Sigtuna kommun	125	2002	Lysekils kommun	182	2006
Karlsborgs kommun	126	2002	Söderhamns kommun	183	2006
Robertsfors kommun	127	2002	Hudiksvalls kommun	184	2006
Älvsbyns kommun	128	2002	Region Norrbotten	185	2006
Mora kommun	129	2002	Dorotea kommun	186	2006
Tranås kommun	130	2002	Nordanstigs kommun	187	2006
Eksjö kommun	131	2002	Arjeplogs kommun	188	2006
Heby kommun	132	2002	Botkyrka kommun	189	2006
Oxelösunds kommun	133	2003	Nybro kommun	190	2007
Haninge kommun	134	2003	Hagfors kommun	191	2007
Kungälv kommun	135	2003	Vännäs kommun	192	2007
Tomelilla kommun	136	2003	Bjurholms kommun	193	2007
Växjö kommun	137	2003	Eskilstuna kommun	194	2007
Trelleborgs kommun	138	2003	Gnesta kommun	195	2007
Lessebo kommun	139	2003	Forshaga kommun	196	2007
Säters kommun	140	2003	Kalmar kommun	197	2007
Ånge kommun	141	2003	Sjöbo kommun	198	2007
Region Västmanland	142	2003	Stenungsunds kommun	199	2007
Ljusdals kommun	143	2003	Strängnäs kommun	200	2007
Norsjö kommun	144	2003	Åre kommun	201	2007
Hofors kommun	145	2003	Ludvika kommun	202	2007
Överkalix kommun	146	2004	Lerums kommun	203	2007
Kils kommun	147	2004	Nykvarns kommun	204	2007
Härjedalens kommun	148	2004	Vilhelmina kommun	205	2007
Region Värmland	149	2004	Emmaboda kommun	206	2007
Eslövs kommun	150	2004	Vansbro kommun	207	2007
Mullsjö kommun	151	2004	Töreboda kommun	208	2007
Vingåkers kommun	152	2004	Sölvesborgs kommun	209	2007
Munkfors kommun	153	2004	Ragunda kommun	210	2007
Ystads kommun	154	2004	Osby kommun	211	2008
Säffle kommun	155	2004	Vaggeryds kommun	212	2008

Medlemsnamn	Medlem nr.	Medlem år	Medlemsnamn	Medlem nr.	Medlem år
Timrå kommun	213	2008	Värnamo kommun	270	2012
Knivsta kommun	214	2008	Södertälje kommun	271	2012
Åtvidabergs kommun	215	2008	Göteborgs stad	272	2012
Uppvidinge kommun	216	2008	Skövde kommun	273	2012
Svenljunga kommun	217	2008	Sundbybergs stad	274	2012
Tingsryds kommun	218	2008	Uppsala kommun	275	2013
Jönköpings kommun	219	2008	Tibro kommun	276	2013
Lunds kommun	220	2008	Järfälla kommun	277	2013
Ulricehamns kommun	221	2008	Svalövs kommun	278	2013
Tierps kommun	222	2008	Klippans kommun	279	2014
Grästorps kommun	223	2008	Markaryds kommun	280	2014
Malung-Sälens kommun	224	2009	Region Jämtland Härjedalen	281	2016
Östra Göinge kommun	225	2009	Partille kommun	282	2016
Årjängs kommun	226	2009	Region Kronoberg	283	2016
Dals-Eds kommun	227	2009	Sollentuna kommun	284	2016
Vaxholms stad	228	2009	Kävlinge kommun	285	2016
Älvkarleby kommun	229	2009	Region Västerbotten	286	2016
Ljungby kommun	230	2009	Mölnads stad	287	2017
Hörby kommun	231	2009	Linköpings kommun	288	2017
Älmhults kommun	232	2009	Region Blekinge	289	2019
Burlövs kommun	233	2009	Ekerö kommun	290	2019
Hässleholms kommun	234	2009	Region Kalmar län	291	2020
Olofströms kommun	235	2009	Västra Götalandsregionen	292	2020
Sala kommun	236	2009	Täby kommun	293	2021
Öckerö kommun	237	2009	Danderyd kommun	294	2021
Kristinehamns kommun	238	2009	Region Västernorrland	295	2023
Östhammars kommun	239	2009			
Bromölla kommun	240	2009			
Gullspångs kommun	241	2009			
Aneby kommun	242	2009			
Lidköpings kommun	243	2009			
Bjuvs kommun	244	2009			
Nynäshamns kommun	245	2009			
Norrköpings kommun	246	2009			
Halmstads kommun	247	2009			
Ronneby kommun	248	2009			
Sorsele kommun	249	2010			
Falköpings kommun	250	2010			
Upplands-Väsby kommun	251	2010			
Hylte kommun	252	2010			
Borgholms kommun	253	2010			
Höörs kommun	254	2010			
Vara kommun	255	2010			
Vallentuna kommun	256	2010			
Salems kommun	257	2010			
Tyresö kommun	258	2010			
Tidaholms kommun	259	2010			
Värmdö kommun	260	2010			
Norrtälje kommun	261	2011			
Region Dalarna	262	2011			
Solna stad	263	2011			
Perstorps kommun	264	2011			
Nyköpings kommun	265	2011			
Gislaveds kommun	266	2011			
Borås stad	267	2011			
Enköpings kommun	268	2012			
Åmåls kommun	269	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: fornamn.efternamn@kommuninvest.se
www.kommuninvest.se



