

2025-03-17

Kommuninvest Ekonomisk förening

Medlemmarna

FÖRENINGSTÄMMA 2025

Kallelse

Medlemmarna i Kommuninvest Ekonomisk förening kallas härmed till ordinarie föreningsstämma *torsdagen den 3 april 2025 klockan 16.00* på Hotel Clarion Sign, Stockholm.

Medlemmarna ges möjlighet att delta på föreningsstämman digitalt.

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

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, framtidsplaner	-
8	Fastställande av vision, grundläggande principer samt verksamhetsidé	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 resultat-räkning 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	Beslut om bolagsordning	5
15	Fastställande av arvoden till styrelsen	6,7
16	Fastställande av arvoden för Valberedningen i föreningen	8
17	Fastställande av arvoden till revisorerna	6
18	Fastställande av arvoden till lekmannarevisorerna	6
19	Fastställande av arbetsordning för Valberedningen i föreningen	9
20	Fastställande av arbetsordning för Valberedningen i föreningens företag	10
21	Fastställande av arbetsordning för lekmannarevisorerna	11
22	Val av styrelse och av styrelsens ordförande och vice ordförande	12
23	Val av Valberedning i föreningen och dess ordförande och vice ordförande	13
24	Val av lekmannarevisorer	14
25	Information om val av styrelser i företagen m.m. 2025	15
26	Val av representanter till bolagsstämmorna i Kommuninvest i Sverige AB samt i övriga dotterbolag	16
27	Beslut om plats för nästa föreningsstämma	17
28	Information om Kapitalbehov i Kommuninvestkoncernen 2025	18
29	Förslag om bemyndigande att genomföra nyemissioner	19
30	Stämman avslutas	-

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Styrelsens ordförande

Katarina Ljungqvist
Verkställande direktör

Distribution av kallelsen

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

2025-03-17

Bilaga 1

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Ordförande och justerare vid ordinarie föreningsstämma

Bakgrund

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

Förslag till beslut

Valberedningen i föreningen föreslår att stämman beslutar

att Hanna Svensson (S), Ekerö kommun, väljs till ordförande vid stämman 2025,

att Kristina Edlund, Linköping, (S) och Linn Brandström (M), Töreboda väljs till justerare tillika rösträknare vid stämman 2025.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING
Valberedningen

Fredrik Larsson (M)
Region Värmland
Ordförande

Kenneth Carlsson (L)
Färgelanda kommun

Örjan Mossberg (V)
Växjö kommun

Håkan Stålbirt (KD)
Region Örebro län

Irén Lejegren (S)
Region Örebro län
Vice ordförande

Lars Nyström (SD)
Skurup kommun

Kerstin Sjöström (C)
Nordmalings kommun

Roger Persson (MP)
Gävle kommun

2025-03-17

Bilaga 2

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Beslut om vision, grundläggande principer samt verksamhetsidé

Bakgrund

Under hösten 2023 fördes det en diskussion kring behovet av att göra en översyn av Kommuninvest Ekonomisk förenings vision, verksamhetsidé och långsiktiga strategiska mål. Senast en revidering gjordes av dessa var 2013.

Utifrån att omvärlden förändras och därmed även medlemmars behov och krav på Kommuninvest behövs en tydlig styrning av Kommuninvest i Sverige AB. En översyn av de övergripande styrdokumenterna säkerställer detta.

Arbetsprocess

Föreningsstyrelsen fattade 2024-02-14 beslut om att ge VD och sekreterare i uppdrag att ta fram förslag på ny vision samt verksamhetsidé till föreningsstyrelsemöte i juni 2024.

Under det gemensamma styrelseseminarieriet 2024-06-27 presenterades förslaget till ny vision, verksamhetsidé samt förslag på styrande principer. Representanter från föreningsstyrelsen samt bolagsstyrelsen genomförde en workshop där gemensamma synpunkter på förslaget arbetades fram.

Det reviderade förslaget presenterades för föreningsstyrelsen under sammanträdet 2024-09-19.

Styrelsens hantering

Föreningsstyrelsen beslutade 2024-12-05 att förankra och ta in synpunkter från medlemmarna om förslaget till vision, verksamhetsidé samt styrande principer i samband med 2025 års medlemssamråd. Styrelsen fattade beslut om förslaget under sitt sammanträde 2025-02-26.

Samråd 2025

Förslaget till strategisk styrning har presenterats på medlemssamråden 2025. Förslaget har funnit ett brett stöd vid samtliga samråd.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att stämman beslutar

att fastställa vision, grundläggande principer samt verksamhetsidé för Kommuninvest Ekonomisk förening i den lydelse som framgår av bilagan.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
Verkställande direktör

Ägarstyrning

Vision, Grundläggande principer och Verksamhetsidé

Vision

“

Vi är alla svenska kommuners och regioners trygga och naturliga finansiär med marknadens mest konkurrenskraftiga och hållbara finansieringslösningar.

”

Vision – fördjupning

Mest konkurrenskraftiga och hållbara finansieringslösningar

- Se förklaring av Verksamhetsidén för definition av *konkurrenskraftiga och hållbara finansieringslösningar*
- Vi har lägst pris på marknaden oavsett marknadsläge och för alla medlemmar
- Vi är den mest attraktiva offentliga emittenten för hållbar upplåning
- Hela vår utlåningsstock är hållbar

Trygga och naturliga finansiär

- Alla svenska kommuner och regioner är medlemmar
- Alla medlemmar har Kommuninvest som en av deras naturliga finansieringskällor
- Stort förtroende för och nyttjande av Kommuninvests kunskap, stöd och rådgivning

Grundläggande principer

Frivillighet

Självständighet

Solidaritet

Stabilitet

Grundläggande principer- fördjupning

Frivillighet

Medlemskap i Kommuninvest ekonomisk förening och nyttjande av verksamhetens erbjudande är frivilligt.

Frivilligheten skapar drivkraft för verksamheten att alltid leverera marknadens bästa villkor.

Självständighet

Samarbetet Kommuninvest ekonomisk förening är sprunget ur det kommunala självstyret.

Respekt för medlemmarnas demokratiskt fattade beslut är en naturlig grund för bolagets kreditgivning.

Samarbetet Kommuninvest bidrar till självständighet i relation till svenska staten.

Solidaritet

Kommuninvest är en medlemsorganisation där verksamheten vilar på en solidarisk borgen från alla medlemmar.

Vi välkomnar alla kommuner och regioner att ansöka om medlemskap, och varje medlem har en röst.

All eventuell vinst, efter konsolidering, går tillbaka till medlemmarna.

Verksamheten tillhandahåller erbjudanden som likvärdigt kan nyttjas av alla medlemmar.

Stabilitet

Vår stabilitet säkerställs genom alla medlemmars ansvar för god ekonomisk hushållning.

Kapitalisering via medlemsinsatser istället för vinst skapar ytterligare stabilitet för verksamheten.

Genom sund kreditgivning säkras medlemmarna stabil tillgång till finansiering.

Verksamhetsidé

“

Kommuninvest är en medlemsorganisation för svenska kommuner och regioner.

Genom vårt kreditmarknadsbolag erbjuder vi konkurrenskraftiga och hållbara finansieringslösningar samt kunskap, stöd och rådgivning i finansierings- och investeringsfrågor.

Tillsammans möjliggör vi ett hållbart samhälle i hela Sverige.

”

Verksamhetsidé - fördjupning

Konkurrenskraftiga och hållbara finansieringslösningar

- Konkurrenskraftiga lån genom hög kreditvärdighet, storskalighet och kostnadseffektiv verksamhet
- Finansiering för hållbara ändamål
- Finansiering som är stabil över tid, det vill säga möjlighet att låna även i osäkra tider

Kunskap, stöd och rådgivning i finansierings- och investeringsfrågor

- Främja medlemmarnas strategiska och operativa arbete kring finansierings- och investeringsfrågor
- Öka samhällets kunskap om sektorns investeringar och skulder, samt företeelser som direkt eller indirekt påverkar dessa

Tillsammans möjliggör vi ett hållbart samhälle i hela Sverige

- Finansiering som möjliggör investeringar i välfärden
- Finansiering som främjar hållbarhetsomställning
- Kreditriskmodell och rådgivning som bidrar till ökat fokus på ekonomisk hållbarhet och ESG-risker vid investeringsbeslut - hos såväl tjänstepersoner som förtroendevalda
- Ett solidariskt ansvar för att möjliggör ett hållbart samhälle för såväl stora som små medlemmar och i hela landet

Vision

Som alla svenska kommuners och regioners trygga och naturliga finansiär har vi marknadens mest konkurrenskraftiga och hållbara finansieringslösningar.

Grundläggande principer

Frivillighet

Frivilligt medlemskap • Frivilligt nyttjande av erbjudanden

Självständighet

Respekt för medlemmarnas demokratiskt fattade beslut • Självständighet i relation till svenska staten

Solidaritet

Solidarisk borgen • En medlem en röst • All vinst tillbaka till medlemmarna • Likvärdiga erbjudanden och villkor

Stabilitet

Allas ansvar för god ekonomisk hushållning • Kapitalisering genom medlemsinsatser • Stabil tillgång till finansiering genom sund kreditgivning

Verksamhetsidé

Kommuninvest är en medlemsorganisation för svenska kommuner och regioner.

Genom vårt kreditmarknadsbolag erbjuder vi konkurrenskraftiga och hållbara finansieringslösningar samt kunskap, stöd och rådgivning i finansierings- och investeringsfrågor.

Tillsammans möjliggör vi ett hållbart samhälle i hela Sverige.

Ägardirektiv

2025-03-17

Bilaga 3

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Ägardirektiv för Kommuninvest i Sverige AB

Bakgrund

I september 2024 beslutade föreningsstyrelsen att ge verkställande direktör och sekreteraren i uppdrag att återkomma till styrelsen med förslag om ett reviderat ägardirektiv inför föreningsstämman 2025.

Behovet av ett reviderat ägardirektiv föranleds av arbetet med en uppdaterad ägarstyrning (vision, verksamhetsidé samt grundläggande principer), förändringar i omvärlden samt ett behov av att säkerställa det undantag som Finansinspektionen beviljade Kommuninvest Ekonomisk förening (Föreningen) 2021 för den konsoliderade situationen.

Konsoliderad situation

Huvudregeln för ett holdingbolag som äger ett eller flera kreditinstitut är att det ställs krav på godkännande från Finansinspektionen. Föreningen är enligt finansmarknadslagstiftningen ett finansiellt holdingföretag. För holdingföretag som inte direkt befattar sig med att påverka driften av ett kreditinstitut finns dock möjligheten att ansöka om undantag från godkännandeförfarandet.

Föreningen ansökte och beviljades undantag under 2021. Undantaget innebär att medlemmarna i Föreningen utövar sitt ägarinflytande vid den årliga föreningsstämman, där varje medlem har en röst. Detta sker i första hand genom att styrelsen för Föreningen utarbetar ett förslag till ägardirektiv för Kommuninvest i Sverige AB (Bolaget), som fastställs på föreningsstämman och därefter på årsstämman i Bolaget. I och med undantaget är det Bolagets ansvar att säkerställa att gruppen följer tillsynskraven på gruppnivå.

I ägardirektivet formuleras ramarna för den verksamhet som Föreningen uppdrar åt styrelsen i Bolaget att utöva. Ägardirektivet inkluderar allmänna principer för ekonomiskt resultat, kapitalmål, kreditgivning, risknivåer, ersättningsprinciper, principer för resor och representation samt eventuella särskilda uppdrag som Föreningen ger Bolaget.

Policy för upphandling

I och med förslaget på nytt ägardirektiv blir policy för upphandling obsolet och ersätts därmed med skrivningar i förslaget till ägardirektiv.

Förslaget till nytt ägardirektiv

Det föreligger ett förslag till nytt ägardirektiv, bilaga 2.

Medlemssamråd

Förslaget till nytt ägardirektiv har presenterats och diskuterats vid 2025 års medlemssamråd. Det har funnits ett brett stöd för förslaget vid samtliga samråd.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att stämman beslutar

att fastställa nytt ägardirektiv som framgår av bilagan.

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

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
Verkställande direktör



Ägardirektiv för Kommuninvest i Sverige AB

Förslag föreningsstämman 2025

1 Inledning

Syftet med ägardirektivet är att ge inriktning för en ekonomiskt hållbar affärsmodell och klargöra Kommuninvest ekonomisk förenings (föreningen) långsiktiga krav på Kommuninvest i Sverige AB (bolaget).

Ägardirektivet anger bland annat ett antal övergripande principer samt krav på rapportering från bolaget till föreningen. Direktivet omfattar även den verksamhet som bolaget bedriver inom ramen för företag som bolaget kontrollerar.

Bolagets verksamhet ska bedrivas i enlighet med gällande rätt samt präglas av sund regelefterlevnad. Därutöver ska Bolaget följa de riktlinjer och principer som detta ägardirektiv innehåller.

1.1 Vision

Som alla svenska kommuners och regioners trygga och naturliga finansiär har vi marknadens mest konkurrenskraftiga och hållbara finansieringslösningar.

1.2 Verksamhetsidé

Kommuninvest är en medlemsorganisation för svenska kommuner och regioner.

Genom vårt kreditmarknadsbolag erbjuder vi konkurrenskraftiga och hållbara finansieringslösningar samt kunskap, stöd och rådgivning i finansierings- och investeringsfrågor.

Tillsammans möjliggör vi ett hållbart samhälle i hela Sverige.

1.3 Grundläggande principer

Kommuninvest ekonomisk förening bygger på fyra grundläggande principer. Dessa principer ska vara vägledande för bolagets beslut.

1.3.1 Frivillighet

Medlemskap i Kommuninvest ekonomisk förening och nyttjande av verksamhetens erbjudande är frivilligt.

Frivilligheten skapar drivkraft för verksamheten att alltid leverera marknadens bästa villkor.

1.3.2 Självständighet

Samarbetet Kommuninvest ekonomisk förening är sprunget ur det kommunala självstyret.

Respekt för medlemmarnas demokratiskt fattade beslut är en naturlig grund för bolagets kreditgivning.

Samarbetet Kommuninvest ska bidra till självständighet i relation till svenska staten.

1.3.3 Solidaritet

Kommuninvest är en medlemsorganisation där verksamheten vilar på en solidarisk borgen från alla medlemmar.

Alla kommuner och regioner välkomnas att ansöka om medlemskap, och varje medlem har en röst.

All eventuell vinst, efter konsolidering, går tillbaka till medlemmarna.

Verksamheten tillhandahåller erbjudanden som likvärdigt kan nyttjas av alla medlemmar.

1.3.4 Stabilitet

Vår stabilitet säkerställs genom alla medlemmars ansvar för god ekonomisk hushållning.

Kapitalisering sker via medlemsinsatser vilket skapar ytterligare stabilitet för verksamheten.

Genom sund kreditgivning säkras medlemmarna stabil tillgång till finansiering.

2 Konsoliderad situation

Föreningen är enligt finansmarknadslagstiftningen ett finansiellt holdingföretag. Huvudregeln för holdingföretag som äger ett kreditinstitut är att det ställs krav på ett godkännande från Finansinspektionen. För holdingföretag som inte direkt befattar sig med att påverka driften av ett kreditinstitut finns dock möjligheten att ansöka om undantag från godkännandeförfarandet.

Kommuninvest ekonomisk förening ansökte och beviljades undantag under 2021. Undantaget innebär att Föreningen inte medverkar till att påverka driften av gruppen eller av de företag i gruppen som är kreditinstitut samt att det är bolagets ansvar att säkerställa att gruppen följer tillsynskraven på gruppnivå.

3 Rollfördelning mellan föreningen och bolaget

Inför beslut om förändringar som har strategisk betydelse ska avstämning ske med föreningsstyrelsen. Med frågor av strategisk betydelse avses viktiga strategiska vägval och beslut som väsentligen påverkar bolagets kärnverksamhet.

3.1 Operativ verksamhet

Bolagets styrelse ansvarar för den operativa verksamheten i enlighet med det undantag finansinspektionen beviljat föreningen se kapitel två.

3.2 Verkställande direktör m.fl

Vid anställning och entledigande av VD samt vice VD ska bolagets styrelse samråda med föreningens styrelse innan bolagets styrelse beslutar i ärendet.

3.3 Kapitalisering

Föreningen har huvudansvaret för kapitaluppbyggnaden i koncernen och att såväl interna som lagstadgade kapitalkrav kan uppnås. Bolaget ska ha ett kapitalmål som säkerställer detta.

Det övergripande målet är att bolaget ska ha kapital som säkerställer medlemmarnas lånebehov under den beslutade kapitaliseringsperioden. Beslut om kapital fattas vart fjärde år eller på ordinarie stämma.

3.4 Återhämtningsplan

Bolaget ska utarbeta, upprätthålla och uppdatera en plan för återhämtning av koncernens/ företagsgruppens finansiella ställning efter det att en tänkt kraftig försämring inträffat.

Återhämtningsplanen beslutas av bolagsstyrelsen och bekräftas därefter av föreningsstyrelsen.

4 Bolagets uppdrag

Bolagets kärnuppdrag är att erbjuda konkurrenskraftiga och hållbara finansieringslösningar samt kunskap, stöd och rådgivning i finansierings- och investeringsfrågor.

4.1 Kreditgivning

Kreditgivningen ska ske inom ramen för den kommunala kompetensen. Låneändamål eller borgen som beslutats av fullmäktigeförsamling och antagits ska anses vara kompetensenlig. Bolaget säkerställer medlemmarnas stabila tillgång till finansiering genom sund kreditgivning.

