



Kommuninvest Ekonomisk förening
Medlemmarna

FÖRENINGSTÄMMA 2023

Kallelse

Medlemmarna i Kommuninvest Ekonomisk förening kallas härmed till ordinarie föreningsstämma *torsdagen den 30 mars 2023 klockan 16.00* på Waterfront Hotel och Congress, 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 Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad med riktlinjer och beslutsordning	2
9	Fastställande av ägardirektiv avseende föreningens företag	3
10	Framläggande av årsredovisning, revisionsberättelse och granskningsrapport för föreningen och koncernen	4
11	Beslut avseende föreningen och koncernen om fastställelse av resultaträkning och balansräkning	4
12	Beslut avseende föreningen och koncernen om dispositioner beträffande föreningens och koncernens vinst eller förlust enligt förslaget i förvaltningsberättelsen	4
13	Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören	4
14	Fastställande av arvoden till styrelsen	5, 6
15	Fastställande av arvoden för Valberedningen i föreningen	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 till revisorerna	5
17	Fastställande av arvoden till lekmannarevisorerna	5
18	Fastställande av arbetsordning för Valberedningen i föreningen	8
19	Fastställande av arbetsordning för Valberedningen i föreningens företag	9
20	Fastställande av arbetsordning för lekmannarevisorerna	10
21	Val av styrelse och av styrelsens ordförande och vice ordförande	11
22	Val av Valberedning i föreningen och dess ordförande och vice ordförande	12
23	Information om val av styrelser i företagen m.m. 2023	13
24	Val av representanter till bolagsstämmorna i Kommuninvest i Sverige AB samt i övriga dotterbolag	14
25	Beslut om plats för nästa föreningsstämma	15
26	Medlemsinsatser – insatsbelopp för nya medlemmar 2023	16
27	Förslag om bemyndigande att genomföra nyemissioner	17
28	Avtackning av ordföranden	-
29	Stämman avslutas	-

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Styrelsens ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör

Distribution av kallelsen

Kallelsen och bilagorna sänds i ett tryckt exemplar till alla medlemmars officiella postadress samt som en PDF-fil till medlemmarnas officiella e-postadress. Om vi fått uppgift om ombudets e-postadress, sänds en PDF-fil också till denna adress.

Kallelsen och bilagorna finns även tillgängliga för nedladdning från

www.kommuninvest.se



2023-03-13

Bilaga 1

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Val av ordförande och justerare vid stämman

Bakgrund

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

Förslag till beslut

Valberedningen i föreningen föreslår att stämman beslutar

att Peter Schilling, (S), Sundbybergs Stad väljs till ordförande vid årets stämma, samt

att Caroline Dieker, (M), Askersunds kommun och Per Sverkersson, (S), Heby kommun

väljs till justerare tillika rösträknare vid stämman.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Valberedningen

Anders Ceder (S)
Region Örebro län
Ordförande

Martina Mossberg (M)
Haninge kommun
Vice ordförande

Kenneth Carlsson (L)
Färgelanda kommun

Lars Nyström (SD)
Skurup kommun

Gertowe Törnros (V)
Degerfors kommun

Kerstin Sjöström (C)
Nordmalings kommun

Håkan Stålbart (KD)
Örebro kommun

Roger Persson (MP)
Gävle kommun



2023-03-13

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad

Bakgrund

Vid föreningsstämman ska Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad fastställas.

Förslaget

Förslaget till Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad med riktlinjer och beslutsregler framgår av bilaga 2.

Tillsammans med vid var tid gällande lagstiftning och stadgarna, styr Planen och riktlinjerna hur föreningsstyrelsen och medlemmarna ska agera vid kapitaluppbyggnaden. Vid 2020 års föreningsstämma beslutades om väsentliga förändringar i Kommuninvests Plan för kapitaluppbyggnad och beslut togs om en kapitaluppbyggnad som sträcker sig fram till 2024. Förändringarna i årets Plan är begränsade och följer beslutet från 2020. Förändringarna är markerade i **röd text**.

Medlemssamråd

I likhet med tidigare år så har styrelsen informerat medlemmarna om förslag till Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad med riktlinjer och beslutsregler samt Ägardirektiv vid 2023 års medlemssamråd.

Föreningsstyrelsens behandling

Föreningsstyrelsen behandlade frågan vid möte 2023-02-23 och föreslår att föreningsstämman beslutar enligt förslaget nedan.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att stämman beslutar

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

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör

2023-03-13

Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad

med riktlinjer och beslutsordning

Planen har senast fastställts av styrelsen **2023-02-23**. Den reviderade planen redovisades för och godkändes av föreningsstämman **2023-03-30**.

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 organisationens 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 **2023-01-01**.
- 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.

För primärkommuner gäller nivån på insatskapital för åren **2023** - 2024 följande:

År 2023	1200 kr/invånare
År 2024	1300 kr/invånare

För regioner gäller nivån på insatskapital för åren **2023** – 2024 följande (stadgarna anger att regionerna ska betala motsvarande en femtedel av nivån för primärkommunerna):

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

4.3 Kapitalsammansättning i föreningen respektive bolaget

Kapitalet i föreningen kan bland annat 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 en Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnaden. 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.



2023-03-13

Bilaga 3

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Ägardirektiv år 2023 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 2023. I bilagan framgår förändringar i förhållande till Ägardirektiv 2022 och är markerade med **röd text**.

Föreningsstyrelsen behandlade förslaget till nytt ägardirektiv 2023-02-23. Styrelsen i Kommuninvest i Sverige AB har haft möjligheter att lämna synpunkter på ägardirektivet till föreningsstyrelsen.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att stämman beslutar

att fastställa förslaget till ägardirektiv för Kommuninvest i Sverige AB samt

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

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Ulf Bengtsson
Styrelsens sekreterare



Ägardirektiv för Kommuninvest i Sverige AB

Detta direktiv har fastställts på Kommuninvests stämmor den **30 mars 2023**.

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 2023.

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 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.

Kostnaden för ökad övervakning av medlemmar med ekonomiska problem etc.

Föränleder 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.



2023-03-13

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Årsredovisning, revisionsberättelse och granskningsrapport

Bakgrund

Styrelsens förslag till årsredovisning för Kommuninvest Ekonomisk förening och Kommuninvestkoncernen för år 2022 bifogas.

Av bilagan framgår även revisionsberättelsen på sidorna 104 - 106 och lekmannarevisorernas granskningsrapport på sidan 107.

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 2023-02-23.

Förslag till beslut rörande årsredovisningen

Styrelsen föreslår att föreningsstämman beslutar

att fastställa resultaträkningen och balansräkningen för 2022 för föreningen och koncernen, samt

att fastställa styrelsens förslag till vinstdisposition i föreningen.

Revisionsberättelse och granskningsrapport

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

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör

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

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

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

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Årsredovisning 2022



KOMMUNINVEST

INLEDNING

Kommuninvest i korthet	3
Ordförande har ordet	8
VD har ordet	10
Vårt uppdrag	12

HÅLLBARHETSRAPPORT

Hållbarhetsrapport 2022	16
Miljö- och klimatarbete	18
Social hållbarhet	20
Styrning/ekonomisk hållbarhet	22
Hållbarhetsindikatorer	24
Revisorns yttrande	26

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Förvaltningsberättelse – Moderföreningen	28
Förslag till vinstdisposition	29
Styrning och kontroll	30
Samverkan i utveckling	36
Verksamhetsinriktning	37
Kommunal lånefinansiering	38
Utlåning	39
Upplåning	40
Likviditetsförvaltning	41
Organisation och medarbetare	42
Finansiell ställning	43
Risk- och kapitalhantering	44

FINANSIELLA RAPPORTER

Innehållsförteckning Finansiella rapporter	50
Resultaträkning och Rapport över totalresultat – Koncernen	51
Balansräkning – Koncernen	53
Redogörelse för förändringar i eget kapital – Koncernen	55
Kassaflödesanalys – Koncernen	57
Resultaträkning och Rapport över totalresultat – Moderföreningen	58
Balansräkning – Moderföreningen	59
Redogörelse för förändringar i eget kapital – Moderföreningen	60
Kassaflödesanalys – Moderföreningen	61
Noter	62
Fem år i sammandrag	101
Alternativa nyckeltal – Koncernen	102
Underskrifter	103
Revisionsberättelse	104
Granskningsrapport	107
Medlemsförteckning	108

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 + 14

Kommuninvest ägs av 280 kommuner
och 14 regioner.



Gröna lån

Gröna lån
introducerades 2015
för finansiering av miljö-
och klimatrelaterade
investeringar. Sedan
lanseringen har
volymen Gröna lån vuxit
till 99,9 mdkr.

Vår vision

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

Grundidé

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

Organisation med tydlig rollfördelning

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

Kommuninvest Ekonomisk förening

Administrerar medlemskap
och solidarisk borgen samt ansvarar
för kapitalanskaffning.

Styrelsen består av politiker från
kommuner och regioner.

Kommuninvest i Sverige AB

Bedriver den finansiella verksamheten
med upplåning, likviditetsförvaltning
och utlåning.

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



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

Start 1986

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

482 mdkr

Utlåningen till medlemmarna uppgick till
482 mdkr vid utgången av 2022.

Från pandemi till krig – ett utmanande år

2022 var ett utmanande år som i hög grad präglades av den ryska invasionen av Ukraina, samtidigt som coronapandemin försvagades. Kommuninvest hanterade turbulenta marknader, hög inflation, stigande räntor och tuffare ekonomiska förutsättningar för kommunsektorn. I detta uppvisade Kommuninvest återigen en påtaglig stabilitet. Utlåningen hade en relativt god tillväxt. På minussidan står det klart att Kommuninvest kommer att behöva betala riskskatt även under 2023.

Från pandemi till krig

2022 blev ett turbulent och utmanande år. Inledningsvis avlöstes en avklingande kris, coronapandemin, av en annan: det ryska anfallet på Ukraina. Händelseutvecklingen i Ukraina satte sedan en tydlig prägel på resten av året, med energikris i Europa och global inflation på nivåer som inte observerats på decennier.

I början av året var pandemin alltjämt en genomgripande realitet. Ännu en våg av smittspridning pågick. Från mars och framåt minskade sedan smittspridningen avsevärt, både i Sverige och stora delar av världen. Restriktioner avskaffades och samhällen öppnades upp. Det skedde en tydlig återgång till en ny normalitet. Vid årsskiftet hade detta för svensk del, och på de flesta håll i världen, dock inte lett till några återinförda restriktioner.

Utifrån dynamiken i pandemin inleddes året med en stark återhämtning. Det gällde i Sverige och merparten av världsekonomin. Tillväxten var hög. Arbetslösheten minskade. Samtidigt fanns det flaskhalsar och leveransproblem i den globala handeln. I samspelet mellan en expansiv utveckling och handelsstörningar hade inflationen börjat ta fart.

Genom det ryska angreppet mot Ukraina i slutet av februari förändrades förutsättningarna. Kriget förvärrade störningarna i handeln, med särskilt allvarliga

konsekvenser på energiområdet. Detta innebar att inflationen drevs upp till höga nivåer. För att pressa tillbaka inflationen påbörjade centralbanker, inklusive Riksbanken, snabba åtstramningar av penningpolitiken. QE-program bromsades. Styrräntor höjdes i rask takt. Mot slutet av året hade inflationstakten börjat minska igen i vissa länder, men inte i andra. Givet denna helhetsbild, med ett utdraget krig och en stram penningpolitik, mattades konjunkturen successivt av. Vid årsskiftet var stora delar av världsekonomin, inklusive Sverige, på väg ner i lågkonjunktur eller recession.

På finansmarknaderna uppstod efter krigsutbrottet en osäkerhet som tydligt noterades i högre volatilitet och som sedan i varierande grad fanns kvar året ut. Det skedde en hastig övergång – där marknadsräntorna som regel låg steget före centralbankernas styrräntor – från en utpräglad lågräntemiljö till vad som i ett historiskt ljus kan betraktas som mer normala räntenivåer. I obligationsmarknaden var det periodvis utmanande för emittenter att hitta finansiering på de villkor som önskades. Efterfrågan från investerare skiftade. Volymerna i marknaden minskade. En viss stabilisering ägde rum under fjärde kvartalet, men alltjämt med osäkra framtidsutsikter.



Denna övergripande utveckling har haft stor påverkan på den kommunala ekonomin. Med hög inflation, stigande räntor och svaga börser – samtidigt som de utökade statsbidrag som fördelades under pandemin fasats ut – har kommunsektorn gått in i tuffare tider. Resultaten för 2022 ser ut att bli relativt goda. Men budgetarbetet under hösten var besvärligt, där både 2023 och 2024 tycks bli svåra år.

Stabilitet

Kommuninvest har trots denna oroliga omvärld fortsatt att uppvisa en påtaglig stabilitet. Även i denna kontext har organisationen demonstrerat sin förmåga att stå stadigt när det blåser. Bolaget gick omedelbart efter den ryska invasionen upp i krisläge enligt intern krisplan. En rad åtgärder vidtogs för att höja beredskapen samt säkra verksamheten i förhållande till exempelvis motparter och cyberhot. I juni återgick Bolaget till normalläge.

Kommuninvests utlåning fortsatte under året att växa. I den inledande turbulensen kring Ukraina, samt bitvis under efterföljande månader, valde vissa kunder att låna hos Kommuninvest snarare än i egna marknadsprogram. Hösten präglades dock i stället av en dämpad utlåningstillväxt. Hög inflation och stigande räntor bidrog på sina håll till lägre investeringstakt. Med stark

likviditet valde vissa kunder i det nya ränteläget att amortera. Några kunder ökade aktiviteten igen i sina marknadsprogram.

De hållbara låneprodukterna fortsatte att utvecklas. Andelen Gröna lån i förhållande till total utlåning, på basis av utbetald volym, ökade till att vid årsskiftet uppgå till ca 14 procent. Lån för Social Hållbarhet hade vid årsskiftet nått upp till 16 beviljade investeringsprojekt, 1,7 miljarder kronor i beviljade lån och 1,0 miljarder kronor i utbetalda lån.

Kommuninvest tog under året viktiga steg framåt i upplåningen. Vid en USD-emission i februari började SOFR, i stället för Libor, användas som referensränta. I mars emitterades den första obligationen i EUR sedan beslutet om tre strategiska upplåningsmarknader – SEK, USD och EUR – fattades 2019. Upplåningsprognosen för året reviderades upp i april och oktober. Huvudskälet till den andra revideringen var ett behov av likviditet för att med låg risk och goda marginaler kunna hantera stora ränte- och valutakursrörelser i en volatil marknad.

Kommuninvest fortsatte att stärka det stöd i finansiella beslut som erbjuds kunder och medlemmar. Ett viktigt tillskott var den ”Handbok i skuldförvaltning” som lanserades i september. Syftet med handboken är att med hjälp av data, analys och konkreta exempel försöka bistå



kommuner och regioner i de bedömningar som behöver göras för att driva en balanserad skuldförvaltning.

Den oberoende och tillfälliga expertgruppen Valfärds-ekonomerna, som Kommuninvest skapade 2020 för att under och utifrån pandemin stärka analysen av den kommunala ekonomin, avslutade i juni sitt arbete. Den femte och sista rapporten, som publicerades i mars, fokuserade på den framtida utvecklingen av kommunsektorns investeringar.

När restriktionerna släpptes i mars återgick Kommuninvest till ett kontorsbaserat arbetssätt. Även om det fortfarande finns digitala och hybrida inslag blev kontoret återigen det självklara navet i verksamheten. Föreningsstämman i mars genomfördes enligt ett hybridupplägg med fysisk närvaro i Göteborg.

I december utsågs Katarina Ljungqvist till ny vd på Kommuninvest. Hon tar 1 april 2023 över efter Tomas Werngren, som i september meddelade sitt beslut att lämna vd-posten och förbereda sin pensionering. Hon kommer, precis som sin företrädare, att gå in i rollen som vd för både Kommuninvest Ekonomisk förening och Kommuninvest i Sverige AB.

Riskskatten

Den så kallade riskskatten implementerades från 1 januari 2022. Under året betalade Kommuninvest 257,3 miljoner kronor i skatt.

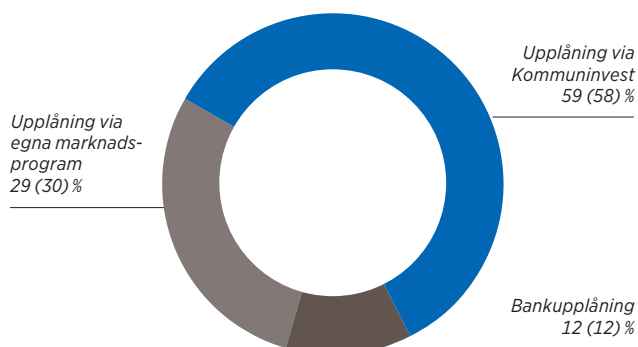
När beslutet om riskskatten fattades i december 2021 gjorde riksdagen ett tillkännagivande om kommunal

samverkan. Riksdagen uppmanade regeringen att senast 1 oktober 2022 presentera ett förslag om att Kommuninvest inte längre skulle omfattas av skatten från 1 januari 2023. Riksdagen uppmanade även regeringen att skapa en lösning där kommunsektorn under 2022 skulle kompenseras för de extrakostnader som skatten för med sig. Den förra regeringen levererade under sommaren en kompensation till kommunsektorn, på 300 miljoner kronor, men inget legalt undantag för Kommuninvest.

I sin budget för 2023 levererade den nya regeringen en kompensation. I en utökning av de generella statsbidragen till kommunsektorn ingår kompensationen för riskskatten som en integrerad del. Utökningen, och därmed kompensationen, omfattar perioden 2023–2025. Men inte heller den nya regeringen har hittills levererat något undantag. Kommuninvest räknar därför med att under 2023, främst på grund av en höjd skattesats, behöva betala 326 miljoner kronor i skatt.

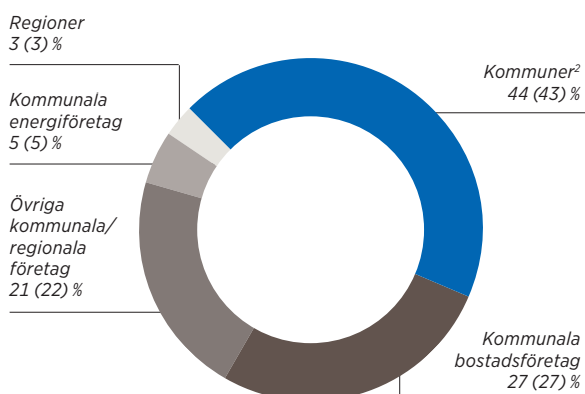
Kommuninvest kommer, precis som under 2022, att fortsätta att arbeta aktivt för att undantaget ska förverkligas. När det gäller hanteringen av skattekostnaden i organisationen blir en viktig del av helhetslösningen stramare villkor för medlemmarna inom ramen för den ekonomiska föreningen. Som en annan viktig del har omställningsprogram, för både Bolaget och Föreningen, börjat genomföras för att via effektiviseringar sänka kostnadsnivån (exklusive riskskatten) i koncernen. Under det första året av två var programmen framgångsrika.

MARKNADSANDELAR, KOMMUNAL LÅNEFINANSIERING¹



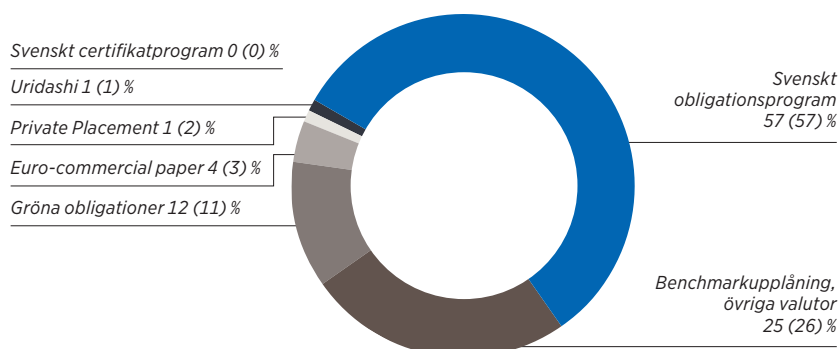
1) Prognos avseende utestående upplåning (siffror inom parentes avser faktisk utestående upplåning i enlighet med kommuners och regioners egna årsredovisningar per 2021-12-31).

UTLÅNINGSPORTFÖLJ PER LÅNTAGARKATEGORI



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

UPPLÅNINGSPORTFÖLJ PER PROGRAM



Alla grafer avser 2022-12-31. Siffror inom parentes avser 2021-12-31.

Flerårsöversikt Kommuninvest-koncernen

	2022	2021	2020	2019	2018
Balansomslutning, mdkr	553,3	524,3	527,4	471,3	417,2
Utlåning (redovisat värde), mdkr	470,7	460,7	445,8	408,2	355,7
Årets resultat, mnkr	-54,1	461,1	201,7	353,8	718,1
Medlemmar, totalt	294	294	292	290	288
varav kommuner	280	280	278	278	277
varav regioner	14	14	14	12	11
Kärnprimärkapitalrelation, %	459,6	403,7	357,4	128,2	187,7
Primärkapitalrelation, %	459,6	403,7	357,4	128,2	187,7
Total kapitalrelation, %	459,6	403,7	357,4	128,2	192,8
Bruttosoliditetsgrad, %	14,26	15,37	12,30	1,59	1,74

Framgångsrikt samarbete

Efter åtta år som ordförande i Kommuninvest Ekonomisk förening kan jag konstatera att vår organisation är både ett mycket framgångsrikt samarbete inom svensk kommunsektor och ett mycket välskött företag. Själva idén, att kommuner och regioner som inte kan gå i konkurs och har egen beskattningsrätt stöttar en gemensam verksamhet med en solidarisk borgen för Kommuninvests affärer, är så ramstark att både kommunvärlden och finansmarknaden värderar den högt. Det gör att kommuner och regioner varje år sparar stora belopp genom att finansiera sektorns investeringar i samverkan.

Idag har Kommuninvest 294 medlemmar, 97 procent av alla kommuner och 70 procent av alla regioner, och fler är på väg in. Samtidigt växer vår utlåning och vår marknadsandel stadigt. För över 200 kommuner är Kommuninvest den enda eller helt dominerande finansiären av deras investeringar.

Om det är något budskap jag vill förmedla för framtiden är det att den här karaktären av medlemsorganisation, när den förenas med en ytterst professionell och kompetent finansiell verksamhet, är både ryggrad och själ i verksamheten. Den karaktären, föreningen av kommunala värderingar med yppersta finansiella kompetens, måste bevaras och utvecklas.

Underskott beror på riskskatten som måste bort

Dessvärre måste vi trots denna gedigna konstruktion konstatera att 2022 är första året någonsin Kommuninvest tvingas redovisa underskott, och därför inte kan dela ut varken ränta på insatt kapital eller återbäring på gjorda affärer.

De röda siffrorna beror dock inte på problem i vår egen verksamhet. Utlåningen har fortsatt växa stabilt, trots pandemi, krig i omvärlden, inflation och stigande räntor. Det operativa resultatet är fortfarande starkt, men belastas av en orimlig och orättvis skatt, ”riskskatten”. Skatten är så märkligt konstruerad att den slår hårdare mot Kommuninvest, en utpräglad lågriskverksamhet, än mot de risktagande affärsbanker som logiskt sett snarare borde drabbas.



Den karaktären, föreningen av kommunala värderingar med yppersta finansiella kompetens, måste bevaras och utvecklas i frågan för att påtala för regeringen att kommunsektorn står enig i uppfattningen att den finansiella samverkan genom Kommuninvest inte borde omfattas av riskskatten.

I två år har Kommuninvest därför lagt ner ett omfattande arbete för att ändra på detta. Vi lyckades bland annat få en enig riksdag bakom kravet att Kommuninvest bör undantas från skatten. Ännu har dock varken den nuvarande eller förra regeringen löst problemet, varför vårt påverkansarbete måste föras vidare.

Detta har också lärt oss att Kommuninvest måste fortsätta arbeta tätt ihop med SKR och andra företrädare för svensk kommunsektor. Samtidigt behöver vi utveckla vårt eget arbete med opinionsbildning, kunskap och kompetens, för att etablera oss som landets mest kompetenta organisationen vad gäller kunskap om kommunernas investeringar, finansiering och balansräkningar.

Starka svenska kommuner klarar utmaningarna

Trots pandemin har kommunsektorn, bland annat tack vare statliga stöd, haft ett antal mycket starka år. Framöver ser det svårare ut, men i grunden står svensk kommunsektor fortfarande ytterst stark. Behovet av investeringar i välfärden kommer att fortsätta vara stort och där är vi övertygade om att Kommuninvests affärsmodell motsvarar medlemmarnas behov på bästa sätt.

Detta gäller inte minst hållbarhetsarbetet, där vi är ledande i Norden vad gäller Gröna lån finansierade med utgivning av gröna obligationer. Under 2023 kommer vi att passera 100 miljarder kronor i beviljade Gröna lån. Sakta men säkert växer också intresset för vår nya hållbar-



hetsprodukt – Lån för Social Hållbarhet, som är en pionjärverksamhet för finansiering och utveckling av socialt nyskapande investeringar.

Personförändringar inom Kommuninvest

Kommuninvest står inför stora personförändringar när vi 2023 byter ordförande i både föreningen och bolaget och därtill byter vd.

Därför vill jag rikta ett varmt tack till bolagets avgående ordförande Ellen Bramness Arvidsson och avgående vd Tomas Werngren för långvariga och mycket framgångsrika insatser för Kommuninvest. Jag vill också rikta en hjärtlig välkomsthälsning till vår nya vd Katarina Ljungqvist. Förutsättningarna för att fortsätta

utveckla Kommuninvest är, trots utmaningarna i omvärlden, väldigt goda.

Slutligen också ett varmt TACK till Er medlemmar för året som gott och med förhoppning om lika gott samarbete de kommande åren.

Kommuninvest Ekonomisk förening

Göran Färm
Ordförande

Stadig utveckling i turbulenta tider

I turbulensen under 2022, där det ryska anfallskriget mot Ukraina fick omfattande återverkningar, fortsatte Kommuninvest att driva på utvecklingen av verksamheten. Stabiliteten i organisationen var god. Framsteg gjordes inom bland annat upplåningen, hållbarhetsarbetet samt det omställningsprogram som syftar till att effektivisera verksamheten.

Utmanande år

2022 blev i många avseenden ett utmanande år. Kombinationen av det ryska anfallskriget mot Ukraina, hög inflation, stigande räntor, turbulenta marknader och en vikande konjunktur skapade en lång rad problem över stora delar av världen.

Kommuninvest har, precis som vid tidigare kriser, kunnat upprätthålla en påtaglig stabilitet. Verksamheten har hela tiden drivits vidare som normalt. Det är ju också denna typ av situationer som organisationen – med stora kapital- och likviditetsbuffertar samt en mycket låg riskprofil – är byggd för. Vi ska stå stadigt även i en turbulent omvärld.

Vår strategi, sedan ett par år tillbaka, för att i likhet med svenska staten göra regelbundna emissioner av obligationer i den svenska kapitalmarknaden har varit framgångsrik. Detta har blivit en stabil och kostnadseffektiv bas att stå på.

Tuffare tider

För kommunsektorn har det blivit en snabb omsvängning från ett par år med starka resultat till ekonomiskt tuffare tider. Kostnadsökningarna har varit drastiska. Budgetarbetet för 2023 har varit besvärligt på många håll och skulle kunna bli ännu svårare för 2024. Vår bedömning är dock att den finansiella styrkan generellt sett i kommunsektorn är god. Soliditeten är relativt hög och skuldnivåerna fullt hanterbara. Utgångsläget för att kunna klara en tuffare period är bra.

Med dessa förutsättningar fortsatte Kommuninvests utlåning att växa. Volymökningen var dock måttlig. Ett stort antal medlemmar gick in



**Mest av allt
kommer jag
att sakna
Kommuninvests
dedikerade
och duktiga
personal.
Tack för ett
mycket positivt
samarbete!**

i 2022 med en stark likviditet. De stigande räntorna ökade incitamenten att amortera. Höjda ränte- och byggkostnader bidrog också till att hålla tillbaka investeringstakten. Många medlemmar valde att i ljuset av det förändrade ekonomiska läget se över sina investeringsplaner.

Hållbarhet

När det gäller de hållbara låneprodukterna fortsatte volymen Gröna lån att växa i god takt. Vi nådde i december nästan fram till milstolpen 100 miljarder kronor i beviljade lån. Samtidigt finns det vissa utmaningar med Lån för Social Hållbarhet. Volymtillväxten är alltså försiktig. Detta är ett område där startsträckan för många medlemmar förefaller vara ganska lång. Det sociala är ofta mer komplext än det gröna.

I hållbarhetsarbetet har vi tagit viktiga steg framåt på den regulatoriska sidan. Vi har etablerat en struktur och planering för de insatser som kommer krävas i hanteringen av EU-taxonomin och relaterade regelverk.

Riskskatt

Tyvärr kommer Kommuninvest att behöva betala riskskatt, på den höjda nivån 326 mnkr, även under 2023. Regeringen har ännu inte hört sammat uppmaningen från riksdagen, i ett tillkännagivande från december 2021, om att skapa ett undantag för kommunal samverkan genom Kommuninvest. Även om regeringen sett till att kommunsektorn kompenseras för riskskatten så är detta en tung belastning för Kommuninvest som organisation. Vi förväntar oss nu att regeringen säkerställer att undantaget finns på plats till 2024.



Årets resultat

Det negativa rörelseresultatet för 2022, på -68 mnkr, är i hög grad kopplat till riskskatten, med en kostnad på drygt 257 mnkr, och orealiserade marknadsvärdesförändringar på ca -209 mnkr. Eftersom dessa förändringar är bokföringsmässiga kommer negativa värden nu att leda till ökade rörelseresultat längre fram. Det operativa resultatet inklusive riskskatt blev 147 mnkr. Exklusive riskskatten ligger det operativa resultatet på 405 mnkr, vilket är i nivå med 2021 års utfall.

Tack för den här tiden

Det här blir mitt sista vd-ord. 1 april 2023 lämnar jag över till Katarina Ljungqvist. Det har varit en ynnest att få ha varit en del i byggandet

av en finansiell infrastruktur som bidrar till att skapa en bärkraftig kommunsektor. Alla möten med kunder och medlemmar samt kapitalmarknadens aktörer har gett mig många insikter och kunskaper. Men mest av allt kommer jag att sakna Kommuninvests dedikerade och duktiga personal. Tack för ett mycket positivt samarbete!

Kommuninvest i Sverige AB

Tomas Werngren
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. Sedan finanskrisen 2008–2009 har Kommuninvests andel av kommunsektorns upplåning ökat kraftigt. I dag står vi för mer än hälften av den totala låneskulden. Förklaringen är att allt fler kommuner och regioner anslutit sig som medlemmar samt att våra växande skalfördelar och den regulatoriska utvecklingen gjort det allt svårare för banker och andra finansinstitut att konkurrera med våra förmånliga kreditvillkor.