2024-03-05

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Fastställande av arvoden till styrelsen, revisorerna och lekmannarevisorerna 2024

Bakgrund

Valberedningen i föreningen ska årligen lämna ett förslag till föreningsstämman om styrelsearvoden uppdelat mellan ordförande, vice ordförande, övriga ledamöter samt suppleanter och eventuell ersättning för utskottsarbete samt arvode till revisorerna och lekmannarevisorerna.

Förslag till nya arvoden

Stämman har beslutat att arvodesnivån från och med stämman 2016 ska följa utvecklingen av månadsarvodet för en riksdagsledamot i enlighet med vad som fastställts av Riksdagens arvodesnämnd.

Nuvarande månadsarvode för riksdagsledamöterna är 75 500 kronor från och med 2024-01-01.

Baserat på stämmans tidigare beslut föreslår valberedningen att arvodena i föreningen uppräknas på det sätt som beskrivs i bilagan.

I övrigt föreslår Valberedningen inte några förändringar av värderingen av de olika uppdragen.

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

Fredrik Larsson (M)
Region Värmland
Ordförande

Irén Lejegren (S)
Region Örebro län
Vice ordförande

Kenneth Carlsson (L)
Färgelanda kommun

Lars Nyström (SD)
Skurup kommun

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



Örjan Mossberg (V)
Växjö kommun

Kerstin Sjöström (C)
Nordmalings kommun

Håkan Stålbart (KD)
Region Örebro län

Roger Persson (MP)
Gävle kommun



Föreslagna arvoden till styrelsen, revisorerna och lekmannarevisorerna 2024

Styrelsen

Ordförande (styrelsen och dess arbetsutskott mm)

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Fast årsarvode	339 750 kronor	450 %	

Vice ordförande (styrelsen och dess arbetsutskott mm)

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Fast årsarvode	226 500 kronor	300 %	

Ledamöter i arbetsutskott (styrelsen och dess arbetsutskott mm)

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Fast årsarvode	125 300 kronor	166 %	

Ledamöter (styrelsen)

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Fast årsarvode	9100 kronor	12 %	
Rörligt arvode	5 300 kronor	7 %	

Suppleanter (styrelsen)

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Rörligt arvode	5 300 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 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	18 100 kronor	24 %	
Rörligt arvode	5 300 kronor	7 %	

Vid sammanträde per capsulam utgår inget rörligt arvode.