4.1.1 Kredittagare

Bolaget får ge kredit till:

- Kommuner och regioner som är medlemmar i Kommuninvest ekonomisk förening
- Kommunalt bolag, stiftelse eller förening varöver medlemskommun självt eller tillsammans med en eller flera andra medlemskommuner, direkt eller indirekt, genom majoritetsäggande, röstmajoritet eller avtal utövar ett bestämmande inflytande och garanteras genom kommunal borgen.
- Kommunalförbund där alla parter är medlemmar i Kommuninvest ekonomisk förening

Utlåning till bolag där medlemmen har bestämmande inflytande i får endast ske mot borgen från ägarkommunen eller samtliga parter i ett kommunalförbund där alla är medlemmar i Kommuninvest ekonomisk förening

4.1.2 Kreditprövning

Utgångspunkten är att bolaget beviljar medlemmarna och deras företag krediter inom ramen för en av bolaget beslutad koncernlimit. Denna ska omfatta medlemmen samt de bolag de har bestämmande inflytande i och garanterar. Respekt för medlemmarnas demokratiskt fattade beslut är en naturlig grund för bolagets kreditgivning, tillsammans med en bedömning av kommunkoncernens kapacitet att infria sina åtaganden i relation till bolaget.

4.1.3 Risk

Verksamheten ska bedrivas med en låg risknivå. Verksamheten är främst exponerad för likviditetsrisk och motpartsrisk, operativ risk, marknadsrisk samt kreditrisk. Bolaget får inte bedriva verksamhet som innebär att risknivån sammantaget överstiger vad som hade varit tillåtet risktagande för en medlem enligt kommunallagen.

Verksamhetsförändringar som innebär en väsentlig ökning av bolagets kapital- eller likviditetsbehov och som inte omfattas av den senaste interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) kan göras efter samråd med föreningsstyrelsen.

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 7.

4.1.4 Marknaden

Bolaget ska utveckla och upprätthålla en tillräckligt stark marknadsposition för att säkerställa storskalighet i verksamheten. Bolaget ska ha övergripande mål för sin marknadsposition.

4.1.5 Likviditet

Bolaget ska ha en erforderlig likviditetsberedskap lägst i nivå med regulativa krav samt gör det möjligt att tillgodose medlemmarnas behov av finansiering, även under perioder av likviditetspåverkande stress.

4.2 Övriga produkter och tjänster

Bolaget beslutar om inriktning och omfattning på produkt- och tjänsteutveckling. Erbjudanden som bolaget tillhandahåller ska likvärdigt kunna nyttjas av alla medlemmar.

Bolaget ska genom sitt produkt- och tjänsteerbjudande främja medlemmarnas strategiska och operativa arbete kring finansierings- och investeringsfrågor.

4.3 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,
- bistå föreningen med spetskompetens inom juridik, finansmarknad samt kommunikation
- bistå föreningen i inköp- och upphandlingsprocesser
- handha föreningens likvida medel, 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

5 Finansiella mål

Bolaget ska årligen fastställa en budget i balans. Den ska reflektera att det primära målet är att erbjuda lägsta möjliga finansieringskostnad, snarare än att generera vinst. All eventuell vinst efter konsolidering ska återgå till medlemmarna i form av ränta på insatskapital.

Bolaget förväntas ge en årlig riskjusterad avkastning på kapital. Denna avkastning ska återspegla den låga risk som anges i 4.1.3.

6 Hållbarhet

Bolaget ska bidra till en hållbar utveckling av samhället genom att beakta och förena ekonomiska, sociala och miljömässiga perspektiv i sin verksamhet och styrning som främjar arbetet med de globala målen för hållbar utveckling. Arbetet ska beakta både Bolagets direkta och indirekta påverkan.

Bolaget ska arbeta i enlighet med det svenska klimatmålet om nettonollutsläpp 2045. Bolaget ska erbjuda tjänster, rådgivning och produkter som möter medlemmars och kunders behov av hållbar finansiering.

7 Kundnöjdhet och varumärke

Bolaget ska aktivt arbeta för att stärka och upprätthålla sitt varumärke. Detta innefattar att säkerställa en konsekvent och positiv kundupplevelse, samt att upprätthålla en tydlig och trovärdig kommunikation kring företagets kärnvärden och erbjudanden.

Bolaget ska regelbundet låta utvärdera hur nöjda kunderna är med verksamheten. Det innebär att bolaget ska ha uppföljningsbara mål samt vidta åtgärder för att upprätthålla en hög kundnöjdhet.

8 Etiska riktlinjer

8.1 Inköp och upphandling

Bolagets ska ha tydliga riktlinjer och rutiner för att säkerställa att inköp och upphandling genomförs med hög rättssäkerhet och god regelefterlevnad.

Alla inköp ska genomföras affärsetiskt och med nyttjande av de konkurrensmöjligheter som finns och även i övrigt genomföras affärsmässigt samt utan ovidkommande hänsyn.

Vid upphandling och inköp ska koncernen beakta ekonomisk, social och miljömässig hållbarhet.

Alla inköp och upphandlingar i koncernen ska ske med hänsyn till följande principer i likhet med offentliga upphandlingar:

- Icke-diskriminering
- Likabehandling
- Proportionalitet

8.2 Offentlighetsprincipen

Bolagets ska tillämpa offentlighetsprincipen så som den kommer till uttryck i svensk lag.

8.3 Representation

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

8.4 Attraktiv arbetsgivare

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.

Bolaget ska ha uppföljningsbara mål för nöjda medarbetare.

8.5 Ansvarsförsäkring

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.

9 Rapportering

Föreningen utövar sin ägarstyrning genom uppföljning av ägardirektivet samt genom krav på återrapportering för att säkerställa att bolaget utvecklas på ett sätt som ger goda och stabila villkor för medlemmarna, att bolaget styr verksamheten i enlighet med gällande vision och verksamhetsidé samt agerar i enlighet med de grundläggande principerna för föreningen.

Bolagets ordförande samt verkställande direktör är ansvariga för att rapportering till föreningen sker enligt nedan.

Följande rapporter ska redovisas till föreningsstyrelsen:

- Kreditrapport
- Prisdifferentiering
- Riskaptit
- Ekonomiskt resultat
- IKLU
- Hållbarhet i form av omställningsplan samt utvecklingen av hållbara lån
- Avvikelserapportering

10 Revidering

En revidering av ägardirektivet görs årligen. Revidering av ägardirektivet ska ske i dialog med bolagsstyrelsen och föreningsstyrelsen och därefter beslutas på föreningsstämman.

2025-03-17

Bilaga 4

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Årsredovisning, revisionsberättelse och granskningsrapport

Bakgrund

Styrelsens förslag till årsredovisning för Kommuninvest Ekonomisk förening och Kommuninvestkoncernen för år 2024 bifogas.

Av bilagan framgår även revisionsberättelsen på sidorna 100 - 102 och lekmannarevisorernas granskningsrapport på sidan 103.

Föreningens styrelse behandlade förslaget till årsredovisning 2025-02-26.

Förslag till beslut rörande årsredovisningen

Styrelsen föreslår att föreningsstämman beslutar

att fastställa resultaträkningen och balansräkningen för 2024 för föreningen och koncernen, samt

att fastställa styrelsens förslag till vinstdisposition i föreningen.

Revisionsberättelse och granskningsrapport

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

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
Verkställande direktör

Årsredovisning

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

2024

Innehållsförteckning

INLEDNING

Kommuninvest i korthet.....	3
Ordförande har ordet.....	6
Vårt uppdrag.....	7
Verksamhetsutveckling.....	8
Kommunal lånefinansiering.....	9
Medlemscase	10
Likviditetsförvaltning.....	12
Organisation och medarbetare.....	13

HÅLLBARHETSRAPPORT

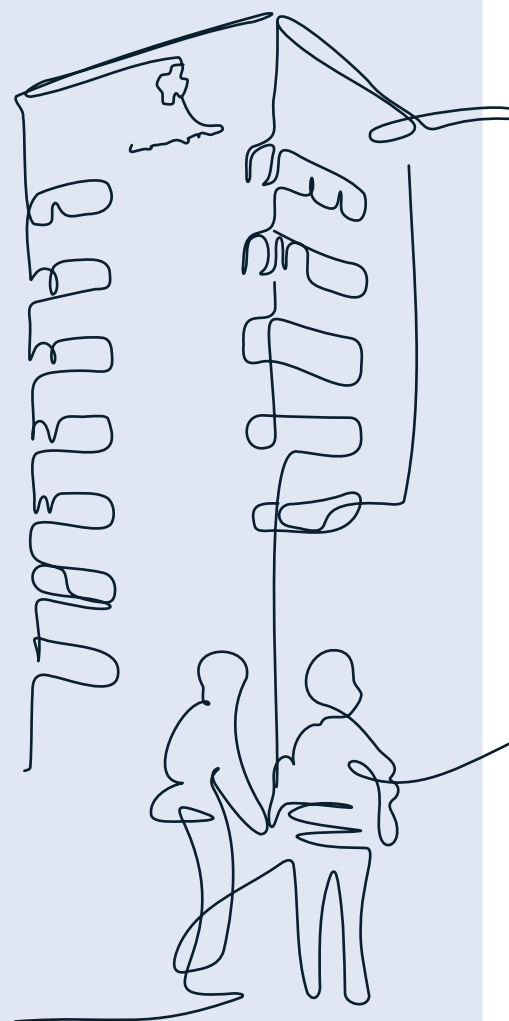
Hållbarhetsrapport	16
Miljö- och klimatarbetet.....	18
Social hållbarhet.....	20
Styrning och ansvarsfullt företagande.....	21
Hållbarhetsindikatorer.....	23
Revisorns yttrande.....	25

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Förvaltningsberättelse - Moderföreningen.....	27
Styrning och kontroll.....	29
Forskning och utbildning	34
Utlåning.....	35
Upplåning.....	37
Finansiell ställning.....	38
Risk- och kapitalhantering.....	39

FINANSIELLA RAPPORTER

Innehållsförteckning Finansiella rapporter och noter.....	45
Resultaträkning och Rapport över totalresultat - Koncernen.....	46
Balansräkning - Koncernen.....	48
Redogörelse för förändringar i eget kapital - Koncernen.....	50
Kassaflödesanalys - Koncernen.....	52
Resultaträkning och Rapport över totalresultat - Moderföreningen.....	53
Balansräkning - Moderföreningen.....	54
Redogörelse för förändringar i eget kapital - Moderföreningen.....	55
Kassaflödesanalys - Moderföreningen.....	56
Noter.....	57
Fem år i sammandrag.....	97
Alternativa nyckeltal.....	98
Underskrifter.....	99
Revisionsberättelse.....	100
Granskningsrapport.....	103
Medlemsförteckning.....	104



Årsredovisningen för Kommuninvest Ekonomisk förening, org. nr 716453-2074 utgörs av förvaltningsberättelsen och de finansiella rapporter inklusive notupplysningarna. Årsredovisningen finns i detta dokument på sidorna 27-99.

Årsredovisningen publiceras i en svensk respektive engelsk PDF-version. Samtliga versioner lämnas för offentliggörande den 26 februari 2025.

Tillsammans för bättre villkor

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

281+15

KOMMUNINVEST ÄGS AV
281 KOMMUNER OCH 15 REGIONER



Gröna lån

Gröna lån introducerades 2015 för finansiering av miljö- och klimatrelaterade investeringar. Sedan lanseringen har volymen utbetalda Gröna lån vuxit till 91,6 mdkr.

Grundidé

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

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.

NMI 87

Årets medlemsundersökning visade en ökning av Nöjd Medlems Index (NMI), som i senaste mätningen ligger på 87 (83).



Lån för Social Hållbarhet

Lån för Social Hållbarhet introducerades 2021 för finansiering av socialt hållbara investeringar. Sedan lanseringen har volymen utbetalda Lån för Social Hållbarhet vuxit till 4,6 mdkr.

Start 1986

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

AAA/Aaa

KOMMUNINVEST HAR HÖGSTA MÖJLIGA
KREDITBETYG, AAA/Aaa OCH STABILA UTSIKTER.

545,2 Mdkr

31 DECEMBER 2024 UPPGICK UTLÅNINGEN TILL
KUNDERNA TILL 545,2 MILJARDER KRONOR.

Stabil låneutveckling och framdrift inom hållbarhetsområdet

Under året som gått har världens finansmarknader stabiliserats jämfört med de senaste åren och vi har fått se lägre räntor som en följd av att centralbankerna ser att inflationen är mer i linje med deras mål. Marknadsförhållandena har dock fortsatt präglats av den osäkerhet som finns i omvärlden.

FORTSATT UTLÅNINGSTILLVÄXT

Kommuninvests utlåning växte under 2024 till 545,2 (511,9) miljarder kronor. Det gav en tillväxttakt på 6,5 (6,1) procent. Kommuninvests marknadsandel var 58 procent vid förra årsskiftet och bedöms ha minskat något under året. Samtidigt ökade antal låntagare och vid utgången av 2024 hade Kommuninvest totalt 1041 (1 027) aktiva låntagare.

Utlåningen till hållbara låneprojekt ökade under 2024. Vid utgången av 2024 hade 710 projekt beviljats motsvarande 126,5 (111,8) miljarder kronor i Gröna lån, varav 91,6 (79,4) mdkr var utbetalt. Andelen Gröna lån i förhållande till Kommuninvests totala utlåning uppgick till 17 (16) procent. Lån för Social Hållbarhet visade kraftig tillväxt tack vare volymmässigt större ansökningar. Vid utgången av året 10,9 (6,7) miljarder kronor i sociala lån beviljats, fördelat på 27 (20) olika projekt samt 20 (16) medlemmar. Volymen utbetalda Lån för Social Hållbarhet uppgick till 4,6 (2,1) miljarder kronor.

STABIL UPPLÅNINGSVERKSAMHET

Upplåningen har fungerat väl under året. Låg kreditrisk i utlåningsportföljen tillsammans med den solidariska borgen från medlemmarna gör Kommuninvest till ett säkert placeringsalternativ för investerare. Den totala upplåningen vid årets slut uppgick till 589,4 (550,7) miljarder kronor i nominella termer. Kommuninvest fortsatte enligt plan att ge ut gröna obligationer, vilka främst köps av investerare som vill stödja miljöinriktade investeringar. Kommuninvest har under året kunnat finansiera kundernas upplåningsbehov till bra villkor, trots stundtals utmanande marknadsförhållanden.

KUNSKAP OCH FORSKNING

Under året publicerades fyra forskningsrapporter och två fokusrapporter. De båda fokusrapporterna skapade intresse hos intressenter, media, kunder och medlemmar. Den ena fokusrapporten heter "Samhällsfastigheter – vem hyr vad ifrån vem?" och den andra heter "Dyrare droppar – ökad skuldsättning och stigande räntor för kommunala VA-verksamheter". I oktober publicerade vi även vår årliga "Låneskuldsrapport". Den visade att kommunsektorns låneskuld stiger i högre takt jämfört med de senaste två åren. Under 2023 ökade kommunsektorns låneskuld med strax under 58 miljarder kronor, motsvarande 7,1 procent, till 877 miljarder kronor.

STORA KLIV INOM HÅLLBARHETSOMRÅDET

Kommuninvests klimatarbete utgår från den klimatplan som togs fram 2022. Under året har arbetet intensifierats, bland annat kopplat till Kommuninvests strategi och affärsplan, EU:s direktiv om hållbarhetsrapportering (CSRD/ESRS) samt ökade krav på kreditinstitut att beakta hållbarhetsfaktorer i sin kreditgivning.

Under 2024 beräknades ett basårsvärde för Kommuninvests finansierade växthusgasutsläpp. Basårsvärdet illustrerar ett utgångsläge avseende storleken på de växthusgasutsläpp som Kommuninvest bidrar till via sin verksamhet, i huvudsak via utlåningen. Detta utgjorde startpunkten för den reduktionsplan som antogs under året och som konkretiserar Kommuninvests ambition att från 2022 års utsläppsnivåer kunna nå målet om klimatneutralitet (netto noll) till år 2045, inklusive delmål för 2030.

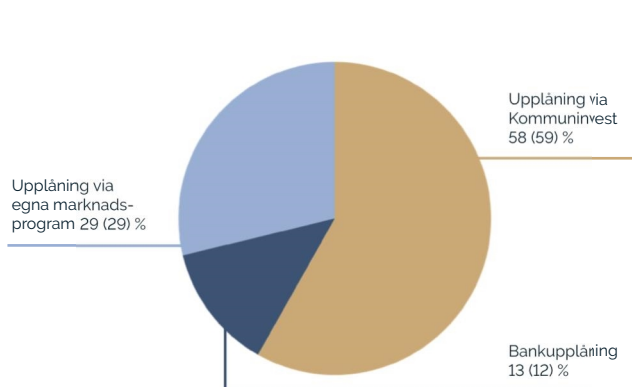
MÅNGA NÖJDA MEDLEMMAR

I maj genomfördes en medlemsundersökning vilken visade på hög medlemsnöjdhet och fortsatt hög lojalitet. Anledningen till att man vill rekommendera är att Föreningen erbjuder bra service, är kompetenta och att Föreningen skapar ekonomisk nytta för sina medlemmar. Nöjd Medlems Index (NMI) har gått upp sedan senaste mätningen och visade nu på NKI 87 (83).

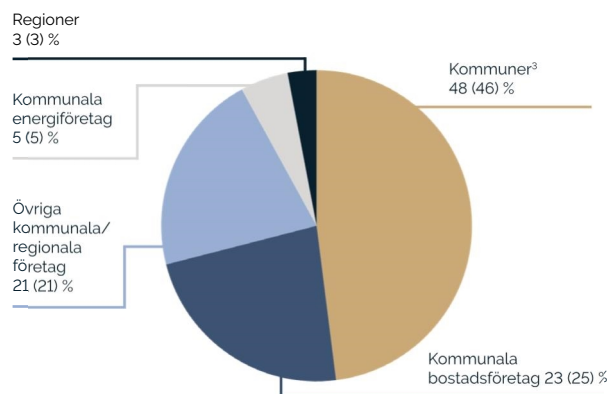
Hösten 2024 anslöt den nya medlemmen Nacka kommun till Kommuninvest. Nu har Föreningen 296 medlemmar.