1. Upplåning

Kommuninvest lånar löpande upp pengar såväl i Sverige som på den internationella kapitalmarknaden. Kommunsektorns inneboende stabilitet, i kombination med att våra medlemmar åtagit sig att solidariskt garantera Kommuninvests förpliktelser, gör att vår återbetalningsförmåga bedöms som mycket säker. 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 finansörer som i allmänhet lånar ut till oss på förmånliga villkor. För att kunna tillmötesgå våra medlemmars kreditönskemål även vid osäkerhet på marknaderna 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 genomföra låneansökan. Normalt är vår utlåning inte kopplad till något specifikt ändamål och låntagare behöver, i enlighet med den svenska principen om kommunalt självstyre, inte redovisa vad pengarna ska användas till.

Eftersom vi känner våra medlemmar väl har vi i allmänhet god kunskap om deras ekonomiska situation. Vår kreditgivning utgår ifrån utlåningsramar och kreditbeslut. Utlåningsramarna är begränsningar för hur mycket vi kan låna ut till

den aktuella kommun-/regionkoncernen innan en fördjupad analys behöver utföras. De ska inte ses som långsiktigt fastlåsta tak, utan 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 utgivning av särskilda obligationer, vilka köps av svenska och internationella investerare. Så långt har ett stort antal gröna obligationer emitterats. Sociala obligationer ska emitteras när volymen i utlåningen blir tillräckligt stor.

4. Utbetalning av lån

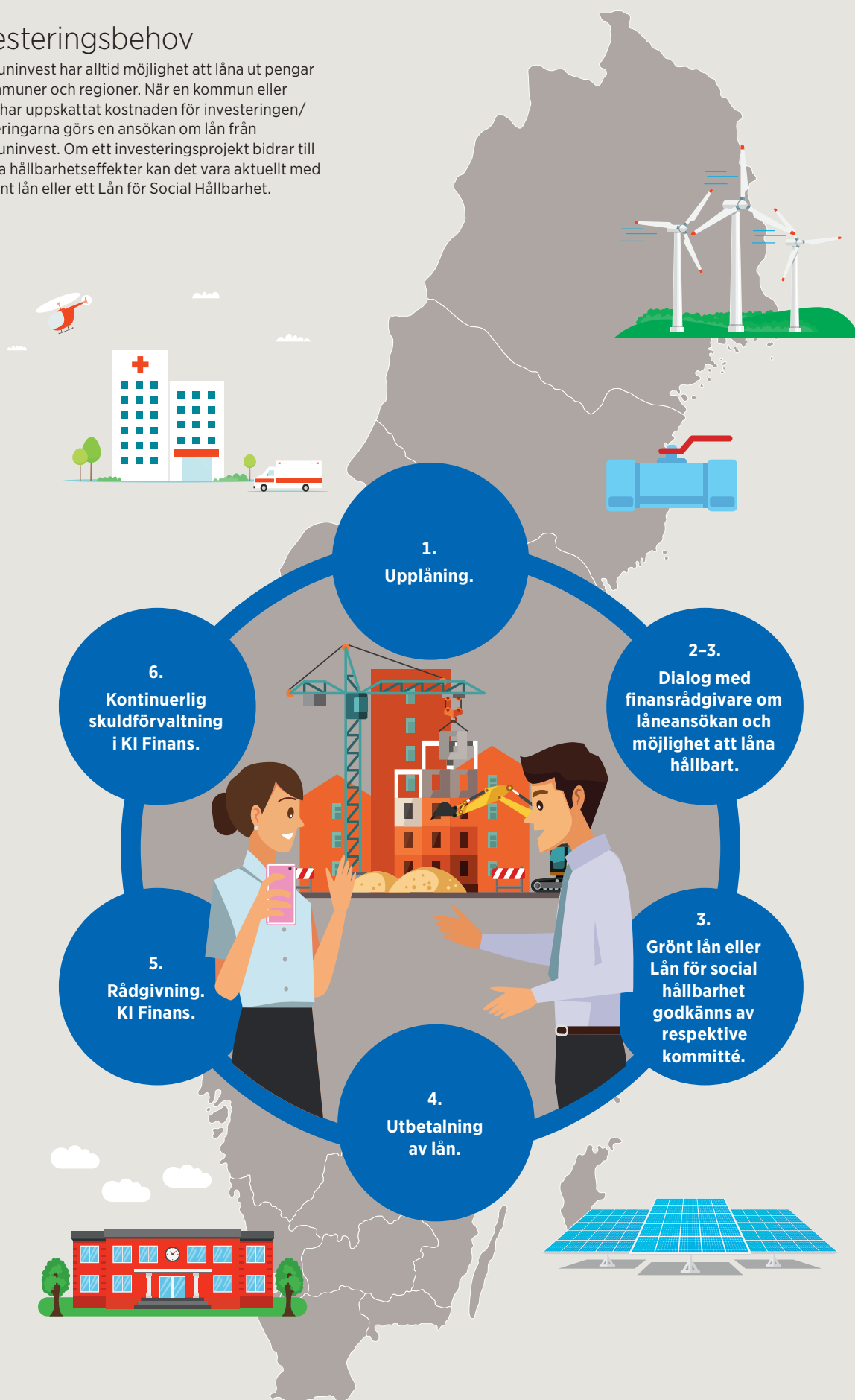
Tack vare att vi känner våra medlemmar väl, samt har en effektiv och i hög grad digitaliserad kreditgivning, är tiden från kundens initiativ till dess att lånet kan betalas ut kort. Om det är ett Grönt lån eller ett Lån för Social Hållbarhet hanterar vi den särskilda administration och dokumentation som krävs för att driva hållbara finansieringsprogram, till exempel för den externa granskningen och för effekt-rapporteringen 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 kundernas ekonomitjänstepersoner tillgång till transaktionshantering, analys 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.



Hållbar finansiering är vårt uppdrag

Att verka för en långsiktigt hållbar samhällsutveckling ingår i Kommuninvests grundidé och vision. De hållbara finansieringslösningar som Kommuninvest erbjuder främjar effektiv användning av skattemedel, finansiell stabilitet och kommunsektorns arbete med Agenda 2030. Den samverkan som Kommuninvest representerar omfattar 97 procent av de svenska kommunerna.

Kommunerna och regionerna är grunden i det svenska välfärdssamhället. Det är i deras regi som de mest centrala välfärdstjänsterna, som vård, skola och omsorg, möter medborgarna. Kommunerna har också en central roll för grundläggande samhällsinfrastruktur, i form av bostäder, energiförsörjning, kollektivtrafik, vatten- och avloppshantering m.m. Kommunala aktörer är drivande i det svenska arbetet i riktning mot Agenda 2030, både vad gäller miljömässig omställning och sociala frågor.

Så skapar vi hållbara värden

Genom utlåning till kommuner och regioner skapar Kommuninvest förutsättningar för utbyggnad och underhåll av den svenska välfärden, ökar stabiliteten i den kommunala ekonomin och bidrar till ett mer hållbart Sverige. Genom att samla de kommunala lånebehoven och kanalisera dem genom en organisation uppnås skalfördelar, och förvaltningskostnader hållas på en låg nivå. Därmed uppfyller Kommuninvest en liknande roll för kommunsektorn som Riksgälden för staten och dess myndigheter.

Som den i särklass största kreditgivaren till sektorn bidrar Kommuninvest till att skapa både direkta och indirekta värden. Viktigast är att de finansieringslösningar, den kunskap och de skuldförvaltningsverktyg som vi tillhandahåller gagnar ekonomisk stabilitet i kommuner och regioner och bidrar till att utveckla medlemmarnas förmågor inom skuldförvaltning. Därmed kan nödvändiga välfärds- och hållbarhetsinvesteringar genomföras på ett mer ändamålsenligt sätt och till lägre kostnad för skattebetalarna. Det stärker välfärdssamhället i form av nya eller upprustade äldreboenden, skolor, bostäder och vårdinrättningar, eller olika former av infrastruktur som vägar, kollektivtrafik, energi, vatten och avlopp.

Skuldförvaltningen i centrum

Mot bakgrund av att det kommunala välfärdsuppdraget och den långsiktiga ekonomiska hållbarheten utmanas av en demografisk utveckling, med en ökad andel äldre, samt fortsatt stora investeringsbehov är det för sektorn viktigt med

tillgång till förmånlig finansiering och stöd för effektiv skuldförvaltning.

Rådgivningen är en central och viktig del i Kommuninvests erbjudande till kunder och medlemmar. I takt med att räntorna stigit har flera områden inom den kommunala finansförvaltningen fått ökad aktualitet.

Den nya rapporten ”Handbok i kommunal skuldförvaltning”, som presenterades i september, kom därför mycket lägligt. Den blir ett verktyg för att fördjupa rådgivningen i frågeställningar där Kommuninvest kan göra stor nytta. För många kommuner och regioner är det högprioriterat att försäkra sig om att man med god balans hanterar kostnader och risker i sin skuldportfölj.

Samhällsnyttig idé, utan vinstsyfte

Kommuninvest är etablerat som en kooperativ idé där verksamheten ska kännetecknas av ett lågt risktagande. Risker ska endast accepteras för att uppfylla uppdraget som kommunsektorns egen långivare och övriga risker ska elimineras. Upparbetade resultat återförs till medlemmarna i Föreningen i form av ränta på insatskapital och återbäring på affärsvolym.

Mot mer komplett integration av hållbarhet

Att finansmarknaden har möjlighet att påverka omställningen till mer hållbara samhällen blir allt tydligare. Under 2022 har regelverkskonsekvenserna av den handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt som EU sjösatte 2018 börjat ta form på allvar. Handlingsplanen syftar till att styra kapital till hållbara investeringar, att hantera finansiella risker orsakade av klimatförändringar, miljöförstöring och social utsatthet samt att främja transparens och långsiktighet i finansiell och ekonomisk verksamhet.

Bolaget har under året fortsatt arbetet för att kunna möta de nya regelverk som antagits och planeras på hållbarhetsområdet. Det handlar bland annat om att bygga ut hållbarhetsrapporteringen samt om att integrera ESG-risker i kreditgivning och riskhantering.

Skapar stabil ekonomi i kommuner och regioner.



Bidrar till det allmänna välfärdsbygget i Sverige.



Utlåning

482

mdkr

Varav 14 procent Gröna lån



Bidrar till att hela Sverige lever.



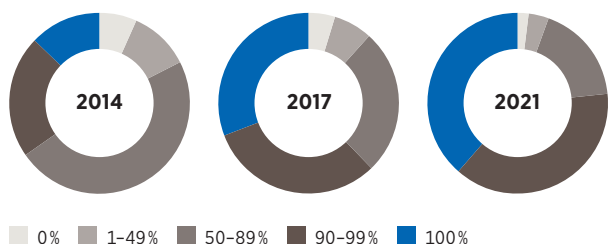
472,9 Mnkr i total överskottsutdelning¹

2 447 användare i KI Finans

Bidrar till att uppfylla Sveriges hållbarhetsmål.

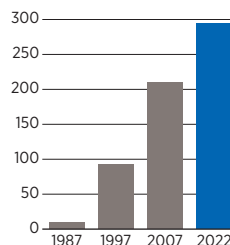
¹) Utbetalat belopp 2022, avseende verksamhetsåret 2021.

Kommuninvests andel av kommunernas upplåning

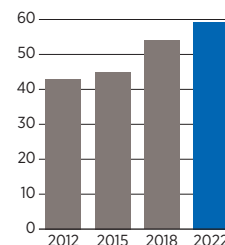


Sammanställningen avser Kommuninvests andel av upplåning hos samtliga Sveriges kommuner och regioner, dvs. både hos medlemmar och icke-medlemmar. Huvuddelen av de kommuner och regioner som saknar upplåning hos Kommuninvest är icke-medlemmar, dvs. saknar rätt att ta upp lån hos Kommuninvest. Data för 2022 var ej tillgängligt vid publicering.

Antal medlemmar



Kommuninvests marknadsandel, %





Hållbarhetsrapport 2022

Hållbarhetsarbetet utgår från vårt uppdrag, att finansiera kommunsektorns utveckling och investeringar för ett gott och hållbart samhälle, och från våra intressenters förväntningar på oss. Ambitionen är att integrera hållbarhet i alla delar av vår verksamhet.

Vår syn på hållbarhet har sin utgångspunkt i den svenska kommunsektorns värdegrund och bedrivs i enlighet med kommunallag och annan relevant lagstiftning. Den överensstämmer 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.

En hållbar finansmarknad

Att finansmarknaden har möjlighet att påverka omställningen till mer hållbara samhällen blir allt tydligare. EU:s handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt som, sjö-sattes 2018, omsätts nu i hög takt i regelverk som också implementeras hos de aktörer som påverkas. Handlingsplanen syftar till att styra kapital till hållbara investeringar, att hantera finansiella risker orsakade av klimatförändringar, miljöförstöring 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, ny myndighetsrapportering samt en frivillig europeisk standard för gröna obligationer pågår strukturerat sedan 2021 och har intensifierats under 2022.

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 på finansmarknaden. Medlemmarnas stora investeringsbehov och 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 produkten Lån för Social Hållbarhet, som tar särskilt sikte på att främja systematiskt arbete kring sociala satsningar.

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 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 återkommande 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.

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.



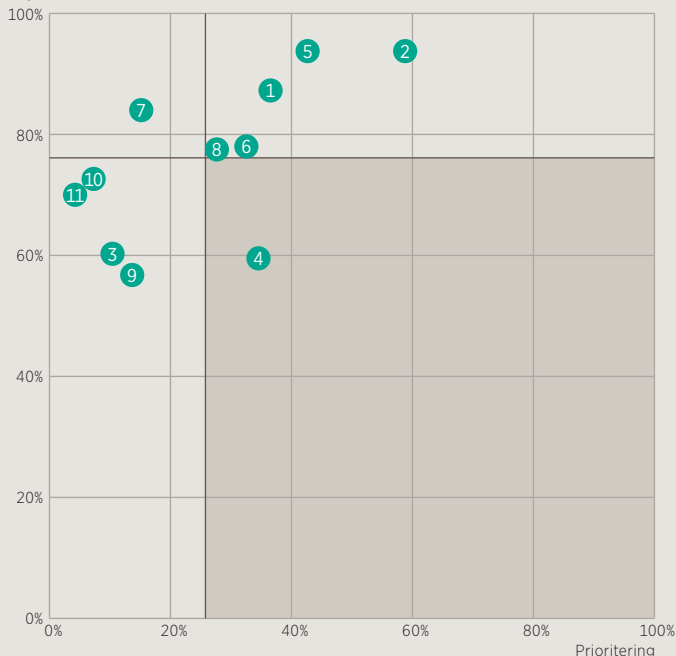
Kommuninvests hållbarhetsarbete sker i tre dimensioner

	Hållbar finansiering	Organisation och verksamhet
Grönt	Gröna lån Gröna obligationer	Affärsresande – Gröna krav Inköp – Energiförbrukning
Socialt	Lån för Social Hållbarhet Sociala obligationer	Arbetsmiljö – Medarbetarskap Jämställdhet – Mångfald – Hälsa
Ekonomi/ styrning	Lån Rådgivning Forskning Utbildning	Regelefterlevnad – Hantering Intressekonflikter – Uppförandekod

Hållbarhetsarbetet beaktar miljö/klimat, sociala aspekter och ekonomi/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.

Hållbarhetsundersökning 2022

Nöjdhet



Högre prioritet/högre nöjdhet

- 1 Miljö- och klimataspekter upplåning
- 2 Miljö- och klimataspekter utlåning
- 5 Ansvarsfullt och etiskt agerande
- 6 Kunskaps- och inspirations-spridning
- 8 Hållbar organisation

Högre prioritet/lägre nöjdhet

- 4 Sociala aspekter utlåning

Lägre prioritet/högre nöjdhet

- 7 Mångfald och jämställdhet

Lägre prioritet/lägre nöjdhet

- 3 Sociala aspekter upplåning
- 9 Hållbar leverantörskedja
- 10 Tjänsteresors miljö- och klimatpåverkan
- 11 Resursanvändning i kontorsverksamheten

2022 års hållbarhetsundersökning visade att tillfrågade interna och externa intressenter upplever att Kommuninvest fortsätter prestera väl på de hållbarhetsområden som intressenter tycker är viktigast. Intressenterna anser att Kommuninvest främst bör prioritera miljö- och klimataspekter i utlåning samt ett ansvarsfullt och etiskt agerande. Ytterligare förflyttning är önskvärd vad gäller sociala aspekter i utlåning. Uppfattningen om Kommuninvest prestationer ökade på åtta av elva undersökta hållbarhetsområden. Antal svarande: 112 (svarsfrekvens 70 procent).



Miljö- och klimatarbetet

Kommuninvest har under året intensifierat sitt arbete för att förstå och värdera miljö- och klimatfaktorers finansiella påverkan på kommunala låntagare. Parallellt har viktiga steg tagits för att utveckla ramverket för grön finansiering.

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 antog Kommuninvest under 2022 ett eget klimatmål: 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 ansluta till Sveriges klimatmål eftersom vi representerar hela kommunsektorn i finansieringsfrågor. Ambitionsnivån i klimatarbetet varierar hos kommuner och regioner. Kommuninvest ska dock stödja det lokala klimatarbetet oavsett ambitionsnivå.

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 under 2024.

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 Bolagets arbete med att identifiera och definiera de miljö- och klimatfaktorer som har störst potentiell finansiell påverkan på dess låntagare fortsatt att utvecklas under året, med avseende på såväl fysiska risker som omställningsrisker och för både kreditgivningen och kreditriskhanteringen.

I arbetet har ingått att prioritera de miljö- och klimatrisker som bedöms ha potentiell finansiell påverkan på medlemmar och kunder samt att identifiera vilka nyckeltal/indikatorer som kan användas för uppföljning och benchmarking. Arbetet hittills tyder på att det framför allt är risker relaterade till översvämning, ras eller skred, föranlett av höjda vattennivåer eller skyfall, samt verksamheter med stora växthusgasutsläpp som är mest relevanta att följa upp och utvärdera.

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 563 (513) investeringsprojekt godkänts för Gröna lån, motsvarande totalt 99,9 (83,5) mdkr i beviljad finansiering. Av de beviljade medlen hade 66,4 (60,2) mdkr utbetalts vid slutet av året, vilket finansierades med nio utestående gröna obligationer till ett värde om 63,3 (54,6) 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 Bolaget ställer krav på 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.

Under 2022 har arbete inletts 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. Vidare pågår arbete för att anpassa villkoren för gröna byggnader för att beakta även klimatkrav för byggskedet i renoveringsprojekt. Arbetet sker mot bakgrund av den inom EU pågående utvecklingen av en europeisk grön obligationsstandard.

Fortsatt låg direkt miljö- och klimatpåverkan

Utöver de insatser Bolaget genomför för att bidra till minskade indirekta utsläpp via finansieringsverksamheten är det fortsatt prioriterat att kontinuerligt minska det egna direkta klimatavtrycket, genom löpande mätning och uppföljning och relevanta åtgärder och riktlinjer för såväl affärsresandet som kontorsverksamheten. Utgångsläget är att Kommuninvest de senaste fem åren mer än halverat sitt totala klimatavtryck och att avtrycket per medarbetare är väl i nivå med motsvarande organisationers. För att minska huvudkontorets klimatbelastning har solceller installerats på taket och kylaggregat ersatts med ett system baserat på fjärrkyla. Den första uppföljningen visar att framförallt det nya kylsystemet bidrar till att minska elanvändningen. Under 2022 har beslut fattats om utbyte av fastighetens ventilationsfläktar. En viss normalisering av affärsresandet noterades, men resevolymerna var ändå väsentligt lägre än före pandemin.



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 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 Bolaget aktivt med hälsobegreppet Hållbar Vardag och vill främja en hälsosam livsstil, inklusive balans mellan arbete, fritid och föräldraskap.

Lokal samverkan som betonar samhällsansvaret

För att öka effekten av vårt hållbarhetsarbete och svara upp mot intressentförväntningar engagerar vi oss i relevanta samhällsfrågor, ofta i samarbete med andra. 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 16 (7) ansökningar godkänts för Lån för Social Hållbarhet, motsvarande totalt 1,7 (0,6) mdkr i beviljad finansiering. Volymen utbetalda lån ökade till 1,0 (0,2) mdkr. Bland ansökningar som beviljades finansiering under året ingick långsiktiga satsningar på boende och boendemiljöer i Karlshamn, Kungälv, Norrköping och Tanum; på ökad tillgänglighet i Norrköping, ett demensboende i Varberg; samt investeringar i skolor och förskolor i Kalmar, Kramfors och Ronneby.

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

Sociala faktorer i kreditprocessen

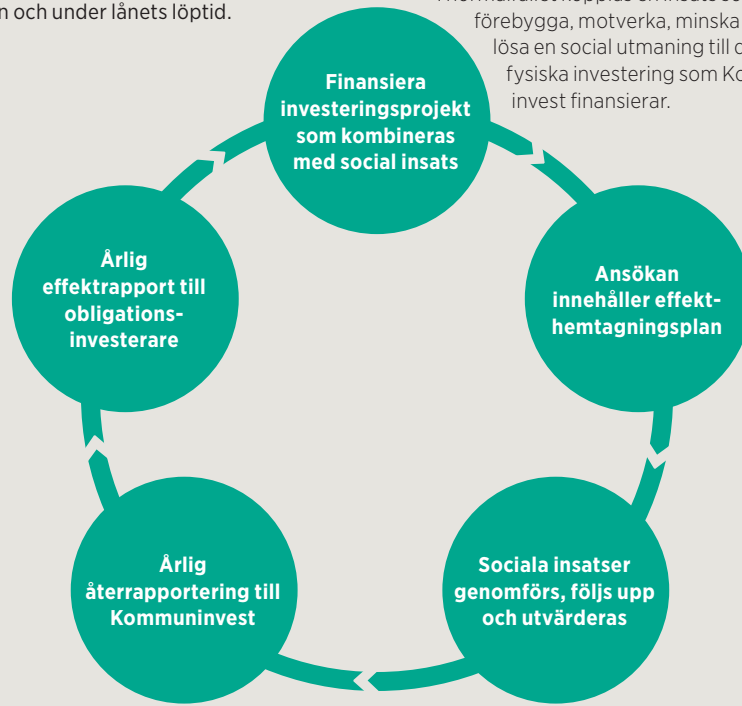
Inom ramen för ett pågående arbete för att integrera hållbarhetsfaktorer i kreditgivning och kreditriskhantering, se föregående avsnitt, har Bolaget även börjat analysen av risker som är kopplade till sociala faktorer och ekonomi/styrning.



Lånemodell för att mätbart kunna främja social hållbarhet

Med Lån för Social Hållbarhet kan socialt inriktade investeringar lånefinansieras på ett sätt som främjar bättre styrning, effektmätning och uppföljning. Kommuninvest erbjuder stöd både inför ansökan och under lånets löptid.

Låneportföljen avses finansieras med sociala obligationer. I en årlig rapport beskrivs hur obligationsmedlen använts och vilka sociala resultat som uppnåtts.



I normalfallet kopplas en insats som kan förebygga, motverka, minska eller lösa en social utmaning till den fysiska investering som Kommuninvest finansierar.

Anger vilka indikatorer som användas för att följa upp utfall för målgruppen, hur ofta mätning sker, vilka datakällor som används och vem som ansvarar.

En gång om året sammanställs låntagarens uppföljning och inlämnas till Kommuninvest.

Låntagaren åtar sig att under lånets löptid kontinuerligt följa upp och utvärdera satsningen.

2022 års beviljade ansökningar



Kalmar

Ny förskola och skola i Hagby, för en livskraftig landsbygd



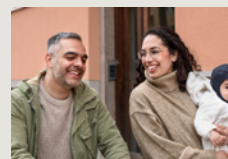
Karlshamnshostäder

Åtgärdsprogram för att lyfta ett miljöprogramsområde



Kramfors

Samlade och mer ändamålsenliga samt attraktiva förskolelokaler



Kungälvshostäder

Bostäder för nyanlända genom att omvandla outnyttjade ytor



Norrköping Klocket

Minskad brottslighet och ökad trygghet via centrumområdes-satsning



Norrköping tillgänglighet

Investeringar i utemiljön i Klockaretorpet för ökad trygghet och folkhälsa



Ronneby

Storsatsning för höjd utbildningskvalitet och mer likvärdiga utbildningsmiljöer



Tanum

Omfattande renovering med begränsade hyreshöjningar och i dialog med de boende



Varberg

Demensboende utformat för att ge stabilitet, trygghet och stimulans samt öka kvaliteten



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 skattepengar 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 kostnads-effektiv och stabil finansiering av offentliga investeringar
- kunskapsprodukter/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 har en långsiktig vision om att vara världens bästa organisation för kommunal finansförvaltning. Detta ska göra det möjligt 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 långivare, 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 högskolor och universitet.

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 2022 publicerades en handbok i skuldförvaltning för kommunsektorn, med rekommendationer för hur skuldförvaltning kan anpassas till lokala förutsättningar. Under året publicerades också en rapport rörande den snabbväxande trenden om samhällsfastigheter: ”Att äga eller hyra sina verksamhetslokaler – viktiga överväganden för offentliga aktörer”.

Sista rapporten från Valfärdsekonomerna

Expertgruppen Valfärdsekonomerna skapades av Kommuninvest sommaren 2020 för att under och utifrån coronapandemin stärka analysen av den kommunala ekonomin. Det oberoende uppdraget var att identifiera, analysera och ta fram rekommendationer i några av de centrala och mest komplexa frågeställningarna med koppling till pandemin och dess efterverkningar. Gruppen avslutade under året sitt uppdrag efter att bland annat ha publicerat fem rapporter, som nu är samlade på kommuninvest.se/valfardsekonomerna.

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 systemviktig 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.



KOMMUNINVEST

Finansforum

AUGUSTI-OKTOBER 2022

www.kommuninvest.se

Finansforum – med hållbarhet på agendan

Kommuninvests Finansforum är ett årligt återkommande event som syftar till uppdatering, kunskapsspridning och diskussion i viktiga frågor för kommunsektorn och den kommunala ekonomin. 2022 arrangerades eventet för tredje året i rad i helt digitalt format. Från slutet av augusti till mitten av oktober genomfördes åtta webinarier på aktuella teman. Inbjudna var kunder, medlemmar och andra intresserade. Eventet fick ett positivt genomslag. Sammanlagt deltog över 350 personer vid något av webinarier. Många tittade också på inspelningar av webinarier i efterhand.

Hållbarhetsrelaterade frågeställningar hade en framskjuten plats på agendan. Dels ett webinarium om klimat/miljö med fokus på EU-taxonomin dels ett socialt inriktat webinarium om att investera i integration. Därutöver avhandlades även det senaste inom ekonomi och styrning. Två nya rapporter presenterades: "Handbok i skuldförvaltning för kommunsektorn" och "Den kommunala låneskulden 2022". Andra webinarier handlade om effektivitet och långsiktighet i en ny räntemiljö, om konjunktutsikter i oklart läge samt om utvecklingen av det kommunala utjämningsystemet.

- Engagemang i relevanta samhällsfrågor och samverkan med andra, för att svara upp mot intressentförväntningar och öka effekten av vårt arbete.

Etiken främst

Såväl Bolagets Policy för Hållbarhet som Uppförandekod betonar vikten av etiskt och ansvarsfullt agerande. Vi ska bedriva en finansiellt sund och hållbar verksamhet och inte medverka till överträdelser av mänskliga rättigheter, arbetstagares rättigheter eller till negativ miljöpåverkan, och inte heller acceptera korruption. 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 funktion för regelefterlevnad arbetar med att övervaka och kontrollera Bolagets efterlevnad av lagar och andra regler. Funktionen ger också råd till Bolagets styrelse, VD och personal, samt genomför utbildningar på området för att höja medarbetarnas kunskap och vaksamhet.

Hållbarhetsindikatorer

Hållbar finansiering

	Enhet	2022	2021	2020
Utlåningsvolym				
Total utlåning till kommuner, regioner, kommunala bolag m.fl.	Mnkr	470 675,8	460 650,3	445 788,8
Andel av sektorns finansiering	%	59,3	57,9	57,6
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift i % av balansomslutning	%	0,038	0,048	0,045
Gröna lån, utestående volym utbetalt	Mnkr	66 428	60 209	52 478
Gröna obligationer, utestående volym	Mnkr	63 330	54 626	43 636
Grön låneandel	%	14%	13%	12%
Lån för Social Hållbarhet, utestående volym beviljat (volym utbetalt)	Mnkr	1 746 (1001)	614 (207)	463 (157)

Miljöindikatorer – Kommuninvestkoncernen

	Enhet	2022	2021	2020
Energiförbrukning				
Total energiförbrukning (i byggnader) ¹	kWh	536 811	561 117	518 793
– varav elektricitet	kWh	248 268	325 657	334 963
– varav uppvärmning	kWh	216 381	235 460	183 830
– varav kyla	kWh	72 244	–	–
– varav solelsproduktion	kWh	–5 586	–	–
Total CO ₂ -påverkan från energiförbrukning (i byggnader)	Ton	95	119	119
– varav från elförbrukning ²	Ton	78	103	106
– varav från uppvärmning ³	Ton	19	16	13
– varav solelsproduktion	Ton	–2	–	–
Andel förnybar energi i energiförbrukning för elektricitet	%	100	100	100
Förändring i elförbrukning jämfört med föregående år	%	–24	–3	–13
Andel förnybar energi i energiförbrukning för uppvärmning	%	100	100	100
Andel förnybar energi i energiförbrukning för kyla	%	100	–	–
Total kontorsyta	Kvm	2 217	2 217	2 217
Total energiförbrukning per Kvm	KWh/Kvm	242	253	234
Total energiförbrukning per medarbetare	Kwh	5 478	5 611	5 037
Resursanvändning				
Inköpt kontorspapper	Ton	0,3	0,1	0,4
– varav papper med hållbarhetsmärkning (PEFC)	Ton	0,1	0,1	0,3
Andel hållbarhetsmärkt kontorspapper, av totala inköp	%	33	100	84
Total pappersförbrukning per medarbetare	Kg	2,7	1,1	3,8
Resursåtervinning, inkl. inköpt och levererat papper	Ton	2,1	2,0	1,6
Undvikta CO ₂ -utsläpp till följd av återvinning ⁴	Ton	3,7	2,3	2,3
Affärsresande				
Totalt affärsresande ⁵	Km	494 654	77 515	228 922
Totalt affärsresande per medarbetare	Km	5 047	775	2 223
Totalt flygresande	Km	275 250	14 899	90 363
Tågresor i Sverige	Km	203 382	44 504	120 241
Totala CO ₂ -utsläpp från affärsresande	Ton	61	5	43
CO ₂ -utsläpp från affärsresande, per medarbetare ⁶	Ton	0,62	0,05	0,42
Totalt klimatavtryck				
Verksamhetens totala klimatavtryck ⁷	Ton	156	124	162
Totalt klimatavtryck per medarbetare, CO ₂ e	Ton	1,6	1,2	1,6

1) Bruttosolelsproduktion: 5668 kWh (avläsning 230113) varav 5586 kWh använts för byggnadens egen energiförbrukning och 81,6 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.