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.

2024-03-05

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 förändrades 2020. Med hänvisning till detta föreslås oförändrade arvoden för ordföranden och ledamöterna 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

Linda Frohm, (M)
Kalix kommun
Ordförande

Ulf Olsson (S)
Borås stad
Vice ordförande

Pierre Sjöström, (S)
Staffanstorps kommun

Ewa-May Karlsson, (C)
Region Västerbotten

Niclas Nilsson (SD)
Kristianstads kommun

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

Bilaga 7**Förslag till arvoden och villkor i Kommuninvest i Sverige AB 2024****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.

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.

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

Styrelsearvodering

Arvode ska utbetalas som lön.

Kommuninvest fastighets AB

Styrelsen

Ordförande

Typ av arvode	Belopp	Anmärkning
Fast årsarvode	0 kronor	Per gång vid närvaro på sammanträde.
Rörligt arvode	0 kronor	

Vice ordförande

Typ av arvode	Belopp	Anmärkning
Fast årsarvode	0 kronor	Per gång vid närvaro på sammanträde
Rörligt arvode	0 kronor	

Ledamöter

Typ av arvode	Belopp	Anmärkning
Fast årsarvode	0 kronor	Per gång vid närvaro på sammanträde
Rörligt arvode	0 kronor	

Suppleanter

Typ av arvode	Belopp	Anmärkning
Fast årsarvode	0 kronor	Per gång vid närvaro på sammanträde
Rörligt arvode	0 kronor	

Kommittéer och utskott inrättade av styrelsen

Inget arvode utgår.

Lekmannarevisorer

Arvodet till lekmannarevisorernas 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.



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och regioner i samverkan

Valberedning

Arvodet till Valberedningen i föreningens företag beslutas av föreningsstämman i Kommuninvest Ekonomisk förening.



2024-03-05

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 arvoden från och med stämman 2016 ska följa utvecklingen av månadsarvodet för en riksdagsledamot. Riksdagens arvodesnämnd har sedan föregående föreningsstämma inte höjt riksdagsledamöternas månadsarvode.

Nuvarande månadsarvode för riksdagsledamöterna är 75 500 kronor från och med 2024-01-01.

Baserat på stämmans tidigare beslut föreslår styrelsen att arvoden och principer för ersättning för Valberedningen i Kommuninvest ekonomiskförening uppräknas på det sätt som framgår i bilagan.

I övrigt föreslår styrelsen inte några förändringar av värderingen av de olika uppdragen.

Styrelsen behandlade ärendet 2024-02-14.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att stämman beslutar

att arvoden till Valberedningen i föreningen ska utgå enligt bilaga.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
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	9 100 kronor	12 %	
Rörligt arvode	5 300 kronor	7 %	

Valberedningens vice ordförande

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Fast årsarvode	5 300 kronor	7 %	
Rörligt arvode	5 300 kronor	7 %	

Valberedningens ledamöter

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Rörligt arvode	5 300 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 digitala möten utgår ordinarie arvode. 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.



2024-03-05

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Arbetsordning för Valberedningen i föreningen

Bakgrund

Föreningens styrelse ska varje år se över arbetsordningen för Valberedningen i föreningen. Styrelsens förslag läggs fram för beslut på föreningsstämman varje år.

Vid översynen ska styrelsen inhämta Valberedningens eventuella synpunkter.

Nuvarande arbetsordning fastställdes på föreningsstämman 2023-03-30.

Valberedningens behandling av frågan

Valberedningen behandlade frågan 2024-01-26 och beslutade att till föreningsstyrelsen framföra att Valberedningen inte har några synpunkter på nuvarande arbetsordning.

Styrelsens behandling av frågan

Styrelsen behandlade ärendet 2024-02-14.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att stämman beslutar

att fastställa arbetsordningen för Valberedningen i föreningen i den lydelse som framgår av bilagan.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
Verkställande direktör

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 30 mars 2023~~
Den 21 mars 2024

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 **21 mars 2024**. 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 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 föreningsstyrelsen. Om ett riksdagsparti inte har en ordinarie plats i föreningsstyrelsen ska detta parti erbjudas en ledamotsplats i valberedningen.