NY STRATEGI FRAMTAGEN

Under året som gått har Kommuninvest antagit en ny långsiktig strategi för perioden 2025-2027. Strategin lyfter upp ökat fokus på kunder, konkurrenskraft, kvalitet, effektivitet och att fortsätta vara en attraktiv arbetsgivare. Parallellt med detta arbete har föreningsstyrelsen, bolagsstyrelsen och verkställande ledning arbetat fram förslag på uppdaterad vision, verksamhetsidé och affärsidé. Som en effekt av detta arbete har även ett förslag om nytt ägardirektiv tagits fram. Förslag om nytt ägardirektiv, ny vision och ny verksamhetsidé presenteras för beslut i samband med Föreningens årsstämma den 3 april 2025 i Stockholm.

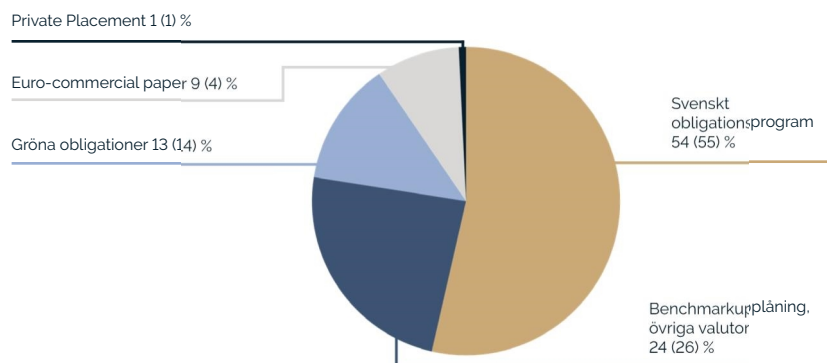
MARKNADSANDELAR,
KOMMUNAL LÅNEFINANSIERING¹

1) Utfall per 2023-12-31 (inom parentes per 2022-12-31). I tidigare delårsrapport och årsredovisning har det redovisats prognossiffror för samma tidpunkt som i viss mån avvikit från detta utfallsvärde.

UTLÅNINGSPORTFÖLJ
PER LÄNTAGARKATEGORI²

2) Diagrammet avser 2024-12-31. Siffror inom parentes avser 2023-12-31.

3) Delar av utlåningen till kommuner vidareutlånas till kommunala bolag via kommunala interbanker.

UPPLÅNINGSPORTFÖLJ
PER PROGRAM⁴

4) Diagrammet avser 2024-12-31. Siffror inom parentes avser 2023-12-31.

FLERÅRSÖVERSIKT KOMMUNINVEST-KONCERNEN

	2024	2023	2022	2021	2020
Balansomslutning, mdkr	613,3	568,9	553,3	524,3	527,4
Utlåning (redovisat värde), mdkr	544,4	508,8	470,7	460,7	445,8
Årets resultat, mnkr	621,0	419,2	-54,1	461,1	201,7
Medlemmar, totalt	296	295	294	294	292
varav kommuner	281	280	280	280	278
varav regioner	15	15	14	14	14
Kärnprimärkapitalrelation, %	345,9	359,4	459,6	403,7	357,4
Primärkapitalrelation, %	345,9	359,4	459,6	403,7	357,4
Total kapitalrelation, %	345,9	359,4	459,6	403,7	357,4
Bruttosoliditetsgrad, %	18,4	20,3	14,3	15,4	12,3

Ett år av framåtanda, utveckling och stabil verksamhet i en ostabil omvärld

Nu har det snart gått två år sedan vi fick förtroendet att leda styrelsen i Kommuninvest ekonomisk förening. Året som gått har varit ekonomiskt utmanande för våra ägare, med ökade kostnader till följd av inflationen. Glädjande nog har dock såväl inflationen som räntan sjunkit under året.

Vi verkar i en ostabil omvärld med krig i vår absoluta närhet vilket bland annat inneburit att våra kommuner och regioner behövt bygga upp en beredskap som vi inte varit vana vid i modern tid. Beredskap, förändrad demografi och omställning till mer hållbara verksamheter är exempel på varför det samlade investeringsbehovet i sektorn fortsätter att öka. Här kan vi konstatera att den affärsmodell som Kommuninvest affärsidé vilar på har tjänat oss väl och att vi med stolthet kan se att vi är en mycket viktig byggsten för att finansiera välfärden i Sverige. För att kunna vara det viktiga verktyget för våra ägare måste vi hela tiden arbeta för att leverera en stabil, tillgänglig verksamhet med konkurrenskraftiga erbjudanden.

2013 beslutade stämman för Kommuninvest ekonomisk förening att anta en ny Vision med tillhörande strategiska dokument. Sedan dess har vi växt både i antal medlemmar och i vår kärnverksamhet. Dessutom ser världen, dess utmaningar och möjligheter annorlunda ut. Därför gav vi verkställande direktör samt direktören i föreningen i uppdrag att arbeta fram förslag till ny Vision med tillhörande Verksamhetsidé, Grundläggande principer, och som ett led i det arbetet, ett nytt ägardirektiv. Detta arbete har genomförts hela året som vi hoppas skall leda till att en enig stämma beslutar att anta de förslag som styrelsen lägger fram.

Riskskatten fortsätter att vara en oerhört stor kostnad för oss. Den uppgår över tid till cirka 140 % av våra operativa kostnader vilket är helt orimligt. Vi lägger därför stor kraft på att få till ett undantag från skatten. Under året har vi kommit framåt i det arbetet genom att regeringen har avisat att man kommer att tillsätta en utredning som skall svara på det tillkännagivande som en enig riksdag står bakom, som innebär att ett undantag för intuitioner som oss.

Sammanfattningsvis ser vi tillbaka på ett år med stabil verksamhet i en ostabil värld. Vi ser de orosmoln som finns i vår omvärld och de utmaningar sektorn står inför. Trots det ser vi med tillförsikt fram emot kommande år. Vi hoppas på en framtid med såväl ökad tillväxt som ökad hoppfullhet runt om i landet. Kommuninvest kommer göra sitt yttersta för att vara en del i en positiv utveckling för Sverige.

Det är dessutom med en stolthet vi ser tillbaka på året som gått. Vi har levererat mycket goda resultat både vad gäller ekonomi och kvalitet, vilket inte minst återspeglar sig i de ekonomiska resultat vi redovisar men också i det mycket fina resultat vi får i Nöjd Kund Index, Nöjd Medlem Index och i vårt medarbetarbokslut. Vi vill allra ödmjukast tacka hela vår styrelse för ett fint samarbete och målinriktat arbete. För att ni som kollektiv har förmågan att lägga partipolitik åt sidan för att endast bära Kommuninvesthatten i vårt styrelserum. Vi vill tacka

bolagsstyrelsen och dess ordförande för ett gott, fördjupat samarbete som är så viktigt för framåtdriften i vår verksamhet. Vi vill tacka föreningens direktör Rasmus Persson, vår eminenta VD Katarina Ljungkvist och hela hennes ledningsgrupp som genomför ett fantastiskt arbete. Vi vill också tacka all personal som utgör det lag som levererar alla de resultat som vi är stolta över. Sist med inte minst vill vi tacka alla ägare och kunder – utan er vore vi ingenting



Linda Frohm
Ordförande

Ulf Olsson
Vice Ordförande

Vårt uppdrag

UTLÅNING TILL INVESTERINGAR

Kommuninvest lånar ut pengar till kommun- och regionsektorn. När en kommun eller region har fattat beslut om en investering och gjort en bedömning av lånebehovet upprättas en låneansökan. Om ett investeringsprojekt bidrar till positiva hållbarhetseffekter kan det vara aktuellt med ett Grönt lån eller ett Lån för Social Hållbarhet.

1

Dialog med finansrådgivare om låneansökan och möjlighet att låna hållbart.

2

Lån godkänns.

3

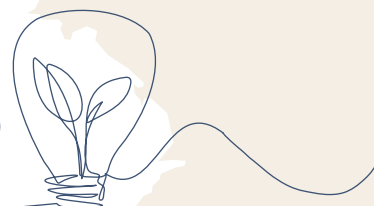
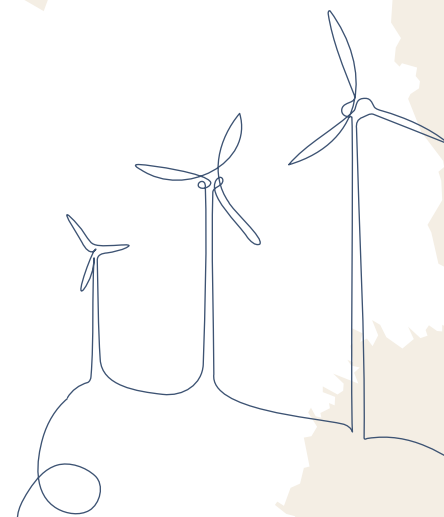
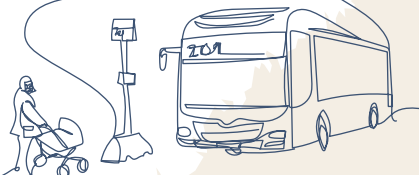
Utbetalning av lån.

4

Rådgivning. KI Finans.

5

Kontinuerlig skuldförvaltning i KI Finans.



KUNSKAPSCENTRUM FÖR KOMMUNSEKTORN

Eftersom Kommuninvest enbart har kommuner och regioner, samt deras bolag som kunder har vi unik erfarenhet av finansiering av svensk kommunsektor. Vi är engagerade i rådgivning, utbildning, forskning och samverkan i finansförvaltningsfrågor.

Fokus på hållbarhet och effektivitet för att möta framtidens krav

Under året har flera initiativ genomförts i syfte att utveckla vår verksamhet, framtidssäkra våra affärssystem och anpassa oss efter nya regelkrav inom hållbarhetsområdet. Syftet är att stärka vår förmåga att möta dagens och morgondagens krav från omvärlden samtidigt som vi minskar operativ risk.

Kommuninvest har växt de senaste åren och står inför ökade krav från medlemmar, kunder, investerare och myndigheter. Våra arbetsprocesser och systemstöd utformades ursprungligen för en mindre verksamhet och vi behöver därför nu modernisera och utveckla vår affärsprocess inklusive systemstöd och dess stödprocesser. Effektiv datahantering är avgörande för beslutsfattande och affärsutveckling. Strävan är att förbättra vår kapacitet, både när det kommer till tillgång till data och effektiv hantering av den.

I en tid där hållbarhetsområdet utvecklas snabbt och nya regelkrav träder i kraft, särskilt på finansmarknaden, står vi inför ökade regelverks- och rapporteringskrav. Det förväntas nu att Kommuninvest tar ansvar för hela värdekedjan vi verkar inom, vilket innebär ett ökat krav på tydlig återrapportering till investerare avseende vad utlånat kapital används till. Vi strävar efter att skapa en långsiktigt kostnadseffektiv verksamhet, men den verksamhetsutveckling vi står inför de kommande åren kommer också kräva stora investeringar.

ÅRETS HÖJDUNKTER INOM VERKSAMHETSUTVECKLING

- Kreditprocessen har anpassats för att öka effektiviteten och skapa en transparent process för kunderna.
- Dubbel väsentlighetsanalys har genomförts för att prioritera områden viktiga för organisationens värdeskapande och intressenters förväntningar.
- Påbörjat taxonomianpassning av det gröna ramverket genom lansering av uppdaterade länekriterier och utökat informationskrav för att säkerställa efterlevnad och möta finansmarknadens krav på transparens.
- Upphandling av nytt Treasury-system är genomförd och implementationen har påbörjats för att stärka finansiella processer och riskkontroll.
- Upphandling av nytt utlåningssystem pågår med målet att öka effektiviteten och framtidssäkra processerna.
- ERP-system har implementerats med effektiviserade processer, vilket har minskat operativa risker och lagt grunden för framtida utveckling.
- Nytt datalager är i produktion med tillförlitlig data och möjlighet att generera myndighetsrapporter från och med sista december.



Kommunsektorns upplåningsbehov

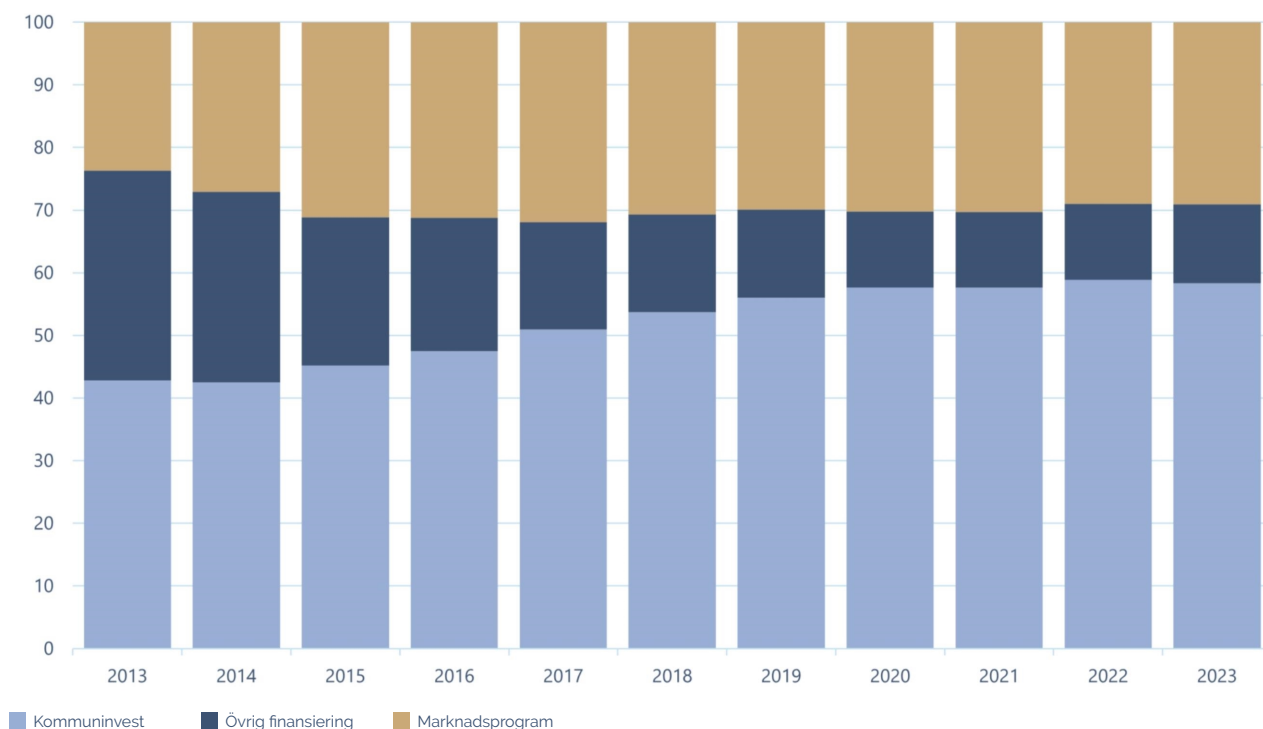
Efter flera år med lägre investeringsnivåer till följd av coronapandemin, ökade investeringsvolymerna under 2023. I slutet av året ökade även behovet av lånefinansiering. Den kommunala låneskulden ökade med sju procent till 877 (819) miljarder kronor, och Kommuninvest finansierade 58 (59) procent av kommunsektorns totala låneskuld vid utgången av 2023.

Befolkningstillväxten under 2010-talet, som innebar en miljon fler medborgare på tio år, drev på behovet av nya bostäder och en utbyggd välfärdsinfrastruktur. Under 2020-talet har investeringsfokus skiftat mer mot att renovera och ersätta befintlig infrastruktur. Den stora mängd fastigheter, bostäder samt vatten- och avloppssystem som byggdes under rekordåren 1960–1975 närmar sig sin tekniska livslängd och behöver renoveras. Dessutom ställer den hållbara omställningen krav på omfattande investeringar framöver. Kombinationen av högre investeringsvolym och svagare resultat har lett till en lägre självfinansieringsgrad av investeringarna inom kommunsektorn under 2023, jämfört med pandemiåren. Enligt preliminära siffror ser denna utveckling ut att hålla i sig under 2024. Låneskulden inom kommunsektorn

har därför ökat de senaste två åren och ökningstakten bedöms ligga på samma nivå som genomsnittet för 2010-talet. Kommunsektorns ekonomi förväntas förbättras de kommande åren och sektorns låneskuld antas växa i lägre takt än under 2010-talet.

Kommuninvest växte kraftigt efter finanskrisen 2007–2008 och har sedan dess fortsatt att öka sin marknadsandel. Mellan 2017 och 2023 ökade marknadsandelen från 50 till 58 procent, medan finansiering genom banksektorn och bilaterala avtal minskade från 17 till 13 procent av låneskulden. Idag lånar ett drygt tjugotal kommuner, regioner samt ett fåtal kommunala företag direkt på kapitalmarknaden. Under 2023 stod utgivningen av kommunala obligationer och certifikat för 29 procent av sektorns totala finansiering.

KOMMUNSEKTOENS FINANSIERINGSFORMER 2013-2023



Landskrona stad har beviljats Lån för Social Hållbarhet för utveckling av Karlslunds idrotts- och rekreationsområde

Landskrona stad stärker sitt arbete med att öka den sociala hållbarheten. Med satsningen på Karlslunds idrotts- och rekreationsområde vill kommunen skapa en plats för ökad fysisk aktivitet och sociala möten. För detta beviljades Landskrona stad under hösten 2024 ett Lån för Social Hållbarhet från Kommuninvest.