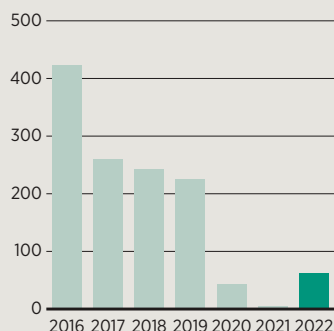
3) Klimatpåverkan från uppvärmning beräknad med senast tillgängliga emissionsfaktor för fjärrvärme i Örebro kommun, för 2022 131 g CO₂e/kWh, i enlighet med de principer för effektrapportering.

4) Årets undvikta utsläpp till följd av återvinning fördelas på plast 679kg, papper 2147kg, järn 174kg, farligt avfall 6kg och alternativa råvaror 473kg. Källa: Stena Recycling. Kommuninvest tillgodoräknar sig inte undvikta utsläpp från resursåtervinning, eftersom de berörda inköpsens klimatpåverkan ej beräknats.

5) Siffror från 2021 är korrigerad från 76 865 till 77 515 pga felaktig felavläsning 2021 förra året.

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 höghöjds effekter.

Tjänsteresor utgör en betydande del av Koncernens totala klimatpåverkan. Efter ett mycket begränsat resande under Corona-pandemin skedde en viss normalisering under 2022, men på väsentligt lägre nivåer än före pandemin. Verksamhetens totala klimatavtryck uppgick till 156 (124) ton CO₂e, motsvarande 1,6 (1,2) ton CO₂e per medarbetare.

Ekonomiskt värdeskapande – Kommuninvestkoncernen

	Enhet	2022	2021	2020
Totala intäkter				
Ränteintäkter	Mnkr	4 914,0	998,3	1 743,1
Övriga rörelseintäkter	Mnkr	12,0	10,4	10,8
Distribuerat värde				
Räntekostnader	Mnkr	-4 248,1	-317,5	-1 045,6
Provisionskostnader	Mnkr	-11,7	-11,4	-12,7
Löner och arvoden	Mnkr	-78,1	-81,8	-76,6
Pensionskostnader, utbildningskostnader och övriga personalkostnader	Mnkr	-25,9	-32,5	-27,6
Sociala avgifter och löneskatt på pensionskostnader	Mnkr	-27,3	-29,0	-26,8
Resolutionsavgift	Mnkr	-25,0	-23,0	-20,9
Övriga rörelsekostnader	Mnkr	-105,9	-106,2	-107,7
Skatt	Mnkr	13,9	-0,1	-2,3
Överfört till Föreningens medlemmar under året, återbäring på affärsvolym och ränta på insatskapital för föregående räkenskapsår	Mnkr	472,9	197,8	355,4
Effektivitet				
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift i % av balansomslutning	%	0,043	0,048	0,045

I tabellen redovisas intäkter som positivt och kostnader som negativt.

Medarbetarstatistik – Kommuninvestkoncernen

	Enhet	2022	2021	2020
Totalt antal anställda, inklusive deltids- och provanställningar ¹	Antal	105	118	116
Andel kvinnor/män – totalt	%	40/60	41/59	39/61
Andel kvinnor/män – samtliga chefer	%	36/64	38/62	35/65
Andel kvinnor/män – verkställande ledning	%	43/57	43/57	43/57
Medelantal helårsanställda (baserat på arbetade timmar)	Antal	98	100	103
Anställningstid < 2 år (baserat på fast anställda)	%	17	17	15
Anställningstid 2–4 år	%	17	26	26
Anställningstid 5–9 år	%	33	27	32
Anställningstid > 10 år	%	33	30	27
Personalomsättning	%	15	9	9
Deltagande i medarbetarundersökning	%	96	89	94
Andel medarbetare med universitetsutbildning	%	92	89	89
Andel medarbetare som haft utvecklingssamtal	%	100	100	100
Andel medarbetare som genomgått hållbarhetsutbildning	%	87	83	83

1) Antal anställda avser "total headcount", inklusive heltid, deltid, föräldralediga och visstidsanställda. Totalt antal tillsvidare- och provanställda var 101 vid utgången av 2022.



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 2022 på sidorna 16–25 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

KPMG AB 2023-02-28

Anders Tagde
Auktoriserad revisor

Förvaltnings- berättelse

- Jämförelsetal avseende resultaträkningen avser föregående år (1 januari–31 december 2021) om inte annat anges. Jämförelsetal avseende balansräkningen avser 31 december 2021 om inte annat anges.
- Kommentarer till resultat- och balansräkningen samt förändringar i eget kapital återfinns i anslutning till räkningarna, på sidorna 52, 54 och 56.
- 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 16–25 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 2022 hade Föreningen 294 (294) medlemmar, varav 280 (280) kommuner och 14 (14) regioner. Därmed var 97 (97) procent av Sveriges kommuner och 67 (67) procent av regionerna medlemmar (delägare) i Föreningen. Under året har inga nya medlemmar tillkommit.

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 2022 till 9 609,8 (9 001,7) mnkr. Ökningen är en effekt av inbetalt insatskapital från medlemmarna. Därutöver kan andelskapitalet ökas genom stämmobeslut om insatsemision eller genom beslut om nya årliga insatser.

Medlemsstatus

Antalet medlemmar i Kommuninvest Ekonomisk förening uppgick vid årets slut till 294 (294). Ingen uppsägning av medlemskapet har skett under 2022 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 2022 ett resultat före skatt om -0,5 (473,0) mnkr. Resultatet är främst hänförligt till att Bolaget ej lämnat något koncernbidrag till Föreningen. Resultat efter skatt uppgick till -0,5 (472,9) mnkr.

Personal

Föreningen har under 2022 haft en anställd och lönesumman, inklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar uppgick till 2,6 mnkr.

Vinstdisposition

Styrelsen för Kommuninvest Ekonomisk förening föreslår att ingen ränta på insatskapital eller återbäring utbetalas till medlemmarna : Till föreningsstämmans förfogande stående vinstmedel 6 732 261 kr disponeras på följande sätt:

Balanseras i ny räkning	6 732 261
Summa disponerat	6 732 261

Se även not 12 på sidan 88.

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 459,6 (403,7) procent, att jämföra med kravet, inklusive buffertkrav, särskilt kapitalbaskrav samt Pelare 2 vägledning, om 104,2 (103,6) procent.

Bruttosoliditetsgraden uppgår till 14,26 procent, att jämföra med det lagkrav inklusive Pelare 2 vägledning som infördes i juni 2021 om tre procent.

Kapitalbasen uppgår efter föreslagen vinstdisposition till 9 928,3 (9 409,9) mnkr och slutligt minimikapitalkrav till 172,8 (186,4) mnkr. Specifikation av posterna framgår av not 2, avsnitt Kapitaltäckning Koncernen.

Kommuninvests ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att Kommuninvest kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt.

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 294 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

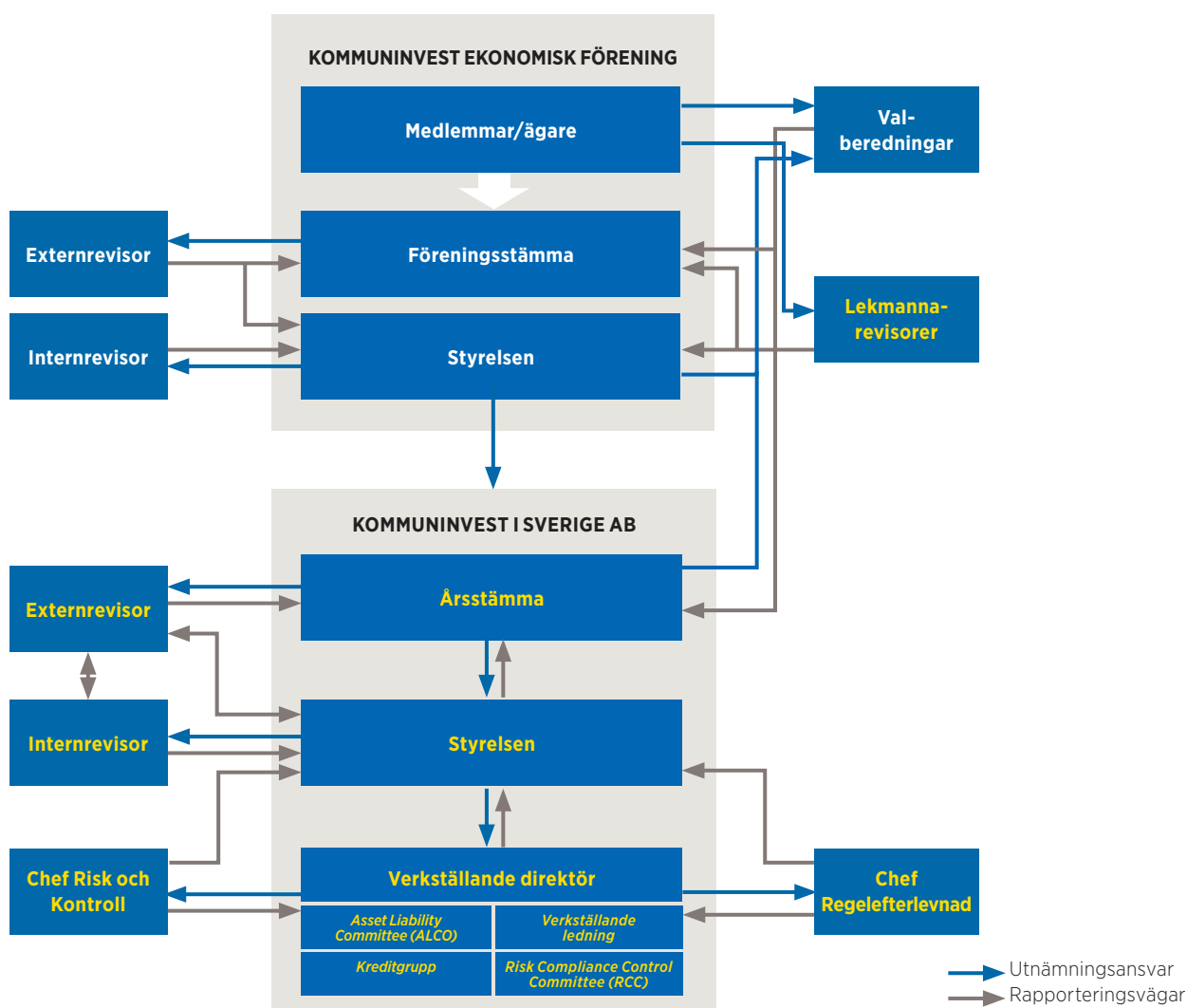
Kommuninvest Ekonomisk förening ("Föreningen", org.nr. 716453-2074) äger 100 procent av aktierna i Kommuninvest i Sverige AB ("Bolaget", org.nr. 556281-4409). Bolaget äger 100 procent av aktierna i Kommuninvest Fastighets AB (org.nr. 556464-5629). Andelskapitalet i Föreningen uppgick per 2022-12-31 till 9609,8 (9 001,7) mnkr. Varje ny medlem i

Föreningen tillskjuter ett andelskapital till Föreningen baserat på invånarantal i medlemskommunen eller -regionen. Per 2022-12-31 hade Föreningen 294 (294) medlemmar.

Principer för styrning

Medlemmarna i Föreningen utgörs av svenska kommuner och regioner. Föreningen är en medlemsamverkan 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 2022 hölls medlemssamråden vid 8 helt digitala tillfällen. 438 förtroendevalda och tjänstepersoner deltog. År 2021 hölls 9 digitala medlemssamråd på platser runtom i Sverige, med 456 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 Göteborg den 31 mars 2022. 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 155 (177) kommuner och regioner representerade, motsvarande 53 (60) 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 bolagsstyrel-

Valberedning för Föreningens företag 2022/2023

Göran Färm (S), Norrköpings kommun, ordförande

Linda Frohm (M), Kalix kommun, vice ordförande

Ewa-May Karlsson (C), Region Västerbotten

Pierre Sjöström (S), Staffanstorps kommun

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

sen. Föreningens styrelse, som representerar ägarna, har dock 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 fastställt av föreningsstämman. Arbetsutskottet har i egenskap av revisionsutskott vidare i uppdrag att träffa Föreningens och dotterföretagens externa revisorer och lekmannarevisorer för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt synen på Föreningens och Koncernens risker. Resultatet av arbetsutskottets och revisionsutskottets arbete ska löpande rapporteras vid styrelsens sammanträden.

Verkställande direktören

Den verkställande direktören ansvarar för Föreningens löpande förvaltning i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. Då Föreningens medlemmar är demokratiskt styrda organisationer och Föreningens verksamhet är av samhällsnyttig art, ska verkställande direktörens ansvar för den löpande förvaltningen vara begränsad till sådana löpande administrativa ärenden som inte är av principiell betydelse eller på annat sätt av särskild betydelse för Föreningen. Om det i ett enskilt ärende är oklart om 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 iaktta 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 31 mars 2022, bestått av Göran Färm (ordförande), Linda Frohm (vice ordförande), Lilly Bäcklund, Britta Flinkfeldt, Ewa-May Karlsson, Maria Liljedahl, Örjan Mossberg, Ulf Olsson, Jonas Ransgård, Fredrik Larsson, Niclas Nilsson, Bo Rudolfsson, Mohamad Hassan, Pierre Sjöström och Anna-Britta Åkerlind. Ledamöterna presenteras på sidan 33.

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 2022 beslutades om en förändrad arvodeering för föreningsstyrelsen, se vidare not 7 där de sammanlagda arvoden framgår. Totalt arvode till styrelsens ledamöter uppgick för år 2022 till 1 708,5 (1 882,2) tkr.

Styrelsearbetet 2022

Under 2022 har styrelsen haft 5 (5) ordinarie sammanträden, 1 (1) extrainsatt, 1 (1) konstituerande sammanträde samt 2 (3) 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



GÖRAN FÄRM (S)
Norrköpings kommun

Vice ordförande



LINDA FROHM (M)
Kalix kommun

Ordinarie ledamöter



LILLY BÄCKLUND (S)
Lycksele kommun



BRITTA FLINKFELDT (S)
Arjeplogs kommun



ULF OLSSON (S)
Borås stad



MOHAMAD HASSAN (L)
Uppsala kommun



EWA-MAY KARLSSON (C)
Region Västerbotten



FREDRIK LARSSON (M)
Region Värmland



MARIA LILJEDAHL (SD)
Köpings kommun



ÖRJAN MOSSBERG (V)
Växjö kommun



NICLAS NILSSON (SD)
Kristianstads kommun



JONAS RANSGÅRD (M)
Göteborgs Stad



BO RUDOLFSSON (KD)
Laxå kommun



PIERRE SJÖSTRÖM (S)
Staffanstorps kommun



ANNA-BRITTA ÅKERLIND (C)
Örnsköldsviks kommun

SUPPLEANTER

Peter Hemlin (M)
Bollebygd kommun

Andreas Svahn (S)
Region Örebro län

Christina Johansson (M)
Arboga kommun

Peter Kärnström (S)
Sandvikens kommun

Lill Jansson (L)
Lerums kommun

Hans Lindberg (S)
Umeå kommun

Hanne Lindqvist (M)
Kalmar kommun

Ann-Marie Johansson (S)
Region Jämtland Härjedalen

Anders Johansson (C)
Mönsterås kommun

Gusten Mårtensson (C)
Älmhults kommun

Catharina Fredriksson (S)
Oxelösunds kommun

Teddy Nilsson (SD)
Svalövs kommun

Martin Kirchberg (SD)
Torsås kommun

Anna Lipinska (KD)
Värmdö kommun

Jeanette Wäppling (V)
Gällivare kommun

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 som huvudansvarig revisor valt auktoriserade revisorn Anders Tagde. Huvudansvarig revisor träffar styrelsen i Bolaget minst två gånger per år, och styrelsen i Föreningen minst en gång per år. Bland Anders Tagdes övriga revisionsuppdrag kan nämnas ICA Banken och OK-Q8 Bank.

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 bland annat Kommuninvest Forskningsberedning vars arbete syftar till att öka kunskapen om kommunsektorns ekonomiska situation och långsiktiga utmaningar. Beredningen ska även bidra till att öka medlemmarnas förståelse för de krav som kommer att ställas på såväl förtroendevalda som tjänstepersoner i kommunsektorn. Under 2022 har beredningen breddats med ytterligare tre ledamöter, fem forskningsrapporter har publicerats och ett webinarium har genomförts. Även den gemensamma seminarieserien med Centrum för kommunstrategiska studier (CKS), KEFU, Kommunforskning i Västsverige (KFi) och Kommuninvest har genomfört ett webinarium.

Inom området utbildning har samarbetet med Kommunalekonomernas förening (KEF) fortskridit med ytterligare en omgång av ”Finansprogrammet – Strategisk finansiering och medelsförvaltning”. Även samarbetet med Handelshögskolan i Stockholm har genomfört en första utbildning för mindre kommuner med temat ekonomisk analys av kommunal verksamhet.

Under våren publicerades rapporten ”Att äga eller hyra verksamhetslokaler – viktiga överväganden för offentliga aktörer” som samförfattades tillsammans med Lars

Heikensten och Hans Lindblad. Vidare har Forskning och utbildning, tillsammans med bland annat Team rådgivning, skrivit ”Handbok i skuldförvaltning för kommunsektorn”, som också ligger till grund för rådgivningen inom bolaget. Den tionde upplagan av rapporten ”Den kommunala låneskulden” har publicerats under året. 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 ”Välfärdsektionen”. Givet det ekonomiska läget har analyserna i högre utsträckning berört hur det makroekonomiska läget med hög inflation och stigande räntor påverkar kommunsektorn. Därtill har kvartalsrapporten ”Kommunsektorns skuldförvaltning” publicerats med fyra fördjupningar.

Det sista området, omvärld, har även under 2022 tagit stor plats. Välfärdsekonomen publicerade en sista rapport med namnet ”Nya tider – nya investeringar: Fem goda råd för kommunsektorn”. Med möjligheten att delta på digitala webinarium och utbildningar har antalet externa föreläsningar fortsatt varit högt, där avdelningen deltagit på både större evenemang och presentationer för enskilda kommuner.





Handbok i skuldförvaltning



Kommuninvest har under året fortsatt att bygga ut det stöd i finansiella beslut som erbjuds kunder/medlemmar. Ett viktigt tillskott har varit den "Handbok i skuldförvaltning" som presenterades i slutet av september.

Syftet med handboken är att med hjälp av data, analys och konkreta exempel försöka bistå kommuner och regioner i de bedömningar som behöver göras för att driva en balanserad skuldförvaltning. Enkelt uttryckt

handlar skuldförvaltningen om att hantera sin upplåning och därmed förknippade risker.

På Kommuninvest har det, särskilt via inspel från kommunsektorn, vuxit fram en insikt om att det behövs ett material som tar ett tydligt och samlat grepp om skuldförvaltningen i sin helhet. I och med den senaste tidens snabba räntepuppång har frågorna kring skuldförvaltningen dessutom fått ökad aktualitet. För många kommuner och regioner har det blivit angeläget att försäkra sig om att man verkligen hanterar riskerna i sin skuldportfölj.

Den röda tråden i skuldförvaltningen är, enligt handboken, att väga kostnad mot risk på ett systematiskt sätt. En bra början för kommuner och regioner är att klargöra sin räntekänslighet. Hur mycket har man råd att låta ökade räntekostnader påverka resultatet i en stressad marknad?

Om man är känslig i detta avseende bör man skapa en skuldportfölj med låg risk. Det gör man genom att fokusera på längre löptider och fast ränta. Detta ger, ungefär som när man köper en försäkring, en högre grundläggande räntekostnad. Men det innebär samtidigt att snabbt stigande marknadsräntor i en period av stress bara långsamt slår igenom i skuldportföljen. Om man är mindre känslig kan man välja att acceptera en högre risk. Då fokuserar man i stället på kortare löptider och rörlig ränta. Detta ger en lägre grundläggande räntekostnad. Men om marknadsräntorna skulle stiga snabbt får det på kort tid genomslag i skuldportföljen.

En central slutsats i handboken är att det för många kommuner och regioner fungerar bra med ett relativt enkelt upplägg för skuldförvaltningen. Detta behöver inte nödvändigtvis bli komplicerat. Viktiga nycklar till framgång är att ha ett långsiktigt perspektiv, att göra och uppdatera en grundanalys samt att skapa tydliga riktlinjer för arbetet med skuldportföljen.

Ambitionen med handboken från Kommuninvests sida är att den ska bli en startpunkt snarare än en slutpunkt. De påbörjade processerna ska drivas vidare. Utifrån grunderna i handboken ska det i ett arbete framåt göras kompletterande och fördjupande analyser. Rådgivningen i dessa och relaterade frågor ska steg för steg utvecklas. Allt detta ska utgå från förutsättningar och behov hos kunder/medlemmar. En grundpremiss för det stöd i finansiella beslut som tas fram är att det genomgående ska vara relevant och praktiskt användbart.

Ny strategi för framtiden

Kommuninvests vision är att vara världens bästa organisation för kommunal finansförvaltning och en ny strategi har beslutats under året. Strategin pekar ut en riktning för vad Bolaget vill uppnå de närmaste åren som leder mot visionen.

Verksamhetens inriktning

Kommuninvest ska fortsatt erbjuda produkter och tjänster som möter kundernas behov av finansiering, stödja kommuners och regioners hållbarhetsarbete samt bidra till hela sektorns kompetens inom skuldförvaltning. Strategin handlar om att leverera på ett mer effektivt och träffsäkert sätt än tidigare. En central del av inriktningen är nya strategiska målområden som beskriver vem vi ska vara, vad vi ska erbjuda och hur vi ska vara. Målområdena är skapade för att främja gemensamt ansvar och varje område har tydligt definierade mål. En realisering av strategin ska skapa en långsiktigt kostnadseffektiv verksamhet. Detta kommer också att kräva stora investeringar i under de kommande åren.

Höjdpunkter under året

- Nyttjandet av KI LÅNA (den digitala låneprocessen) har ökat genom kundbearbetning och standardiserat produktutbud
- Handbok för kommunal skuldförvaltning har lanserats under året (se sidan 36)
- En viss ökning av efterfrågan på Lån för Social Hållbarhet genom utveckling och kundbearbetning av produkten
- RFI för nytt affärssystem har genomförts och arbetet har belyst möjliga effektiviseringsvinster i kärnprocesser och behovet av att framtidssäkra verksamhetens IT-stöd
- Bolaget uppfyller nya regelverkskrav kring initiala säkerhetsmarginaler
- Bolaget har ersatt LIBOR med SOFR som referensränta i USD

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 att alla kunder tryggt 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 nominella utlåningen uppgår till 482,5 mdkr vid slutet av 2022, en tillväxt under året på 4,7 procent. Det ska jämföras med en årlig tillväxt på 9 procent under åren 2017–2022.

Bolagets andel av kommunsektorns externa upplåning har ökat från 50 procent till en beräknad andel om 59 procent under samma period. För flerårsdata i tabellform, se sidan 7.

Lägre investeringsvolym

Fortsatt stark likviditet i kommuner och regioner i kombination med lägre investeringsvolym dämpade behovet av lånefinansiering under 2022. Den kommunala låneskulden ökade marginellt till 814 (799) mdkr. Kommuninvest har stärkt sin ställning och Bolaget finansierade 59 (58) procent av kommunsektorns totala låneskuld.

Kombinationen av omfattande renoveringsbehov av de bostäder och fastigheter som byggdes under åren 1965–1975 och en kraftig befolkningstillväxt som kräver fler verksamhetslokaler och utbyggd infrastruktur har drivit upp kommunsektorns investeringsvolym under 2010-talet. Investeringarna omfattar flera kommunala verksamhetsområden såsom fastigheter, bostäder, vatten och avlopp, infrastruktur och energiproduktion. Sedan toppnoteringen 2019 har investeringsvolymerna dock sjunkit i både nominella och reala termer, så även under 2022. Kommuninvests bedömning är att investeringsvolymerna kommer att vara fortsatt höga, men på en något lägre nivå än under slutet av 2010-talet. Behoven av underhåll och grön omställning finns kvar, men nedreviderade befolkningsprognoser ger ett lägre demografiskt tryck att bygga ut välfärdinfrastrukturen.

Höga skatteintäkter, i kombination med ökade statsbidrag under pandemin, resulterade i starka kassaflöden under både 2021 och 2022. Självfinansieringsgraden av investeringar var hög och detta har följaktligen inneburit att upplåningsbehovet i kommunsektorn var lågt under 2022. Kommuninvests utlåning har dock fort-

satt att växa och företaget marknadsandel uppgick i slutet av 2022 till 59 (58) procent.

Kommuninvest växte kraftigt efter finanskrisen 2007–2008 och har sedan fortsatt att öka sin marknadsandel. Mellan åren 2017 till 2022 ökade marknadsandelen från 50 till 59 procent. Finansiering via banksektorn och bilaterala parter minskade under samma period från 17 till 12 procent av låneskulden. Ett tjugotal kommuner/regioner och en handfull kommunala företag är idag aktiva på kapitalmarknaden. Utgivningen av kommunala obligationer och certifikat stod för 29 procent av kommunsektorns finansiering under 2022, en andel som varit svagt nedåtgående under de senaste åren.

Tillväxten under perioden 2017–2022 för sektorns låneskuld har i genomsnitt legat på 6 procent. Kommuninvests utlåning växte under samma period med en genomsnittlig tillväxt på 9 procent.

1) Prognos baserad på Kommuninvests löpande uppföljning av skuld- och investeringsutvecklingen inom kommunsektorn. Vid tidpunkten för årsredovisningens publicering var de fullständiga underlagen för 2022, kommunernas och regionernas egna årsredovisningar, inte tillgängliga. Värderna och andelar för 2021 har justerats i enlighet med kommunernas och regionernas egna årsredovisningar.

Kommunala upplåningsformer

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

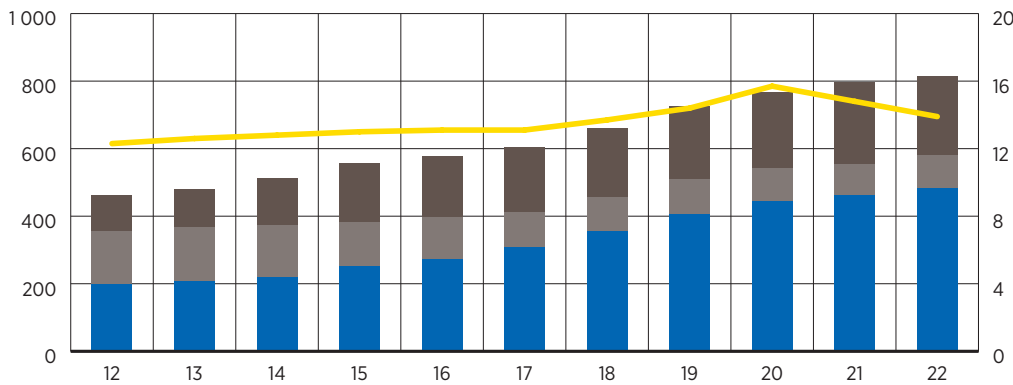
- upplåning via Kommuninvest
- upplåning via banksektorn eller annan bilateral part
- upplåning på penning- och obligationsmarknaderna.

Kommunsektorns låneskuld och finansieringsformer

2012–2022

Mdkr

1 000



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 2022 baseras på bedömd total låneskuld.

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

Lån som möter kundernas behov

Kommuninvests utlåning växte under 2022 till 482,5 (460,7) mdkr i nominella termer. Den högre nominella räntan och goda tillgången till likviditeten i sektorn dämpar behovet av lånefinansiering. Sektorns låneskuld ökar nominellt, men i lägre takt än föregående år. Kommuninvests marknadsandel har ökat till 59,3 (58,0) procent. Vid utgången av 2022 hade Kommuninvest totalt 1 027 (904) aktiva låntagare.

Stark marknadsposition

Kommuninvest erbjuder låneprodukter med kort eller lång kapitalbindning, med fast eller rörlig ränta, samt lån som löper tillsvidare med ömsesidig rätt till uppsägning helt eller delvis. Utlåningstillväxten under 2022 uppgick till 4,7 (4,0) procent. Tre faktorer som fortsatt påverkar tillväxten är 1) högre byggkostnader och marknadsräntor som leder till en lägre investeringstakt, 2) högre räntor som har ökat alternativkostnaden för kortfristiga tillgångar och 3) ett mer utmanande konkurrensläge relativt kunder med egna marknadsprogram. Riksbanken har under 2022 fortsatt med värdepappersköp, men har i realiteten minskat nettoinnehavet av värdepapper. Avyttringar har främst skett i statsobligationer, samtidigt som innehavet av kommunobligationer ökat. Det har medfört att Kommuninvests priser har blivit mindre konkurrenskraftiga jämfört med de priser kommunala emittenter själva kan låna till i marknaden. Vid årets slut uppgick Kommuninvests utlåning till 482,5 (460,7) mdkr i nominella termer. Andelen accepterade offerter uppgick till 97 (98) procent. Årets nyutlåning och omsättning av befintliga lån fördelades med 86 (89) procent på lån med en kapitalbindning längre än ett år och 14 (11) procent på

lån med en kapitalbindning om ett år eller kortare. Lån med en kapitalbindning om ett till tre år stod för 34 (20) procent av volymen. Vid utgången av 2022 bestod utlåningsportföljen av 44 (47) procent lån med fast räntebas och 56 (53) procent lån med rörlig räntebas.

Ökade volymer Gröna lån

Volymen beviljade Gröna lån ökade under året. Vid utgången av 2022 hade 99,9 (83,5) mdkr i Gröna lån beviljats. Motsvarande belopp för utbetalda Gröna lån var 66,4 (60,2) mdkr. Andelen Gröna lån i förhållande till total utlåning baseras på utbetald volym och uppgick till 14 (13) procent. Mer information om Gröna lån återfinns på sidorna 12, 19 samt 24.

Lån för Social Hållbarhet

Volymen beviljade Lån för Social Hållbarhet ökade under året. Vid utgången av 2022 hade 1,7 (0,6) mdkr i lån för Social Hållbarhet beviljats, fördelat på 16 olika projekt (7). Motsvarande belopp för utbetalda lån för Social Hållbarhet var 1,0 (0,2) mdkr. Vid utgången av 2022 hade 14 (6) medlemmar beviljats ett lån för Social Hållbarhet. Mer information om Lån för Social Hållbarhet återfinns på sidorna 20–21 samt sidan 24.