Ledamot 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 lekmannarevisorena.

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 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 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 företrädda 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 eller 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 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.



2024-03-05

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 2023-03-30. Föreslagna ändringar 2024 markeras med **röd text**. Dessa ändringar är föranledda av det beslut som togs på stämman 2020 avseende lekmannarevisorernas förändrade roll i föreningens företag.

Styrelsens behandling av frågan

Styrelsen behandlade ärendet 2024-02-14.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår 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

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
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 föreningens företag
1 (6)

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

**ARBETSORDNING
FÖR
VALBEREDNINGEN
I
FÖRENINGENS FÖRETAG**

Fastställd vid ordinarie stämma i Kommuninvest Ekonomisk förening
den 21 mars 2024 ~~den 30 mars 2023~~

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	5
4.1	Information och tystnadsplikt.....	5
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 lekmanarevisorer~~ 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.

Valberedningen för föreningens företag ska representera föreningens styrelse. Föreningsstyrelsen ska inom sig utse ledamöterna i beredningen.

Denna arbetsordning har fastställts vid den ordinarie föreningsstämman den 21 mars 2024 ~~den 30 mars 2023~~ 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 ha minst tre och högst fem ledamöter. De personer som föreslås ingå i valberedningen ska, 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 snarast efter det ledamöterna utsetts och senast sex månader före ordinarie stämma offentliggöra namnen på ledamöterna i valberedningen. Informationen ska återfinnas på bolagens hemsida där det även skall anges hur man kan lämna förslag till valberedningen.

Stämмоordförande och justerare

Valberedning ska lämna förslag till ordförande och justerare vid årsstämma i bolagen. 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 i bolagens styrelser ~~sa~~mt ~~lekmannarevisorer i bolagen~~ samt föreslå styrelsearvode uppdelat mellan ordförande, vice ordförande, övriga ledamöter och eventuell ersättning för utskottsarbete samt arvode till revisorerna ~~och lekmannarevisorererna~~.

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 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 samråda med valberedningen i föreningen och om inte särskilda skäl talar däremot, ska samma personer föreslås som lekmannarevisorer såväl i föreningen som i föreningens företag. Förslaget ska presenteras i kallelsen till stämma samt presenteras av valberedningen på stämman.~~

2.3 Särskilt om valberedningens arbete

Som underlag för sina förslag ska 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 fyllas, varvid förslag som inkommit från föreningen skall beaktas.

Minst en ledamot i bolagets styrelse ska vara eller ha varit förtroendevald i en kommun eller en region och besitta kunskap om kommunsektorn och den politiska processen.

Den som är ledamot i föreningens styrelse ska inte samtidigt vara ledamot i bolagets styrelse.

Valberedningens förslag ska presenteras i kallelsen till bolagsstämman och på bolagets 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 bereda förslag att utse ledamöter, i av koncernföretag delägda företag, deras arvodering, samt - i förekommande fall - vem av de föreslagna personerna som ska väljas till ordförande.



2024-03-05

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Arbetsordning för lekmannearevisorerna

Bakgrund

Arbetsordningen för lekmannearevisorerna fastställdes av föreningsstämman i Kommuninvest Ekonomisk förening 2023-03-30. Lekmannearevisorerna ska varje år se över arbetsordningen och förelägga densamma för beslut vid föreningsstämman.

Förändringar

Endast redaktionella förändringar föreslås och har markerats i **rött**.

Förslag till beslut

Lekmannearevisorerna förslår stämman besluta

att fastställa arbetsordningen för lekmannearevisorerna i den lydelse som framgår av bilagan.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Anki Svensson
Lekmannearevisor

Ambjörn Hardenstedt
Lekmannearevisor

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

ARBETSORDNING
FÖR
LEKMANNAREVISORERNA

Fastställd vid ordinarie stämma i Kommuninvest Ekonomisk förening
den 21 mars 2024 ~~den 30 mars 2023~~

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 för föreningen utse dem.