Lånet på 1,2 miljarder kronor finansierar utvecklingen av ett modernt idrotts- och rekreationsområde som omfattar bland annat ishall, badhus, fotbollsarena, idrottshallar, Karlslundsparken och ett arenatorg. Denna satsning är en direkt åtgärd för att möta de hälsoutmaningar som identifierades i det politiska inriktningsdokumentet Vägval 2020. Vägval 2020 antogs av kommunfullmäktige i Landskrona i november 2020 och omfattar de prioriterade områdena: hållbar välfärd, tillväxt, trygghet, klimat och folkhälsa.

– Vår förhoppning är att fler Landskronabor ska komma i rörelse, att föreningslivet ska växa och attrahera nya grupper samt att integrationen ska öka. Genom att utveckla vårt idrotts- och rekreationsområde vill vi bidra till bättre fysisk hälsa på lång sikt, säger Samuel Sköld, ekonomichef i Landskrona stad och projektägare för utvecklingen av idrotts- och rekreationsområdet Karlslund i Landskrona stad.

Genom projektet vill kommunen skapa en plattform för fysiska aktiviteter och gemenskap, särskilt riktat till personer över 65 år och ungdomar i åldrarna 11–17 år.

EFFEKTHEMTAGNINGSPLAN

Låntagare vars ansökningar har beviljats ett Lån för Social Hållbarhet förväntas årligen lämna en uppföljning om investeringen och insatsens sociala resultat. Syftet är att följa upp den förändring som inträffat hos målgruppen efter genomförd investering och social insats. Detta dokumenteras i en så kallad effekthemtagningsplan.

Finansieringen av Landskronas satsning i Karlslund avses följas upp på indikatorer som Minskat ohälsotal, Andel vuxna i Landskrona som genomför pulshöjande aktiviteter i måttlig intensitet, Andel barn i Landskrona som rör sig minst 60 minuter per dag samt Antal deltagartillfällen i idrottsföreningar i åldrarna 7–20 år. Även perspektiv som antal besökare och sysselsättning i Karlslund, liksom in- och utflyttning till området, kommer följas upp.



Tre Gröna lån till Tanums kommun för energi- och miljöförbättringar

Tanums kommun har förbättrat hållbarheten i kommunens energiförsörjning. Kommunen beviljades under våren 2024 tre Gröna lån på sammanlagt 278 miljoner kronor för att finansiera tre projekt med fokus på miljöförbättringar vid ny- och ombyggnation av kommunala fastigheter.

Ett av projekten inkluderade installation av värmepumpar, byte av luftbehandlingsaggregat, förbättrad isolering samt montage av solceller och batterilagring i syfte att minska sitt beroende av fossila energikällor och förbättra hållbarheten i kommunens totala energiförsörjning.

- För att ytterligare minska behovet av köpt el inom kommunen har vi även installerat solpaneler och batterisystem som gör det möjligt att producera egen el och lagra den för senare användning, säger kommunstyrelsens ordförande Liselotte Fröjd, Tanums kommun.

NY- OCH OMBYGGNATION AV TVÅ SKOLOR

De två andra projekten rör ny- och ombyggnation av Hamburgssundskolan och Tanumsskolan. Hamburgssundskolan beräknas stå klar i början av 2027 och skolan ska nu bli ännu modernare med en stark miljöprofil. Projektet har en tydlig inriktning på hållbarhet och energieffektivisering. Skolan kommer använda återbrukat material och grön betong för att minska miljöavtrycket. Gamla oljepannan har redan ersatts med en energieffektiv värmepumpsanläggning och solceller monteras för att skapa förnybar energi.

Kommunen satsar också på en hållbar tillbyggnad av Tanumsskolan som blir bättre utformad för att klara dagens höga krav på energieffektivitet. Den nya tillbyggnaden erbjuder en inspirerande och hälsosam miljö. Uppvärmningen av skolbyggnaden sker genom fjärrvärme. Solceller på taket bidrar till att minska skolans energibehov och klimatpåverkan. Byggnaden är klädd i trä, både in- och utvändigt, och har en öppen, ljus interiör. Valet av trä som dominerande material är en viktig del av kommunens hållbarhetssatsning.

- Med fokus på hållbarhet, energieffektivitet samt en trygg och kreativ skolmiljö vill vi skapa både hållbara, moderna och inspirerande utrymmen i både Tanumsskolan och i Hamburgssundsskolan, för både elever och personal, säger Kenneth Eriksson Fastighetsavdelningen Tanums kommun.



Liselotte Fröjd, kommunstyrelsens ordförande i Tanums Kommun



Hamburgssundskolan i Tanums kommun. Foto: Lucas Sköld, Tanums kommun

Likviditetsreserv för att möta kundbehov i alla lägen

För att säkerställa att våra åtaganden mot kunder och investerare kan uppfyllas även i perioder av stress på de finansiella marknaderna har Kommuninvest en likviditetsreserv. Reserven utgörs av korta och likvida placeringar med hög kreditvärdighet. Reserven uppgick vid årets slut till 57,2 (44,3) mdkr.

RESERV MED HÖG KREDITKVALITET OCH LÅG RISK

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

FÖRVALTNING

Förvaltningen under 2024 präglades av en likviditetsreserv med både hög kreditkvalitet och omsättningsbarhet. Direkta placeringar görs främst i värdepapper utgivna av stater eller centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker samt subventionerade långgivare¹. Vid utgången av 2024 var 90 (92) procent av reserven placerad i värdepapper med högsta möjliga kreditvärdighet. 65 (72) procent utgjordes av placeringar i värdepapper utgivna av låntagare från Sverige.

Se not 3 för ytterligare information om Bolagets kreditriskexponering.

PLACERINGSREGLER FÖR LIKVIDITETSRESERVEN

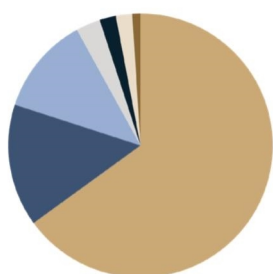
- Likviditetsreserven får ha en maximal genomsnittlig löptid om 12 månader
- Maximal löptid på enskilda placeringar är 39 månader.

För mer information, se avsnittet Risk- och kapitalhantering eller besök Kommuninvests webbplats www.kommuninvest.se.

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

LIKVIDITETSRESERVEN FÖRDELAD PÅ LAND

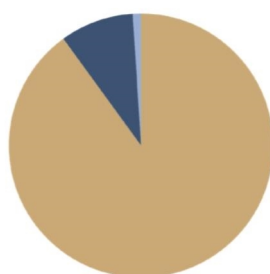
31 dec 2024 (31 dec 2023)



■ Sverige 65 (72) %
 ■ Supernationals 15 (6) %
 ■ Tyskland 12 (17) %
 ■ Belgien 3 (-) %
 ■ Finland 2 (3) %
 ■ Danmark 2 (1) %
 ■ Storbritannien 1 (1) %

LIKVIDITETSRESERVEN FÖRDELAD PÅ RATINGKATEGORI

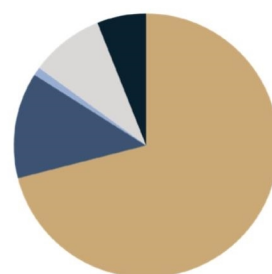
31 dec 2024 (31 dec 2023)



■ AAA 90 (92) %
 ■ AA 9 (7) %
 ■ A 1 (1) %

LIKVIDITETSRESERVEN FÖRDELAD PÅ EMITTENTKATEGORI

31 dec 2024 (31 dec 2023)



■ Nationella regeringar eller centralbanker 71 (78) %
 ■ Kreditinstitut subventionerade långgivare 13 (16) %
 ■ Multilaterala utvecklingsbanker 9 (5) %
 ■ Internationella organisationer 6 (-) %
 ■ Kreditinstitut banktillgodohavanden 1 (1) %

Förändring i en utmanande omvärld



Under 2024 har Kommuninvest fortsatt att navigera i en värld präglad av osäkerhet och snabba förändringar. Kriget i Europa, räntehöjningar, inflation och ökande regelkrav har påverkat både organisationen och våra medarbetare. I en tid av hög volatilitet är det avgörande att kombinera trygghet och stabilitet med flexibilitet och följsamhet.

Kommuninvest har fortsatt att prioritera transparens, tydlighet och kommunikation för att stärka organisationens stabilitet och skapa förutsättningar för hög delaktighet och inflytande. Under året har en omorganisation genomförts, med syfte att möta de ökade kraven och säkra en långsiktigt hållbar utveckling.

OMORGANISATION DEN 1 APRIL 2024

Den 1 april genomförde Kommuninvest en omorganisation med målet att stärka vår förmåga att möta medlemmarnas behov samt hantera en allt mer komplex och utmanande omvärld genom en tydlig ansvarsfördelning. Omorganisationen är en strategisk satsning som syftar till att:

- **Stärka kundfokus** genom en ny Utlånings- och rådgivningsavdelning, ansvarig för att erbjuda hållbara och kostnadseffektiva produkter, tjänster och kreditprövningar.
- **Säkerställa en effektiv finansförvaltning** med fokus på upplåning, likviditetshantering, investerarrelationer och kapitalanskaffning för att möta framtida behov av lån från kunderna.
- **Integrera första linjens riskhantering** direkt i verksamheten, vilket tydliggör det operativa ansvaret för riskhantering inom respektive affärsområde. Detta ger också en tydlighet mellan första och andra linjens ansvar.

- **Stötta programmet "Framtidssäkrad verksamhet"**, som innebär omfattande systembyten och effektiviseringar, med målet att framgångsrikt och kostnadseffektivt färdigställas senast under 2027.

- **Förbättra beslutsförmåga och utvecklingskraft** genom att etablera en ny IT- och utvecklingsavdelning, med fokus på teknik, verksamhetsstyrning och säkerhetsfrågor.

Med en modern och hållbar organisation lägger vi en solid grund för att kunna möta framtidens utmaningar och möjligheter.

STRATEGISK KOMPETENSFÖRSÖRJNING

Året har präglats av både betydande omställning och målmedveten utveckling. Den genomförda omorganisationen har stärkt Kommuninvests förmåga att möta framtidens krav genom att fokusera på nyckelområden som hållbarhet, informationssäkerhet och digitalisering. För att möta de ökande förväntningarna från omvärlden har vi fortsatt att arbeta strategiskt med kompetensutveckling och bemanning.

Inom ramen för programmet "Framtidssäkrad verksamhet" har Kommuninvest under året förstärkt vår organisation med inhyrd expertis inom teknik och projektledning, genom både tillfälliga anställningar och konsultinhyrning. Detta har skapat förutsättningar för att driva viktiga projekt och stärka Kommuninvests leveransförmåga.

ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Vi har också initierat utbildningsinsatser inom områden som finansiell analys, hållbarhetsfrågor, AI-tillämpningar och cybersäkerhet. Dessa insatser är en del av en flerårig satsning för att säkerställa att våra medarbetare har den kunskap och kompetens som krävs för att möta både dagens utmaningar och morgondagens möjligheter.

Genom dessa strategiska åtgärder fortsätter vi att utveckla en organisation som är både flexibel och robust, rustad för att möta en föränderlig omvärld med hög professionalism och expertis.

MEDARBETARUNDERSÖKNING 2024

Medarbetarundersökningen 2024 bekräftar fortsatt höga nivåer av engagemang och nöjdhet bland medarbetarna. Resultaten visar att vårt arbete med att stärka medarbetarupplevelsen fortsätter att ge positiva effekter:

- NMI (Nöjd-Medarbetar-Index): 74 (75)
- LMI (Lojal-Medarbetar-Index): 82 (82)
- eNPS (Employee-Net-Promoter-Score): 55 (54)

Andelen nöjda och lojala medarbetare ligger stabilt på höga nivåer, med 90 % (91 %). Engagemanget för organisationens mål har dessutom förstärkts.

Det är särskilt glädjande att se att det omfattande arbete som genomförts för att tydliggöra strategi, övergripande mål, verksamhetsplaner samt befattningar och mandat har lett till ökad tydlighet och tillfredsställelse. Kopplingen mellan Kommuninvests mål och medarbetarnas individuella mål upplevs som starkare, vilket bidrar till både motivation och riktning i arbetet.

Dessa framgångar är ett resultat av ett fokuserat arbete för att skapa en långsiktigt välfungerande och tydligt styrd organisation, där varje medarbetare känner delaktighet och förståelse för sitt bidrag till helheten.

FRAMÅTBlick

Kommuninvest går en spännande framtid till mötes, där vi balanserar regulatoriska krav och kundnytta med intern effektivitet och robusthet. Med en stärkt organisation, väl genomförda utvecklingsprojekt och fokus på strategisk kompetensutveckling står vi väl rustade för att fortsätta leverera hållbara och värdeskapande lösningar för kunder och medlemmar.

ARBETSMILJÖ

Fysisk
Socialorganisatorisk
Digital

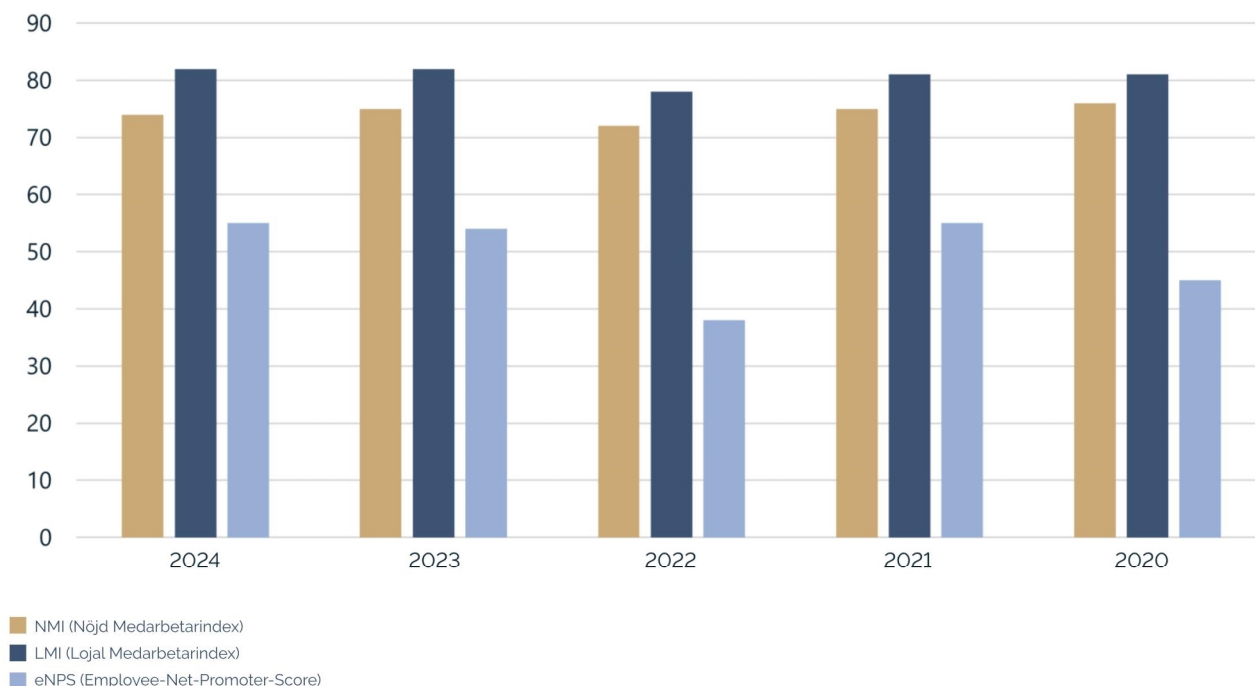
ORGANISATION

Ledarskap
Medarbetarskap
Internkommunikation

MEDARBETARE

Hälsa
Kompetensutveckling
Förmåner

MEDARBETARUNDERSÖKNING



Hållbarhets- rapport

Hållbarhetsrapporten inklusive de indikatorer som redovisas på sidorna 23-24 är upprättad för Kommuninvestkoncernen, som omfattar Kommuninvest ekonomisk förening och dess dotterbolag Kommuninvest i Sverige AB.



Hållbarhetsrapport

Genom konkurrenskraftiga och hållbara finansieringslösningar samt stöd och rådgivning i finansierings- och investeringsfrågor vill Kommuninvest främja hållbarhet i hela Sverige. Långsiktigt hållbart värdeskapande står i fokus för Koncernens arbete.

Vår syn på hållbarhet har sin utgångspunkt i den svenska kommunsektorns uppdrag och vi arbetar med frågorna i enlighet med gällande lagstiftning samt, i tillämpliga delar, i överensstämmelse med internationella riktlinjer som t.ex. FN:s initiativ Global Compact, FN:s Agenda 2030 för hållbar utveckling samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

MOT MER KOMPLETT INTEGRATION AV HÅLLBARHET

Att finansmarknaden har möjlighet att påverka omställningen till mer hållbara samhällen blir allt tydligare. EU:s handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt omsätts i hög takt i regelverk som börjat 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.

Koncernens arbete för att kunna möta de tvingande och frivilliga regelverken, inklusive nya krav på integration av hållbarhetsfaktorer i strategier och affärsprocesser, samt ny myndighetsrapportering pågår strukturerat sedan 2021. Hållbarhet blir också allt viktigare för konkurrenskraften på upplåningsmarknaderna. Kommuninvest har under ett antal år etablerat en position på den gröna obligationsmarknaden samt har god hållbarhetsrating från tre ledande aktörer.

FINANSIERING, KUNSKAP, ANSVAR

Kommuninvest bidrar genom effektiv och hållbar finansiering av kommunala investeringar till en långsiktigt hållbar välfärd i Sveriges kommuner och regioner. En stark ägarstruktur och solidarisk borgen från Föreningens medlemmar gör att vi kostnadseffektivt och stabilt kan finansiera oss.