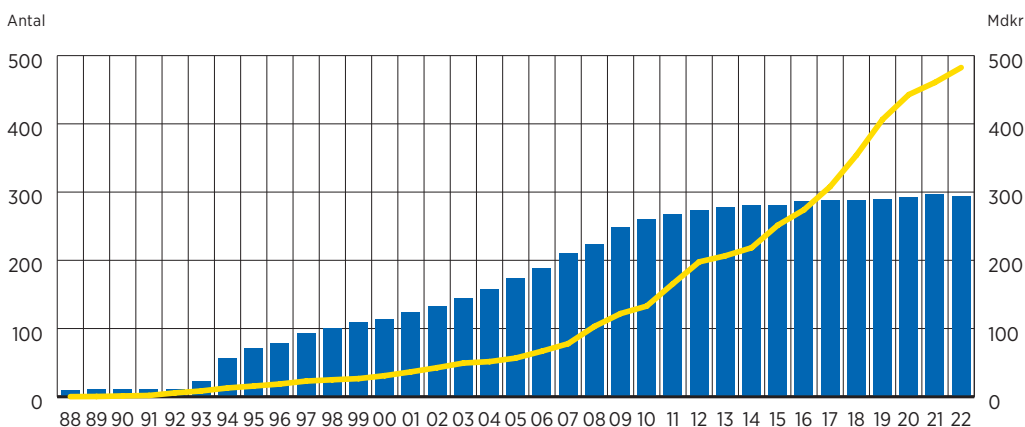
Enbart utlåning till svenska kommuner och regioner

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.

Antal medlemmar och utlåningsvolym

1988–2022



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.

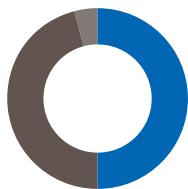
- Antal medlemmar i Kommuninvest Ekonomisk förening
- Utlåning (nominellt värde), Kommuninvest i Sverige AB

Stor 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 emitterade obligationer. Den solidariska borgen från medlemmarna gör Kommuninvest till ett säkert placeringsalternativ för investerare. Den totala upplåningen vid årets slut uppgick till 547,5 (506,7) mdkr i nominella termer.

Nyupplåning per valuta*

2022 (2021)

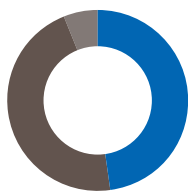


- SEK 50 (59) %
- USD 46 (36) %
- EUR 4 (-) %
- JPY - (5) %
- AUD - (0) %

*exkl. certifikatupplåning

Nyupplåning per program*

2022 (2021)



- Svenskt obligationsprogram 48 (51) %
- Benchmark-upplåning, övriga valutor 46 (29) %
- Gröna obligationer 6 (15) %
- Uridashi - (5) %

*exkl. certifikatupplåning

Likviditetsstrategi

Kommuninvests strategi utgår från en närvaro på strategiska upplåningsmarknader, matchning mellan tillgångar och skulder, en höglivid reserv och korrekt prissättning av likviditet. 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 marknadsförhållanden och likviditetsberedskapskrav.

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

Fokus på benchmarkupplåning

Under året lånades totalt 142,6 (119,9) mdkr upp i obligationer med löptid över ett år, varav 68,5 (64,7) mdkr emitterades i det svenska obligationsprogrammet. Upplåning i kortfristiga certifikat, med löptid under ett år, uppgick till 66,0 (47,1) mdkr. Tidigare emitterad upplåning till ett belopp om 10,3 (9,4) mdkr återköptes och 177,6 (168,4) mdkr förföll.

Bolagets största upplåningsprogram sett till utestående volym är det svenska obligationsprogrammet. Inom programmet utökas de utestående obligationerna veckovis via auktioner. Under perioden genomfördes även sex benchmarkupplåningar i us-dollar.

Kommuninvest fortsatte, enligt plan, att emittera gröna obligationer, vilka främst köps av investerare som vill stödja miljöinriktade investeringar. Pengar som lånas upp via gröna obligationer finansierar gröna investeringsprojekt hos Kommuninvests kunder och medlemmar. I mars lånade Kommuninvest 500 miljoner euro i en grön obligation. Det var det första lånet i euromarknaden sedan Kommuninvests beslut 2019 om att etablera en tredje strategisk upplåningsmarknad.

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 kunderna ska kunna mötas även i perioder av stress på de finansiella marknaderna har Kommuninvest en likviditetsreserv. Reserven utgörs av korta placeringar med mycket hög kreditvärdighet. God likviditetsberedskap har upprätthållits under året. Reserven uppgick vid årets slut till 62,1 (53,6) mdkr, motsvarande 13 (12) procent av utlåningsvolymen.

Reserv med hög kreditkvalitet och låg risk

Utgångspunkten i likviditetsstrategin är god matchning av tillgångar och skulder. Kommuninvest har också en likviditetsreserv, dess syfte är att säkerställa åtaganden under perioder av hög finansiell stress. Likviditetsreservens storlek anpassas efter bland annat upplåningsförfall och omvärldsfaktorer, exempelvis valutakurs- och ränteförändringar. Enligt strategin ska likviditetsreserven placeras kort och den genomsnittliga löptiden får som mest uppgå till 12 månader. Enskilda placeringar får som mest ha en löptid upp till 39 månader. Likviditetsreserven är därmed ändamålsmässigt utformad för att säkerställa beredskap under turbulenta marknadsförhållanden.

Effektiv och konservativ förvaltning i fokus

Förvaltningen under 2022 präglades av en likviditetsreserv med både hög kreditkvalitet och hög omsättningsbarhet. Direkta placeringar görs främst i värdepapper utgivna av stater eller centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker samt subventionerade långgivare¹. Vid utgången av 2022 var 97 (93) procent av reserven placerad i värdepapper med högsta möjliga kreditvärdighet. 89 (69) procent utgjordes av placeringar i värdepapper utgivna av emittenter i Sverige.

Se not 2 för ytterligare information om Bolagets kreditriskexponering.

Placeringsregler för likviditetsreserven

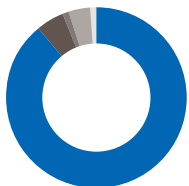
- Likviditetsreserven får ha en maximal genomsnittlig löptid om 12 månader
- Maximal löptid på enskilda placeringar är 39 månader.

För mer information, se avsnitt Risk- och kapitalhantering sidorna 44–48 eller Kommuninvests webbplats www.kommuninvest.se.

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

Likviditetsreserven fördelad på land

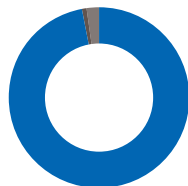
2022 (2021)



- Sverige 89 (69) %
- Supranationals 5 (16) %
- Finland 1 (3) %
- Tyskland 4 (11) %
- Storbritannien 1 (1) %

Likviditetsreserven fördelad på ratingkategori

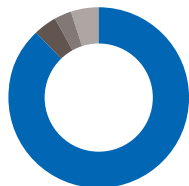
2022 (2021)



- AAA 97 (93) %
- AA 1 (6) %
- A 2 (1) %

Likviditetsreserven fördelad på emittentkategori

2022 (2021)



- Nationella regeringar eller centralbanker 88 (69) %
- Kreditinstitut subventionerade långgivare 4 (13) %
- Kreditinstitut banktillgodohavanden 3 (2) %
- Multilaterala utvecklingsbanker 5 (16) %

Förändring i en turbulent omvärld

Turbulensen i omvärlden har påverkat de flesta av oss på olika sätt. Vikten av stabilitet blir än mer viktigt när osäkerheter präglar vardagen i högre utsträckning. Hastigheten på förändringar, behovet av transparens och omedelbar återkoppling ställer stora krav på aktörer i samhället och även på Kommuninvest. Att skapa trygghet i kombination med 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 bygga en stabil organisation.

Organisationen har under året tagit ett omtag kring Bolagets strategiska inriktning och övergripande mål samt prioriterat vilka huvudprojekt som ska forma arbetet framåt. Syftet är att skapa än större kundnytta samt möta både nya regulatoriska krav och förväntningar från medlemmarna och andra aktörer. Inom bland annat hållbarhet finns möjligheter att skapa nya nyttor för kunder och medlemmar. Den förbättrade processen kring verksamhetsstyrningen i Bolaget kommer under 2023 att förfinas ytterligare för att skapa förutsättningar för ökad tydlighet och ökad produkt- och målstyrning.

Strategisk kompetensförsörjning

Det omställningsarbete som präglat 2022 har inneburit 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. Arbetet framåt kommer att bestå i att sätta den nya organisationen samt en fortsättning på arbetet att effektivisera och samtidigt utveckla processer, flöden och arbetssätt. Arbetet med systematisk kompetensförsörjning intensifieras under 2023 med fokus på kompetensflyttningar, kompetensplaner och ständiga förbättringar.

Medarbetarundersökning 2022

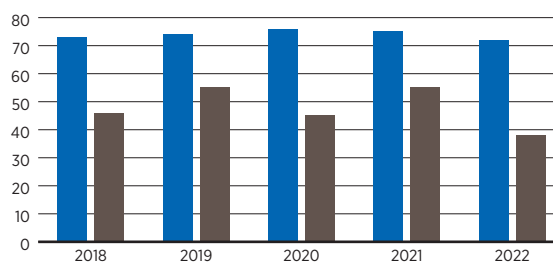
Medarbetarundersökningen 2022 gav ett NMI (Nöjd Medarbetarindex) på 72 (75). Resultatet är något lägre än föregående år.

Index eNPS (Employee-Net-Promoter-Score) minskade i samma undersökning med 17 enheter från 55 till 38, vilket trots sänkningen klassas som ett bra värde, med en hög andel ambassadörer och en låg andel kritiker.



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



■ NMI (Nöjd Medarbetarindex)

■ eNPS (Employee-Net-Promoter-Score)

Finansiell ställning

Det egna kapitalet i Koncernen uppgick vid utgången av 2022 till 10 187,1 (10 106,0) mnkr. Den totala kapitalbasen var 9 928,3 (9 409,9) mnkr vilket gav en total kapitalrelation om 459,6 (403,7) procent.

Balansomslutningen uppgick vid periodens slut till 553 264,9 (524 262,6) mnkr. Utlåningen till kommuner och regioner står för huvuddelen av tillgångarna och uppgick till 470 675,9 (460 650,3) mnkr vid årsskiftet.

Ingen överskottsutdelning 2022

Förutsatt beslut på Föreningens årsstämma kommer Föreningen inte att lämna någon överskottsutdelning för räkenskapsåret 2022. Föregående år lämnades överskottsutdelning om 472,9 mnkr. Bolaget har i bokslutet lämnat koncernbidrag om 14,6 (488,0) mnkr till Föreningen.

Kapitaltäckning och bruttosoliditet

Koncernen är väl kapitaliserat 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 9 928,3 (9 409,9) mnkr, vilket innebär en kärnprimär-

kapitalrelation på 459,6 (403,7) procent. Koncernens kapitalbas består endast av kärnprimärkapital och därför uppgår även den totala kapitalrelationen till 459,6 (403,7) procent. Se vidare not 2.

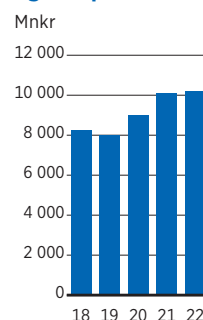
Vid utgången av 2022 uppgick Koncernens bruttosoliditetsgrad till 14,26 (15,37) procent

Rating

Kommuninvest har högsta kreditbetyg, AAA från S&P Global Ratings och Aaa från Moody's. Ratinginstituten bekräftade i december 2022 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 kommun-gäld 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 52, 54 och 56 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 som kommgäld. Nedan presenteras övergripande Bolagets mål, principer och metoder för att hantera risk.

Riskhantering och riske exponering under 2022

Geopolitisk oro och turbulens på de finansiella marknaderna har påverkat riskläget på Bolaget negativt under 2022. Konflikten i Ukraina har varit en bidragande orsak till de utbudsstörningar i världsekonomin som under året lett till kraftigt stigande inflation.

Världens centralbanker, och även svenska Riksbanken, har svarat med kraftigt höjda styrräntor. Det har, tillsammans med en allmän marknadsoro, bidragit till stigande marknadsräntor både på korta och långa löptider.

De omfattande kostnadsökningarna förväntas till fullo påverka svenska kommuner och regioner under 2023. Detta efter rekordresultat för kommunsektorn under 2021, och prognostiserat fortsatt starka resultat 2022.

Förutom att ha bidragit till ökad inflation har konflikten i Ukraina föranlett utmaningar på informationssäkerhetsområdet, inte minst i form av ett ökat antal cyberattacker runtom i världen. Samtidigt har sanktioner mot ryssar och ryska organisationer ökat ryktesrisker samt legala risker för aktörer på de finansiella marknaderna.

Kommuninvests begränsade aptit för risk har inneburit god motståndskraft mot 2022 års turbulens på de finansiella marknaderna. Arbete har under året bland annat inletts för att säkerställa att Bolagets räntenetto inte påverkas negativt av kraftiga ränterörelser.

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. Verksamhetsmodellen innebär att Bolaget är utsatt för risker förknippade med den finansiella marknaden, den svenska staten och kommunernas ekonomiska förutsättningar, klimat- och hållbarhetsrelaterade frågor, samt interna och externa operativa risker. Bolagets riskprofil och tillåtna risktagande fastställs årligen i ägardirektivet vilket antas på årsstämman i Föreningen. Ägardirektivet slår fast att Bolaget ska ha ett lågt risktagande där risker endast ska accepteras för att uppfylla uppdraget som kommgäld. Risknivån får inte överstiga vad som hade varit tillåtet risktagande för en medlem enligt kommunallagen. Bolagets riskhantering är utformad för att verksamheten ska kunna bedrivas i enlighet

med ägardirektivet om ett lågt risktagande. För en översikt av de risktyper Kommuninvest regelbundet hanterat och mäter, se sidan 48. För att begränsa de risker som förknippas med Bolagets verksamhetsmodell samt tillse att verksamheten hålls inom de, av Bolagets styrelse, beslutade riskapiterna används riskapititsindikatorer eller andra åtgärder.

Riskpolicy

Bolagets inställning till risk fastställs i styrelsens riskdeklaration, som är en del av Bolagets riskpolicy. Riskdeklarationen delas in i fyra begränsningsområden (pelare): kapital, resultat, likviditet och förtroende. Var och en av pelarna har en fastställd kvalitativ riskapit som all risk mäts mot. Riskapititen beskriver den risknivå som styrelsen är beredd att exponera Bolaget för i syfte att uppfylla uppdraget från ägarna. Nivån på riskapititen avgörs av faktorer så som finansiell ställning, tillväxtmål, marknadsförutsättningar för den givna tidsperioden samt om effektivitetsvinster kan uppnås vid ett förändrat risktagande. Riskpolicyn är en del av Bolagets riskramverk som innefattar styrelsens grundläggande instrument för verksamhetsstyrning och god intern kontroll.

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 tillföra 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.

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 höglivid 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

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 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 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 beredande organ vid förslag till ändringar 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 att bereda frågor gällande marknadsrisk- och likviditetsriskfrågor som kräver beslut av styrelsen eller VD.

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

Inom Bolaget finns tre oberoende kontrollfunktioner; avdelningen för Risk och Kontroll, Regelefterlevnad och Internrevision. Risk och Kontroll och Regelefterlevnad utgör tillsammans Bolagets andra försvarslinje medan Internrevision utgör Bolagets tredje försvarslinje. De tre olika försvarslinjerna visualiseras i organisationsschemat på sidan 46.

Risk och Kontroll

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

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

Regelefterlevnad

Bolagets funktion för regelefterlevnad är en oberoende kontroll- och stödfunktion som rapporterar till VD. Chefen för regelefterlevnadsfunktionen utses av VD och rapporterar till både VD och styrelsen i regelefterlevnadsfrågor. Regelefterlevnadsfunktionen ansvarar bland annat för att övervaka och kontrollera regelefterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten samt ger råd och stöd till verksamheten och en verkställande ledningen i frågor rörande lagar och andra regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten.

Internrevision

Bolagets internrevision, vilken är utlagd på extern part, är en oberoende granskningsfunktion som rapporterar till styrelsen. Internrevisionen ansvarar för utvärdering av hanteringen av risker, Bolagets kontroll- och styrprocesser samt att verksamheten bedrivs enligt 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 internrevisionens granskningar.

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 kan fastställas av styrelse, VD, CRO och /eller en annan ansvarig person (kallad riskägare) och utgör då 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 ansvarsområden 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, regelefterlevnadsrisk, intresserisk och hållbarhetsrisk. I figuren Risktyper på sidan 48 definieras alla de risktyper Bolaget hanterar. En utförlig beskrivning av hur Bolaget hanterar respektive risk finns i not 2.

Kapital

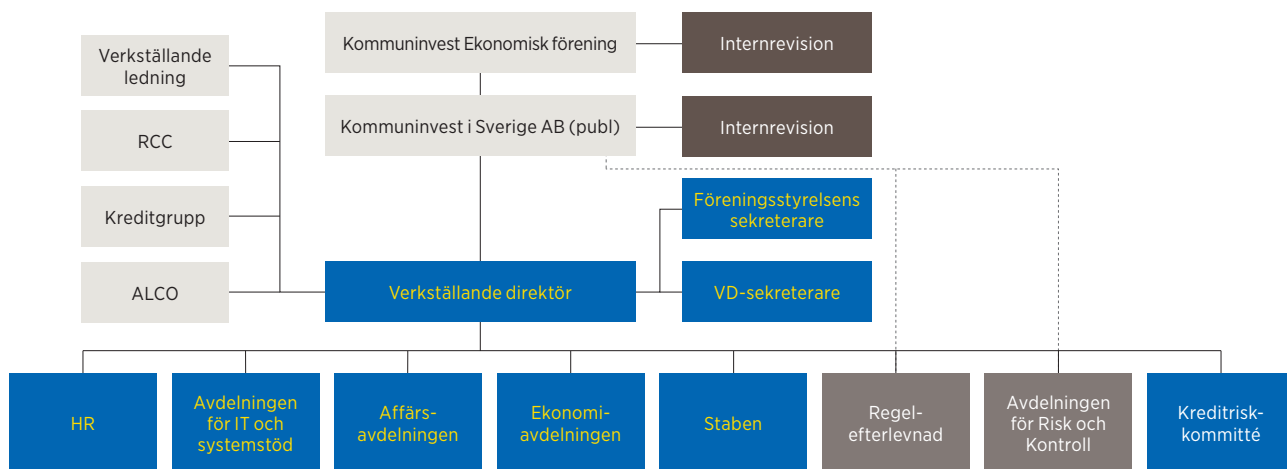
Bolagets styrelse har beslutat att Bolagets kapitalbas ska täcka det högsta av Bolagets internt bedömda kapitalbehov och det regulativa kapitalkravet med en marginal. Denna marginal tar höjd för ett antal osäkerhetsfaktorer som kan påverka Bolagets kapitalrelationer negativt, exempelvis starkare utlåningstillväxt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

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.

Organisationsschema med verksamhetens tre försvarslinjer



■ 1:a försvarslinjen ■ 2:a försvarslinjen ■ 3:e försvarslinjen

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 pelare 2-vägledning som anger en kapitalnivå som de anser att institutet bör upprätthålla utöver kravet.

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 2. 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. På föreningsstämman 2024 är inriktningen att en kapitaliseringsplan för 2025–2028 ska fastställas.

Kapitalisering 2022

Föreningens medlemmar har under året ökat andelskapitalet i Föreningen med 608 mnkr. I oktober köpte Föreningen aktier i Bolaget för 600 mnkr, till en kurs på 120 procent. Följaktligen ökade aktiekapitalet i Bolaget med 500 mnkr och det fria egna kapitalet ökade med 100 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 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.

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

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	51
Balansräkning – Koncernen	53
Redogörelse för förändringar i eget kapital – Koncernen	55
Kassaflödesanalys – Koncernen	57
Resultaträkning och Rapport över totalresultat – Moderföreningen	58
Balansräkning – Moderföreningen	59
Redogörelse för förändringar i eget kapital – Moderföreningen	60
Kassaflödesanalys – Moderföreningen	61

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper	62
Not 2 Risk- och kapitalhantering	66
Not 3 Räntenetto	83
Not 4 Provisionskostnader	83
Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner	83
Not 6 Övriga rörelseintäkter	84
Not 7 Allmänna administrationskostnader	84
Not 8 Övriga rörelsekostnader	87
Not 9 Kreditförluster, netto	87
Not 10 Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	87
Not 11 Skatter	87
Not 12 Vinstdisposition	88
Not 13 Belåningsbara statsskuldförbindelser	88
Not 14 Utlåning till kreditinstitut	88
Not 15 Utlåning	88
Not 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	89
Not 17 Aktier och andelar i dotterföretag	89
Not 18 Derivat och säkringsredovisning	89
Not 19 Immateriella tillgångar	91
Not 20 Materiella tillgångar	91
Not 21 Fordran på dotterföretag	91
Not 22 Övriga tillgångar	92
Not 23 Övriga skulder	92
Not 24 Avsättningar	92
Not 25 Eget kapital – Kommuninvest Ekonomisk förening	92
Not 26 Eget kapital – Koncernen	93
Not 27 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	93
Not 28 Närståenderelationer	94
Not 29 Finansiella tillgångar och skulder	94
Not 30 Information om finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning	100
Not 31 Händelser efter balansdagen	100
Fem år i sammandrag – Koncernen	101
Alternativa nyckeltal – Koncernen	102
Underskrifter	103
Revisionsberättelse	104
Granskningsrapport	107
Medlemsförteckning	108

Resultaträkning – Koncernen

1 januari–31 december

Mnkr	Not	2022	2021
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		4 780,0	997,3
Övriga ränteintäkter		134,0	1,0
Räntekostnader beräknade enligt effektivräntemetoden		-4 179,8	-275,3
Övriga räntekostnader		-68,3	-42,2
RÄNTENETTO	3	665,9	680,8
Provisionskostnader	4	-11,7	-11,4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	-208,8	47,6
<i>varav bortbokade tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>		0,2	2,5
Övriga rörelseintäkter	6	12,0	10,4
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER		457,4	727,4
Allmänna administrationskostnader	7	-221,2	-258,2
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	19	-6,3	-6,4
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	20	-3,5	-4,3
Övriga rörelsekostnader	8	-6,2	-3,6
SUMMA KOSTNADER		-237,2	-272,5
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		220,2	454,9
Kreditförluster, netto	9	-5,9	6,3
Påförda avgifter: Riskskatt och resolutionsavgift	10	-282,3	
RÖLSERESULTAT		-68,0	461,2
Skatt	11	13,9	-0,1
ÅRETS RESULTAT		-54,1	461,1

Rapport över totalresultat – Koncernen

1 januari–31 december

Mnkr	2022	2021
ÅRETS RESULTAT	-54,1	461,1
Övrigt totalresultat	-	-
TOTALRESULTAT	-54,1	461,1

Kommentarer till resultaträkningen – Koncernen

Räntenetto

Räntenettet för 2022 uppgick till 665,9 (680,8) mnkr och var därmed ca 15 mnkr lägre än föregående år. Intjäningen har under året påverkats kraftigt av höjd styrränta och ökande marknadsräntor och både ränteintäkter och räntekostnader är på en väsentligt högre nivå än tidigare. Helårsutfallet faller ändå ut i linje med årets prognoser.

Kostnaden för rating, svenskt obligationsprogram och andra avgifter för att låna upp pengar belastar räntenettet med 42,2 mnkr (39,7).

För mer information gällande periodens räntenetto, se not 3.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -208,8 (47,6) mnkr. Resultatet förklaras huvudsakligen av orealiserade marknadsvärdesförändringar om -209,5 (43,9) mnkr. Majoriteten av rörelserna i de orealiserade marknadsvärdesförändringarna förklaras av att kostnaden för att låna upp pengar i USD relativt sett varit mer fördelaktig än att låna upp pengar i SEK. Eftersom Kommuninvest har för avsikt att hålla tillgångarna och skulderna till förfall realiserar normalt sett inte dessa värden. För vidare information, se not 5.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 237,2 (272,5) mnkr, inklusive kostnaden för resolutionsavgift om - (23,0) mnkr. Resolutionsavgiften för 2022 redovisas på en separat rad i resultaträkningen tillsammans med den nya riskskatten för vissa kreditinstitut som belastar Bolagets resultat för första gången. Exklusive resolutionsavgiften uppgick kostnaderna till 237,2 (249,5) mnkr, varav personalkostnader utgjorde 131,3 (143,3) mnkr och övriga kostnader 105,9 (106,2) mnkr.

Personalkostnaderna minskade med 12,0 mnkr mot föregående år. Under året har Kommuninvest genomfört en organisationsöversyn vilket resulterat i minskade kostnader för både anställd och inhyrd personal.

Övriga kostnader minskar med 0,3 mnkr jämfört med föregående år. Kostnaden för inhyrda konsulter har minskat med 4,2 mnkr till 16,9 (21,2) mnkr, där Bolaget valt att rekrytera viss kompetens, främst inom systemutveckling och projektledning.

Resekostnader ökade med 1,6 mnkr jämfört med föregående år, då samhällets restriktioner har lättat. Resekostnaderna är dock på en mycket lägre nivå än vad de var innan pandemin. Bolagets beslut att inte längre emittera obligationer i den japanska Uridashi-marknaden medför minskade kostnader för marknadsdata om ca 0,9 mnkr. Avskrivningarna minskade med 0,9 mnkr till 9,8 (10,7) mnkr. Den höga inflationen har gett högre allmänna kostnadsökningar än normalt samtidigt som lättnader i pandemin tillät möten och evenemang i högre utsträckning och det tillsammans förklarar resterande ökning av övriga kostnader om 4,1 mnkr.

Resolutionsavgiften beräknas som en riskjusterad andel av balansomslutningen med avdrag för utlåning. Den riskjusterade andelen bestäms av Bolagets riskprofil i förhållande till övriga avgiftsskyldiga institut i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/63. Resolutionsavgiften för år 2022 har för Kommuninvest av Riksgälden fastställts till 25,0 (23,0) mnkr.

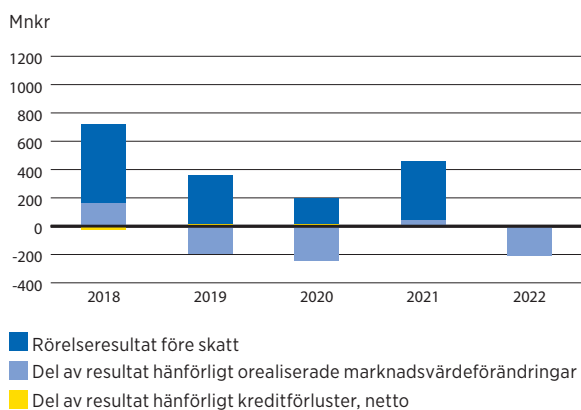
Bolagets helägda dotterbolag, Kommuninvest Fastighets AB, gav 2022 ett koncernbidrag om 1,8 (2,1) mnkr vilket elimineras i koncernredovisningen. Fastighetsbolagets styrelse ansåg att koncernbidraget inte hindrar Fastighetsbolaget att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt och ej heller från att fullgöra erforderliga investeringar.

Årets resultat

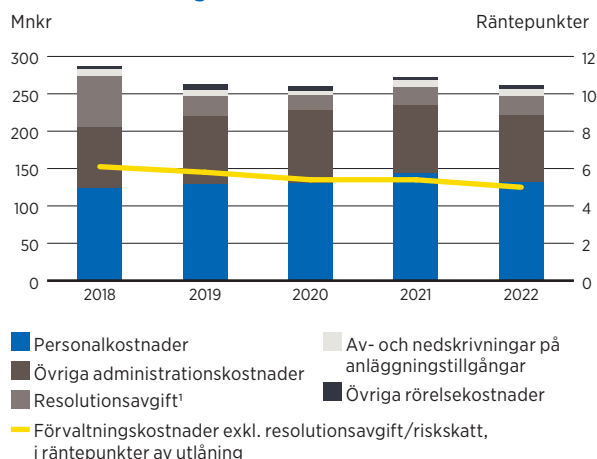
Kommuninvests rörelseresultat, resultat före skatt, uppgick till -68,0 (461,2) mnkr. Kommuninvests resultat belastas för första gången av den nya riskskatten för vissa kreditinstitut. Riskskatten för 2022 uppgår till 257,3 mnkr. I rörelseresultatet ingår också orealiserade marknadsvärdesförändringar om -209,5 (43,9) mnkr samt förväntade kreditförluster om -5,9 (6,3) mnkr. Kommuninvests operativa resultat, vilket definieras som rörelseresultat exklusive riskskatt, orealiserade marknadsvärdesförändringar samt förväntade kreditförluster uppgick till 404,7 (411,0) mnkr, för mer information se Alternativa nyckeltal på sidan 102.

Årets skattekostnad redovisad i resultaträkningen uppgick till 13,9 (-0,1) mnkr varav 14,0 mnkr avser uppskjuten skattefordran. För mer information angående redovisad skatt, se not 11. Resultatet efter skatt uppgick till -54,1 (461,1) mnkr.

Rörelseresultat före skatt



Kostnadsfördelning



1) Resolutionsavgiften ersatte stabilitetsavgiften under år 2016.

Balansräkning – Koncernen

Per den 31 december

Mnkr	Not	2022	2021
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	2	26 217,2	7 672,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2, 13	30 689,7	30 724,1
Utlåning till kreditinstitut	2	1 784,8	1 349,8
Utlåning	2, 15	470 675,9	460 650,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2, 16	6 752,3	15 529,8
Derivat	2, 18, 30	16 353,0	5 729,3
Immateriella tillgångar	19	18,5	24,7
Materiella tillgångar, inventarier	20	4,5	6,0
Materiella tillgångar, byggnader och mark	20	28,2	26,7
Aktuell skattefordran	11	3,7	79,6
Övriga tillgångar	22	684,5	2 427,0
Uppskjuten skattefordran	11	14,7	0,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		37,9	42,1
SUMMA TILLGÅNGAR		553 264,9	524 262,6
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder och avsättningar			
Skulder till kreditinstitut	2	1 487,5	277,7
Emitterade värdepapper	2	520 777,0	506 080,1
Derivat	2, 18, 30	2 834,2	3 851,4
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		2 886,3	381,8
Övriga skulder	23	15 047,8	3 519,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		45,0	46,1
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	24	0,0	0,0
Summa skulder och avsättningar		543 077,8	514 156,6
Eget kapital			
Andelskapital		9 609,8	9 001,7
Reserver		18,5	24,7
Balanserade vinstmedel		612,9	618,5
Årets resultat	12	-54,1	461,1
Summa eget kapital	26	10 187,1	10 106,0
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		553 264,9	524 262,6

Kommentarer till balansräkningen – Koncernen

Tillgångar

Kommuninvests totala tillgångar uppgick vid periodens slut till 553 264,9 (524 262,6) mnkr. Utlåningen, som utgör huvuddelen av tillgångarna, uppgick till ett redovisat värde om 470 675,9 (460 650,3) mnkr. I nominella termer uppgick utlåningen till 482 459,1 (460 691,3) mnkr. Årets ökning av utlåningen i nominella termer uppgår till 4,7% (4,0%). Trots en stor osäkerhet som skapas av kriget i Ukraina, stigande räntor och inflation så är Bolagets tillväxt god. Det märks dock att Kommuninvests kunder ser över sin likviditetshantering mer noggrant och att de påverkas av den osäkerhet som råder på flera områden. Den underliggande drivkraften för tillväxten i Kommuninvests utlåning, investeringsbehoven i kommunsektorn, bedöms inte ha minskat.