Denna arbetsordning har fastställts vid den ordinarie föreningsstämman den ~~21 mars 2023~~ **21 mars 2024**. 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.

Lekmannarevisorernas sammansättning och oberoende

Det ska finnas två lekmannarevisorer i föreningen.

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.

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 lagen om ekonomiska föreningar.

Granskningen skall 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.

¹ Sammanställs av Sveriges Kommuner och Regioner.

Samverkan med den auktoriserade revisorn mm

Lekmannarevisorerna ska samverka med den auktoriserade revisorn vid planering och genomförande av revisionsuppdraget. Lekmannarevisorerna ska delta vid de revisionsammansåttningsmöten som genomförs med förvaltningen.

Informationsutbyte med föreningens styrelse och bolagsstyrelsen

Lekmannarevisorerna ska minst en gång per år träffa föreningens styrelse eller särskilt styrelseutskott för att informera om revisionens inriktning och omfattning samt synen på föreningens och koncernens risker. Om möjligt bör dessa möten ske gemensamt med den auktoriserade revisorn.

3. Lekmannarevisorernas sammanträden

3.1 Sammanträden

Lekmannarevisorerna sammanträder minst fyra gånger per år i anslutning till upprättandet av årsredovisning, delårsrapport eller annan rapportering som avser koncernen samt i övrigt vid behov för beredningsuppdrag.

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 besluten 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.



2024-03-05

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Val av styrelse och av dess ordförande och vice ordförande

Bakgrund

Vid ordinarie stämma i föreningen ska årligen utses ordförande, vice ordförande, övriga ledamöter och suppleanter i föreningens styrelse. Styrelsen ska bestå av lägst 5 och högst 15 ledamöter med lägst 5 och högst 15 suppleanter.

Stämman ska också fastställa i vilken ordning suppleant ska tjänstgöra om en styrelseledamot är förhindrad att inställa sig till ett styrelsesammanträde eller delta i behandlingen av visst ärende.

Valberedningen ansvarar för att bereda dessa frågor.

Förslag till beslut 2024

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

Ulla Andersson, (V), Region Gävleborg, omval
Lilly Bäcklund, (S), Lycksele kommun, omval
Britta Flinkfeldt, (S), Arjeplogs kommun, omval
Linda Frohm, (M), Region Norrbotten, omval
Mohamad Hassan, (L), Uppsala kommun, omval
Ewa-May Karlsson, (C), Region Västerbotten, omval
Peter Kärnström (S), Sandvikens kommun, omval
Maria Liljedahl, (SD), Köpings kommun, omval
Hanne Lindqvist, (M), Kalmar kommun, omval
Anna Lipinska, (KD), Värmdö kommun, omval
Niclas Nilsson, (SD), Kristianstads kommun, omval
Teddy Nilsson, (SD), Svalövs kommun, omval
Ulf Olsson, (S), Borås Stad, omval
Jonas Ransgård, (M), Göteborgs Stad, omval
Pierre Sjöström, (S), Staffanstorps 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



Suppleanter

Hanna Bocander, (M), Danderyds kommun, omval
Adam Johansson (M), Falköpings kommun, nyval
Christina Johansson, (M), Arboga kommun, omval
Hans Lindberg, (S), Umeå kommun, omval
Ann-Marie Johansson, (S), Åre kommun, omval
Andreas Svahn, (S), Region Örebro län, omval
Matilda Wärenfalk, (S), Mörbylånga kommun, omval
Katarina Eiderbrant, (S), Varbergs kommun, omval
Martin Kirchberg, (SD), Torsås kommun, omval
Marianne Sandström, (SD), Överkalix kommun, omval
Louise Skaarnes, (SD), Munkedals kommun, omval
Gusten Mårtensson, (C), Älmhults kommun, nyval
Stefan Moberg, (KD) Årjängs kommun, omval
Lill Jansson, (L), Lerums kommun, omval
Jeanette Wäppling, (V), Gällivare kommun, omval