Medlemmarnas omfattande samhällsuppdrag och investeringar, samt Kommuninvests position med en hög andel av medlemmarnas upplåning ger skalfördelar. Delvis drivs kommunsektorns upplåningsbehov av ambitiösa klimat-omställningsplaner.

Genom finansieringsprodukter som är tydligt inriktade mot miljömässig och social hållbarhet stödjer vi både våra

medlemmars och kunders hållbarhetsarbete och kan möta investerarens efterfrågan på hållbara investeringar. Vi är engagerade i utveckling av marknadspraxis för att främja användandet av och stärka förtroendet för hållbar finansiering. Kommuninvests gröna finansieringsprogram har sedan starten 2015 växt till att bli ett av Nordens största.

Sedan 2021 erbjuds en ny produkt, Lån för Social Hållbarhet, som tar särskilt sikte på att främja systematik och uppföljning/utvärdering av sociala satsningar i den kommunala sektorn. Vidare har Bolaget utvecklat principer och metoder för att kunna följa ESG-faktorerens finansiella påverkan på låntagarna och successivt integrerat dessa i kreditprocessen.

Vi verkar också för att kunskap ska byggas i kommunsektorn avseende skuldförvaltning som en del av god ekonomisk hushållning. I förlängningen bör detta ge förtroendevalda bästa möjliga handlingsutrymme att leverera välfärdstjänster till medborgarna. Vidare är det centralt att Kommuninvest i sin samhällsnyttiga roll tydligt styrs för att säkra att verksamheten bedrivs ansvarsfullt.

INTRESSENTDIALOG

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

Kommuner och regioner är vår viktigaste intressentgrupp. Som medlemmar äger och anger de inriktningen för Bolagets 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

Kommuninvest i Sverige AB (Bolaget) är ett helägt dotterbolag till Kommuninvest ekonomisk förening (Föreningen), i vilken 296 kommuner och regioner är medlemmar. På stämman i Föreningen antas årligen ett ägardirektiv som formulerar ramarna för den verksamhet som Föreningen uppdrar åt styrelsen i Bolaget att ansvara för.

Vad gäller hållbarhet tydliggör ägardirektivet att Bolaget ska bidra till en hållbar utveckling av samhället genom att beakta och förena ekonomiska, sociala och miljömässiga perspektiv i sin verksamhet och styrning. Vidare ska Bolaget arbeta i enlighet med det svenska klimatmålet om nettonollutsläpp 2045 samt erbjuda tjänster, rådgivning och produkter som möter medlemmars och kunders behov av hållbar finansiering.

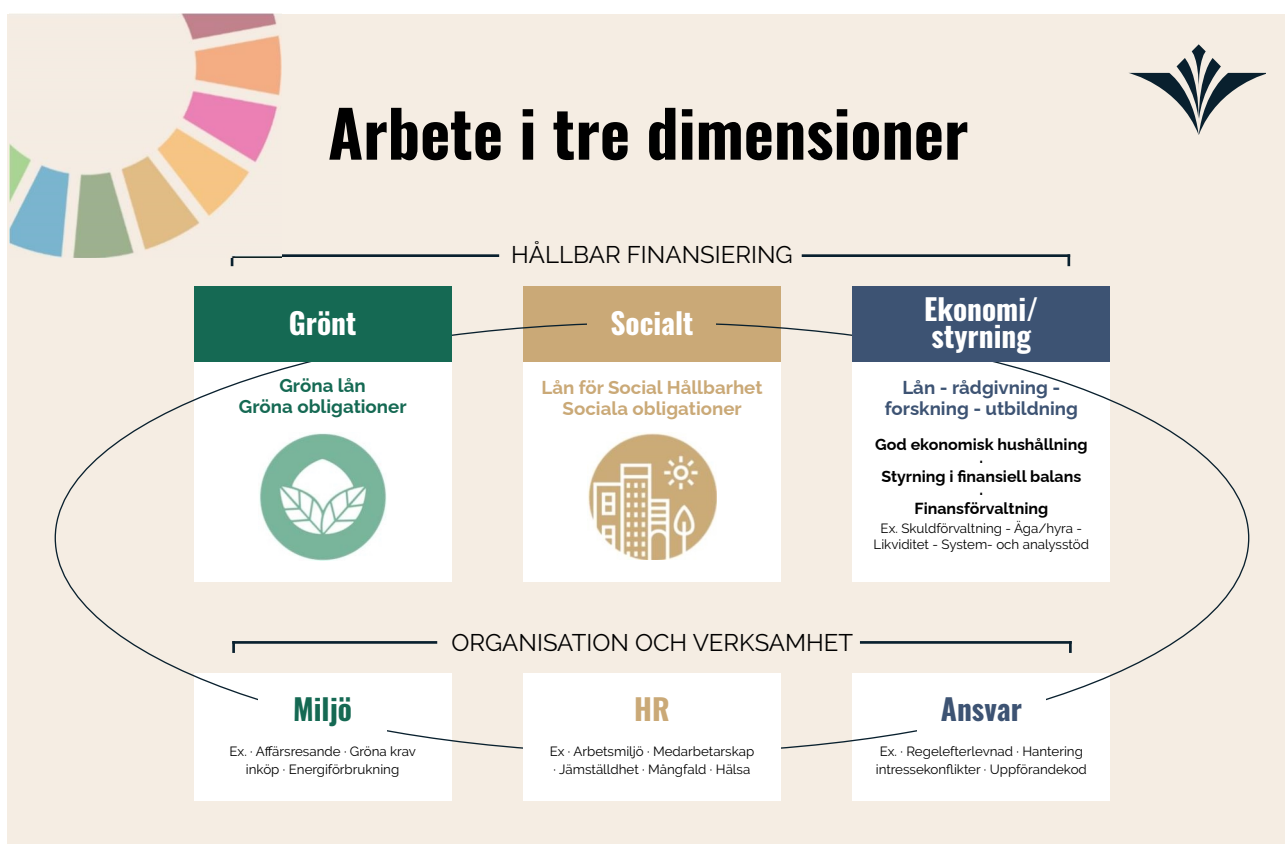
I en hållbarhetspolicy har styrelsen för Bolaget fastställt interna regler för hur hållbarhetsperspektiv ska beaktas och integreras i verksamheten. Policyn stipulerar att hållbarhetsperspektiv ska integreras i verksamheten så att ett långsiktigt hållbart värdeskapande i Bolaget främjas.

Styrningen av hållbarhetsarbetet sker både genom integration i Bolagets traditionella policyer, såsom Uppförandekoden, Kreditpolicy, Policy kapital och likviditet, med fler liksom via Hållbarhetspolicyn och dess vd-instruktion. Respektive chef i Bolaget har hållbarhetsansvar för frågor inom sin funktion, där uppföljning sker enligt ordinarie rutin.

Det övergripande ansvaret för att följa upp att hållbarhet integreras i verksamheten på ett värdeskapande sätt vilar på ekonomi- och finansavdelningen, där en del av Bolagets specialistkompetens inom hållbarhet ingår.

Bolaget har under 2024 förstärkt hållbarhetsrapporteringsfunktionen samt etablerat interimsmål för 2030 avseende finansierade växthusgasutsläpp, i tillägg till Bolagets långsiktiga klimatmål för 2045.

Styrningen av Bolagets verksamhet är löpande föremål för intern granskning av Bolagets internrevision samt av Bolagets funktion för regelefterlevnad. Iakttagelser som hanterats under 2024 har bland annat rört resursbehov för nya och kommande regelkrav inom hållbarhet samt hantering av hållbarhetsrisker.



Miljö- och klimatarbetet

Genom konkurrenskraftiga och hållbara finansieringslösningar samt stöd och rådgivning i finansierings- och investeringsfrågor vill Kommuninvest främja hållbarhet i hela Sverige. Långsiktigt hållbart värdeskapande står i fokus för Kommuninvests arbete.

För att understödja Kommuninvests idé om att via finansiering möjliggöra ett hållbart samhälle i hela Sverige har miljö- och klimatarbetet i Koncernens ett brett anslag. Det spänner över kreditgivning och kreditriskhantering, inklusive hållbara finansieringsprogram, till rådgivning, forskning och analys samt omfattar också verksamhetens egen miljöpåverkan.

REDUKTIONSPLAN FÖR MINSKADE FINANSIERADE UTSLÄPP

Som kommunsektorns största långgivare kan Kommuninvest bidra i dess klimatomställningsarbete. Vår klimatplan anger att Kommuninvest ska vara ett verktyg och stöd för att kommun- och regionsektorn ska kunna nå Sveriges mål om klimatneutralitet till år 2045.

Som en del av klimatplanen beräknades under 2024 ett basårsvärde för Bolagets finansierade växthusgasutsläpp. Basårsvärdet illustrerar ett utgångsläge avseende storleken på de växthusgasutsläpp som Bolaget bidrar till via sin verksamhet, framför allt via utlåningen till kunder. Detta utgjorde startpunkten för den reduktionsplan som antogs under året, och som konkretiserar Bolagets ambition att från 2022 års utsläppsnivåer via interimsmål för 2030 kunna nå målet om klimatneutralitet (netto noll) till år 2045.

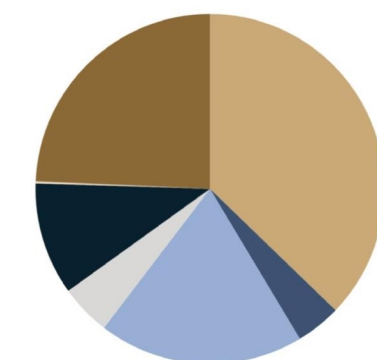
Reduktionsplanen anger också en lista med de åtgärder som Bolaget avser fokusera på för att minska koldioxidutsläppen.

FYRA HUVUDSPÅR FÖR ATT MINSKA DE FINANSIERADE UTSLÄPPEN

1. Integrera klimatomställningshänsyn i vår dialog och våra samarbeten med kunder och medlemmar samt med offentliga organ och branschorganisationer.
2. Engagera oss i forskning och analys för att främja bättre förståelse för ESG-faktors inverkan på den kommunala sektorn, inklusive för ekonomi och investeringsplanering.
3. Skala upp vårt erbjudande och rådgivning om hållbara finansieringsprodukter.
4. Integrera och utveckla hanteringen av ESG-risker i vår kreditriskkultur.

KOMMUNINVESTS FINANSIERADE VÄXTHUSGASUTSLÄPP

Fördelning i utlåningsportföljen, basårsvärde 2022



- Kommuner 38,2%
- Regioner 4,3%
- Kommunala energibolag 21,0%
- Kommunala fastighetsbolag 4,9%
- Gröna lån: Förnybar energi-projekt 10,7%
- Gröna lån: Gröna byggnader-projekt 0,2%
- Övrigt¹ 20,6%

¹ Främst bolagsutlåning förutom till energi- eller fastighetsbolag samt hållbara lån förutom för förnybar energi eller gröna byggnader.

FÖRDELNING FINANSIERADE VÄXTHUSGASUTSLÄPP

Till betydande del kan de växthusgasutsläpp som är förknippade med Bolagets verksamhet härledas till utsläpp som härrör från kommunala verksamheter och investeringar som Bolaget finansierar via sin utlåning.

Ca 75 procent av Bolagets finansierade växthusgasutsläpp kan kopplas till sex delportföljer i Kommuninvests utlåning. För basåret 2022 uppgår de finansierade utsläppen till 1,6 miljoner ton CO₂e.

BIDRA I KOMMUNSEKTORNS OMSTÄLLNING

Bolagets klimatarbete utgår från den klimatplan som togs fram 2022 och som stakar ut riktningen för hur Kommuninvest i sin roll som kreditinstitut kan främja kommunsektorns miljö- och klimatomställning. Arbetet har en tydlig koppling både till CSRD, inklusive dess påverkan på Bolagets strategi och affärsplan, och de ökade kraven på kreditinstitut att beakta hållbarhetsfaktorer i kreditgivning och övervakning som tydliggjorts i riktlinjer från Europeiska bankmyndigheten (Eba).



ANALYS AV MILJÖ- OCH KLIMATRISKER

När det gäller ESG-risker har Bolaget arbetat med att identifiera och definiera de miljö-och klimatfaktorer som har störst potentiell finansiell påverkan på dess låntagare. Sedan hösten 2023 är miljö-och klimatfaktorer integrerade i bolagets processer för kreditprövning och uppföljning.

I ett första skede har fyra faktorer pekats ut som mer prioriterade, varav två kategoriseras som fysiska risker (översvämningar, jordskred och erosion samt förorenat vatten eller dricksvattenbrist) och två som övergångsrisker (negativ påverkan på vattenkällor och/eller vattenförekomster samt växthusgasutsläpp).

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 710 (645) investeringsprojekt godkänts för Gröna lån, motsvarande totalt 126,5 (111,8) mdkr i beviljad finansiering. Av de beviljade medlen hade 91,6 (79,4) mdkr utbetalts vid slutet av året, vilket finansierades med 11 (11) utestående gröna obligationer till ett värde om 76,3 (77,2) 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.

Bolaget inledde under 2022 arbete för att successivt och partiellt anpassa ramverket till EU-taxonomin, avseende villkoren för att kunna erhålla Gröna lån. Det första steget i anpassningen innebär att alla projekt kategorier för vilka det

bedömts vara möjligt och rimligt ska leva upp till kriterierna för "väsentligt bidrag" till minst ett av EU:s sex miljömål. Under 2024 offentliggjordes det nya ramverket för gröna obligationer och villkoren för Gröna lån började tillämpas från december 2024.

LÅG OCH MINSKANDE DIREKT MILJÖ- OCH KLIMATPÅVERKAN

Utöver de insatser som genomförs för att bidra till minskade indirekta utsläpp via utlåningsverksamheten är det fortsatt prioriterat att kontinuerligt minska det egna direkta klimatavtrycket. I fokus står kontoret, som till övervägande del bedrivs i egna lokaler, och affärsresandet. Åtgärder som installation av solceller, nya ventilationsfläktar samt utbyte av eldrivna kylaggregat mot fjärrkyla har bidragit till att minska framförallt elanvändningen. Affärsresandet sker numera till övervägande del med tåg. Det totala klimatavtrycket, som 2023 för första gången understeg 1 ton CO₂e per medarbetare och 100 ton CO₂e för verksamheten som helhet, fortsatte att minska under 2024.

GRÖNA SAMVERKANSINITIATIV

För att svara upp mot intressentförväntningar gällande ESG och öka effekten av vårt arbete samarbetar vi med andra. Vi samverkar till exempel med Sveriges Allmännyttan och miljöinstitutet IVL inom ramen för ett projekt om klimatfärdplan för de allmännyttiga bostadsbolagen, där Bolaget är särskilt engagerat i ett arbetspaket om finansiering av allmännyttan och dess omställningsarbete.

Bolaget är också engagerat i det strategiska innovationsprogrammet Viable Cities, med särskilt fokus på finansieringsaspekter för de 48 städer som arbetar med Klimatkontrakt 2030. Vi har även etablerade samarbeten med intresse- och branschorganisationer inom den kommunala sektorn, som SKR och Svenskt Vatten.

Social hållbarhet



Under året noterades stark tillväxt inom Lån för Social Hållbarhet, där beviljad och utbetald lånevolym ökade med 63 respektive 114 procent. Bolaget introducerade även sociala faktorer som en del i hanteringen av ESG-risker i utlåningen.

Kommuninvests utlåning innebär att nödvändiga välfärdsinvesteringar kan genomföras på ett mer ändamålsenligt sätt och till lägre kostnad för skattebetalarna. Det stärker välfärdssamhället i form av till exempel 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. Det innebär bland annat att eftersträva en organisation som präglas av en stark kultur och goda arbetsförhållanden, med friska och motiverade medarbetare och chefer, där kontinuerligt lärande stimuleras. Men också att värna jämställdhet, mångfald och utveckling och vara en inkluderande (ickediskriminerande) arbetsplats.

Sedan flera år arbetar Kommuninvest proaktivt med hälsobegreppet Hållbar Vardag och vill främja en hälsosam livsstil, inklusive balans mellan arbete och fritid.

TILLVÄXT FÖR LÅN FÖR SOCIAL HÅLLBARHET

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

Vid utgången av året hade 27 (20) ansökningar godkänts för Lån för Social Hållbarhet, motsvarande totalt 10,9 (6,7) mdkr i beviljad finansiering. Volymen utbetalda lån ökade till 4,6 (2,1) mdkr. Bland ansökningar som beviljades finansiering under året ingick långsiktiga satsningar på boende och boendemiljöer i Ale, Sollentuna och Örebro, upprustning av en skola i Linköping, ett kulturhus i Gävle, en simhall i Partille samt utveckling av ett idrotts- och rekreationsområde i Landskrona.

Lån för Social Hållbarhet har som ambition att kunna främja en

effektutvärderingskultur i kommunsektorn och ett systematiskt arbete med sociala hållbarhetsfrågor som inbegriper kunskapsuppbyggnad och metodutveckling. Erfarenheterna från de första åren med programmet, som lanserades 2021, är att det finns en betydande potential.

EN SOCIAL FINANSIERINGSMARKNAD I SVERIGE

Kommuninvest deltar på olika sätt i utveckling av marknadspraxis för finansiering av sociala investeringar. Till exempel har Bolaget ingått i utvecklingsarbetet rörande den svenska standard för effektmätning av insatser som offentliggjordes 2024, inledningsvis med en terminologi-standard samt en standard för planering av datainsamling.

Bolaget är vidare medlem i föreningen Effektfullt, som verkar för att stärka organisationers förmåga att mäta, analysera och synliggöra sina effekter på människor och miljö, och i Swedish NAB (National Advisory Board for Impact Investing), som verkar för att öka allokeringen av kapital till påverkansinvesteringar.

I slutet av året påbörjade Bolaget genom kapitalmarknadsdialog förberedelserna inför utgivandet av en första social obligation, där upplånade medel avses finansiera den portfölj av Lån för Social Hållbarhet som byggs upp.