Likviditetsreserven, bestående av balansräkningsposterna Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, Belåningsbara statsskuldförbindelser, Utlåning till kreditinstitut samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper, ökade till 65 444,0 (55 276,2) mnkr.

Ställda säkerheter för derivatskulder som ingår i posten Övriga tillgångar, minskade till 676,5 (2 414,4) mnkr. För mer information om övriga tillgångar, se not 22. Derivatillgångarna (derivat med positivt marknadsvärde) har ökat till 16 353,0 (5 729,3) mnkr. Derivatillgångarna har ökat eftersom den svenska kronan under året ytterligare har försvagats relativt den amerikanska dollarn. Då ökar värdet på de valutaswappar som används för att säkra valutariskerna från Bolagets finansiering i us-dollar.

Skulder

Bolagets skulder uppgick till 543 077,8 (514 156,6) mnkr och upplåningen ökade under året till 522 264,5 (506 357,8) mnkr.

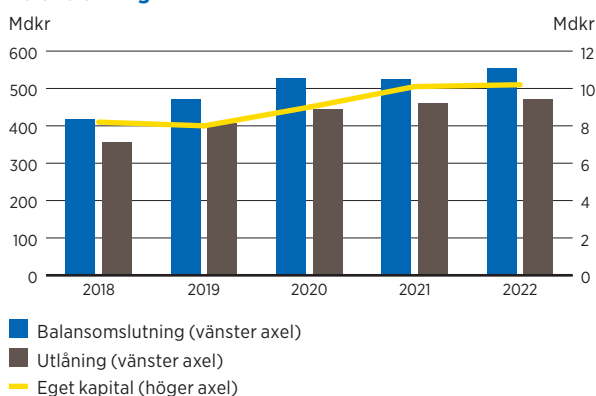
Derivatskulderna (derivat med negativt marknadsvärde) uppgick till 2 834,2 (3 851,4) mnkr.

Balansräkningsposten Övriga skulder uppgick till 15 047,8 (3 519,5) mnkr. I Övriga skulder ingår erhållna säkerheter för derivattillgångar om 14 738,7 (3 503,3) 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 30. 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 56.

Balansräkning



Redogörelse för förändringar i eget kapital – Koncernen

Mnkr	Andelskapital	Reserver ¹	Balanserad vinst eller förlust	Totalt eget kapital
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		-		-
Summa totalresultat	-	-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				-
Insatser från befintliga medlemmar	608,1			608,1
Utgående eget kapital 2022-12-31	9 609,8	18,5	558,8	10 187,1
Ingående eget kapital 2021-01-01	8 151,5	30,4	810,6	8 992,5
Totalresultat				
Årets resultat			461,1	461,1
Årets förändring fond för utvecklingsutgifter		-5,7	5,7	-
Årets totalresultat		-		-
Summa totalresultat	-	-5,7	466,8	461,1
<i>Vinstdisposition enligt föreningsstämmans beslut</i>				
Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta			-197,8	-197,8
<i>Nytt andelskapital under året</i>				
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap	72,8			72,8
Insatser från befintliga medlemmar	777,4			777,4
Utgående eget kapital 2021-12-31	9 001,7	24,7	1 079,6	10 106,0

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

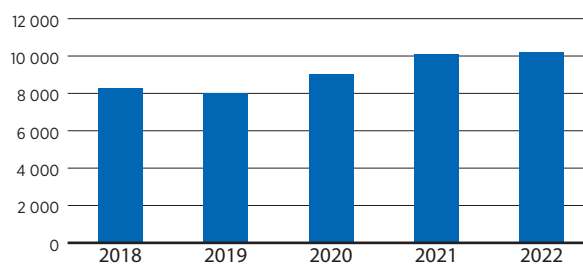
Eget kapital

Vid utgången av år 2022 uppgick det egna kapitalet i Koncernen till 10 187,1 (10 106,0) mnkr. Eget kapital har under perioden främst påverkats av årets resultat om -54,1 (461,1) mnkr samt av utbetalning av överskottsutdelning om 472,9 (197,8) mnkr till Föreningens medlemmar baserat på återbäring samt ränta på insatskapital för räkenskapsåret 2021. Under året har dessutom kapitalinsatser om totalt 608,1 (850,2) mnkr från Föreningens medlemmar tillkommit. För mer information gällande överskottsutdelning samt kapitaluppbyggnad via kapitaltillskott, se sidan 43 samt sidorna 46–47.

Fond för utvecklingsutgifter om 18,5 (24,7) mnkr motsvarar aktiverade egenupparbetade utvecklingskostnader justerat med en proportionell andel av avskrivningen som förts tillbaka från fonden till fritt eget kapital.

Eget kapital

Mnkr



Kassaflödesanalys – Koncernen

1 januari – 31 december

Mnkr	2022	2021
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-68	461,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	226,2	-38,4
Betald inkomstskatt	75,7	-0,7
	233,9	422,1
Förändring av likviditetsreserv	8 750,1	-4 443,7
Förändring av utlåning	-22 531,9	-17 824,4
Förändring av övriga tillgångar	1 746,7	14 022,7
Förändring av övriga skulder	11 527,2	3 410,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-274,0	-4 412,9
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella tillgångar	-	-0,4
Förvärv av materiella tillgångar	-3,1	-1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,1	-2,1
Finansieringsverksamheten		
Emission av räntebärande värdepapper	208 652,7	173 761,3
Förfall och återköp av räntebärande värdepapper	-189 529,5	-181 607,9
Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta	-472,9	-197,8
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap	-	105,5
Insatser från befintliga medlemmar	608,1	744,7
Amortering av leasingskuld	-0,6	-0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 257,8	-7 194,6
Årets kassaflöde	18 980,7	-11 609,6
Likvida medel vid årets början	9 022,4	20 632,0
Likvida medel vid årets slut	28 003,1	9 022,4
Likvida medel består i sin helhet av kassa och tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut vilka vid anskaffnings- tillfället har en löptid om högst 3 månader samt är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer.		
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	9,8	10,7
Kursdifferenser från förändring av finansiella anläggningstillgångar	1	1,1
Orealiserade marknadsvärdesförändringar	209,5	-43,9
Kreditförluster, netto	5,9	-6,3
Summa	226,2	-38,4
Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet		
Erhållen ränta ¹	3 346,1	1 163,6
Erlagd ränta ²	-2 721,0	-561,8

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

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

Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten

2022	IB	Kassa- flöden	Valutakurs- förändringar	Verkligt värde- förändring	Omvärdering Leasingskuld	UB
Amortering av leasingskuld	0,5	-0,6			0,6	0,5
Efterställda skulder	9 001,7	608,1				9 609,8
Upplåning inkl. derivat	504 479,9	19 123,2	1,0	-14 858,4		508 745,7
Summa	513 482,1	19 730,7	1,0	-14 858,4	0,6	518 356,0

Resultaträkning – Moderföreningen

1 januari–31 december

Mnkr	Not	2022	2021
Rörelsens intäkter		0,1	-
Rörelsens kostnader	7	-15,2	-15,0
Rörelseresultat		-15,1	-15,0
Finansiella intäkter och kostnader			
Intäkter från andelar i koncernföretag, koncernbidrag		14,6	488,0
Räntekostnader	3	-	-
Räntekostnader Förlagslån	3	-	-
Summa finansiella intäkter och kostnader		14,6	488,0
Resultat efter finansiella poster		-0,5	473,0
Resultat före skatt		-0,5	473,0
Skatt	11	-	-0,1
ÅRETS RESULTAT		-0,5	472,9

Rapport över totalresultat – Moderföreningen

1 januari–31 december

Mnkr	2022	2021
Årets resultat	-0,5	472,9
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	-0,5	472,9

Balansräkning – Moderföreningen

Per den 31 december

Mnkr	Not	2022	2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	17	9 730,0	9 130,0
Summa anläggningstillgångar		9 730,0	9 130,0
Omsättningstillgångar			
<i>Fordringar</i>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,9	0,2
Fordran på dotterbolag	21	14,6	488,0
Övriga kortfristiga fordringar		0,7	0,8
Summa omsättningstillgångar		16,2	489,0
Utlåning till kreditinstitut	14	14,5	7,1
SUMMA TILLGÅNGAR		9 760,7	9 626,1
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Andelskapital	25	9 609,8	9 001,7
Reservfond		140,3	140,3
Balanserat resultat	12	7,2	7,2
Årets resultat	12	-0,5	472,9
Summa eget kapital		9 756,8	9 622,1
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	23	1,7	1,6
Skatteskulder	23	0,1	0,1
Övriga kortfristiga skulder	23	0,4	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1,7	1,9
Summa kortfristiga skulder		3,9	4,0
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		9 760,7	9 626,1

Redogörelse för förändringar i eget kapital – Moderföreningen

Mnkr	Andelskapital	Reservfond ¹	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
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
Ingående eget kapital 2021-01-01	8 151,5	140,3	205,0	8 496,8
Årets resultat			472,9	472,9
<i>Vinstdisposition enligt föreningsstämmans beslut</i>				
Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta			-197,8	-197,8
Avsättning reservfond				-
<i>Nytt andelskapital under året</i>				
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap	72,8			72,8
Insatser från befintliga medlemmar	777,4			777,4
Utgående eget kapital 2021-12-31	9 001,7	140,3	480,1	9 622,1

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

Kassaflödesanalys – Moderföreningen

1 januari – 31 december

Mnkr	2022	2021
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-0,5	473
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-14,6	-488,0
Betald inkomstskatt	-	-0,7
	-15,1	-15,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av leverantörsskulder	0,1	0,9
Förändring av övriga skulder	-0,2	0,8
Förändring av övriga tillgångar	-0,6	-0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15,8	-14,8
Finansieringsverksamheten¹		
Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta	-472,9	-197,8
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap	-	105,5
Insatser från befintliga medlemmar	608,1	744,7
Nyemission av dotterföretag	-600,0	-930,0
Förändring av skuldförhållanden inom Koncernen	488,0	276,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23,2	-0,7
Årets kassaflöde	7,4	-15,5
Likvida medel vid årets början	7,1	22,6
Likvida medel vid årets slut	14,5	7,1
Likvida medel består i sin helhet av kassa och bank.		
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet		
Ej erhållna koncernbidrag	-14,6	-488,0
Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet		
Erhållen ränta	-	-
Erlagd ränta	-	-

1) Föreningen har valt att under finansieringsverksamheten presentera koncernbidrag, överskottsutdelning samt ny insats från medlemmarna 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

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 23 februari 2023. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 30 mars 2023. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som tillämpades i årsredovisningen för 2021 med undantag för ändringar föranledda av nya eller ändrade IFRS-standarder som har trätt i kraft under 2022.

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 tillgängliga marknads-

priser är baserade på en aktiv marknad. Vid fastställandet av verkligt värde för finansiella instrument som ej handlas på en aktiv marknad tillämpas värderingstekniker och därvid görs antaganden som kan vara förenade med osäkerhet. I not 29 beskrivs hur verkligt värde för finansiella instrument beräknas inklusive väsentliga antaganden, osäkerhetsfaktorer samt känslighetsanalys. Redovisningen har upprättats på basis av upplupet anskaffningsvärde med undantag för en betydande del av Kommuninvests finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde vid bristande överensstämmelse eller till upplupet anskaffningsvärde med justering för verkligt värde avseende den risk som är föremål för säkringsredovisning. Se vidare avsnittet om Finansiella instrument samt not 29.

Bedömning har gjorts gällande Kommuninvests affärsmodell för finansiella tillgångar som är att hålla tillgångarna till förfall. Under året har ingen förändring skett gällande affärsmodellens syfte och bedömningen är att affärsmodellen har både efterlevts under året och dess syfte att erhålla kontraktuella kassaflöden kvarstår. I bedömningen har inkluderats att tillgångarnas syfte i Bolagets Finanspolicy är oförändrad samt utvärdering av årets försäljningar. För mer information om nettoresultat av finansiella tillgångar se not 5.

Kommuninvest beräknar förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9 på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Vid beräkning av förväntade kreditförluster används bland annat framåtblickande scenarion och antaganden. Metod för att fastställa förväntade kreditförluster är därmed förenad med osäkerhet. I not 2 redogörs för metodvalen och dess antaganden.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och samtliga bolag i vilka moderbolaget kontrollerar mer än 50 procent av röstetalet eller på annat sätt har bestämmande inflytande. Dotterbolag konsolideras från och med den dag då kontrollen överförs till koncernen och upphör att konsolideras den dag då kontrollen skiljs från koncernen. När kontrollen över ett dotterbolag upphört inkluderas dotterbolagets resultat endast för den del av redovisningsåret under vilken koncernen hade kontroll över dotterbolaget

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden. Transaktioner mellan koncernföretag, balansposter och orealiserade vinster på transaktioner mellan företag elimineras.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärde-metoden.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Kommuninvests funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontal.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan enligt den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen.

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.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner. Nettoresultat av finansiella transaktioner består av:

- Orealiserade förändringar i verkligt värde på de tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen, fördelat på handel, obligatoriskt eller genom tillämpning av verkligt värde optionen.
- Orealiserade förändringar i verkligt värde på derivat där säkringsredovisning av verkligt värde tillämpas.
- Orealiserade förändringar i verkligt värde på säkrad post med avseende på säkrad risk i säkring av verkligt värde.
- Realisationsresultat från avyttring av finansiella tillgångar och skulder.
- Valutakursförändringar.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan utlåning, utlåning till kreditinstitut, räntebärande värdepapper, derivat samt övriga finansiella tillgångar. Bland skulder och eget kapital återfinns skulder till kreditinstitut, emitterade värdepapper, derivat samt övriga finansiella skulder. För mer information, se not 29.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när Kommuninvest blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller vid en överföring av den finansiella tillgången och Kommuninvest i samband med detta överför i allt väsentligt samtliga av de risker och fördelar som är förknippade med ägande av den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

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 affärsmål.

Möjliga affärsmodeller för finansiella tillgångar är:

- Hålla till förfall.
- Hålla till förfall och sälja.
- Innehav för handel eller utvärdering på verkligt värde basis

Kommuninvests finansiella tillgångar delas in i tre portföljer; utlåningsportfölj, likviditetsportfölj och övrigt. Samtliga portföljer bedöms ha samma affärsmål, att erhålla kontraktuella kassaflöden, och affärsmodellen är att hålla till förfall. För att säkerställa att kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta på kapitalbelopp genomförs SPPI-test löpande på Bolagets nya tillgångar. Kommuninvest har per den 31 december 2022 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 resultatteffekt av kreditförluster se not 9.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den immateriella tillgångens beräknade nyttjandeperiod från och med den månad tillgången anskaffas och därmed nyttjas. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Den beräknade nyttjandeperioden är 5 år.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma Kommuninvest till förfogande och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar. Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräk-

Not 1 forts.

ningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst/förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod från och med den månad tillgången anskaffas och därmed nyttjas. Kommuninvests beräknade nyttjandeperioder för inventarier är 3 alternativt 5 år. För konstföremål som ingår i balansräkningen görs ingen avskrivning.

Pensionering genom försäkring

Kommuninvests pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggade genom försäkringsavtal med Alecta.

Enligt IAS 19 är en avgiftsbestämd plan en plan för ersättningar efter avslutad anställning enligt vilka företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och inte har någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter om den juridiska enheten inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänförs till anställdas tjänstgöring under innevarande period och tidigare. En förmånsbestämd pensionsplan definieras som annan plan för ersättningar efter avslutad anställning än avgiftsbestämd plan.

Pensionsplanen för Kommuninvests anställda har bedömts vara en avgiftsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Kommuninvests pensionsinbetalningar redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt Kommuninvest under en period. Premier betalas till Alecta baserat på aktuell lön.

Beträffande pensionsvillkor för ledande befattningshavare har Kommuninvest beslutat följa de principer som redovisas i regeringens riktlinjer för ledande befattningshavare för statligt ägda bolag. 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 infördariskskatten 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 leasingkulld under övriga skulder i balansräkningen. Lättnadsregeln att kostnadsföra leasingavtal där underliggande tillgång är av lågt värde tillämpas.

Skatter

Under Skatt på årets resultat redovisas aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen förutom då underliggande transaktion redovisas direkt mot övrigt totalresultat eller eget kapital varvid även tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Eget kapital

Kommuninvest har klassificerat andelskapitalet i Kommuninvest Ekonomisk förening som eget kapital i Koncernen då andelskapitalet har de egenskaper och uppfyller de villkor som anges i IAS 32:16 A och B, se även not 25.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är framtagen med indirekt metod. Kassaflöden redovisas indelade i in- och utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten. I den löpande verksamheten ingår främst förändring i utlånings- och likviditetsportföljen. Investeringsverksamheten innefattar investeringar i materiella och immateriella tillgångar. Finansieringsverksamheten visar emission samt förfall/återköp av emitterade värdepapper. Kommuninvest tillämpar undantagsregeln i IAS7:23 och nettoredovisar emissioner kortare än 3 månader. I finansieringsverksamheten ingår även nyemission samt förändring av koncernskuld.

Segmentrapportering

Kommuninvest upprättar inte segmentrapportering då enbart ett segment, utlåning till medlemmarna, finns. All verksamhet bedrivs i Sverige och alla kunder har sin hemvist i Sverige. Kommuninvest har ingen kund som står för mer än, eller lika med, 10 procent av intäkterna.

Not 2 Risk- och kapitalhantering

Kommuninvests huvuduppdrag är att säkerställa tillgång till stabil och effektiv upplåning för kommunsektorn. Detta innebär att med utgångspunkt i kundernas behov låna upp pengar på den finansiella marknaden. Verksamhetsmodellen innebär att Bolaget är utsatt för risker. Bolagets mål, principer och metoder för att hantera dessa risker samt metoder för att mäta riskerna presenteras nedan (se även sidorna 44–48 för en övergripande beskrivning av Bolagets riskprofil och riskorganisation samt den separata Risk- och kapitalhanteringsrapport som finns på www.kommuninvest.se). Inom varje riskområde framgår även aktuell exponering samt beräknat kapitalbehov.

Kreditrisk

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

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

Koncernens kreditriskexponeringar framgår av tabellen nedan.

Kreditriskexponering	2022					2021				
	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	470 681,5	-5,7	470 675,9	-	-	460 651,4	-1,1	460 650,3	-	-
- Riskklass 1	279 571,8	-3,1	279 568,7	-	-	274 930,9	-0,6	274 930,3	-	-
- Riskklass 2	159 636,4	-2,0	159 634,4	-	-	155 116,3	-0,4	155 115,9	-	-
- Riskklass 3	28 563,7	-0,5	28 563,2	-	-	27 632,7	-0,1	27 632,6	-	-
- Riskklass 4	2 909,6	0,0	2 909,6	-	-	2 971,5	0,0	2 971,5	-	-
Placeringar										
Belåningsbara statsskuldförbindelser	30 690,2	-0,5	30 689,7	-	-	30 724,2	-0,1	30 724,1	-	-
- AAA	30 690,2	-0,5	30 689,7	-	-	30 724,2	-0,1	30 724,1	-	-
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	26 217,6	-0,4	26 217,2	-	-	7 672,5	0,0	7 672,5	-	-
- AAA	26 217,6	-0,4	26 217,2	-	-	7 672,5	0,0	7 672,5	-	-
Obligationer och räntebärande värdepapper	6 752,4	-0,1	6 752,3	-	-	15 529,9	-0,1	15 529,8	-	-
- AAA	6 752,4	-0,1	6 752,3	-	-	13 307,7	-0,1	13 307,6	-	-
- AA	-	-	-	-	-	2 222,2	0,0	2 222,2	-	-
Utlåning till kreditinstitut	1 785,5	-0,7	1 784,8	356,8	28,5	1 349,9	-0,1	1 349,8	270,1	21,6
- AAA	1,8	-	1,8	-	-	-	-	-	-	-
- AA	861,3	-0,3	861,0	172,3	13,8	769,3	0,0	769,3	153,8	12,3
- A	922,4	-0,4	922,0	184,5	14,7	580,6	-0,1	580,5	116,3	9,3
Derivat										
Derivat ¹	16 353,0	-	16 353,0	-	-	5 729,3	-	5 729,3	-	-
- AA	4 890,9	-	4 890,9	-	-	1 801,8	-	1 801,8	-	-
- A	11 462,1	-	11 462,1	-	-	3 679,4	-	3 679,4	-	-
- BBB	-	-	-	-	-	248,1	-	248,1	-	-
Övriga tillgångar										
Övriga tillgångar	792,0	-	792,0	90,4	7,3	2 606,8	-	2 606,8	101,2	8,1
Åtaganden utanför balansräkningen										
Utställda lånelöften ²	549,2	-	549,2	-	-	239,1	-	239,1	-	-
Beviljad, ej utbetald utlåning ²	-	-	-	-	-	278,7	-	278,7	-	-
Totalt (inkl. poster utanför balansräkningen)	553 821,4	-7,4	553 814,1	447,2	35,8	524 781,8	-1,4	524 780,4	371,3	29,7

1) Det redovisade värdet motsvarar maximal kreditriskexponering, utan hänsyn till erhållna säkerheter eller andra former av kreditförstärkning.

För information om erhållna säkerheter, se avsnitt Motpartsrisk på sidan 71.

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 Kreditriskkommitté som sammanträder kvartalsvis. Den dagliga uppföljningen och implementeringen av Kreditriskkommitténs 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 (PD).

$$ECL = PD * LGD * EAD$$

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 fallerat när minst en av följande situationer inträffat:

- Kommuninvest anser det osannolikt att motparten till fullo kommer att kunna fullgöra sina förpliktelser.
- Någon av motpartens förpliktelser gentemot Kommuninvest är förfallen till betalning sedan mer än 90 dagar.

Innan exponeringen ska anses som fallerad ska Kommuninvest genomföra en expertbedömning. Denna ska bedöma om en så kallad teknisk förfallosituation har uppstått, vilket grundas på 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 rating från ratinginstitut och information från kreditupplysningsleverantör (riskscore, riskprognos och betalningsföreläggande) samt Kommuninvests interna riskvärdesmodell för bedömning av utlåningsmotparter. För de kvantitativa indikatorerna finns fastställda gränsvärden 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 rating.

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 ratingen för en kommunexponering i portföljen. Detta eftersom inte samtliga kommuner har kreditbetyg. För interpoleringen av utlåningsmotpartens rating används Kommuninvests interna riskvärdesmodell. För utlåningsportföljen fastställer Kommuninvest PD på motparts nivå och inte på transaktionsnivå. Detta motiveras av att villkoren för all 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.

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.

Not 2 forts.

- 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	
	2022 %	2021 %	2022 %	2021 %
BNP-prognos	22%	28%	13%	8%
Arbetslöshet	33%	24%	13%	14%
Aktiemarknad	12%	14%	37%	40%
Energi-index	5%	5%	5%	5%
Icke Energi-index	5%	6%	5%	6%
Kreditbetyg	23%	23%	27%	27%

Historisk sannolikhet för fallissemang

S&P Rating	Icke-finansiella bolag och stater		Finansiella bolag	
	2022	2021	2022	2021
AAA	0,00100%	0,00165%	0,00910%	0,00943%
AA+	0,00179%	0,00286%	0,01370%	0,01419%
AA	0,00322%	0,00495%	0,02062%	0,02136%
AA-	0,00577%	0,00857%	0,03104%	0,03215%
A+	0,01036%	0,01483%	0,04671%	0,04839%
A	0,01859%	0,02566%	0,07029%	0,07282%
A-	0,03335%	0,04441%	0,10576%	0,10958%
BBB+	0,05983%	0,07685%	0,15910%	0,16485%
BBB	0,10730%	0,13296%	0,23929%	0,24794%
BBB-	0,19238%	0,22994%	0,35973%	0,37276%
BB+	0,34466%	0,39736%	0,54048%	0,56006%
BB	0,61676%	0,68586%	0,81131%	0,84068%
BB-	1,10128%	1,18132%	1,21617%	1,26012%
B+	1,95894%	2,02740%	1,81938%	1,88485%
B	3,46117%	3,45825%	2,71355%	2,81049%
B-	6,04436%	5,83874%	4,02914%	4,17138%
CCC-C	27,09571%	24,33623%	12,52354%	12,92792%

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

Scenariovikter

Scenario	2022 %	2021 %	Förändring %
Positivt scenario	10%	20%	-10%
Basscenario	60%	60%	0%
Negativt scenario	30%	20%	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	2022
Historisk förändring i kreditbetyg (Stater-Bolag)	Huvudscenario	60,71%
	Positivt scenario	40,07%
	Negativt scenario	81,36%
Historisk förändring i kreditbetyg (Finansiell)	Huvudscenario	201,12%
	Positivt scenario	135,85%
	Negativt scenario	266,39%
Historisk förändring i OMX index (-1Q)	Huvudscenario	5,75%
	Positivt scenario	9,45%
	Negativt scenario	2,06%
Historisk förändring i S&P 500 index (-1Q)	Huvudscenario	-1,10%
	Positivt scenario	2,00%
	Negativt scenario	-4,19%

Prognos indata	Scenario	2023	2024
BNP utveckling Sverige	Huvudscenario	-1,10%	1,30%
	Positivt scenario	0,44%	2,84%
	Negativt scenario	-2,64%	-0,24%
Förändring i arbetslöshet Sverige	Huvudscenario	9,46%	0,00%
	Positivt scenario	0,79%	-8,67%
Förändring i globalt energiindex	Huvudscenario	18,13%	8,67%
	Negativt scenario	-11,21%	-12,18%
Förändring i globalt icke-energiindex	Huvudscenario	4,67%	3,70%
	Negativt scenario	-27,08%	-28,05%
Förändring i globalt icke-energiindex	Huvudscenario	-8,08%	-0,62%
	Positivt scenario	-0,52%	6,95%
	Negativt scenario	-15,65%	-8,18%

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 innehåller översäkerheter. LGD kan komma att justeras vid förändringar i regelverk eller uppdaterade rapporter från Moodys 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 prislista 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% +3,4% +2,4%)	-1,85
För. arbetslöshet (+10% +7,5% +8,25%)	-1,96
OMX (-10% -2,9% -12,9%)	-2,40
Energi-index (-10% -2,2% -7,8%)	-0,21
Icke Energi-Index (-10%, -2,4%, -12,4%)	-0,70
Kreditbetyg Stat-Bol (+10% -53,0% -43,0%)	-1,95
Kreditbetyg Fin. (+10% -191,4% -181,4%)	-

Känslighetsanalys makroekonomiska faktorer Placeringar, (Förändring, Från, Till)	ECL Mnkr
BNP-prognos (-1% +3,4% +2,4%)	-0,22
För. arbetslöshet (+10% +7,5% +8,25%)	-0,24
S&P (-10% +3,3% -6,7%)	-0,43
Energi-index (-10% -2,2% -7,8%)	-0,03
Icke Energi-Index (-10%, -2,4%, -12,4%)	-0,09
Kreditbetyg Stat-Bol (+10% -53,0% -43,0%)	-0,22
Kreditbetyg Fin. (+10% -191,4% -181,4%)	-0,01

Känslighet vid förändring i Scenarioviktning visas i tabell nedan.

Känslighetsanalys scenariovikter	Effekt Mnkr
Mer positiv (P30 B60 N10)	2,51
Mer neutral (P20 B60 N20)	1,38
Före Covid (P5, B85, N10)	0,97

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

Förändringar under året

Förändringar i ECL under perioden

Bolagets ECL ökade med 6,0 mnkr, från 1,4 till 7,4 mnkr. Vid förra årsskiftet hade Bolaget en viktning om P20, B60 och N20. Hade dessa vikter applicerats skulle Bolagets ECL varit 6,0 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 2022

Förändringar i PD och LGD visas i tabell nedan. För förändring i EAD se tabell Förändring av reserveringar för kreditförluster på sidan 70.

Förändringar i framåtblickande PD	Icke-finansiella bolag och stater		Finansiella bolag	
	2022	2021	2022	2021
S&P Rating				
AAA	0,00479%	0,00058%	0,02283%	0,00383%
AA+	0,00794%	0,00106%	0,03300%	0,00600%
AA	0,01316%	0,00194%	0,04770%	0,00940%
AA-	0,02180%	0,00353%	0,06894%	0,01472%
A+	0,03612%	0,00643%	0,09963%	0,02305%
A	0,05984%	0,01173%	0,14395%	0,03610%

PD-faktor	Förändringsbidrag %
Scenariovikter	4,4%
Makrovikter	-1,5%
BNP-prognos	41,7%
Arbetslöshet	10,1%
Aktieindex	-1,2%
Energi-index	1,8%
Icke-energi-index	1,7%
För. Kreditbetyg	46,7%
Historisk defaultsannolikhet	-3,7%
Totalt	100,0%

Förändringar i PD faktor ökade ECL med 6,0 mnkr, se indelning i riskvariabler och modellförändring i avsnitt Förändring av reserveringar för kreditförluster på sidan 70.

Förändring i LGD	2022 %	2021 %
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 66.

Not 2 forts.

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 reserveringar för kreditförluster						
2021	Ingående balans	Start under perioden	Förfall under perioden	Förändrade riskvariabler	Modell-förändring	Utgående balans
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-0,7	-	0,8	-	-	0,1
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-0,8	-9,3	16,4	-6,9	0,5	-0,1
Utlåning till kreditinstitut	-0,3	-	-	0,1	-	-0,2
Utlåning	-5,9	-0,4	0,8	4,4	-	-1,1
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	-6,5	-	5,8	0,6	-0,1
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-	-0,3	0,4	-0,1	-	-
Summa	-7,7	-16,5	18,4	3,3	1,1	-1,4

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

Förändring av bruttoredovisat värde av reserveringar för kreditförluster				
2021	Ingående balans	Start under perioden	Förfall under perioden	Utgående balans
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	18 931,9	7 672,5	18 931,9	7 672,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser	25 199,2	1 554 472,7	1 550 599,7	29 072,2
Utlåning till kreditinstitut	1 290,2	1 334,8	1 290,2	1 334,8
Utlåning	335 745,7	405 596,5	389 592,0	351 750,2
Obligationer och räntebärande värdepapper	8 036,9	8 282,2	9 782,0	6 537,1
Poster utanför balansräkningen	1 691,5	74 472,9	75 807,4	357,0
Summa	390 895,4	2 051 831,6	2 046 003,2	396 723,8

Kreditgivningsrisk

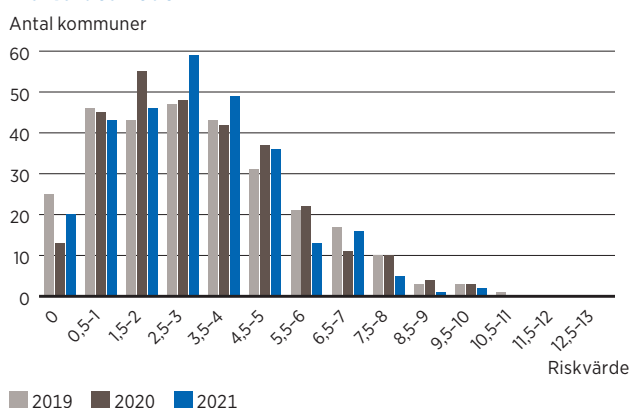
Med kreditgivningsrisk avses risken att en motpart i kreditgivningen inte fullgör sina åtaganden. Risken begränsas genom att kreditgivning endast sker till medlemmar samt godkända företag, stiftelser och förbund där en eller flera medlemmar har ett bestämmande inflytande. Godkända företag, stiftelser 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 från och med oktober år 2016 clearas hos en central clearingmotpart.