Ordförande: Linda Frohm, omval

Vice ordförande: Ulf Olsson, 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, SD, C, S, V
Centerpartiet (C)	C, S, V, M, L, KD, SD
Liberalerna (L)	L, M, KD, SD, C, S, V
Kristdemokraterna (KD)	KD, M, L, SD, C, S, V
Socialdemokraterna (S)	S, C, V, L, M, KD, SD
Vänsterpartiet (V)	V, S, C, L, M, KD, SD
Sverigedemokraterna (SD)	SD, M, KD, L, S, C, V
Miljöpartiet (MP)	Har för närvarande inte någon ordinarie ledamot i styrelsen

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

Fredrik Larsson (M)
Region Värmland
Ordförande

Irén Lejegren (S)
Region Örebro län
Vice ordförande



Kenneth Carlsson (L)
Färgelanda kommun

Lars Nyström (SD)
Skurup kommun

Örjan Mossberg (V)
Växjö kommun

Kerstin Sjöström (C)
Nordmaling kommun

Håkan Stålbart (KD)
Region Örebro län

Roger Persson (MP)
Gävle kommun

2024-03-05

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Val av Valberedning i föreningen och dess ordförande och vice ordförande förening

Bakgrund

Enligt föreningens stadgar ska styrelsen årligen bereda ett förslag till valberedning i den ekonomiska föreningen.

Styrelsen behandlade ärendet 2024-02-14.

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
Fredrik Larsson, (M), Region Värmland, omval
Irén Lejegren, (S), Region Örebro län, omval
Örjan Mossberg, (V), Växjö kommun, omval
Lars Nyström, (SD), Skurup kommun, omval
Roger Persson, (MP), Gävle kommun, omval
Kerstin Sjöström, (C), Nordmalings kommun, omval
Håkan Stålbart, (KD), Örebro kommun, omval

Ordförande: Fredrik Larsson, omval

Vice ordförande: Irén Lejegren, omval

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
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



2024-03-05

Kommuninvest ekonomisk förening
Föreningsstämman

Val av revisor 2024 - 2028

Bakgrund

Enligt stadgarna ska föreningsstämman utse en revisor för tiden intill slutet av den ordinarie stämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet. Förra revisionsvalet gjordes 2020-04-16.

Till revisor får även ett registrerat revisionsbolag utses.

Upphandling av revisionstjänster

Revisionsutskottet har på styrelsens och föreningsstämmans uppdrag genomfört en upphandling av revisionstjänster för den kommande perioden.

Styrelsen beslutade att med hänsyn till upphandlingssekretess aidentifiera beslutshandlingar inför medlemsstämman.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår stämman besluta:

att intill slutet av ordinarie stämma som hålls år 2028 välja revisionsbolaget xxxx till revisor i föreningen, samt

att uppdra till föreningens ombud att vid årsstämmorna i föreningens bolag rösta för att samma revisionsbolag där utses till revisor för samma period.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
VD



2024-03-05

Kommuninvest ekonomisk förening
Föreningsstämman

Val av lekmannarevisorer

Bakgrund

Det noteras att föreningsstämman 2020-04-16 beslutade att, för tiden intill slutet av den ordinarie stämma som hålls år 2024, välja Anki Svensson och Ambjörn Hardenstedt till lekmannarevisorer i Kommuninvest Ekonomisk förening.

Enligt föreningens stadgar, väljs två lekmannarevisorer för en fyraårsperiod. Årets stämma ska därför välja lekmannarevisorer för tiden från 2024-03-21 intill slutet av den ordinarie föreningsstämman 2028.