SOCIALA FAKTORER I KREDITPROCESSEN

Under året har sociala faktorer introducerats i hanteringen av ESG-risker inom kreditprocessen. Arbetet har följt samma princip som vid utveckling av miljö- och klimatfaktors påverkan, dvs. inledningsvis att identifiera och prioritera bland möjliga ESG-faktorer inklusive lämpliga nyckeltal samt därefter bedöma låntagares potentiella utsatthet för att sådana faktorer ska omsättas i ökad finansiell risk.

Avseende social risk har Bolaget utvecklat ett socioekonomiskt index med utgångspunkt från Boverkets Segregationsbarometer. Indexet beaktar data rörande andel av befolkning med låg ekonomisk standard, som uppbär ekonomiskt bistånd och/eller är långtidsarbetslösa samt som endast har förgymnasial utbildning.

Styrning och ansvarsfullt företagande

Via Kommuninvests verksamhet skapas förutsättningar för effektiv användning av allmänna medel, för ökad stabilitet i det finansiella systemet samt för ett utvecklat hållbarhetsarbete inom kommunsektorn. Under året introducerades styrning som en del i hanteringen av ESG-risker inom kreditprocessen.

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

- att värna Kommuninvests förmåga att erbjuda kostnadseffektiv och stabil finansiering av offentliga investeringar
- rådgivning för att främja god ekonomisk hushållning, styrning i finansiell balans och gedigen skuldförvaltning
- 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.

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. Arbetet 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 antikorrupcion.
- Integrerat hållbarhetsarbete, både vad avser direkt och indirekt påverkan.
- Engagemang i relevanta samhällsfrågor och samverkan med andra, för att svara upp mot intressentförväntningar och öka effekten av vårt arbete.

STRATEGI FÖR LÅNGSIKTIG MEDLEMSNYTTA

Kommuninvest arbetar långsiktigt för att på bästa sätt kunna leva upp till ett uppdrag som handlar om att via finansiering av investeringar bidra till ett hållbart samhälle i hela Sverige. Grunden vilar på konkurrenskraftiga och hållbara finansieringslösningar samt kunskap, stöd och rådgivning i finansierings- och investeringsfrågor.

ÖKA KUNSKAP OM KOMMUNAL FINANSIERING

För att öka kunskapen om kommunsektorns långsiktiga finansiella förutsättningar bedriver föreningen egen forskning och publicerar rapporter som skildrar utvecklingen av kommunala investeringar och dess finansiering, inklusive analys av upplåning och skuldsättning. Kunskapsspridning via seminarier och enskilda möten löpande. Samarbeta och samverkan sker även med akademien.

Föreningen har ett flerårigt samarbete med Örebro universitet för att främja forskning om kommunsektorns skuldförvaltning och finansiella förutsättningar, och vi finansierar såväl en professur som doktorandstudier. Bolaget ingår vidare i referensgruppen som knutits till universitetets masterutbildning i Hållbart Företagande.

GOD STYRNING OCH BALANSERAD SKULDFÖRVALTNING

Ekonomistyrningen har stor betydelse för att kunna säkra långsiktig hållbarhet i kommunsektorns ekonomi, vilket är särskilt viktigt givet de utmaningar kommunsektorn står inför till följd av demografiska förändringar och en osäker ekonomisk omvärld. På detta område tillför Kommuninvest löpande ny kunskap, genom kontinuerligt stöd i analys och överväganden. Under 2024 presenterades bland annat ett uppdaterat referensmaterial för beräkning och fastställande av borgensavgifter.

FORSKNINGSRAPPORTER – TYDLIGARE INRIKTNING

Kommuninvests arbete med forskningsrapporter påbörjade under året en inriktningsförändring. Den tidigare Forskningsberedningen har avvecklats och arbetet med forskning ställs om till en intern process där fokus tydligare handlar om Kommuninvests kärnuppdrag. Under året publicerades fyra externa forskningsrapporter, varav två var kopplade till budgetmodeller, en rörde kapaciteten att bygga samhället och en avsåg träffsäkerhet i befolkningsprognoser.

ETIKEN FRÄMST

Kommuninvest verkar i två förtroendebranscher, den finansiella och den offentliga. Därför är det centralt att vi bedriver en sund och hållbar verksamhet. Såväl Bolagets hållbarhetspolicy som uppförandekod betonar vikten av ett etiskt och ansvarsfullt agerande. Vår framgång är beroende av förtroende hos medlemmar, kunder, motparter, investerare, medarbetare och myndigheter.

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

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

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 visseblåsarfunktion, som hanteras av extern part. Ingen misstänkt korrupcion eller penningtvätt har identifierats under året.

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

UTBILDNINGSSATSER UNDERSTÖDJER ARBETET

Medarbetare och chefer på Kommuninvest förväntas delta i de utbildningar som erbjuds för att säkra att Bolaget som helhet, och enskilda medarbetare, har den kunskap som behövs för att Bolaget ska kunna klara sitt uppdrag, inklusive regelefterlevnad.

I övrigt har löpande under året så kallad mikroutbildning erbjudits inom informations- och cybersäkerhet, säker mjukvaruutveckling samt dataskydd i syfte att löpande upprätthålla och stärka medvetenhet inom dessa områden. Dessutom har utbildningar i insiderinformation, korruption och mutor samt penningtvätt och finansiering av terrorism erbjudits. Genomförandegrad varierade under året, mellan som lägst 50 och som högst 97 procent av de medarbetare som erbjöds utbildningarna.

STYRNINGSRELATERADE FAKTORER I KREDITPROCESSEN

Under året introducerades styrning som en del av hanteringen av ESG-risker inom kreditprocessen. Arbetet har följt samma princip som vid utveckling av miljö- och klimatfaktorerers samt sociala faktorerers påverkan på kreditbedömningen. Det innebär inledningsvis att identifiera och prioritera bland möjliga ESG-faktorer och nyckeltal för att därefter bedöma låntagares potentiella utsatthet för att ESG-faktorer ska omsättas i ökad finansiell risk. Vad gäller styrning har Bolaget till att börja med valt att följa upp förekomsten av orena revisionsberättelser hos dess motparter, som ett uttryck för brister i styrning och uppföljning. Relevansen och träffsäkerheten i denna indikator kommer att utvärderas.



Hållbarhetsindikatorer

HÅLLBAR FINANSIERING

	Enhet	2024	2023	2022
Utlåningsvolym				
Total utlåning till kommuner, regioner, kommunala bolag m.fl.	Mnkr	544 428,3	508 802,2	470 675,8
Andel av sektorns finansiering ¹	%	N/A	58	59
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/riskskatt i % av balansomslutning	%	0,054	0,047	0,043
Gröna lån, utestående volym utbetalt	Mnkr	91 561	79 422	66 428
Gröna obligationer, utestående volym ²	Mnkr	76 276	77 249	66 294
Grön låneandel	%	17	16	14
Lån för Social Hållbarhet, utestående volym utbetalt	Mnkr	4 561	2 135	1 001

1) Från 2024 års rapportering representerar värden faktiskt utfall, tidigare har prognosticerad marknadsandel använts.

2) Från 2024 års rapportering görs värdering av gröna obligationer exklusive derivat, värden för tidigare år har justerats.

MILJÖINDIKATORER – KOMMUNINVESTKONCERNEN

	Enhet	2024	2023	2022
Energiförbrukning				
Total energiförbrukning (i byggnader) ¹	kWh	518 162	516 958	536 811
– varav elektricitet	kWh	196 171	203 528	248 268
– varav uppvärmning	kWh	242 654	237 786	216 381
– varav kyla	kWh	79 926	76 322	72 244
– varav solesproduktion	kWh	-36 111	-20 942	-5 586
Förändring i energiförbrukning, jmf. föregående år	%	0,2	-3,7	-4,3
Total CO ₂ -påverkan från energiförbrukning (i byggnader)	Ton	17	59	91
– varav från elförbrukning ²	Ton	18	64	78
– varav från uppvärmning ³	Ton	3	3	15
– varav solesproduktion	Ton	-3	-6	-2
Andel förnybar energi i energiförbrukning för elektricitet	%	100	100	100
Andel förnybar energi i energiförbrukning för uppvärmning	%	100	100	100
Andel förnybar energi i energiförbrukning för kyla	%	100	100	100
Total kontorsyta	Kvm	2 357	2 217	2 217
Total energiförbrukning per Kvm	kWh/Kvm	220	233	242
Total energiförbrukning per medarbetare	kWh/medarbetare	4 506	4 971	5 478
Resursanvändning				
Inköpt kontorspapper	Ton	0,3	0,3	0,3
–varav papper med hållbarhetsmärkning (PEFC)	Ton	0,3	0,1	0,1
Andel hållbarhetsmärkt kontorspapper, av totala inköp	%	100	33,3	33,3
Total pappersförbrukning per medarbetare	Kg	2,5	2,5	2,7
Pappersåtervinning, inkl. inköpt och levererat papper	Ton	2,3	1,8	2,1
Undvikta CO ₂ -utsläpp till följd av återvinning ⁴	Ton CO ₂ e	1,4	1,5	1,4
Affärsresande				
Totalt affärsresande ⁵	Km	486 734	388 678	494 654
Totalt affärsresande per medarbetare	Km	4 232	3 737	5 047
Totalt flygresande	Km	197 997	166 973	275 250
Tågresor i Sverige	Km	247 536	194 386	203 382
Totala CO ₂ -utsläpp från affärsresande	Ton	48	38	61
CO ₂ -utsläpp från affärsresande, per medarbetare	Ton	0,4	0,4	0,6
Totalt klimatavtryck				
Verksamhetens totala klimatavtryck ⁶	Ton	65	97	152
Totalt klimatavtryck per medarbetare, CO ₂ e	Ton	0,6	0,9	1,6

1) Bruttosolesproduktion: 36 700 kWh (avläsning 250107) varav 36 111 kWh använts för byggnadens egen energiförbrukning och 589 kWh har levererats ut på nätet.

2) Klimatpåverkan från elanvändning beräknad med emissionsfaktor för nordisk elmix om 90 g CO₂e/kWh, utifrån SMED Rapport nr 4 2021. För 2023 och 2022 användes emissionsfaktor om 315 g CO₂e/kWh i enlighet med konsekvensmetod i Nordic Position Paper on Green Bonds Impact Reporting. Rapporterade värden är Scope 2 enligt Greenhouse Gas Protocol.

3) Klimatpåverkan från uppvärmning beräknad med senast tillgängliga emissionsfaktor för fjärrvärme i Örebro kommun, för 2023 11,72 g CO₂e/kWh. Emissionsfaktor hämtas från Eon och Energiföretagen. Justering har skett av emissionsfaktor för åren 2023 och 2022 då tidigare beräkningar inte har tagit hänsyn till uppvärmningens totala växthusgasutsläpp.

4) Data för 2024 är preliminära, data för 2023 och 2022 har justerats jämfört med årsredovisning 2023. Årets undvikna utsläpp (ton CO₂e) till följd av återvinning fördelas på elektronik 0,66 ton, plast 0,04 ton, papper 0,48 ton, järn 0,27 ton, farligt avfall 0 ton och alternativa råvaror -0,1 ton. Källa: Stena Recycling, 2025-01-14. Kommuninvest tillgodoräknar sig inte undvikna utsläpp från resursåtervinning, eftersom de berörda inköpsens klimatpåverkan ej beräknats.

5) Värdena inkluderar justering för höghöjdsfaktor och till stor del övriga växthusgaser.

6) Inkluderar CO₂utsläpp från energiförbrukning och affärsresande. Samtliga utsläpp i Scope 1 och Scope 2 och utsläpp från tjänsteresor i Scope 3.

EKONOMISKT VÄRDESKAPANDE – KOMMUNINVESTKONCERNEN

	Enhet	2024	2023	2022
Totala intäkter				
Ränteintäkter	Mnkr	23 748,5	20 845,0	4 914,0
Övriga rörelseintäkter	Mnkr	16,6	14,9	12,0
Distribuerat värde				
Räntekostnader	Mnkr	-22 726,1	-19 853,4	-4 248,1
Provisionskostnader	Mnkr	-13,9	-13,1	-11,7
Löner och arvoden	Mnkr	-92,9	-85,0	-78,1
Pensionskostnader, inhyrd personal, utbildningskostnader och övriga personalkostnader	Mnkr	-30,2	-28,6	-25,9
Sociala avgifter och löneskatt på pensionskostnader	Mnkr	-33,4	-30,3	-27,3
Resolutionsavgift	Mnkr	-23,5	-17,1	-25,0
Övriga rörelsekostnader	Mnkr	-175,5	-123,9	-105,9
Skatt	Mnkr	0,0	-13,8	13,9
Överfört till Föreningens medlemmar under året, återbäring på affärsvolym och ränta på insatskapital för föregående räkenskapsår	Mnkr	373,0	-	472,9
Effektivitet				
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/riskskatt i % av balansomslutning	%	0,054	0,047	0,043

I tabellen redovisas intäkter som positivt och kostnader som negativt.

MEDARBETARSTATISTIK – KOMMUNINVESTKONCERNEN

	Enhet	2024	2023	2022
Totalt antal anställda, inklusive deltids- och provanställningar	Antal	128	109	105
Andel kvinnor/män – totalt	%	47/53	42/58	40/60
Andel kvinnor/män – samtliga chefer	%	53/47	53/47	36/64
Andel kvinnor/män – verkställande ledning	%	67/33	56/44	43/57
Medelantal helårsanställda (baserat på arbetade timmar)	Antal	112	104	98
Anställningstid < 2 år (baserat på fast anställda)	%	31	29	17
Anställningstid 2–4 år	%	24	20	17
Anställningstid 5–9 år	%	18	19	33
Anställningstid > 10 år	%	27	32	33
Personalomsättning	%	10	12	15
Deltagande i medarbetarundersökning	%	93	92	96
Andel medarbetare med universitetsutbildning	%	93	93	92
Andel medarbetare som haft utvecklingssamtal	%	100	100	100
Andel medarbetare som genomgått hållbarhetsutbildning ¹	%	72	95	87

1) Dedikerad hållbarhetsutbildning genomfördes inte 2024, men planeras för 2025. Värde för 2024 utgör uppskattning

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

**TILL FÖRENINGSTÄMMAN I KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING,
ORG. NR 716453-2074**

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2024 på sidorna 16-24 och för att den är upprättad i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm

Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

Förvaltnings- berättelse

Jämförelsetal avseende resultaträkningen avser föregående år (1 januari – 31 december 2023) om inte annat anges. Jämförelsetal avseende balansräkningen avser 31 december 2023 om inte annat anges.

Kommentarer till resultat- och balansräkningen samt förändringar i eget kapital återfinns i anslutning till räkningarna, på sidorna 47, 49 och 51.

I enlighet med ÄRL 6 kap 11§ har Kommuninvest Ekonomisk förening valt att upprätta den lagstadgade hållbarhets-rapporten som en från årsredovisningen avskild rapport. Hållbarhetsrapporten finns tillgänglig på sidorna 16-24 i detta dokument.

Förvaltningsberättelse - Moderföreningen

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Kommuninvest bildades 1986 som ett regionalt projekt för interkommuntalt 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 2024 hade Föreningen 296 (295) medlemmar, varav 281 (280) kommuner och 15 (15) regioner. Därmed var 97 (97) procent av Sveriges kommuner och 71 (71) procent av regionerna medlemmar (delägare) i Föreningen. Under året tillkom Nacka kommun som ny medlem.

ANDELSKAPITAL

Föreningens styrelse fastställer årligen hur stor insats nya medlemmar ska erlagga. Insatsens storlek är relaterad till kommunens eller regionens invånarantal. Det totala andelskapitalet i Föreningen uppgick vid utgången av 2024 till 11 517,2 (10 512,2) mnkr. Ökningen är en effekt av inbetalt insatskapital från medlemmarna. Därutöver kan andelskapitalet ökas genom stämmobeslut om insatsemission eller genom beslut om nya årliga insatser.

MEDLEMSSTATUS

Antalet medlemmar i Kommuninvest Ekonomisk förening uppgick vid årets slut till 296 (295). Ingen uppsägning av medlemskapet har skett under 2024 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 består av ränta på medlemmarnas insatskapital.

EKONOMISKT UTFALL

Föreningen redovisar för 2024 ett resultat före skatt om 629,6 (372,3) mnkr. Resultatet är främst hänförligt till att Bolaget lämnat ett högre koncernbidrag till Föreningen, jämfört med föregående år. Resultat efter skatt uppgick till 629,6 (372,3) mnkr.

PERSONAL

Föreningen har under 2024 haft en anställd och lönesumman, inklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar uppgick till 3,4 (3,1) mnkr.

Rörelseresultatet, trots riskskattens negativa påverkan om 334,7 (325,9) mnkr, ger möjlighet till utdelning i form av ränta på insatskapital.

Styrelsen för Kommuninvest Ekonomisk förening föreslår att:

Till föreningsstämmans förfogande stående vinstmedel 635 655 603 kr disponeras på följande sätt:

Utdelning i form av ränta på insatskapital	630 500 000
Balanseras i ny räkning	5 155 603
Summa disponerat	635 655 603

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 345,9 (359,4) procent, att jämföra med kravet, inklusive buffertkrav, särskilt kapitalbaskrav samt Pelare 2 vägledning, om 105,6 (105,6) procent.

Bruttosoliditetsgraden uppgår till 18,4 procent, att jämföra med det lagkrav inklusive Pelare 2 vägledning som infördes i juni 2021 om tre procent.

Kapitalbasen uppgår efter föreslagen vinstdisposition till 11 840,3 (10 837,9) mnkr och slutligt minimikapitalkrav till 273,9 (241,2) mnkr. Specifikation av posterna framgår av not 2, avsnitt Kapitaltäckning Koncernen.