För att Bolaget ska ingå ett icke clearat derivat krävs att motparten vid affärstillfället har ett kreditvärde som emittent av seniora värdepapper om lägst BBB+ eller är garanterad av någon med denna kreditvärdighet. För att Bolaget ska ingå ett clearat derivat krävs att motparten vid affärstillfället har ett kreditvärde som emittent av seniora värdepapper om lägst BBB-. Motpartsrisken reduceras ytterligare genom att ISDA-avtal och säkerhetsavtal (så kallade CSA-avtal) sluts med samtliga 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. I samband med regelverket EMIR, som innebär krav på utbyte av tilläggsmarginalsäkerheter (variation margin) för OTC-derivat, har Bolaget, sedan mars år 2017, CSA-avtal med de flesta motparter som innebär att utbyte av säkerheter sker dagligen och utan trösklar.

Ställd Initial Margin för clearade derivat innebär också en motpartsrisk såväl som ställda översäkerheter. Total motpartsrisk uppgår därmed till 3 414,3 (2 613,6) mnkr.

Derivatexponering	2022	2021
Redovisat värde ¹	16 353,0	5 729,3
Belopp som kvittats i Balansräkningen	15 861,0	4 521,8
Bruttomarknadsvärde²	32 214,0	10 251,1
Nettningsvinster	-17 966,8	-4 691,6
Aktuell ersättningskostnad³	14 247,2	5 559,5
Erhållna säkerheter	-14 154,2	-5 443,1
Nettat per motpart inkl. avdrag för säkerheter	93,0	116,4
Ställd Initial Margin	3 271,9	2 464,7
Ställda översäkerheter	49,4	32,5
Total motpartsrisk	3 414,3	2 613,6

1) Summa positiva marknadsvärden efter kvittning.

2) Summa positiva bruttomarknadsvärden före kvittning.

3) Summa positiva bruttomarknadsvärden efter netting inom varje nettningsavtal.

Kapitalkrav för motpartsrisk

Vid beräkning av kapitalkrav för motpartsrisk tillämpar Kommuninvest marknadsvärderingsmetoden där exponeringsvärdet är lika med summan av aktuell ersättningskostnad och potentiell framtida exponering. För att fastställa den aktuella ersättningskostnaden för alla kontrakt med ett positivt värde åsätts kontrakten de aktuella marknadsvärdena. För att fastställa den potentiella framtida exponeringen multipliceras nominellt belopp med de procentsatser som är angivna, utifrån löptid och kontraktstruktur, i CRR-regelverket.

Exponeringsvärdet multipliceras därefter med aktuell riskvikt och ger riskvägt exponeringsvärde. Eftersom samtliga medlemmar i Föreningen undertecknat ett garantiavtal, som innebär att de tar över ansvaret för Bolagets exponeringar, åsätts riskvikten noll för samtliga motpartsexponeringar. Riskvägt exponeringsbelopp blir således noll och kapitalkrav för motpartsrisk blir följaktligen också noll. Se tabell Kapitalkrav för motpartsrisk.

Kapitalkrav för motpartsrisk	2022	2021
Aktuell ersättningskostnad ¹	14 247,2	5 559,5
Erhållna säkerheter	6 650,7	5 663,9
Exponeringsvärde	20 897,9	11 223,4
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 ett kreditbetyg på emittenten om minst A (Standard & Poor's) eller motsvarande av ett godkänt kreditvärderingsinstitut. Placeringar begränsas av en landlimit där exponering mot ett enskilt land maximalt får vara 15 mdkr, med undantag för Sverige där ingen landlimit föreligger. Utöver detta fastställer Bolagets styrelse årligen den maximala bruttoexponeringen mot enskilda emittenter.

Den genomsnittliga återstående löptiden på placeringarna i likviditetsreserven var vid årsskiftet 0,5 (2,2) månader.

Den längsta återstående löptiden på ett enskilt värdepapper var 19,7 (20,2) månader.

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

Not 2 forts.

Placeringar per land	2022	2021
Sverige	56 908,7	38 396,6
Supranationals (överstatliga)	4 459,3	8 757,8
Tyskland	2 293,0	6 134,6
Finland	861,0	1 406,7
Storbritannien	922,0	580,5
Totalt	65 444,0	55 276,2

Placeringar per rating	2022	2021
AAA	63 661,0	51 704,2
AA	861,0	2 991,5
A	922,0	580,5
Totalt	65 444,0	55 276,2

Placeringar per emittentkategori	2022	2021
Nationella regeringar eller centralbanker	56 908,7	38 396,6
Multilaterala utvecklingsbanker	4 459,3	8 757,8
Kreditinstitut	4 076,0	8 121,8
varav subventionerade långgivare	2 293,0	6 772,0
varav placeringsrepör	-	-
varav banktillgodohavanden	1 783,0	1 349,8
Totalt	65 444,0	55 276,2

Kapitalkrav för emittentrisk

Vid beräkning av kapitalkrav för emittentrisk använder Kommuninvest schablonmetoden enligt CRR-regelverket, där exponeringsvärdet motsvaras av det redovisade värdet. Riskvägt exponeringsvärde beräknas genom att exponeringen åsätts riskvikt i enlighet med regelverket. Det riskvägda exponeringsvärdet multipliceras med åtta procent och kapitalkrav för emittentrisk uppgår följaktligen till 28,5 (21,6) 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 koncentrationsrisk 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 Föreningens medlemmar tecknar garantiavtal för Bolagets derivatexponeringar tas inget kapitalbehov upp för koncentrationsrisk i derivatportföljen. Bolagets risk för koncentration härrör därför bara från emittenter i Bolagets likviditetsreserv. Denna kontrolleras genom begränsningar på enskilda motparter samt av landlimiter. För denna koncentrationsrisk tar Bolaget upp kapitalbehov enligt nedan.

Kapitalbehov för koncentration i emittentrisk

De beräkningar av kapitalbehov för kreditriskrelaterad koncentrationsrisk Bolaget genomfört bygger på den metod som finns beskriven i Finansinspektionens PM ”FI:s metoder för bedömning av enskilda risktyper inom pelare 2” från 2015-05-08. Kreditrelaterade koncentrationsrisker mäts på tre koncentrationer: Geografisk koncentration, Branschspecifik koncentration, Namnkoncentration.

Koncentrationsrisker uppskattas med Herfindahl Index som innebär att exponeringar grupperas och viktas i förhållande till sin andel av total exponering. Ett högre Herfindahl Index innebär en större koncentration. Kapitalbehov för koncentrationsrisker beräknas därefter med hjälp av formler som en andel av kapitalbehovet för kreditrisk enligt pelare 1. Vid beräkning per 2022-12-31 uppgick kapitalbehovet i pelare 2 för koncentrationsrisker i likviditetsreserven till 17,9 (16,6) procent av kapitalkravet för kreditrisk enligt pelare 1, det vill säga 6,4 (4,9) 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 marknadsrisk i syfte att göra verksamheten mer effektiv, men aldrig i spekulations syfte.

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 spekulations syfte 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.

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
	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

Räntebindingstider	Nominella belopp						Totalt
	2021	0-3 mån	3 mån-1 år	1-5 år	5-10 år	Över 10 år	
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	7 672,5	-	-	-	-	-	7 672,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser	29 572,0	1 150,0	-	-	-	-	30 722,0
Utlåning till kreditinstitut	1 349,8	-	-	-	-	-	1 349,8
Obligationer och räntebärande värdepapper	3 860,0	8 356,5	3 225,3	-	-	-	15 441,8
Utlåning	224 826,6	31 224,2	169 283,6	33 533,4	1 823,5	0,0	460 691,3
Derivat placeringar	11 277,8	-8 192,5	-3 085,3	-	-	-	-
Derivat utlåning	223 143,9	-21 426,2	-166 782,6	-33 360,4	-1 574,7	0,0	-
Övriga tillgångar	1 601,7	-	-	-	-	1 005,1	2 606,8
Summa tillgångar	503 304,3	11 112,0	2 641,0	173,0	248,8	1 005,1	518 484,2
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	275,1	-	-	-	-	-	275,1
Emitterade värdepapper	35 666,5	100 845,7	338 793,2	33 950,0	250,0	-	509 505,4
Derivat upplåning	454 863,2	-92 078,0	-337 466,2	-33 950,0	-	-0,1	-8 631,1
Övriga skulder	3 503,3	-	-	-	-	444,2	3 947,5
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	0,0	0,0
Eget kapital	-	-	-	-	-	10 106,0	10 106,0
Summa skulder och eget kapital	494 308,1	8 767,7	1 327,0	0,0	250,0	10 550,1	515 202,9
Skillnad mellan tillgångar och skulder	8 996,2	2 344,3	1 314,0	173,0	-1,2	-9 545,0	3 281,3

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 16,5 (12,5) 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 224,6 (213,1) 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 kommer därför att öka om marknadsräntorna stiger samt på motsvarande sätt minska om marknadsräntorna sjunker.

Om samtliga marknadsräntor ökade med 100 baspunkter vid årsskiftet skulle räntenettet på ett års sikt öka med 101,4 (80,7) 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 101,4 (80,7) 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 kurvlnings-

förändringar där räntekurvan ökar eller minskar på korta eller långa löptider. Kapitalbehov i pelare 2 för ränterisk är upptaget till 81,4 (101,2) 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 10 mnkr i USD och 5 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 2022 rörde sig valutakurserna SEK/EUR och SEK/USD med upp till 9 (7) procent per månad. En valutakursförändring på 9 (7) procent, på en exponering på 5 mnkr, skulle innebära ett kapitalbehov på 0,4 (0,3) mnkr per månad. På årsbasis motsvarar detta följaktligen ett kapitalbehov på 5,4 (4,1) mnkr.

Tillgångar och skulder fördelat per valuta	Redovisade värden							Verkligt värde justering	Totalt
	SEK	EUR	USD	JPY	AUD	Övriga valutor			
2022									
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	.	-	

Not 2 forts.

Tillgångar och skulder fördelat per valuta	Redovisade värden							Verkligt värde justering	Totalt
	2021	SEK	EUR	USD	JPY	AUD	Övriga valutor		
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank		7 672,5	-	-	-	-	-	-	7 672,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser		30 723,5	-	-	-	-	-	0,6	30 724,1
Utlåning till kreditinstitut		769,3	93,1	487,3	-	-	0,1	-	1 349,8
Obligationer och räntebärande värdepapper		6 936,2	-	8 602,8	-	-	-	-9,2	15 529,8
Utlåning		461 067,1	-	-	-	-	-	-416,8	460 650,3
Derivat		-103 085,8	-31,5	102 514,3	406,4	1 815,5	1 985,9	2 124,5	5 729,3
Övriga tillgångar		1 553,1	-	1 053,7	-	-	-	-	2 606,8
Summa tillgångar		405 635,9	61,6	112 658,1	406,4	1 815,5	1 986,0	1 699,1	524 262,6
Skulder									
Skulder till kreditinstitut		277,7	-	-	-	-	-	-	277,7
Emitterade värdepapper		334 645,9	-	161 038,5	5 668,2	3 355,7	3 333,4	-1 961,6	506 080,1
Derivat		59 071,9	60,8	-50 491,5	-5 261,8	-1 540,2	-1 347,5	3 359,7	3 851,4
Övriga skulder		1 453,8	-	2 111,8	-	-	-	381,8	3 947,4
Efterställda skulder		-	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital		10 186,9	-	-	-	-	-	-80,9	10 106,0
Summa skulder och eget kapital		405 636,2	60,8	112 658,8	406,4	1 815,5	1 985,9	1 699,0	524 262,6
Skillnad tillgångar och skulder		-0,3	0,8	-0,7	0,0	0,0	0,1	0,1	-
Effekt (före skatt) av en 10 procents ökning av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta		-	0,1	-0,1	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 kreditspreadar motsvarande en basispunkts parallellförskjutning (uppåt).

Känslighet kreditmarknadsrisk	2022	2021
Placeringar, verkligt värde option	-0,3	-1,2
Utlåning	-27,1	-19,5
Upplåning	24,3	22,4
Totalt	-3,1	1,7

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 motpartsrisik. Redovisad CVA uppgick vid årsskiftet till 8,6 (4,1) 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 basisswapprörelser 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 2022-12-31 uppgick totalt kapitalbehov för kreditmarknadsrisk till 1 609,6 (1 329,3) mnr.

Vid beräkning av kapitalkrav i pelare 1 för CVA-risk tillämpar Kommuninvest schablonmetoden i kapitaltäckningsregelverket (CRR). Som exponeringsvärde används det fullständigt justerade exponeringsvärdet, vilket innebär att hänsyn tas till säkerheternas riskreducerande effekter. I enlighet med regelverket exkluderas transaktioner med centrala motparter för clearing. 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 55,4 (67,6) mnr.

Övrig prisrisk

Med övrig prisrisk avses risken för att en ändring i prisläget för underliggande tillgångar och index, till exempel aktier eller aktieindex, leder till en förlust eller en negativ effekt på Bolagets intäkter. Bolaget använder sig av derivat för att säkra prisrisken med avseende på underliggande tillgångar och index.

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 långsiktiga åtaganden. Denna risk begränsas dels genom tillgång till likvida upplåningsmarknader, dels genom god löptidsmatchning mellan tillgångar och skulder.

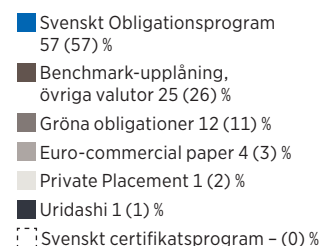
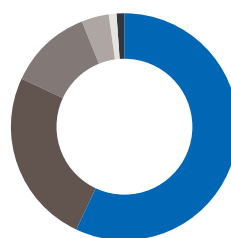
Bolagets huvuduppgift är att vara kommgäld och att säkerställa tillgång till stabil och effektiv upplåning för kommunsektorn. Den största risken för att Bolaget inte ska kunna fullgöra sitt uppdrag som kommgäld är att Bolaget inte har tillgång till tillräcklig likviditet för att täcka kommunsektorns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

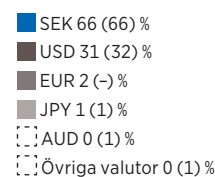
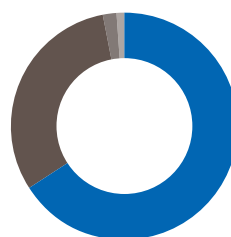
Total upplåning per instrumenttyp

2022 (2021)



Total upplåning per valuta

2022 (2021)



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 (2,4) 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 2,1 (2,4) år, varav den genomsnittliga kapitalbindningen i Bolagets utlåningsportfölj var 2,4 (2,7) år och kapitalbindningen i likviditetsreserven var 0,0 (0,2) år.

Löptidsanalys

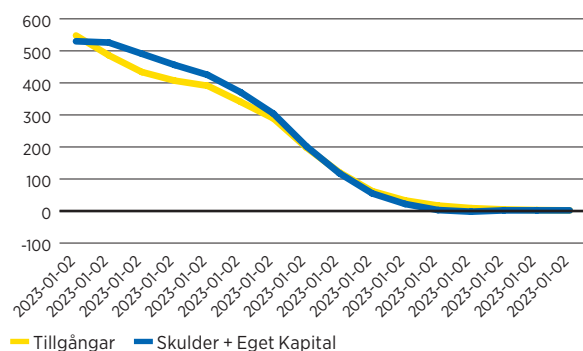
I löptidsanalysen nedan visas odiskonterade kassaflöden, inklusive amorteringar och räntebetalningar, utifrån återstående avtalade förfallotidpunkter. Samtliga flöden är omräknade med avistakurs till svenska kronor.

Not 2 forts.

Förfalloprofil balansräkning

2022-12-31

mdkr

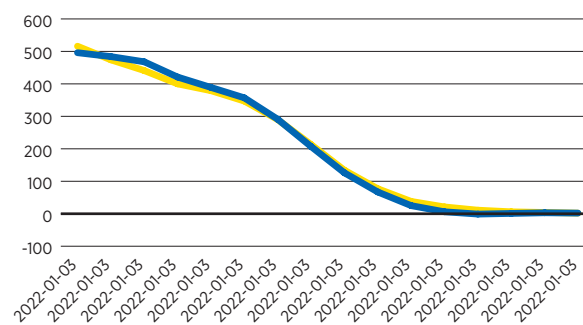


— Tillgångar — Skulder + Eget Kapital

Förfalloprofil balansräkning

2021-12-31

mdkr



— Tillgångar — Skulder + Eget Kapital

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.

Not 2 forts.

2021	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	7 672,5	-	-	-	-	-	7 672,5	7 672,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	29 572,0	1 150,0	-	-	-	30 722,0	30 724,1
Utlåning till kreditinstitut	-	1 349,8	-	-	-	-	1 349,8	1 349,8
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	3 469,0	8 864,7	3 231,8	-	-	15 565,5	15 529,8
Utlåning	-	33 874,5	75 020,2	314 505,5	46 540,3	-	469 940,5	460 650,3
Derivat	-	1 321,6	3 472,9	6 247,2	394,6	-	11 436,3	5 729,3
Övriga tillgångar	-	2 606,8	-	-	-	-	2 606,8	2 606,8
Summa tillgångar	7 672,5	72 193,7	88 507,8	323 984,5	46 934,9	-	539 293,4	524 262,6
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	-	277,7	-	-	-	-	277,7	277,7
Emitterade värdepapper	-	28 834,6	105 379,2	346 238,0	34 823,8	-	515 275,6	506 080,1
Derivat	-	1 165,3	1 337,7	3 462,0	300,4	-	6 265,4	3 851,4
Övriga skulder	-	3 947,5	-	-	-	-	3 947,5	3 947,4
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital	-	0,0	0,0	0,0	0,0	10 106,0	10 106,0	10 106,0
Summa skulder och eget kapital	-	34 225,1	106 716,9	349 700,0	35 124,2	10 106,0	535 872,2	524 262,6
Total skillnad	7 672,5	37 968,6	-18 209,1	-25 715,5	11 810,7	-10 106,0	3 421,2	0,0
Utställda lånelöften	239,1	-	-	-	-	-	239,1	-
Beviljad, ej utbetald utlåning ¹	-	-251,7	-20,9	175,3	106,6	-	9,4	-

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, placeringsrepor samt banktillgodohavanden. Banktillgodohavanden avser placeringar som saknar underliggande värdepapper. Bolagets direkta innehav i egna värdepapper samt värdepapper ställda som säkerhet exkluderas från reserven.

Storleken på likviditetsreserven styrs utifrån principen att tillräcklig volym ska hållas för att Bolagets likviditetsbehov ska kunna mötas även under perioder med stor oro på de finansiella marknaderna. Vidare ska Bolagets likviditetsreserv bestå av tillgångar med god kreditkvalitet samt hög omsättnings- och repobarhet. Placeringar får endast ske i likvida räntebärande värdepapper samt banktillgodohavanden som har senior status vid en obeståndssituation. Placeringar får innehålla implicita eller explicita nollräntegolv men inga andra strukturer.

Likviditetsmått

Likviditetstäckningsgraden, Liquidity Coverage Ratio (LCR), mäter förhållandet mellan höglivida tillgångar och nettokassautflödet under en trettiodagarsperiod, i stressat läge. En LCR på 100 procent säkerställer alltså, på kort sikt, att Bolagets likviditetsreserv består av tillräckligt med höglivida tillgångar för att i ett stressat läge möta nettokassautflödet under de kommande 30 dagarna.

Kommuninvest mäter och övervakar LCR på daglig basis. Dels på total nivå, dels för signifikanta valutor, dvs. inom varje separat valuta där Bolaget har upplåning som uppgår till 5 procent eller mer av total upplåning, vilka är SEK och USD.

Enligt styrelselimit får inte LCR-kvoten underskrida 110 procent. Detta krav omfattar alla valutor sammanräknade samt separat i valutorna EUR och USD, givet att respektive valuta är en så kallad signifikant valuta. För SEK har styrelsen fastställt en limit på 85 procent.

Den höga andelen statsobligationer och andra likvida tillgångar i Bolagets likviditetsreserv gör att likviditetstäckningsgraden med god marginal överstiger myndigheternas krav. Bolagets LCR enligt CRR-regelverket var per den 2022-12-31 totalt 398,3 (376,1) procent samt 1 860,8 (67 315,5) procent i USD och 844,4 (675,0) procent i SEK (se tabell på nästa sida).

När det gäller mått som avser den strukturella likviditetsrisken mäter och övervakar Bolaget den stabila nettofinansieringskvoten, Net Stable Funding Ratio (NSFR), dvs. förhållandet 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 143,4 (142,9) procent.

Not 2 forts.

Likviditetstäckningsgrad, Liquidity Coverage Ratio (LCR) enligt CRR-regelverket	2022			2021		
	Totalt	USD	SEK	Totalt	USD	SEK
Extremt högljövda tillgångar (Nivå 1) exkl. säkerställda obligationer	60 459,5	314,6	57 186,6	52 218,1	946,1	43 674,3
Extremt högljövda säkerställda obligationer (Nivå 1)	-	-	-	-	-	-
Högljövda tillgångar (Nivå 2)	-	-	-	-	-	-
Likviditetsbuffert, mnkr	60 459,5	314,6	57 186,6	52 218,1	946,1	43 674,3
Kassautflöden, mnkr	-20 179,3	-67,6	-9 123,4	-15 530,3	-5,6	-7 920,1
Kassainflöden, mnkr	5 001,0	971,8	2 351,3	1 646,0	4,2	1 450,0
Nettokassautflöde, mnkr	-15 178,3	-16,9	-6 772,1	-13 884,3	-1,4	-6 470,1
Likviditetstäckningskvot (%)	398,3	1 860,8	844,4	376,1	67 313,5	675,0

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.

Kontinuitetshandling

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 kontinuitetshandling 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 81,6 (91,0) 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. Funktionen för regelefterlevnad 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 funktionens kommande arbete. Planen fastställs av VD och rapporteras till bolagsstyrelsen.

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 tillsynsmyndigheten (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	2022	2021
Kapitalinstrument ¹	9 609,8	9 001,7
Ej utdelade vinstmedel	558,8	606,7
Akkumulerat annat totalresultat och andra reserver	18,5	24,6
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	10 187,1	9 633,0
Ytterligare värdejusteringar	-236,6	-218,9
Latent skatt	-13,9	-
Immateriella tillgångar	-8,3	-4,2
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-258,8	-223,1
Summa kärnprimärkapital	9 928,3	9 409,9
Primärkapitaltillskott	-	-
Summa primärkapital	9 928,3	9 409,9
Summa supplementärt kapital	-	-
Totalt kapital	9 928,3	9 409,9

1) För en närmare beskrivning av ingående instrument, se sidan 56.

Not 2 forts.

Riskexponeringsbelopp och minimikapitalbelopp	2022			2021		
	Riskexpo- nering	Kapitalkrav procent	Kapital- krav	Riskexpo- nering	Kapitalkrav procent	Kapital- krav
Kapitalkrav, pelare 1						
Kapitalkrav för kreditrisker (schablonmetoden)	447,2	8%	35,8	371,3	8%	29,7
varav exponeringar mot institut	356,8	8%	28,6	270,1	8%	21,6
varav exponeringar mot företag	90,4	8%	7,2	101,2	8%	8,1
Operativa risker, basmetoden	1020,5	8%	81,6	1 114,1	8%	89,1
Kreditvärdighetsjustering	692,6	8%	55,4	845,3	8%	67,6
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalbelopp	2 160,3	8,0%	172,8	2 330,7	8,0%	186,4

Kapitaltäckningsrelationer	2022	2021
Kärnprimärkapitalrelation	459,6%	403,7%
Primärkapitalrelation	459,6%	403,7%
Total kapitalrelation	459,6%	403,7%

Särskilt kapitalbaskrav för andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet ¹	2022		2021	
Ytterligare Kapitalbaskrav kärnprimärkapital	42,8%	924,6	42,8%	997,5
Ytterligare Kapitalbaskrav, primärkapital	14,3%	308,9	14,3%	333,3
Ytterligare Kapitalbaskrav sekundärkapital	19,0%	410,5	19,0%	442,8
Totalt särskilt kapitalbaskrav för andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	76,1%	1 644,0	76,1%	1 773,7

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

Kombinerat buffertkrav	2022		2021	
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	54,0	2,5%	58,3
Kontracyklisk buffert	0,6%	13,2	-	-
Systemriskbuffert	-	-	-	-
Summa buffertkrav	3,1%	67,2	2,5%	58,3
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	375,5%	8 111,5	319,6%	7 449,8

Totalt riskbaserat kapitalbaskrav	2022		2021	
Kapitalbaskrav enligt Pelare 1	8,0%	172,8	8,0%	186,4
Kapitalbaskrav, Pelare 2 krav ¹	76,1%	1 644,0	76,1%	1 773,7
Kombinerat buffertkrav	3,1%	67,2	2,5%	58,3
Pelare 2 vägledning ¹	17,0%	367,3	17,0%	396,2
Totalt bedömt kapitalbaskrav	104,2%	2 251,2	103,6%	2 414,7

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

	2022	2021
Balansomslutning	553 264,9	524 262,6
Avgår tillgångsbelopp som dragits av för att fastställa kärnprimärkapital	-258,8	-223,1
Justering för derivatinstrument	-12 702,5	-2 176,8
Avdrag i form av exponering till medlemmar och deras bolag	-470 675,9	-460 650,3
Tillkommer möjlig riskförändring repotransaktioner	0,7	0,7
Total exponering	69 628,4	61 213,1
Primärkapital, beräknad med övergångsregler, se avsnitt kapitaltäckning	9 928,3	9409,9
Bruttosoliditet	14,26%	15,37%

Bruttosoliditet kapitalbaskrav	2022		2021	
Kapitalbaskrav enligt Pelare 1	3,0%	2 088,9	3,0%	1 836,4
Kapitalbaskrav, Pelare 2 krav ¹	-	-	-	-
Pelare 2 vägledning ¹	4,8%	3317,0	5,5%	3 384,8
Totalt bedömt kapitalbaskrav	7,8%	5405,8	8,5%	5 221,2

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 inkluderar 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	2022	2021
Kapitalbehov, pelare 2		
Kreditrisk	48,1	31,4
Marknadsrisker	1 696,4	1 434,7
Kapitalplaneringsbuffert	764,9	1 006,0
Totalt internt bedömt kapitalbehov pelare 2, exkl. risken för alltför låg bruttosoliditet	2 509,4	2 472,1
Internt bedömt kapitalbehov för risken för alltför låg bruttosoliditetsgrad	1 034,6	938,0
Totalt internt bedömt kapitalbehov pelare 2	3 544,0	3 410,1

Kommuninvests interna kapitalutvärdering ligger till grund för det internt bedömda kapitalbehovet. För mer information om Bolagets interna kapitalutvärdering och kapitalplan, se sidorna 46-47.

Not 2 forts.

Kapitalmål

Koncernens kapitalmål 2022 uppgår till 7 300 (7 800) mnr, vilket motsvarar Bolagets kapitalmål plus en styrelsebuffert på 400 (1 100) mnr. I relation till Koncernens kapitalbas, som uppgår till 9 928,3 (9 409,9) mnr, 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 46–47, för information om kapitalmål se tabell.

Kapitalmål	2022	2021
Kapitalmål Bolaget	6 900	6 700
Styrelsebuffert	400	1 100
Kapitalmål	7 300	7 800

Likviditet¹

Likviditetstäckningsgrad, Liquidity Coverage Ratio (LCR)	2022	2021
Totalt högkvalitativa tillgångar, High-quality liquid assets (HQLA) (viktat värde)	83 408,5	70 061,2
Kassautflöden – totalt viktade värden	39 260,1	33 467,2
Kassainflöden – totalt viktade värden	11 680,5	9 494,7
Nettokassautflöden (justerat värde)	27 597,3	23 365,3
Likviditetstäckningskvot, %	342,9	318,1%

1) Avser genomsnittssiffror för året

Stabil nettofinansieringskvot, Net Stable Funding Ratio (NSFR)	2022	2021
Totalt tillgänglig stabil finansiering	419 539,6	412 553,4
Totalt behov av stabil finansiering	292 665,0	288 738,4
NSFR-kvot, %	143,4%	142,9%

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 entidsatt 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 kommer att upphöra efter 30 juni 2023.

Bolaget har under 2022 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, om totalt nominellt belopp 133,5 mdkr.

Utestående exponeringar med referensränta USD LIBOR och som har förfall efter juni 2023 kommer att konverteras under perioden fram till 30 juni 2023. Byte av referensränta under referensräntereformen ska genomföras med föresatsen att bytet ska vara ekonomiskt neutralt för respektive part. Utestående exponeringar per 2022-12-31 med referens till USD LIBOR 3M utgörs endast av derivat med ett totalt nominellt belopp på 177,0 mdkr.

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.

Även till Euribor 3M fanns utestående exponeringar, enbart bestående av derivat, med ett totalt nominellt belopp om 0,02 mdkr.

Utestående exponeringar med referens till STIBOR 3M var vid årsskiftet derivat om nominellt belopp 779,6 mdkr samt utlåning om 221,0 mdkr.

Not 3 Räntenetto

Koncernen		
Ränteintäkter	2022	2021
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	4 780,0	997,3
<i>varav utlåning</i>	4 272,7	1 003,3
<i>varav räntebärande värdepapper</i>	507,3	-6,0
Övriga ränteintäkter	134,0	1,0
Summa	4 914,0	998,3
Varav: ränteintäkt från finansiella poster ej värderade till verkligt värde via resultaträkningen	3 604,1	716,7
Räntekostnader		
Räntekostnader enligt effektivräntemetoden	-4 179,8	-275,3
<i>varav skulder till kreditinstitut</i>	-9,0	-22,0
<i>varav emitterade värdepapper</i>	-4 166,7	-247,3
<i>varav utlåning, negativ utlåningsränta</i>	-4,1	-6,0
Övriga rörelsekostnader	-68,3	-42,2
Summa	-4 248,1	-317,5
Varav: räntekostnad från finansiella poster ej värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-3 255,2	-344,5
Summa räntenetto	665,9	680,8

Kommuninvest anser att samtliga intäkter och kostnader är hänförliga 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 52.