Förslaget

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 2028, välja Anki Svensson och Ambjörn Hardenstedt till lekmannarevisorer i Kommuninvest Ekonomisk förening.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Valberedningen

Fredrik Larsson (M)
Region Värmland
Ordförande

Irén Lejegren (S)
Region Örebro län
Vice ordförande

Kenneth Carlsson (L)
Färgelanda kommun

Lars Nyström (SD)
Skurup kommun

Örjan Mossberg (V)
Växjö kommun

Kerstin Sjöström (C)
Nordmalings kommun

Håkan Stålbirt (KD)
Region Örebro län

Roger Persson (MP)
Gävle kommun

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



2024-03-05

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

Linda Frohm, (M)
Kalix kommun
Ordförande

Ulf Olsson (S)
Borås stad
Vice ordförande

Pierre Sjöström, (S)
Staffanstorps kommun

Ewa-May Karlsson, (C)
Region Västerbotten

Niclas Nilsson (Sd)
Kristianstads kommun

Förslag till ordförande och ledamöter i styrelser i föreningens företag

Kommuninvest i Sverige AB

För tiden intill slutet av nästa ordinarie stämma föreslås:

Ordinarie ledamöter

Mats Filipsson, omval
Lars Heikensten, omval
Anette Henriksson, omval
Catrina Ingelstam, omval
Erik Langby, omval
Rickard Simonsson, omval
Kristina Sundin Jonsson, omval

Ordförande: Erik Langby, omval

Kommuninvest fastighets AB

För tiden intill slutet av nästa ordinarie stämma föreslås:

Ordinarie ledamöter

Rasmus Persson, nyval
Malin Waldenström, omval
Maria Viimne, omval

Ordförande: Rasmus Persson, nyval

Vice ordförande: Malin Waldenström, omval



2024-03-05

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Val av representanter till bolagsstämmorna i föreningens företag

Bakgrund

Enligt stadgarna för Kommuninvest Ekonomisk förening ska ordinarie föreningsstämma 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 2024-02-14.

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 2024 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 2024 samt i förekommande fall vid extra bolagsstämma som genomförs under tiden därefter och fram till slutet av nästa ordinarie föreningsstämma.

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

Katarina Ljungqvist
Verkställande direktör

Rasmus Persson
Sekreterare i föreningsstyrelsen

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



2024-03-05

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Plats för nästa ordinarie föreningsstämma

Bakgrund

Enligt stadgarna för Kommuninvest Ekonomisk förening ska den ordinarie föreningsstämman besluta om plats för nästa stämma.

Förslag till plats för ordinarie föreningsstämma 2025

Styrelsen föreslår att nästa års föreningsstämma hålls på Clarion Sign Hotell, Stockholm den 3 april 2025.

Styrelsen behandlade ärendet 2024-02-14

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att föreningsstämman beslutar

att genomföra nästa årsstämma den 3 april 2025 på Clarion Sign Hotell i Stockholm

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
Verkställande direktör



2024-03-05

Kommuninvest ekonomisk förening

Föreningsstämman

Information om Kapitalbehov i Kommuninvestkoncernen 2024

Bakgrund

Den beslutade kapitalplanen för åren 2020 fram till 2024 innebar att 100 kronor/invånare skulle tillföras Kommuninvest under samtliga år. Hittills har kapitalplanen genomförts under 2021–2023. Behovet av ökat kapital drivs av den ökande utlåningen.