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

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

Styrning och kontroll i centrum

Kommuninvest Ekonomisk förening är moderförening i Kommuninvestkoncernen. Föreningen ägs av 296 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.

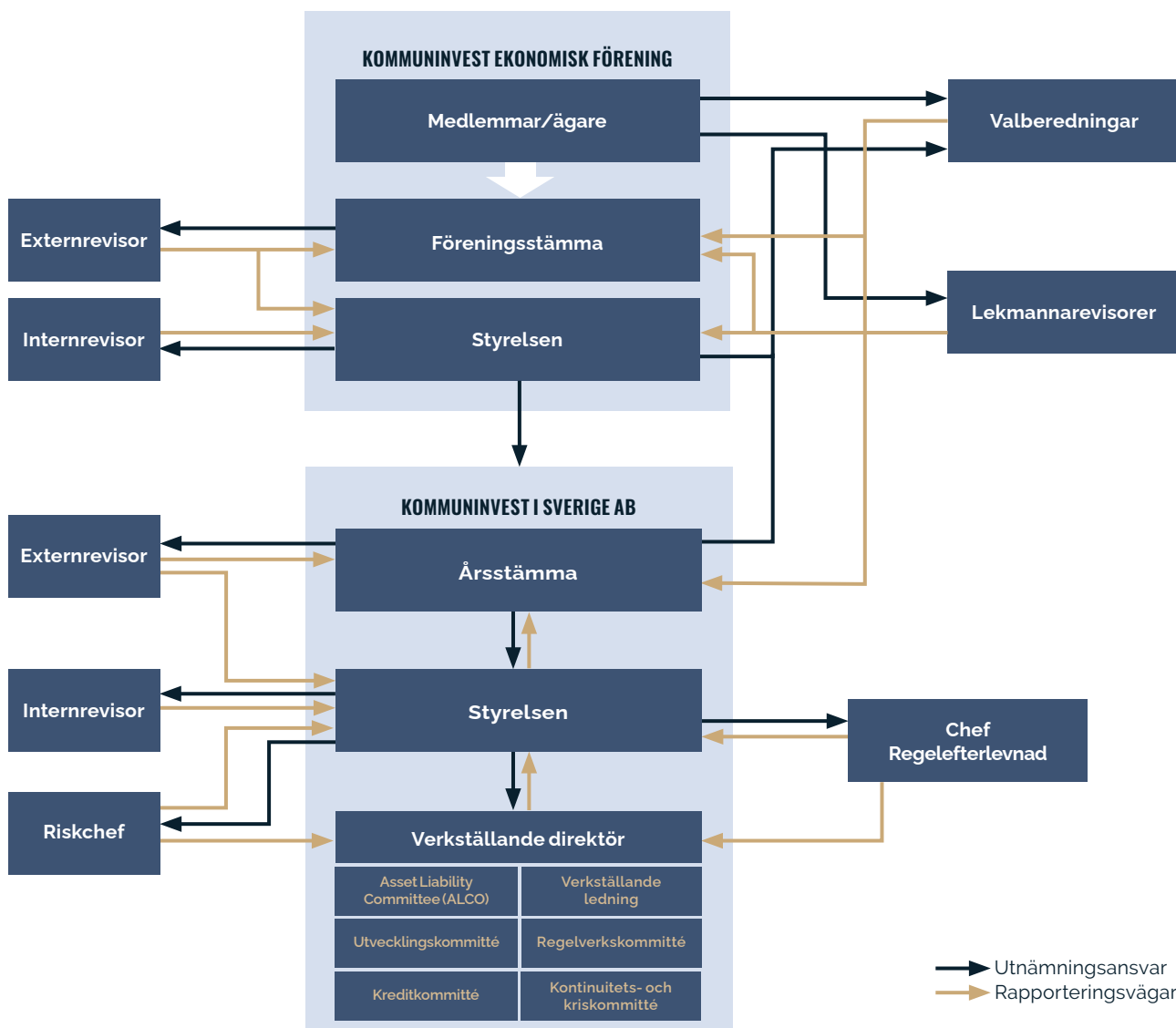
God styrning och kontroll är av central betydelse för Koncernen, eftersom den är offentligt ägd och har ett ansvarsfullt uppdrag. Bolagsstyrningsrapporten för Kommuninvest i Sverige AB återfinns i dess årsredovisning.

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 2024-12-31 till 11 380 (10 512,2) mnkr. Varje ny medlem i Föreningen tillskjuter ett andelskapital till Föreningen baserat på invånarantal i medlemskommunen eller regionen. Per 2024-12-31 hade Föreningen 296 (295) medlemmar.

PRINCIPER FÖR STYRNING

Medlemmarna i Föreningen utgörs av svenska kommuner och regioner. Föreningen är en medlemssamverkan med främsta syfte att ge medlemmarna och deras majoritetsägda företag tillgång till kostnadseffektiv och stabil lånefinansiering. Föreningen ska enligt stadgarna inte drivas med vinstsyfte. När dess behov av konsolidering är tillgodosett ska allt överskott tillfalla medlemmarna. Medlemmarna bestämmer själva om verksamhetens inriktning, och ingen medlem har ensam ett bestämmande inflytande. På årsstämman har varje medlem en röst. Nedan presenteras några av de principer som bolagsstyrningen baseras på. Till detta kommer styrelsens arbetsordning, instruktionen för den verkställande direktören och andra interna regler som styrelsen har fastställt.



MEDLEMSSAMRÅD

För att stimulera till ägarinflytande och dialog genomförs årliga medlemssamråd, där representanter för föreningsstyrelsen diskuterar aktuella frågor med medlemmarnas företrädare i mindre forum. Medlemssamråden är viktiga forum för att förbereda beslutsärenden inför årsstämman. Inför årsstämman 2024 hölls medlemssamråden vid 10 tillfällen, varav 6 fysiska och 4 digitala. 318 förtroendevalda och tjänstepersoner deltog. År 2023 hölls 4 fysiska och 4 digitala medlemssamråd, med 360 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.

VALBEREDNING I FÖRENINGENS FÖRETAG 2024/2025

Linda Frohm (M), Kalix kommun, ordförande

Ulf Olsson (S), Borås Stad, vice ordförande

Ewa-May Karlsson (C), Region Västerbotten

Niclas Nilsson (SD), Kristianstads kommun

Pierre Sjöström (S), Staffanstorps kommun

Mer information om valberedningen finns på www.kommuninvest.se

MER INFORMATION OM KOMMUNINVESTS BOLAGSSTYRNING

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

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

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman i Föreningen är det högsta beslutande organet inom Koncernen. Årsstämman genomfördes som en så kallad hybridstämma i Stockholm den 21 mars 2024. 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 138 (171) kommuner och regioner representerade, motsvarande 47 (58) 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
- Kapitaliseringsplan 2025-2028

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 uteslutning, kapitalisering av Koncernen, borgensfrågor med mera hanteras av Föreningens styrelse. Bolagets styrelse hanterar finansieringsfrågor, kreditfrågor (exempelvis limiter, analyser) samt andra verksamhetsfrågor. Kopplingen mellan de båda styrelserna är dock stark, eftersom vissa frågor angår både förenings- och bolagsstyrelsen. Föreningens styrelse, som representerar ägarna, har dock ingen direkt bestämmanderätt över Bolagets styrelse. Föreningens styrning av Bolagets styrelse sker endast genom stämmobeslut eller stämmobeslutat ägardirektiv.

FÖRENINGSSTYRELSENS ARBETSUTSKOTT

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

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Den verkställande direktören ansvarar för Föreningens löpande förvaltning i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. Då Föreningens medlemmar är demokratiskt styrda organisationer och Föreningens verksamhet är av samhällsnyttig art, ska verkställande direktörens ansvar för den löpande förvaltningen vara begränsat till sådana löpande administrativa ärenden som inte är av principiell betydelse eller på annat sätt av särskild betydelse för Föreningen. Om det i ett enskilt ärende är oklart om beslutanderätten ska tillkomma styrelsen eller den verkställande direktören, ska verkställande direktören låta styrelsen pröva frågan eller om styrelsens ställningstagande inte kan inväntas, samråda med styrelsens ordförande. Enligt Lag (2018:672) om ekonomiska föreningar 7:e kap. 29 §, ges verkställande direktören rätt att i vissa fall vidta åtgärder utan styrelsens bemyndigande. Av skäl som angivits ovan ska verkställande direktören i sådana fall 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 21 mars 2024, bestått av Linda Frohm (ordförande), Ulf Olsson (vice ordförande), Ulla Andersson, Lilly Bäcklund, Britta Flinkfeldt, Mohamad Hassan, Ewa May Karlsson, Peter Kärnström, Maria Liljedahl, Hanne Lindqvist, Anna Lipinska, Niclas Nilsson, Teddy Nilsson, Jonas Ransgård och Pierre Sjöström. Ledamöterna presenteras på nästa sida.

ANALYS- OCH FINANSKOMMITTÉN

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

ERSÄTTNINGAR

Vid årsstämman 2024 beslutades om en förändrad arvodering för föreningsstyrelsen, se vidare not 7 där de sammanlagda arvoden framgår. Totalt arvode till styrelsens ledamöter uppgick för år 2024 till 1 949,6 (2 125,9) tkr.

STYRELSEARBETET 2024

Under 2024 har styrelsen haft 5 (5) ordinarie sammanträden, 0 (1) extrainsatt, 1 (1) konstituerande sammanträde samt 2 (2) seminarier. Arbetet och besluten har, utöver de löpande ärendena, bland annat avsett:

- Medlemssamråd
- Planerad kapitaluppbyggnad
- Ägardirektiv
- Internrevisionsrapporter
- Uppföljning av medlemmarnas och sektorns skuldsättning
- Årsredovisning och delårsrapport
- Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU)
- Styrelseutvärdering
- Förändringar gällande forskningsberedningen
- Förslag till strategisk styrning

Styrelsen för Kommuninvest Ekonomisk förening



LINDA FROHM (M)
Kalix kommun



ULF OLSSON (S)
Borås stad



LILLY BÄCKLUND (S)
Lycksele kommun



BRITTA FLINKFELDT (S)
Arjeplogs kommun



TEDDY NILSSON (SD)
Svalövs kommun



MOHAMAD HASSAN (L)
Uppsala kommun



EWA-MAY KARLSSON (C)
Region Västerbotten



ULLA ANDERSSON (V)
Region Gävleborg



MARIA LJLJEDAHL (SD)
Köpings kommun



ANNA LIPINSKA (KD)
Värmdö kommun



NICLAS NILSSON (SD)
Kristianstads kommun



JONAS RANGSGÅRD (M)
Göteborgs stad



HANNE LINDQVIST (M)
Kalmar kommun



PIERRE SJÖSTRÖM (S)
Staffanstorps kommun



PETER KÄRNSTRÖM (S)
Sandvikens kommun

SUPPLEANTER

Jeanette Wäppling (V)
Gällivare kommun

Andreas Svahn (S)
Region Örebro län

Christina Johansson (M)
Arboga kommun

Hanna Bocander (M)
Danderyds kommun

Lill Jansson (L)
Lerums kommun

Hans Lindberg (S)
Umeå kommun

Ann-Marie Johansson (S)
Region Jämtland Härjedalen

Matilda Wärenfalk (S)
Mörbylånga kommun

Katarina Eiderbrant (S)
Varbergs kommun

Marianne Sandström (SD)
Överkalix kommun

Stefan Moberg (KD)
Årjängs kommun

Martin Kirchberg (SD)
Torsås kommun

Louise Skaarnes (SD)
Munkedals kommun

Gusten Mårtensson (C)
Älmhults kommun

Adam Johansson (M)
Falköpings 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.

EXTERNREVISOR

Vid 2024 års årsstämma i Föreningen utsågs, för perioden intill slutet av årsstämman 2028, Ernst & Young AB till revisionsbolag. Ernst & Young AB har, som huvudansvarig revisor valt auktoriserade revisorn Mona Alfredsson. Huvudansvarig revisor träffar styrelsen i Bolaget minst två gånger per år, och styrelsen i Föreningen minst en gång per år.

INTERNREVISOR

Styrelsen för Föreningen har från 2024 utsett KPMG till internrevisionsbolag.

LEKMANNAREVISORER

Lekmannarevisorerna träffar regelbundet de externa revisorerna, styrelseordföranden, Föreningens sekreterare/direktör och andra representanter för Föreningen. Vid behov kan lekmannarevisorerna initiera extra granskningsinsatser utöver den normala lagstadgade revisionen.

På Föreningens årsstämma 2024 utsågs följande lekmannarevisorer för Föreningen intill slutet av årsstämman 2028: Anki Svensson (M) Tyresö kommun (omval) och Ambjörn Hardenstedt (S), Svedala kommun (omval). På föreningsstämman 2020 beslutades 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 omvärldsanalys. Sammantaget ska arbetet generera ökad kunskap om kommunsektorns utveckling samt en aktiv kunskapsspridning till medlemmar och omvärld.

Under året har Forskning och utbildning publicerat två fokusrapporter; "Samhällsfastigheter – vem hyr vad ifrån vem?" och "Dyrare droppar". Den senare rapporten släpptes under Almedalsveckan och mötte stort intresse inom VA-branschen. Tolfte upplagan av rapporten "Den kommunala låneskulden" publicerades under året. Därtill har kvartalsrapporten "Kommunsektorns skuldförvaltning" publicerats med fyra fördjupningar. För att vara aktuella och snabba i kommentarer om det som händer inom kommunsektorn har även ett 20-tal kortare analyser och kommentarer publicerats inom ramen för bloggen "Välfärdsekvationen".

Antalet externa föreläsningar har varit fortsatt högt, där avdelningen deltagit på både större evenemang och presentationer för enskilda kommuner.

Inom området forskning finns Kommuninvest samverkan med Örebro universitet och Kommuninvest Forskningsberedning. Sedan 2012 samarbetar Kommuninvest med Örebro universitet. Kommuninvest bidrar med upp till två miljoner kronor om året för att finansiera en professur och en doktorandtjänst i nationalekonomi med inriktning mot finansiell ekonomi.

Under 2024 tog Föreningsstyrelsen beslutet om att avveckla Forskningsberedningen. Fyra forskningsrapporter publicerats under året och ytterligare två har beviljades anslag för 2025. Forskningsrapporten om träffsäkerheten i lokala befolkningsprognoser blev särskilt uppmärksam i media.



Fortsatt utlåningstillväxt

Kommuninvests utlåning växte under 2024 till 545,2 (511,9) miljarder kronor. Det gav en tillväxttakt på 6,5 (6,1) procent. Kombinationen av ökade investeringar och en lägre självfinansieringsgrad inom kommunsektorn ledde till en fortsatt hög efterfrågan på lån. Kommuninvests marknadsandel låg vid ingången av 2024 på 58 procent. Vid utgången av 2024 hade Kommuninvest totalt 1 041 (1 027) låntagare.

FORTSATT TILLVÄXT

Under 2024 har Sveriges kommuner och regioner fortsatt att verka i en föränderlig omvärld där den geopolitiska osäkerheten har varit stor. Med ett ekonomiskt läge präglad av lägre inflationstakt, sjunkande räntenivåer och en förhoppning om en starkare konjunktur har de långsiktiga förutsättningarna för kommunsektorn ljusnat. Variationerna har dock varit stora. Vissa kommuner, och merparten av regionerna, har slitit med att få ekonomin att gå ihop. Särskilt tufft har det varit för regionerna. Samtidigt har kommuner med ett mer gynnsamt ekonomiskt utgångsläge satsat hårt på att genomföra planerade investeringar och på att utveckla investeringsplaneringen framåt.

Investeringsmönstren har präglats av omfattande underhålls- och upprustningsbehov inom fastigheter, bostäder och annan infrastruktur. Många kommuner har tagit tag i nödvändiga VA-investeringar. Ett annat expansivt område har varit äldreboenden. Generellt sett har den gröna omställningen drivit både specifika investeringar och högre krav på investeringar på bred front i kommunsektorn. Investeringsutvecklingen har i viss mån dämpats av en lägre nyproduktion inom bostäder samt av den lägre befolkningsökningstakten som lett till minskade behov av nyinvesteringar inom förskola och skola.

Sammantaget har investeringstakten varit relativt hög. Med en självfinansieringsgrad som bedöms ha varit låg, och med alltjämt pressade finanser på många håll, har detta genererat stora upplåningsbehov. Kommuner och regioner har lånat mycket både från Kommuninvest och i egna marknadsprogram under 2024. I den kontexten, med hög aktivitet i kommunernas egna marknadsprogram, tycks Kommuninvests marknadsandel ha sjunkit något från utfallsvärdet 58 procent vid ingången av 2024.

Vid årets slut uppgick Kommuninvests utlåning till 545,2 (511,9) mdkr i nominella termer. Utlåningstillväxten landade därmed på 6,5 (6,1) procent. Årets nytulning och omsättning av befintliga lån fördelades med 82 (86) procent på lån med en

kapitalbindning längre än ett år och 18 (14) procent på lån med en kapitalbindning om ett år eller kortare. Lån med en kapitalbindning om ett till tre år utgjorde 39 (35) procent av volymen. Vid utgången av 2024 bestod utlåningsportföljen av 65 (57) procent lån med fast ränta och 35 (43) procent lån med rörlig ränta.

FORTSATT STARK UTVECKLING FÖR GRÖNA LÅN

Under 2024 passerades 700 i antalet beviljade projekt som berättigar till Gröna lån hos 199 av Kommuninvests medlemmar. Vid utgången av 2024 hade 710 projekt beviljats motsvarande 126,5 (111,8) mdkr i Gröna lån. Av tillväxten under året i godkända projekt på 14,7 mdkr avser ca 9,0 mdkr investeringar i Gröna byggnader, 3,2 mdkr i VA-investeringar samt ca 1,1 mdkr i Förnybar energi respektive i Hållbara transporter. Dessa projektkategorier är de som drivit den gröna tillväxten under året och är också de största projektkategorierna totalt sett i Kommuninvests gröna utlåningsportfölj. Av den beviljade summan så var 91,6 (79,4) mdkr utbetalt per årsskiftet. Mer information om Gröna lån återfinns i Hållbarhetsrapporten.