Kommuninvest Ekonomisk förening

Ränteintäkter	2022	2021
Övriga ränteintäkter	0,0	-
Summa	0,0	-
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	0,0	0,0
Summa	0,0	0,0
Summa räntenetto	0,0	0,0

Not 4 Provisionskostnader

Koncernen		
	2022	2021
Betalningsförmedlingsprovisioner	8,1	8,1
Värdepappersprovisioner	3,1	2,9
Övriga provisioner	0,5	0,4
Summa	11,7	11,4

Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Koncernen		
	2022	2021
Realiserat resultat	1,7	4,8
<i>varav räntebärande värdepapper</i>	-	-
<i>varav andra finansiella instrument</i>	1,7	4,8
Orealiserade marknadsvärdesförändringar	-209,5	43,9
Valutakursförändringar	-1,0	-1,1
Summa	-208,8	47,6

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

Nettovinst/nettoförlust uppdelat per värderingskategori	2022	2021
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-3 267,8	-730,6
<i>varav obligatorisk</i>	-49,6	-180,8
<i>varav verkligt värde option</i>	-3 218,2	-549,8
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	0,2	2,5
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2 928,3	748,8
<i>varav handel</i>	-3 084,1	-1 464,6
<i>varav verkligt värde option</i>	6 012,4	2 213,4
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-	-
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	-10 088,1	-1 666,9
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde, portfölj	2 494,8	416,0
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkring av verkligt värde	10 229,3	1 694,7
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkring av verkligt värde, portfölj	-2 504,5	-415,8
Valutakursförändringar	-1,0	-1,1
Summa	-208,8	47,6

Resultat (netto)

Nettoresultat på finansiella tillgångar som redovisats i övrigt totalresultat

- -

Kommuninvest har inga tillgångar eller skulder som redovisas i övrigt totalresultat. Kommuninvest tar inte upp någon egen kreditrisk i de finansiella rapporterna, se not 29.

Nettoresultat för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgår till 0,2 (2,5) mnkr. Beloppet består av ränteskillnadsersättning om 0,2 (2,5) mnkr, vilket avser för-tidsstängning av utlåning. Stängning har i samtliga fall skett på kunds initiativ.

Not 6 Övriga rörelseintäkter

Koncernen

	2022	2021
Intäkter från avtal med kunder	9,7	8,7
Övriga rörelseintäkter	2,3	1,7
Summa	12,0	10,4

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 finansierings-

komponent 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 Prislister 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 Koncernens bolag har sitt säte, Sverige.

Not 7 Allmänna administrationskostnader

Koncernen

Anges i tkr	2022	2021
Personalkostnader		
Löner och arvoden	78 149	81 811
Sociala avgifter	42 388	45 404
<i>varav arbetsgivaravgifter och löneskuld arbetsgivaravgift</i>	<i>23 587</i>	<i>25 199</i>
<i>varav pensionskostnader</i>	<i>15 084</i>	<i>16 368</i>
<i>varav särskild löneskatt på pensionskostnader</i>	<i>3 717</i>	<i>3 838</i>
Inhyrd personal	4 946	10 319
Utbildningskostnader	2 317	2 767
Övriga personalkostnader	3 530	3 048
Summa personalkostnader	131 330	143 350
Övriga allmänna administrationskostnader		
Resekostnader	2 440	861
IT-kostnader	27 048	25 944
Konsultarvoden	16 941	21 154
Ratingkostnader	2 254	2 324
Marknadsdata	8 662	9 080
Hyror och andra lokalkostnader	730	6 412
Fastighetskostnader	1 702	1 761
Årsredovisnings- och delårsrapport	1 119	1 336
Resolutionsavgift	-	23 015
Övriga kostnader	28 964	28 521
Summa övriga allmänna administrationskostnader	89 861	114 863
Summa	221 191	258 212

Kommuninvest Ekonomisk förening

	2022	2021
Löner och arvoden inkl. sociala avgifter	5 343	2 555
Övriga kostnader	7 345	16 233
Summa	12 688	18 788

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 2022. 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	2022	2021
Ellen Bramness Arvidsson (ordf)	600	600
Lars Heikensten	330	330
Erik Langby	330	330
Kristina Sundin Jonsson	330	330
Catrina Ingelstam	330	330
Mats Filipsson, tillträtt april 2021	330	234
Anette Henriksson, tillträtt april 2021	330	234
Kurt Eliasson, avgått april 2021	-	96
Mattias Bokenblom, arbetstagarrepresentant	-	-
Kristin Ekblad, arbetstagarrepresentant	-	-
Summa	2 580	2 484

Not 7 forts.

Ersättning till ledande befattningshavare i Kommuninvest i Sverige AB

Ersättning till verkställande direktör har beslutats av styrelsen. För år 2022 erhöll verkställande direktör 3 819 (3 864) tkr i grundlön. Ingen rörlig ersättning utbetalades. Pensionskostnad för verkställande direktör uppgick till 1 244 (1 234) 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 2022 erhöll vice verkställande direktör 2 219 (2 223) tkr i grundlön. Ingen rörlig ersättning utbetalades. Pensionskostnad för vice verkställande direktör uppgick till 723 (712) 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 6 (5) personer varav 2 (2) kvinnor och 4 (3) män. För mer information gällande bolagsledningens sammansättning och förändringar under året, se Bolagets årsredovisning sidan 47.

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 2022 uppgick till 8 912 (9 345) tkr. Pensionskostnaderna är täckta genom försäkring.

Enligt den arbetsordning för styrelsen som fastställdes under år 2022 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 6 (6) kvinnor och 15 (15) suppleanter varav 7 (8) 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 33.

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 tkr ¹	2022	2021
Anders Johansson	19,8	29,2
Andreas Svahn, nyvald april 2021	24,8	44,1
Anna Lipinska, nyvald april 2021	24,8	29,4
Anna-Britta Åkerlind	48,4	47,3
Ann-Marie Johansson	34,8	39,1
Bo Rudolfsson	23,4	52,2
Britta Flinkfeldt	38,4	52,2
Catharina Fredriksson	19,8	39,0
Catharina Winberg, avgick april 2021	-	9,6
Christina Johansson	29,8	43,9
Elizabeth Peltola, avgick mars 2022	4,9	29,2
Ewa-May Karlsson	118,0	115,3
Fredrik Larsson	38,4	47,3
Gusten Mårtensson, nyvald mars 2022	30,0	-
Göran Färm	320,0	312,8
Hanne Lindqvist, nyvald april 2021	39,8	44,1
Hans Lindberg	34,9	34,1
Jeanette Wäppling	39,8	29,3
Jonas Ransgård	48,4	52,2
Kenneth Handberg, avgick april 2021	-	12,0
Lill Jansson	34,8	34,1
Lilly Bäcklund	48,4	47,3
Linda Frohm	213,3	208,5
Maria Liljedahl	43,5	52,2
Martin Kirchberg	34,8	39,0
Mohamad Hassan	43,4	47,3
Niclas Nilsson	38,4	52,2
Peter Hemlin	29,8	43,9
Peter Kärnström	39,8	43,9
Pierre Sjöström	118,0	115,3
Teddy Nilsson	39,8	34,1
Ulf Olsson, från suppleant till ordinarie ledamot april 2021	38,4	49,9
Örjan Mossberg	48,4	52,2
Summa	1 708,5	1 882,2

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

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

2021, anges i tkr	Grundlön / styrelsearvode	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelse	2 484	–	–	2 484
Verkställande direktör	3 864	116	1 234	5 214
Vice verkställande direktör	2 223	–	712	2 934
Övriga i bolagsledningen	6 836	27	2 482	9 345
Övriga tjänstemän	62 307	194	11 392	73 894
Summa	77 714	337	15 820	93 871

Koncern

Medelantalet anställda – Koncernen	2022	2021
Medelantalet anställda under året	98	103
varav kvinnor	39	44

Föreningen har under 2022 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	2022	2021
Revisionsuppdrag	1 864	2 126
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	708	905
Skatterådgivning	–	–
Övriga tjänster	–	63

Kommuninvest Ekonomisk förening

Arvode och kostnadsersättning till revisorer, tkr, KPMG AB	2022	2021
Revisionsuppdrag	56	212
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	298
Skatterådgivning	–	–
Övriga tjänster	–	63

Leasing

Den 1 januari 2020 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 RFR 2 att inte tillämpa IFRS 16.

I tabellerna nedan framgår framtida leasingavgifter enligt RFR 2 samt periodens leasingkostnader för 2022. 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	2022
Inom 1 år	7 276
Mellan 1 och 5 år	360
Summa	7 636

Periodens leasingkostnader	2022	2021
Räntekostnader leasingskulder	0,0	0,0
Avskrivningar	0,4	0,5
varav inventarier	0,1	0,2
varav byggnader	0,3	0,3
Kostnad för leasing av tillgångar av lågt värde	1,9	2,0
Övriga leasingkostnader	0,1	0,1
Summa	2,4	2,6

Nyttjanderätt	2022	2021
Inventarier	–	–
Byggnader och mark	0,2	0,2
Summa	0,2	0,2

Not 8 Övriga rörelsekostnader

Koncernen	2022	2021
Försäkringskostnader	2	1,3
Kommunikation och information	4,1	2,3
Övriga rörelsekostnader	0,1	0,0
Summa	6,2	3,6

Not 9 Kreditförluster, netto

Koncernen	2022	2021
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0,4	0,6
Belåningsbara statsskuldförbindelser	0,4	0,7
Utlåning till kreditinstitut	0,6	0,3
Utlåning	4,5	4,8
Obligationer och räntebärande värdepapper	0,0	-0,1
Poster utanför balansräkningen	0,0	0,0
Summa	5,9	6,3

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

	2022	2021
Riskskatt	257,3	-
Resolutionsavgift	25,0	-
Totalt	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	2022	2021
Redovisat i resultaträkningen		
Aktuell skattekostnad	0,1	0,1
Uppskjutna skattekostnad (+)/skatteintäkt (-), avseende temporära skillnader	-14,0	0,0
Totalt redovisad skattekostnad	-13,9	0,1

Avstämning av effektiv skatt	2022	2021
Resultat före skatt	-	-68,0
Skatt enligt gällande skattesats	20,6%	-14,0
Skatteeffekt avdragsgill utdelning	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	0,0%	0,0
Redovisad effektiv skatt	20,6%	-14,0

Redovisade uppskjutna skattefordringar och skulder

Koncernen har ingen uppskjuten skatteskuld. Uppskjutna skattefordringar hänförs till följande:	2022	2021
Skattefordran IB	0,7	0,7
Temporära skillnader	0,1	0,0
<i>Varav redovisade i resultaträkningen</i>	<i>0,1</i>	<i>0,0</i>
Uppskjutna skatteintäkt i under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	13,9	-
<i>Varav redovisade i resultaträkningen</i>	<i>13,9</i>	-
Skattefordran UB	14,7	0,7

Kommuninvest Ekonomisk förening

Redovisat i resultaträkningen	2022	2021
Årets skattekostnad	-	0,1
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-	0,0
Totalt redovisad skattekostnad	0,0	0,1

Avstämning av effektiv skatt	2022	2021
Resultat före skatt	-	-0,5
Skatt enligt gällande skattesats	20,6%	-0,1
Skatteeffekt avdragsgill utdelning	0,0%	0,0
Ej avdragsgilla kostnader	-20,6%	0,1
Skatt hänförlig till tidigare år	0,0%	0,0
Redovisad effektiv skatt	0,0%	0,0

Not 12 Vinstdisposition

Styrelsen för Kommuninvest Ekonomisk förening föreslår att:	2022
Till föreningsstämmans förfogande stående vinstmedel 6,7 mnkr disponeras på följande sätt:	
Balanseras i ny räkning	6,7
Summa disponerat	6,7

För mer information se sidan 29.

Not 13 Belåningsbara statsskuldförbindelser

Koncernen

	2022				2021			
	Redovisat värde			Verkligt värde	Redovisat värde			Verkligt värde
	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultat-räkningen	Summa redovisat värde		Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultat-räkningen	Summa redovisat värde	
Belåningsbara statsskuldförbindelser								
– svenska staten	28 872,6	1 817,1	30 689,7	30 688,1	29 072,1	1 652,0	30 724,1	30 724,0
Summa	28 872,6	1 817,1	30 689,7	30 688,1	29 072,1	1 652,0	30 724,1	30 724,0
Positiv skillnad till följd av att bokförda värden överstiger nominella värden		-					2,1	
Negativ skillnad till följd av att bokförda värden understiger nominella värden		-16,3					0,0	
Summa		-16,3					2,1	

Not 14 Utlåning till kreditinstitut

Kommuninvest Ekonomisk förening

	2022	2021
Utlåning i svensk valuta	14,5	7,1
Summa	14,5	7,1

Not 15 Utlåning

Koncernen

	2022				2021			
	Redovisat värde			Verkligt värde	Redovisat värde			Verkligt värde
	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultat-räkningen	Summa redovisat värde		Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultat-räkningen	Summa redovisat värde	
Utlåning								
– kommuner och regioner	144 380,2	77 565,1	221 945,3	221 322,5	161 346,7	51 098,5	212 445,2	212 531,6
– bostadsföretag med kommunal borgen	108 484,2	49 987,7	158 471,9	157 589,9	121 586,0	35 926,6	157 512,6	157 421,7
– övriga företag med kommunal borgen	61 190,8	29 067,9	90 258,7	89 636,6	68 816,3	21 876,2	90 692,4	90 509,4
Summa	314 055,2	156 620,7	470 675,9	468 549,0	351 749,0	108 901,3	460 650,3	460 462,7

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

Not 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Koncernen

	2022				2021			
	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	3 005,00	1 241,8	4 246,8	4 246,8
- övriga utländska emittenter	755,9	4 957,1	5 713,0	5 713,1	3 532,0	7 751,0	11 283,0	11 286,0
Summa	1 505,9	5 246,4	6 752,3	6 752,6	6 537,0	8 992,8	15 529,8	15 532,8
Positiv skillnad till följd av att bokförda värden överstiger nominella värden			7,3				99,7	
Negativ skillnad till följd av att bokförda värden understiger nominella värden			-56,2				-11,7	
Summa			-48,9				88,0	

Not 17 Aktier och andelar i dotterföretag

Kommuninvest Ekonomisk förening

Bolag	2022		2021	
	Redovisat värde	Antal aktier	Redovisat värde	Antal aktier
Kommuninvest i Sverige AB, 556281-4409	9 730,0	94 750 000	9 130,0	89 750 000
Summa	9 730,0	94 750 000	9 130,0	89 750 000

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 belopp samt i förekommande fall förändring i valutabasisspread.

Portföljsäkring görs på viss fastränteutlåning för säkring av ränterisk baserat på lånens förfallodag. Som säkringsinstrument används ränteswappar med villkor som överensstämmer med den säkrade posten.

Säkring av ränterisk

Ränterisk uppkommer när Kommuninvest lånar upp respektive lånar ut pengar till fast ränta. Då upplåning respektive utlåningen ej sker samtidigt säkras dessa affärer med ett eller flera derivatinstrument. Kommuninvests mål med dessa säkringar är att minska risken för förändringar gällande upplånings- eller utlåningstransaktionens verkliga värde orsakat av förändringar i benchmarkräntan. Kommuninvest identifierar denna benchmarkränterisk som den riskkomponent som säkras inom upp- respektive utlåningen.

Vid transaktionsmatchad säkring utgörs den säkrade posten av en fastränteupplåning eller -utlåning och vid portföljsäkring utgörs säkrad post av ett säkrat belopp. Säkringsinstrumentet utgörs av en eller flera ränteswappar. Ränteswapparna ska vara i samma valuta och med samma förfallodag samt ha totalt nominellt belopp som den säkrade posten.

Säkring av ränte- och valutarisk

Ränte- och valutarisk uppstår när Kommuninvest lånar upp pengar i utländsk valuta till fast ränta. Då Kommuninvests utlåning är i svenska kronor används derivatkontrakt för att växla dessa pengar till svenska kronor vilket innebär att dessa upplåningar säkras på transaktionsnivå med ett eller flera derivat. Kommuninvests mål med dessa säkringar är att minska risken för förändringar i upplåningens verkliga värde orsakat

Not 18 forts.

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, förfalldag, 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 realiserat marknadsvärde för den säkrade posten respektive säkringsinstrumentet. Analysen består av ett regressionstest. Regres-

sionstestet förklarar säkringsrelationen effektiv om en linjär regression ger en regressionskoefficient mellan $-0,8$ och $-1,25$. Om säkringsrelationen inte förklaras som effektiv bryts relationen, den tidigare säkrade posten redovisas till upplupet anskaffningsvärde och värdeförändringarna periodiseras över postens återstående löptid.

Samtliga säkringsrelationer har bedömts som effektiva. Kommuninvest har inga säkringsrelationer som har avbrutits i förtid.

Säkringsredovisning och osäkerhet till följd av referensräntereformen

Reformen av nya referensräntor har en immateriell effekt på Kommuninvests resultat och ställning. Kommuninvest har mycket få säkringar kopplade till osäkerhet i utländsk IBOR.

Vid utgången av 2022 hade Kommuninvest tre säkringsrelationer kopplade till LIBOR 3 m som förföll under 2022. Kommuninvest ingår inte några nya sådana säkringsrelationer.

Kommuninvest ingår säkringsredovisning kopplat till Stibor 3 m, där nominellt belopp uppgår till knappt 548,2 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 kontraktstid			Totalt		2022	2021	2022	2021	2022	2021
	<1 år	1-5 år	> 5år	2022	2021						
<i>Derivat i säkringsrelation</i>											
Derivat i säkring av ränterisk	117 996,0	322 652,1	66 422,7	507 070,8	492 901,8	225,4	243,6	-224,5	-228,5	-10 054,1	-1 606,8
Derivat i säkring av ränterisk, portfölj	3 115,0	33 924,0	4 402,0	41 441,0	30 935,0	-	0,0	-	0,0	2 494,8	416,0
Derivat i säkring av ränte- och valutarisk	-	-	-	0,0	1 581,5	-	-	-	-46,2	-34,0	-60,2
Summa	121 111,0	356 576,1	70 824,7	548 511,8	525 418,3	225,4	243,6	-224,5	-274,7	-7 593,3	-1 251,0
Genomsnittlig ränta	2,34%	2,25%	2,28%								
<i>Derivat ej i säkringsrelation</i>											
Ränterelaterade	86 287,6	165 541,3	2 045,5	253 874,5	218 774,6	77,6	0,3	-44,2	-74,8		
Valutarelaterade	56 937,8	101 598,4	5 204,5	163 740,6	164 124,2	16 050,0	5 485,3	-1 311,3	-3 136,5		
Övriga	5 524,7	-	0,0	5 524,7	5 166,8	-	0,1	-1 254,2	-365,3		
Summa	148 750,1	267 139,7	7 250,0	423 139,8	388 065,6	16 127,6	5 485,7	-2 609,7	-3 576,6		
Totalt	269 861,1	623 715,8	78 074,7	971 651,6	913 483,9	16 353,0	5 729,3	-2 834,2	-3 851,3		

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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	Utlåning i en säkring av ränterisk	130 794,6	155 092,0	-9 893,4	-560,3					-9 333,10
Placering i en säkring av ränterisk	1 505,9	5 899,5	-11,7	0,3					-12,00	-8,5
Upplåning i en säkring av ränterisk					341 852,9	331 190,9	-21 242,6	-1 701,6	19 541,0	4 099,3
Upplåning i en säkring av ränte- och valutarisk					-	1 535,9	0,0	33,4	33,4	59,4
Säkrad post, portfölj	41 441,0	30 935,0	-2 886,3	-381,8					-2 504,5	-415,7
Summa	173 741,5	191 926,5	-12 791,4	-941,8	341 852,9	332 726,8	-21 242,6	-1 668,2	7 724,8	1 278,7

Not 18 forts.

Total säkringsineffektivitet	2022	2021
<i>Säkring av ränterisk</i>		
Derivat	-10 054,1	-1 606,8
Upplåning	19 541,0	4 099,3
Utlåning	-9 333,1	-2 455,8
Placering	-12,0	-8,5
Portfölj	-9,7	0,3
Summa	132,1	28,5
<i>Säkring av ränte- och valutarisk</i>		
Derivat	-34,0	-60,2
Upplåning	33,4	59,4
Summa	-0,6	-0,8

All ineffektivitet redovisas i nettoresultat av finansiella transaktioner.

Not 19 Immateriala tillgångar

Koncernen	2022	2021
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Ingående anskaffningsvärde	36,5	52,1
Årets investeringar	-	0,4
Avyttringar och utrangeringar	-	-16,1
Utgående anskaffningsvärde	36,5	36,4
<i>Avskrivningar</i>		
Ingående avskrivningar	-11,7	-21,4
Årets avskrivningar	-6,3	-6,4
Avyttringar och utrangeringar	-	16,1
Utgående avskrivningar	-18,0	-11,7
Planenligt restvärde vid periodens slut	18,5	24,7

Kommuninvests immateriala tillgångar består av egna utarbetade affärssystem. Posten avyttringar och utrangeringar avser utrangering av en licens.

Not 20 Materiella tillgångar

Koncernen	2022	2021
Inventarier		
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Ingående anskaffningsvärde	32,1	30,4
Årets investeringar	0,4	1,7
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Nyttjanderätt leasing	0,1	0,0
Utgående anskaffningsvärde	32,6	32,1
<i>Avskrivningar</i>		
Ingående avskrivningar	-26,1	-23,4
Årets avskrivningar	-1,9	-2,7
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Nyttjanderätt leasing	-0,1	0,0
Utgående avskrivningar	-28,1	-26,1
Planenligt restvärde vid periodens slut	4,5	6,0
Byggnad och mark		
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Ingående anskaffningsvärde	53,3	52,8
Årets investeringar	2,8	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Nyttjanderätt leasing	0,4	0,5
Utgående anskaffningsvärde	56,5	53,3
<i>Avskrivningar</i>		
Ingående avskrivningar	-26,6	-25,1
Årets avskrivningar	-1,3	-1,2
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Nyttjanderätt leasing	-0,4	-0,3
Utgående avskrivningar	-28,3	-26,6
Planenligt restvärde vid periodens slut	28,2	26,7
Taxeringsvärden		
Taxeringsvärden på fastigheten Fenix 1	37,4	42,4
varav mark (i Sverige)	7,4	15,4

I inventarier ingår främst IT-utrustning och kontorsinventarier.

Not 21 Fordran på dotterföretag

Kommuninvest Ekonomisk förening	2022	2021
Årets koncernbidrag	14,6	488,0
Summa	14,6	488,0

Not 22 Övriga tillgångar

Koncernen

	2022	2021
Ställd marginalsäkerhet	676,5	2 414,4
Övriga tillgångar	8,0	12,6
Summa	684,5	2 427,0

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

	2022	2021
Erhållen marginalsäkerhet	14 738,7	3 503,3
Övriga skulder	308,7	15,8
Leasingskuld	0,4	0,4
Summa	15 047,8	3 519,5

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

	2022	2021
Övriga skulder	0,4	0,4
Skatteskulder	0,1	0,1
Leverantörsskulder	1,7	1,6
Summa	2,2	2,1

Not 24 Avsättningar

Koncernen

	2022	2021
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 9 609,8 (9 001,7) mnkr som eget kapital, varav 35,2 (296,5) 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 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
Ingående eget kapital 2021-01-01	8 151,5	30,4	810,6	8 992,5
Totalresultat				
Årets resultat			461,1	461,1
Årets förändring fond för utvecklingsutgifter		-5,7	5,7	
Årets totalresultat		-		0,0
Summa totalresultat	0,0	-5,7	466,8	461,1
<i>Vinstdisposition enligt föreningsstämmans beslut</i>				
Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta			-197,8	-197,8
<i>Nytt andelskapital under året</i>				
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap	72,8			72,8
Insatser från befintliga medlemmar	777,4			777,4
Utgående eget kapital 2021-12-31	9 001,7	24,7	1 079,6	10 106,0

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	2022	2021
<i>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>		
Deponerat hos Riksbanken		
- statspapper	-	-
- statligt relaterade värdepapper	3 004,8	8 521,8
Ställda säkerheter för derivatkontrakt		
- kontantsäkerheter enligt säkerhetsavtal för derivatkontra	676,5	1 601,7
- värdepapper enligt säkerhetsavtal för derivatkontrakt	3 283,4	1 650,0
Summa ställda säkerheter	6 964,8	11 773,5
Eventalförpliktelser	Inga	Inga
Beviljade, ej utbetalda lån	549,2	278,7
Utställda länelöften	-	239,1

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 2022 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	2022	-	972	-	14 572	213
	2021	14	396	-	488 005	152

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

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.

Not 29 forts.

2021	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen			Redovisat värde	Verkligt värde
		Handel	Obligatorisk	Verkligt värde option		
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	7 672,5	-	-	-	-	7 672,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser	29 072,1	-	-	1 652,0	-	30 724,1
Utlåning till kreditinstitut	1 334,7	-	-	-	-	1 334,7
Utlåning	351 749,0	-	-	108 901,3	-	460 650,3
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-	-	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 537,0	-	-	8 992,8	-	15 529,8
Derivat	-	-	5 485,7	-	243,6	5 729,3
Övriga finansiella tillgångar	2 417,7	-	-	-	-	2 417,7
Summa	398 783,0	-	5 485,7	119 546,1	243,6	524 058,4
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut ¹	277,7	-	-	-	-	277,7
Emitterade värdepapper ¹	349 319,4	-	-	156 760,7	-	506 080,1
Derivat	-	3 576,7	-	-	274,7	3 851,4
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	381,8	-	-	-	-	381,8
Övriga finansiella skulder	4 002,4	-	-	-	-	4 002,4
Summa	353 981,3	3 576,7	-	156 760,7	274,7	514 593,4

1) Upplåningens nominella belopp, det vill säga det belopp som ska införfrias på förfallodagen uppgår till 496 443,1 (451 880,3) 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 en löptid om maximalt sju dagar. Övriga tillgångar och övriga skulder består huvudsakligen av ställda/erhållna kontantsäkerheter, kundfordringar och leverantörsskulder, öppna poster samt koncerninterna fordringar och skulder.

Väsentliga antaganden och osäkerhetsfaktorer

Kommuninvest har använt de värderingstekniker som bäst bedömts spegla värdet på Bolagets tillgångar och skulder. Förändringar i underliggande marknadsdata skulle kunna innebära förändringar i resultat- och balansräkningen vad gäller de orealiserade marknadsvärdena. Värderingskurvorna bestäms även utifrån aktuella upp- och utlåningsmarginaler där ökade marginaler på utlåning leder till orealiserade förluster då befintliga affärer blir mindre värda. Kommuninvest har enbart en marginell exponering mot swapräntor och eftersom Kommuninvest säkrar övriga marknadsrisiker 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 -270 (-195) 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 +243 (+224) mnkr. En parallellförskjutning av utlånings- och upplåningspriset, i förhållande till swapräntor, uppåt respektive nedåt med 10 bp skulle innebära en resultatförändring med +/- 28 (+/- 29) mnkr. En förskjutning av värderingskurvan uppåt respektive nedåt med 10 bp för de finansiella instrument som värderas enligt nivå 3 skulle innebära en resultatförändring med +/- 12 (+/- 17) mnkr.

Samtliga förändringar ovan avser 2022-12-31 (jämförelsetalen avser 2021-12-31) och är exklusive skatteeffekt. Påverkan på eget kapital sker med hänsyn till skatteeffekten. Alla marknadsvärdeseffekter är orealiserade och eftersom Kommuninvest har för avsikt att hålla tillgångarna och skulderna till förfall innebär detta att dessa värden normalt sett inte realiseras. Undantagsfall är återköp av upplåningar eller utlåningar, som alltid sker på initiativ av investerare respektive kunder, vilka leder till att marknadsvärdena realiseras.

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 säkras dessa. Mottagarbetet i ett sådant derivat utgörs alltid av kupongerna i det emitterade värdepapperet och betalbetet av en interbankränta +/- en fast marginal.

Resultatpåverkan från dessa kontrakt uppkommer när Kommuninvests upplåningsmarginaler för denna typ av upplåning förändras. Hur stor förändringen blir beror på den förväntade återstående löptiden i kontrakten, vilken i sin tur beror på ej observerbar indata. Den resultatpåverkan från ej observerbar indata som uppkommer kan därför hänföras till hur indatan påverkar den uppskattade återstående löptiden på kontrakten.

Kommuninvest har beräknat durationen till 1,6 år men uppskattar att ej observerbara indata under rimliga förhållanden leder till en genomsnittlig duration på den i förtid uppsägningsbara upplåningen i intervallet 1,0 till 2,1 år. Detta skulle ha en resultatpåverkan i intervallet 0,3 till 0,0 mnkr.

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 årsredovisning 2020. Detta innebär även att inga förändringar av värderingsmodeller har föranletts av de senaste årens turbulens. För tidigare förändringar se Kommuninvests årsredovisning 2020, not 25.

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.

Not 29 forts.

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde i balansräkningen

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

2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	1 652,0	-	1 652,0
Utlåning	-	108 901,3	-	108 901,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 941,8	3 051,1	-	8 992,9
Derivat	0,0	5 638,2	91,1	5 729,3
Summa	5 941,8	119 242,6	91,1	125 275,5
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-
Emitterade värdepapper	112 586,9	39 024,2	5 149,7	156 760,8
Derivat	-	3 284,2	567,2	3 851,4
Summa	112 586,9	42 308,4	5 716,9	160 612,2

Överföring mellan nivåer på instrument redovisade till verkligt värde i balansräkningen

	Redovisat värde 2022-12-31	Redovisat värde 2021-12-31
Tillgångar		
Till nivå 1 från nivå 2	-	-
Till nivå 2 från nivå 1	2 469,5	-
Skulder		
Till nivå 1 från nivå 2	-	-
Till nivå 2 från nivå 1	65 306,3	31 929,0

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 2022-12-31 respektive 2021-12-31 för föregående period.

FINANSIELLA RAPPORTER

Not 29/ forts.

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

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

2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Redovisat värde
Finansiella tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	7 672,5	-	7 672,5	7 672,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	29 072,1	-	29 072,1	29 072,1
Utlåning till kreditinstitut	-	1 334,7	-	1 334,7	1 334,7
Utlåning	-	351 561,5	-	351 561,5	351 749,0
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	691,0	5 849,0	-	6 540,0	6 537,0
Övriga tillgångar	-	2 417,7	-	2 417,7	2 417,7
Summa	691,0	397 907,5	-	398 598,5	398 783,0
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	277,6	-	277,6	277,7
Emitterade värdepapper	-	351 080,2	-	351 080,2	349 319,4
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-	381,8	-	381,8	381,8
Övriga skulder	-	4 002,4	-	4 002,4	4 002,4
Summa	-	355 742,0	-	355 742,0	353 981,3

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.

Not 29 forts.