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

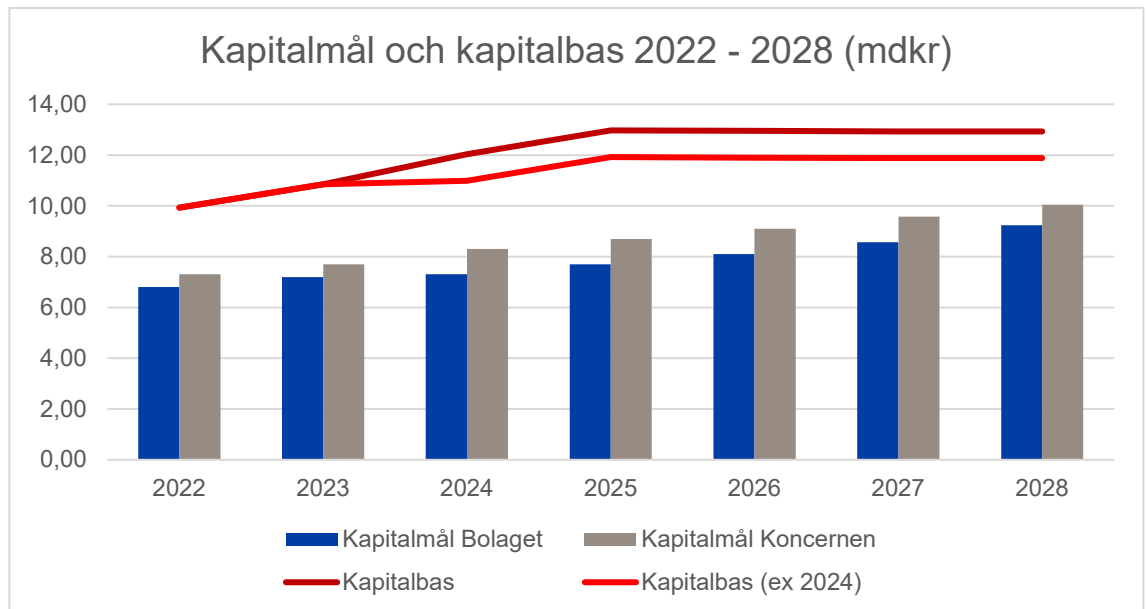
År 2021	200 kr/invånare
År 2022	220 kr/invånare
År 2023	240 kr/invånare
År 2024	260 kr/invånare

Behov av ytterligare kapital under 2024

Bedömning i den IKLU rapport som togs fram i början av 2023 var att utlåningen skulle växa med mellan fem och åtta procent per år mellan 2023 och 2027, i genomsnitt sju procent över fem år. I den nya utlåningsprognosen bedöms utlåningen växa med i genomsnitt 4,3 procent per år.



I diagrammet nedan visar vi hur kapitalet påverkas av att inte kapitalisera under 2024. De två linjerna representerar kapitalet och staplarna kapitalmålen. Det framgår att även utan att ta in ytterligare kapital under 2024 klarar Kommuninvestkoncernen med god marginal sina kapitalmål under de kommande åren.



Det finns således inget behov av att ta in ytterligare kapital under 2024.

Normalt tas beslut om kapitalinsats av föreningsstyrelsen i december året innan alternativt i februari samma år. Utifrån en osäkerhetsfaktor som kan innebära att kapitalinsats ändå behöver betalas in under 2024 är ratingföretaget Standard&Poor's (S&P). S&P:s modell för att bestämma Kommuninvests rating har varit under översyn sedan något år tillbaka, de kan fortfarande inte ge ett svar på när deras modell ska ändras. I den nuvarande modellen så krävs bland annat en viss mängd kapital för att säkerställa AAA-rating för Kommuninvest. Skulle ytterligare kapital behövas för att säkra AAA-ratingen kommer det påverka om inbetalningen 2024 behövs.

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. På grund av ovanstående osäkerhetsfaktor har föreningsstyrelsen beslutat att flytta fram beslut om inbetalning av 2024 års kapitalinsats till sammanträdet i juni. Eventuell inbetalning sker under 2024 i augusti månad.

Medlemssamråd

Informationen om kapitalbehov för 2024 har getts vid medlemssamråden.



Förslag till beslut

Stämman föreslås besluta:

att i protokollet notera att information om kapitalbehov i Kommuninvestkoncernen 2024 lämnats enligt denna bilaga.



2024-03-05

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 2023-03-30 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 10 175 000 000

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår föreningsstämman att besluta

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

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
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