	Derivat tillgångar	Derivat skulder	Emitterade värdepapper	Totalt
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
Öppningsbalans 2021-01-01	485,1	-389,9	-7 664,4	-7 569,2
Redovisade vinster och förluster:				
- redovisat i resultaträkningen (nettoresultat av finansiella transaktioner)	-393,9	-177,3	569,0	-2,2
Upptagna lån/Emissioner			-4 993,4	-4 993,4
Årets förfall			6 939,3	6 939,3
Utgående balans 2021-12-31	91,2	-567,2	-5 149,5	-5 625,5
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen (nettoresultat av finansiella transaktioner) för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2021-12-31	7,6	-213,1	202,1	-3,4

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 given typ av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

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

2021	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	10 251,1	-4 521,8	5 729,3	-2 104,0	-400,8	-3 077,2	147,3
Repor	-	-	-	-	-	-	-
Skulder							
Derivat	-6 929,0	3 077,6	-3 851,4	2 104,0	-	1 569,2	-178,2
Repor	-277,6	-	-277,6	-	277,6	-	-
Totalt	3 044,5	-1 444,2	1 600,3	-	-123,2	-1 508,0	-30,9

1) I det kvittade beloppet för derivatskulder ingår kontantsäkerheter om 1 444,2 (5 190,7) mnkr.

Not 31 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Fem år i sammandrag – Koncernen

Nyckeltal 2018–2022, mnkr	2022	2021	2020	2019	2018
Kapital					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	459,6	403,7	357,4	128,2	187,7
Primärkapitalrelation (%)	459,6	403,7	357,4	128,2	187,7
Totalkapitalrelation (%)	459,6	403,7	357,4	128,2	192,8
Bruttosoliditetsgrad (%)	14,26	15,37	12,30	12,36	11,19
Resultat	2022	2021	2020	2019	2018
Operativt resultat	404,7	411,0	433,6	538,0	581,7
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/riskskatt i % av utlåning	0,050	0,054	0,054	0,058	0,061
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/riskskatt i % av balansomslutning	0,043	0,048	0,045	0,050	0,052
Avkastning på tillgångar (%)	-0,010	0,088	0,038	0,075	0,172
K/I tal	0,350	0,394	0,367	0,321	0,326
Övriga uppgifter	2022	2021	2020	2019	2018
Antal anställda vid årets utgång	101	103	97	93	92
Resultaträkning 1 januari–31 december, mnkr	2022	2021	2020	2019	2018
Räntenetto	665,9	680,8	697,5	811,0	872,5
Provisionskostnader	-11,7	-11,4	-12,7	-11,3	-8,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-208,8	47,6	-247,7	-201,5	161,4
Övriga rörelseintäkter	12,0	10,4	10,8	9,0	7,6
Summa rörelseintäkter	457,4	727,4	447,9	607,2	1 033,3
Summa kostnader	-237,2	-272,5	-259,6	-263,1	-287,2
Resultat före kreditförluster	220,2	454,9	188,3	344,1	746,1
Kreditförluster, netto	-5,9	6,3	11,1	12,6	-24,3
Påförda avgifter: Riskskatt och resolutionsavgift	-282,3	-	-	-	-
Rörelseresultat	-68,0	461,2	199,4	356,7	721,8
Skatt	13,9	-0,1	2,3	-2,9	-3,7
Årets resultat	-54,1	461,1	201,7	353,8	718,1
Balansräkningssammandrag per den 31 december, mnkr	2022	2021	2020	2019	2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	26 217,2	7 672,5	18 931,2	811,1	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser	30 689,7	30 724,1	28 035,2	17 686,3	39 230,3
Utlåning till kreditinstitut	1 784,8	1 349,8	1 699,9	21 935,7	1 870,7
Utlåning	470 675,9	460 650,3	445 788,8	408 218,1	355 710,0
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-	-	33,9	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 752,3	15 529,8	13 822,9	7 722,6	7 457,8
Derivat	16 353,0	5 729,3	2 429,4	11 967,0	11 333,2
Övriga tillgångar	792,0	2 606,8	16 636,9	2 980,5	1 609,0
Summa tillgångar	553 264,9	524 262,6	527 378,2	471 321,3	417 211,0
Skulder till kreditinstitut	1 487,5	277,7	947,0	4 027,7	584,0
Emitterade värdepapper	520 777,0	506 080,1	498 305,9	446 763,0	396 796,9
Derivat	2 834,2	3 851,4	18 977,6	3 484,5	5 959,6
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	2 886,3	381,8	-	0,7	-
Övriga skulder	15 092,8	3 565,6	155,2	8 050,6	4 621,8
Efterställda skulder	-	-	-	1 000,1	1 000,1
Summa skulder och avsättningar	543 077,8	514 156,6	518 385,7	463 326,6	408 962,4
Eget kapital	10 187,1	10 106,0	8 992,5	7 994,7	8 248,6
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	553 264,9	524 262,6	527 378,2	471 321,3	417 211,0

Alternativa nyckeltal – Koncernen

Koncernen har i denna årsredovisning valt att presentera ett antal alternativa nyckeltal som inte är definierade eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering.

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

Alternativt nyckeltal	Definition	Avstämning	2022	2021
Operativt resultat	Rörelsens resultat reducerat med resultat av orealiserade marknadsvärdesförändringar som ingår i resultaträkningsposten Nettoresultat av finansiella transaktioner samt förväntade kreditförluster samt riskskatt. Nyckeltalet är av intresse för att visa Kommuninvests underliggande intjäningsförmåga.	Rörelseresultat Resultat av orealiserade marknadsvärdesförändringar Kreditförluster, netto Riskskatt Operativt resultat	-68,0 -209,5 -5,9 -257,3 404,7	461,2 43,9 6,3 - 411,0
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 %.	Total exponering enligt nuvarande regelverk Exponering i form av utlåning till medlemmar och deras bolag Total exponering inklusive utlåning till medlemmar och deras bolag.	69 628,4 470 950,4 540 578,8	61 212,2 460 909,2 522 121,4
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.	Primärkapital, beräknad med övergångsregler Bruttosoliditet inklusive utlåning till medlemmar och deras bolag	9 928,4 1,84%	9 409,9 1,80%
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.	Allmänna administrationskostnader Av- och nedskrivningar Övriga rörelsekostnader Summa förvaltningskostnader Resolutionsavgift/riskskatt Summa förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift	-221,2 -9,8 -6,2 -237,2 - -237,2	-258,2 -10,7 -3,6 -272,5 -23,0 -249,5
		Utlåning per bokslutsdagen	470 675,9	460 650,3
		Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift i % av utlåning	0,050	0,054
		Allmänna administrationskostnader Av- och nedskrivningar Övriga rörelsekostnader Summa förvaltningskostnader Resolutionsavgift/riskskatt Summa förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift	-221,2 -9,8 -6,2 -237,2 - -237,2	-258,2 -10,7 -3,6 -272,5 -23,0 -249,5
		Balansomslutning per bokslutsdagen	553 264,9	524 262,6
		Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift i % av balansomslutning	0,043	0,048
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.	Årets resultat Totala tillgångar Avkastning på tillgångar (%)	-54,1 553 264,9 -0,010	461,1 524 262,6 0,088
K/I-tal	Summa kostnader i relation till räntenetto och övriga rörelseintäkter. Ett vedertaget nyckeltal inom banksektorn för att bedöma relationen mellan kostnader och intäkter.	Summa rörelsekostnader Räntenetto Övriga rörelseintäkter Summa räntenetto och övriga rörelseintäkter K/I-tal	-237,2 665,9 12,0 677,9 0,350	-272,5 680,8 10,4 691,2 0,394

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 23 februari 2023. Koncernens resultaträkning, rapport över totalresultat och balansräkning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 30 mars 2023.

Stockholm 2023-02-28



Göran Färm
Ordförande



Linda Frohm
Vice ordförande



Lilly Bäcklund
Styrelseledamot



Britta Flinkfeldt
Styrelseledamot



Mohamad Hassan
Styrelseledamot



Ewa-May Karlsson
Styrelseledamot



Fredrik Larsson
Styrelseledamot



Maria Liljedahl
Styrelseledamot



Örjan Mossberg
Styrelseledamot



Niclas Nilsson
Styrelseledamot



Ulf Olsson
Styrelseledamot



Jonas Ransgård
Styrelseledamot



Bo Rudolfsson
Styrelseledamot



Pierre Sjöström
Styrelseledamot



Anna-Britta Akerlind
Styrelseledamot



Tomas Werngren
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2023-02-28

KPMG AB



Anders Tagde
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Kommuninvest Ekonomisk förening för år 2022. Föreningens årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 27–103 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 2022 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 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att föreningsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderföreningen och för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderföreningen och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3–25 och 108–110. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av föreningens och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera föreningen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de eskilt 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 2022 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 räkenskaperna. 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 2023-02-28

KPMG AB



Anders Tagde
Auktoriserad revisor

Granskningsrapport för år 2022

Vi, av föreningsstämman i Kommuninvest ekonomisk förening utsedda lekmannarevisorer, har granskat Kommuninvest Ekonomisk förenings verksamhet för år 2022.

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 2023-02-28



Ambjörn Hardenstedt



Anki Svensson

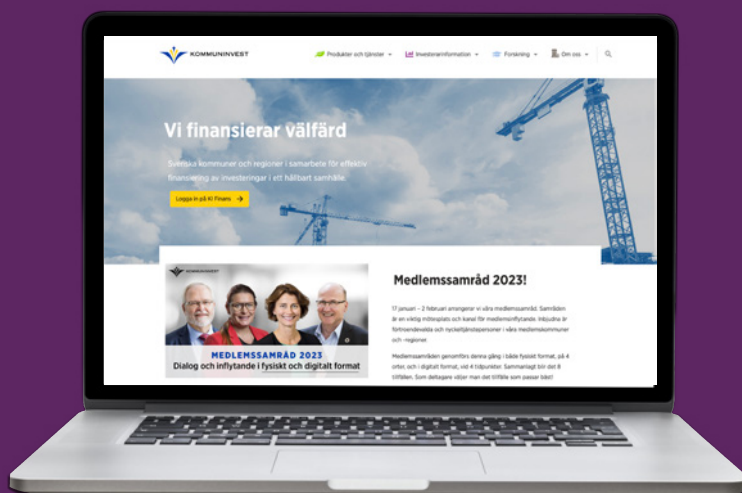
Medlemmar i Kommuninvest Ekonomisk förening

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	Värgårda 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	Bengtsfors 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

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

MEDLEMSFÖRTECKNING

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	Mölnåls 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			
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: förnamn.efternamn@kommuninvest.se
www.kommuninvest.se



2023-03-13

Bilaga 5Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Fastställande av arvoden till styrelsen, revisorerna och lekmannarevisorerna

Bakgrund

Enligt föreningens stadgar ska stämman årligen fastställa arvoden till styrelsen, revisorerna och lekmannarevisorerna.

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

Årets förslag

Stämman 2015 fastställde att arvodena från och med 2016 ska följa utvecklingen av månadsarvodet för en riksdagsledamot. Riksdagens arvodesnämnd har höjt riksdagsledamöternas månadsarvode med 1 500 kronor till 73 000 kronor från och med 2023-01-01. Någon mer förändring förväntas inte ske före Kommuninvests föreningsstämma.

Valberedningen föreslår att arvodena i föreningen, utan avsteg från de principer som lades fast i 2015 års stämmobeslut, uppräknas på det sätt som beskrivs i bilagan nedan.

I övrigt föreslår Valberedningen inte några förändringar av värderingen av de olika uppdragen som ordförande, vice ordförande och ledamot eller av övriga regler för arvoden.

Internal

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

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

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



Förslag till beslut

Valberedningen i föreningen föreslår att stämman beslutar

att arvoden till föreningsstyrelsen, lekmannarevisorer och revisor ska utgå enligt bilaga.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Valberedningen i föreningen

Anders Ceder (S)
Region Örebro län
Ordförande

Kenneth Carlsson (L)
Färgelanda kommun

Gertowe Törnros (V)
Degerfors kommun

Håkan Stålbart (KD)
Örebro kommun

Martina Mossberg (M)
Haninge kommun
Vice ordförande

Lars Nyström (SD)
Skurup kommun

Kerstin Sjöström (C)
Nordmalings kommun

Roger Persson (MP)
Gävle kommun

**Bilaga****Föreslagna arvoden till styrelsen, revisorerna och lekmannarevisorerna 2023****Styrelsen****Ordförande (arvodet avser uppdraget i styrelsen och dess utskott mm)**

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Fast årsarvode	328 500 kronor	450 %	

Vice ordförande (arvodet avser uppdraget i styrelsen och dess utskott mm)

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Fast årsarvode	219 000 kronor	300 %	

Ledamöter (arvodet avser ledamöter som har uppdrag i styrelsen och dess utskott)

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Fast årsarvode	121 180 kronor	166 %	

Ledamöter (arvodet avser ledamöter i styrelsen)

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Fast årsarvode	8 800 kronor	12 %	
Rörligt arvode	5 100 kronor	7 %	

Suppleanter (arvodet avser suppleanter i styrelsen)

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Rörligt arvode	5 100 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	17 500 kronor	24 %	
Rörligt arvode	5 100 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.

2023-03-13

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

Göran Färm, (S)
Norrköpings kommun
ordförande

Linda Frohm, (M)
Kalix kommun
vice ordförande

Pierre Sjöström, (S)
Staffanstorps kommun

Ewa-May Karlsson, (C)
Region Västerbotten

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**Förslag till arvoden i föreningens företag 2023****Kommuninvest i Sverige AB*****Styrelsen*****Ordförande**

Typ av arvode	Belopp	Anmärkning
Fast årsarvode	600 000 kronor	Arvodet omfattar styrelseuppdraget och andra förrättningar på bolagets uppdrag.

Ledamöter

Typ av arvode	Belopp	Anmärkning
Fast årsarvode	330 000 kronor	Arvodet omfattar styrelseuppdraget och andra förrättningar på bolagets uppdrag.

Beslut per capsulam

Inget arvode utgår vid beslut per capsulam.

Kommittéer och utskott inrättade av styrelsen

Om ordförande eller ledamot utses att ingå i kommitté, utskott eller motsvarande, utgår inget arvode utöver ovan angivna fasta årsarvoden. Om styrelsen utser någon som inte tillhör styrelsen att ingå i kommitté, utskott eller motsvarande, beslutar styrelsen om vilket arvode som skall utgå.

Lekmannarevisorer

Arvodet till lekmannarevisorernas uppdrag i föreningen beslutas av föreningsstämman i Kommuninvest Ekonomisk förening.

Revisor

Arvode till revisor utgår enligt räkning.

Gemensamt om arvoden till styrelsen

Arvodena inkluderar gottgörelse för omkostnader som uppkommer i anledning av uppdraget. Traktamente eller annan motsvarande ersättning utgår inte.

Utöver arvode lämnar bolaget ersättning för faktiska logi- och resekostnader som uppkommit i anledning av uppdraget. Om ledamot är anställd i Kommuninvest eller är utsedd av arbetstagarorganisation, utgår inte något arvode.

**Valberedning**

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

Styrelsearvodering

Arvode ska utbetalas som lön.

Kommuninvest fastighets AB**Styrelsen****Ordförande**

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

Vice ordförande

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

Ledamöter

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

Suppleanter

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

Kommittéer och utskott inrättade av styrelsen

Inget arvode utgår.

Lekmannarevisorer

Arvodet till lekmannarevisorerens uppdrag i föreningen beslutas av föreningsstämman i Kommuninvest Ekonomisk förening.

Revisor

Arvode till revisor utgår enligt räkning.



Ytterligare om arvoden till styrelsen

Bolaget lämnar ersättning för faktiska logi- och resekostnader som uppkommit i anledning av uppdraget.

Om ordförande, vice ordförande, ledamot eller suppleant är anställd i Kommuninvest, utgår inte något arvode.

Valberedning

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

2023-03-13

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

Stämman 2015 fastställde att arvodena från och med 2016 ska följa utvecklingen av månadsarvodet för en riksdagsledamot. Riksdagens arvodesnämnd har höjt riksdagsledamöternas månadsarvode med 1 500 kronor till 73 000 kronor från och med 2023-01-01. Någon mer förändring förväntas inte ske före Kommuninvests föreningsstämma.

Baserat på stämmans tidigare beslut föreslås arvoden och principer för ersättning för Valberedningen i Kommuninvest Ekonomisk förening som framgår av bilaga.

I övrigt föreslår styrelsen inte några förändringar av värderingen av de olika uppdragen som ordförande, vice ordförande, ledamöter och suppleanter eller av övriga regler för arvoden.

Styrelsen behandlade ärendet 2023-02-23.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att stämman beslutar

att arvoden till Valberedningen i föreningen ska utgå enligt bilaga.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör

Internal

**Bilaga****Förslag till nya arvoden för Valberedningen i föreningen 2023****Valberedningens ordförande**

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Fast årsarvode	8 800 kronor	12 %	
Rörligt arvode	5 100 kronor	7 %	

Valberedningens vice ordförande

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Fast årsarvode	5 100 kronor	7 %	
Rörligt arvode	5 100 kronor	7 %	

Valberedningens ledamöter

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Rörligt arvode	5 100 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 sammanträde och beslut 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.

2023-03-13

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Arbetsordning för Valberedningen i föreningen

Bakgrund

Enligt stadgarna för Kommuninvest Ekonomisk förening ska föreningens styrelse varje år se över arbetsordningen för Valberedningen i föreningen samt överlämna ett förslag till föreningsstämman för beslut.

Vid översynen ska styrelsen inhämta Valberedningens eventuella synpunkter.

Valberedningens behandling av frågan

Valberedningen behandlade frågan 2023-01-27 och beslutade att till föreningsstyrelsen framföra att Valberedningen endast har förslag till redaktionella ändringar av arbetsordningen.

Föreningsstyrelsen behandling av frågan

Föreningsstyrelsen behandlade frågan 2023-02-23. Förändringarna är markerade med **röd text**.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att föreningsstämman beslutar

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

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör

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

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

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

Kommuninvest Ekonomisk förening
Arbetsordning för Valberedningen i föreningen

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

**ARBETSORDNING
FÖR
VALBEREDNINGEN
I
FÖRENINGEN**

Fastställd vid ordinarie stämma i Kommuninvest Ekonomisk förening
den 30 mars 2023 ~~31 mars 2022~~

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 ~~30 mars 2022~~ **30 mars 2023**. 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 lekmannarevisorer~~na~~.

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 skäligen 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 företrädade i riksdagen får representation i styrelsen.

Till ordförande ska en förtroendevald som har sin hemvist i det eller de partier som bildar regering föreslås och till vice ordförande en förtroendevald som har sin hemvist i det 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.



2023-03-13

Bilaga 9

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 2022-03-31. Styrelsen behandlade ärendet vid sitt sammanträde 2023-02-23.

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

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör

Kommuninvest Ekonomisk förening
Arbetsordning för Valberedningen i föreningens företag
1 (6)

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

**ARBETSORDNING
FÖR
VALBEREDNINGEN
I
FÖRENINGENS FÖRETAG**

Fastställd vid ordinarie stämma i Kommuninvest Ekonomisk förening
den 30 mars 2023 ~~31 mars 2022~~

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 lekmannarevisorer med syfte att skapa ett bra underlag för stämmornas behandling av dessa ärenden.

Valberedningen har det yttersta ansvaret för att beslut om tillsättning bereds i en strukturerad och transparent process, som ger aktieägaren möjlighet att ge sin syn på och lämna förslag i tillsättandefrågor och andra därtill hörande frågor samt att därigenom skapa goda förutsättningar för väl underbyggda beslut.

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 ~~30 mars 2022~~ **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 samt lekmannarevisorer i bolagen samt föreslå styrelsearvode uppdelat mellan ordförande, vice ordförande, övriga ledamöter och eventuell ersättning för utskottsarbete samt arvode till revisorerna och lekmannarevisorerna.

Samråd

Valberedningen ska, i arbetet med att ta fram underlag för sina förslag, skapa sig en god bild av hur arbetet i styrelserna fungerar.

Det kan bland annat ske genom att valberedningen tar del av styrelsens egen utvärdering av styrelsearbetet, genom samråd med ordföranden i bolaget eller på annat sätt som valberedningen finner lämpligt.

Valberedningens behov av extern kompetens och resurser i övrigt

Valberedningen äger i skälig omfattning anlita extern kompetens om det behövs för att utforma de förslag som ska 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 tryggsätt.

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.



2023-03-13

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Arbetsordning för lekmannearevisorerna

Bakgrund

Arbetsordningen för lekmannearevisorerna fastställdes av föreningsstämman i Kommuninvest Ekonomisk förening 2022-03-31.

Lekmannearevisorerna ska varje år se över arbetsordningen och förelägga densamma för beslut vid föreningsstämman.

Endast redaktionella förändringar föreslås. Föreslagna ändringar är markerade med **röd text** i bilagan.

Förslag till beslut

Lekmannearevisorerna föreslår att stämman beslutar

att fastställa bilagda arbetsordning för lekmannearevisorerna i Kommuninvest Ekonomisk förening.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Anki Svensson
Lekmannearevisor

Ambjörn Hardenstedt
Lekmannearevisor

Kommuninvest Ekonomisk förening
Arbetsordning för lekmannarevisorerna

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

ARBETSORDNING
FÖR
LEKMANNAREVISORERNA

Fastställd vid ordinarie stämma i Kommuninvest Ekonomisk förening
den 30 mars 2023 ~~den 31 mars 2022~~

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 ~~31 mars 2022~~ **30 mars 2023**. 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.



2023-03-13

Bilaga 11

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Val av styrelse och av dess ordförande och vice ordförande

Bakgrund

Enligt föreningens stadgar ska stämman årligen välja styrelse, ordförande och vice ordförande.

Förslag till beslut 2023

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

Suppleanter

Hanna Bocander, (M), Danderyds kommun, nyval
Peter Hemlin, (M), Bollebygd kommun, omval
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, nyval
Katarina Eidenbrant, (S), Varbergs kommun, nyval
Martin Kirchberg, (SD), Torsås 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



Marianne Sandström, (SD), Överkalix kommun, nyval
Louise Skaarnes, (SD), Munkedals kommun, nyval
Anna-Britta Åkerlind, (C), Örnsköldsviks kommun, nyval
Stefan Moberg, (KD) Årjängs kommun, nyval
Lill Jansson, (L), Lerums kommun, omval
Jeanette Wåppling, (V), Gällivare kommun, omval

Ordförande: Linda Frohm, nyval
Vice ordförande: Ulf Olsson, nyval

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, L, S, M, KD, V, 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, M, C, L, 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 i föreningen

Anders Ceder (S)
Region Örebro län
Ordförande

Martina Mossberg (M)
Haninge kommun
Vice ordförande

Kenneth Carlsson (L)
Färgelanda kommun

Lars Nyström (SD)
Skurup kommun

Gertowe Törnros (V)
Degerfors kommun

Kerstin Sjöström (C)
Nordmalings kommun

Håkan Stålbart (KD)
Örebro kommun

Roger Persson (MP)
Gävle kommun



2023-03-13

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Val av valberedning i föreningen och av dess ordförande och vice ordförande

Bakgrund

Enligt föreningens stadgar ska styrelsen årligen bereda ett förslag till val av Valberedning i den ekonomiska föreningen.

Styrelsen behandlade ärendet 2023-02-23.

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, nyval
Irén Lejegren, (S), Region Örebro län, nyval
Örjan Mossberg, (V), Växjö kommun, nyval
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, nyval

Vice ordförande: Irén Lejegren, nyval

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör

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

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

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



2023-03-13

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Information om val av styrelse i föreningens företag

Bakgrund

Valberedningen i föreningens företag har föreslagit att årsstämmorna i Kommuninvest i Sverige AB och Kommuninvest fastighets AB ska välja styrelse enligt bilaga.

Det noteras att val av revisorer i förekommande fall bereds av revisionsutskottet i styrelsen.

Förslag till beslut

Valberedningen i föreningens företag föreslår att stämman beslutar

att i protokollet notera att information om föreslagna val av styrelse lämnats enligt bilaga.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm, (S)
Norrköpings kommun
ordförande

Linda Frohm, (M)
Kalix kommun
vice ordförande

Pierre Sjöström, (S)
Staffanstorps kommun

Ewa-May Karlsson, (C)
Region Västerbotten



Förslag till val av styrelser i föreningens företag

Kommuninvest i Sverige AB

Styrelse

För tiden intill slutet av nästa ordinarie stämma väljs:

Ordinarie ledamöter

Mats Filipsson, omval

Catrina Ingelstam, omval

Lars Heikensten, omval

Anette Henriksson, omval

Erik Langby, omval

Rickard Simonsson, nyval

Kristina Sundin Jonsson, omval

Ordförande: Erik Langby, nyval

Kommuninvest fastighets AB

Styrelse

För tiden intill slutet av nästa ordinarie stämma väljs:

Ordinarie ledamöter

Ulf Bengtsson, omval

Malin Waldenström, omval

Maria Viimne, omval

Suppleant

-

Ordförande: Ulf Bengtsson, omval

Vice ordförande: Malin Waldenström, omval



2023-03-13

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Val av representanter till bolagsstämmorna i Kommuninvest i Sverige AB och övriga bolag

Bakgrund

Enligt stadgarna för Kommuninvest Ekonomisk förening ska ordinarie föreningsstämman utse representanter till bolagsstämmorna i föreningens företag.

Föreningen äger 100 procent av aktierna i Kommuninvest i Sverige AB som i sin tur äger 100 procent av aktierna i Kommuninvest fastighets AB.

Styrelsen behandlade detta ärende 2023-02-23.

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 2023 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 2023 samt i förekommande fall vid extra bolagsstämma som genomförs under tiden därefter och fram till slutet av nästa ordinarie föreningsstämma samt

att representanterna ska besluta i enlighet med föreningsstämmans instruktioner, i förekommande fall föreningsstyrelsens instruktioner, samt i vad gäller val av styrelser, övriga funktionärer och dess arvodering i enlighet med valberedningens förslag.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Tomas Werngren
Verkställande direktör

Ulf Bengtsson
Styrelsens sekreterare

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

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

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



2023-03-13

Bilaga 15

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Beslut om plats för nästa föreningsstämma

Bakgrund

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

Vid de senaste stämmorna har det i stället uppdragits till styrelsen att besluta om plats för nästkommande stämma.

Styrelsen behandlade ärendet 2023-02-23.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att stämman beslutar

att uppdra till föreningens styrelse att besluta om plats för 2024 års stämma.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör



2023-03-13

Bilaga 16Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman**Medlemsinsatser – insatsbelopp för nya medlemmar
2023**Bakgrund

Vid inträde i Kommuninvest Ekonomisk förening ska den nya medlemmen kontant betala ett insatsbelopp till föreningen. Stadgarna anger förutsättningarna för insatsbeloppets storlek och beräkning.

Insatsbelopp per invånare

I stadgarna och Plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad som beslutades 2020 avseende insatsbelopp anges att samtliga nya medlemmar år 2023 ska erlägga ett insatsbelopp på 1200 kronor per invånare. Detta belopp är det stadgereglerade insatsbelopp som tas ut av nya medlemmar år 2023.

Insatsbelopp för kommuner med upp till 90 000 invånare

För år 2023 tillämpar föreningen för kommuner med upp till 90 000 invånare stadgarnas metod för beräkning av insatsen. Aktuellt innevånarantal – utan intervallgruppering - upp till 90 000 multipliceras med 1200 kronor för år 2023.

Insatsbelopp för kommuner med över 90 000 invånare

Föreningens nuvarande stadgar ger möjlighet att reducera insatsbeloppet för kommuner vars befolkning överstiger 90 000 invånare. Tidigare har grundbeloppet per invånare reducerats enligt modellen:

- 100 procent av grundbeloppet på invånarantal upp till 90 000,
- 80 procent av grundbeloppet på invånarantal mellan 90 001 - 200 000,
- 60 procent av grundbeloppet på invånarantal från 200 001.

Invånarantalet från senaste årsskiftet före medlemsansökan används i beräkningarna.

Har SCB inte hunnit publicera officiell statistik om invånarantalet vid inträdesårets början och denna uppgift inte kan inväntas, används antal invånare från föregående årsskifte vid beräkning av grundbeloppet vid inträdet.

För år 2023 föreslås att för kommuner med fler än 90 000 invånare tillämpa oförändrad modell för reducering av grundbelopp för beräkning av insatsbelopp. Samma procenttal används även vid reduceringar i de övriga delar som anges i stadgarnas avsnitt 5.9.



Insatsbelopp för Regioner

Enligt stadgarna ska insatsbeloppet per invånare för region vara en femtedel av grundbeloppet för kommuner. I stadgarna anges att regionerna 2023 får ett enhetligt insatsbelopp om 240 kronor per invånare 2023.

Stadgarnas avsnitt 5.9 medger att styrelsen kan besluta om reduceringar av grundbeloppet för invånarantal som överstiger 200 000 i en region.

I likhet med tidigare år föreslås att styrelsen avstår från att införa någon sådan reduktion av insatsbelopp för regioner.

Styrelsen behandlade ärendet 2023-02-23.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att föreningsstämman beslutar

att insatsbeloppet ska vara 1200 kronor per invånare vid inträde för en primärkommun 2023,

att för primärkommuner med upp till 90 000 invånare beräkna insatsen utan reduktion av insatsbelopp,

att för primärkommuner med en befolkning på 90 001 eller högre, tillämpa oförändrad modell för reduktion av grundbelopp för beräkning av insatsbelopp:

Invånarantal upp till	Insatsbelopp och reduktion, kr
< 90 000	Invånare * 1200 kr (100 %)
90 001 - 200 000	Invånare * 960 kr (80 %)
200 001<	Invånare * 720 kr (60 %)

att insatsbeloppet ska vara 240 kronor per invånare vid inträde för en region 2023,

att tills vidare inte reducera insatsbelopp för regioner med fler än 200 000 invånare,

att insatsbeloppen enligt detta beslut ska tillämpas på intresseanmälningar som inkommer under 2023, samt

att invånarantalet vid beräkning av grundbelopp då inträdesårets befolkningstal ännu ej publicerats och inte kan inväntas, får beräknas med hjälp av föregående års befolkningsuppgift.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör



2023-03-13

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 2022-03-31 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 9 475 000 000 kronor.

Föreningsstyrelsen har behandlat ärendet 2023-02-23.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att föreningsstämman beslutar

att uppdra till föreningens ombud på årsstämman i Kommuninvest i Sverige AB att där besluta enligt följande:

- bemyndiga bolagsstyrelsen att under tiden intill nästa årsstämma genomföra en eller flera nyemissioner som ligger inom det i bolagsordningen för Kommuninvest i Sverige AB angivna maximala aktiekapitalet,
- vid emissionen ska den nuvarande aktieägaren Kommuninvest Ekonomisk förening ha företrädesrätt till de nya aktierna samt
- de närmare villkoren för emissionerna ska bestämmas av bolagsstyrelsen.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Göran Färm
Ordförande

Tomas Werngren
Verkställande direktör

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

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

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