FRAMSTEG FÖR LÅN FÖR SOCIAL HÅLLBARHET

Lån för Social Hållbarhet har under 2024 vuxit tack vare volymmässigt större ansökningar från bland andra Landskrona (1,2 mdkr), Alebyggen (1,0 mdkr) samt PartilleBo (0,7 mdkr). Den projektkategori som drivit tillväxten inom Lån för Social Hållbarhet under året är större investeringar inom kategorin Idrott och Hälsa. Den kategori som står för störst andel av beviljad lånevolym är Allmännyttan i särskilda områden, där Botkyrkabyggens beviljade satsning motsvarar drygt 30 procent av den totala volymen av Lån för Social Hållbarhet. Vid utgången av 2024 hade 10,9 (6,7) mdkr i Lån för Social Hållbarhet beviljats, fördelat på 27 (20) olika projekt samt 20 (16) medlemmar. Motsvarande belopp för utbetalda Lån för Social Hållbarhet var 4,5 (1,7) mdkr. Mer information om Lån för Social Hållbarhet återfinns i Hållbarhetsrapporten.

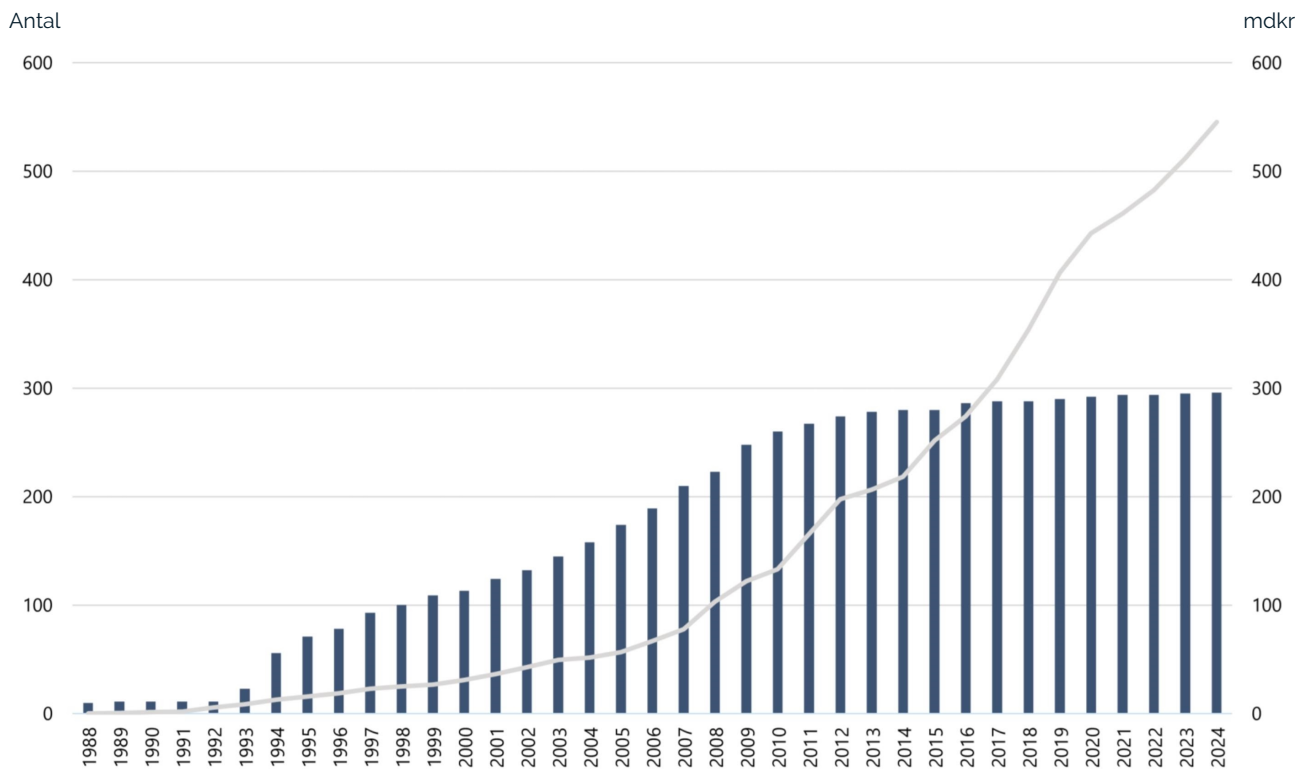
ENBART UTLÅNING TILL SVENSKA KOMMUNER OCH REGIONER

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, mot borgen, 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 - 2024



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

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



Betydande låntagare med högsta kreditbetyg

Kommuninvest lånar pengar på kapitalmarknader i Sverige och internationellt för att finansiera utlåning till kommuner och regioner. Upplåningsverksamheten har fungerat väl under året med en god efterfrågan på Kommuninvests obligationer. Den solidariska borgen från medlemmarna ligger till grund för bolagets höga kreditvärdighet (AAA/Aaa) vilket bidrar till att Kommuninvest är ett säkert placeringsalternativ för investerare. Den totala upplåningen vid årets slut uppgick till 589,4 (550,7) mdkr i nominella termer.

LIKVIDITETSSTRATEGI

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

Marknadsförhållandena har under året präglats av geopolitisk oro och sjunkande räntor då inflationen faller. Bolagets likviditetsstrategi har fungerat väl under 2024. Tillgången till likviditet har varit god och Kommuninvest har kunnat finansiera kundernas upplåningsbehov till bra villkor, trots stundtals utmanande marknadsförhållanden.

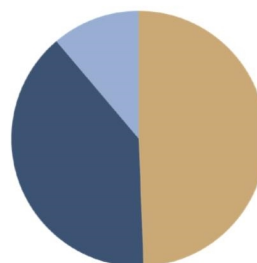
FOKUS PÅ BENCHMARKUPPLÅNING

Under året lånades totalt 142,6 (147,2) mdkr upp i obligationer med löptid över ett år. Upplåning i kortfristiga certifikat, med löptid under ett år, uppgick till 86,2 (54,2) mdkr. Tidigare emitterad upplåning till ett belopp om 12,0 (12,8) mdkr återköptes och 203,1 (173,5) mdkr förföll.

Kommuninvest fortsatte enligt plan att ge ut gröna obligationer. Pengar som lånas upp via gröna obligationer finansierar gröna investeringsprojekt hos svenska kommuner och regioner.

NYUPPLÅNING PER PROGRAM¹

1 jan-31 december 2024
(1 jan-31 december 2023)

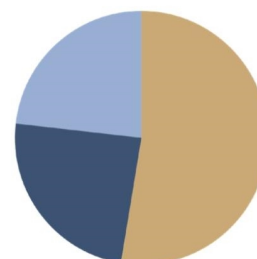


■ Svenskt obligationsprogram 49,4 (46,5) %
■ Benchmarkupplåning, övriga valutor 39,4 (30,7) %
■ Gröna obligationer 11,2 (22,8) %

¹ exkl. certifikatupplåning

NYUPPLÅNING PER VALUTA¹

1 jan-31 dec 2024
(1 jan-31 dec 2023)



■ SEK 52,6 (52,6) %
■ EUR 24,2 (13,2) %
■ USD 23,2 (34,1) %

¹ exkl. certifikatupplåning

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)

Finansiell ställning

Det egna kapitalet i Koncernen uppgick vid utgången av året till 12 761,6 (11 508,7) mnkr. Den totala kapitalbasen var 11 840,3 (10 837,9) mnkr vilket gav en total kapitalrelation om 345,9 (359,4) procent.

Balansomslutningen uppgick vid periodens slut till 613 317,2 (568 920,7) mnkr. Utlåningen till kommuner och regioner står för huvuddelen av tillgångarna och uppgick till 544 428,3 (508 802,2) mnkr vid årsskiftet.

ÖVERSKOTTSUTDELNING 2024

Förutsatt beslut på Föreningens årsstämma kommer Föreningen att lämna överskottsutdelning för räkenskapsåret 2024 om 630,5 (373,0) mnkr. Bolaget har i bokslutet lämnat koncernbidrag om 647,2 (388,4) mnkr till Föreningen.

KAPITALTÄCKNING OCH BRUTTOSOLIDITET

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

Kärnprimärkapitalet uppgick till 11 840,3 (10 837,9) mnkr, vilket innebär en kärnprimärkapitalrelation på 345,9 (359,4) procent.

Koncernens kapitalbas består endast av kärnprimärkapital och därför uppgår även den totala kapitalrelationen till 345,9 (359,4) procent. Se vidare not 2.

Vid utgången av 2024 uppgick Koncernens bruttosoliditetsgrad till 18,4 (20,3) procent.

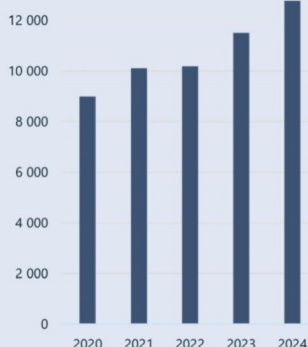
RATING

Kommuninvest har högsta kreditbetyg, AAA från S&P Global Ratings och Aaa från Moody's. Ratinginstituten bekräftade i november 2024 Kommuninvests 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 kommungäld 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

Mnkr



AAA

Aaa

KOMMENTARER TILL RÄKENSKAPER

I avsnittet Finansiella rapporter finns kommentarer till resultaträkning, balansräkning samt förändringar i eget kapital. Dessa kommentarer utgör en del av förvaltningsberättelsen.

Låg risktolerans och effektiv riskhantering

Kommuninvests huvuduppgift är att säkerställa tillgång till stabil och effektiv upplåning för kommunsektorn. Detta innebär att efter kundernas behov låna upp pengar på den finansiella marknaden. Verksamheten ska ha ett lågt risktagande där risker endast accepteras för att uppfylla uppdraget. Nedan presenteras övergripande Bolagets mål, principer och metoder för att hantera risk.

RISKHANTERING OCH RISKEXPONERING UNDER 2024

Under 2024 började inflationen avta vilket gav utrymme för centralbankerna att börja sänka räntorna. De högre räntenivåerna har samtidigt inneburit mycket goda resultat för banksektorn där riskläget varit mycket lågt ur ett historiskt perspektiv. Det amerikanska valet präglade en stor del av hösten och valresultatet kan innebära en höjning av de geopolitiska riskerna framöver. Kommuner och regioner har fortsatt stora utmaningar där 2024 generellt kommer innebära ett mycket svagt år. 2025 väntas bli ett starkare år för sektorn samtidigt som det finns demografiska utmaningar och behov av infrastrukturinvesteringar. Kommuninvest hade under 2024 en fortsatt god utveckling utifrån förutsättningarna på de finansiella marknaderna.

Riskprofil

Kommuninvest har en central betydelse för finansieringen av svenska kommuner och regioners investeringar. Utifrån kundernas behov lånar Bolaget upp pengar på den finansiella marknaden. Affärsmodellen innebär att Bolaget är utsatt för risker förknippade med den finansiella marknaden, den svenska staten och kommunernas ekonomiska förutsättningar, klimat och hållbarhetsrelaterade frågor, samt interna och externa operativa risker. Bolagets riskprofil och tillåtna risktagande fastställs årligen i ägardirektivet, vilket antas på årsstämman i Föreningen. Ägardirektivet slår fast att Bolaget ska ha ett lågt risktagande som inte i något fall är större än nödvändigt för att uppnå syftet med verksamheten och tillämpningen av ägardirektivet. Risknivån får inte överstiga vad som hade varit ett tillåtet risktagande för en enskild medlem enligt kommunallagen. För en översikt av de risktyper Kommuninvest regelbundet hanterar och mäter, se nedan tabell Kommuninvests riskhantering i korthet.

Riskpolicy

Bolagets riskhantering utgår ifrån styrelsens riskpolicy. Denna baseras på fyra riskkategorier: Resultat & Kapital, Likviditet & Upplåning, Kredit & Marknad och Operativa risker. För varje

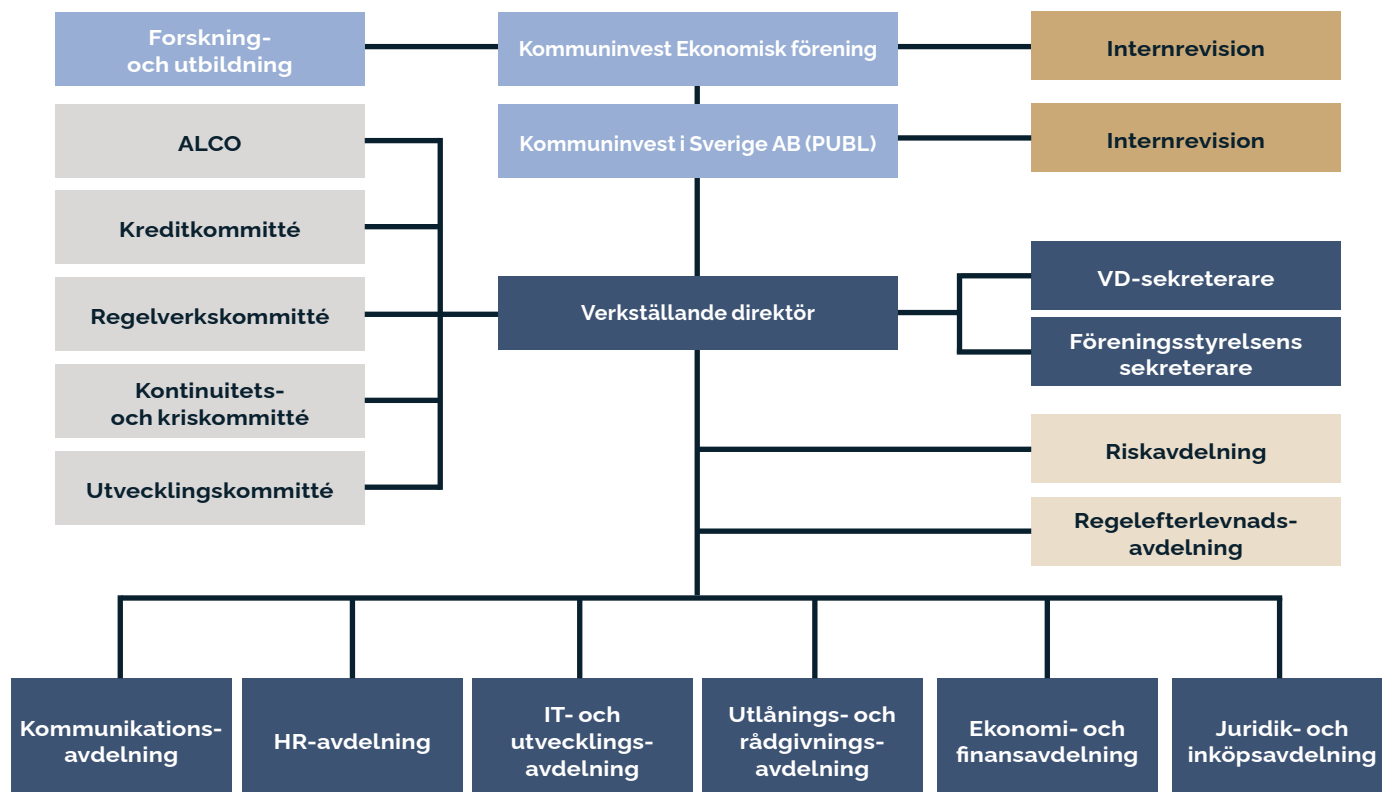
riskkategori har kvalitativa och kvantitativa riskkaptiter fastställts som alla risker mäts emot. Riskkaptit definieras som den risknivå styrelsen är beredd att exponera Bolaget för i syfte att uppfylla uppdraget från ägarna. Nivån på riskkaptiten avgörs av faktorer så som finansiell ställning, tillväxtmål, marknadsförutsättningar för den givna tidsperioden samt om effektivitetsvinster kan uppnås vid ett förändrat risktagande. Riskpolicyn är en del av Bolagets riskramverk som utgör styrelsens grundläggande instrument för verksamhetsstyrning och god intern kontroll.

Riskorganisation

Det samlade ansvaret för kontroll och uppföljning av Bolagets riskramverk ligger hos Bolagets riskchef. Inom varje verksamhetsområde ligger ansvaret för hantering och kontroll av risker hos ansvarig chef. Framåt- och bakåtblickande analyser används för att säkerställa att Bolaget identifierar, bedömer och mäter risker korrekt. Kreditkommittén är ett organ som hanterar förändringar i limiter, krediter och motpartslimiter, samt övriga kreditfrågor som kräver beslut. Bolagets ALCO-kommitté ansvarar för frågor gällande intern kapital- och likviditetsutvärdering och återhämtningsplan som kräver beslut. Bolagets regelverkskommitté bereder ärenden om nya regelverk och bereder och tillstyrker förslag om interna styrdokument. Bolagets utvecklingskommitté beslutar om processen för verksamhetsstyrning och data governance. Bolagets kontinuitets- och kriskommitté har det övergripande ansvaret för att planera, styra och koordinera processen för kontinuitetshantering samt utveckling av krisberedskap. Inom Bolaget finns tre oberoende kontrollfunktioner; Riskavdelningen, avdelningen för Regelefterlevnad och Internrevisionen. Riskavdelningen och avdelningen för Regelefterlevnad utgör tillsammans Bolagets andra linje medan Internrevisionen utgör Bolagets tredje linje. De tre olika försvarslinjerna visualiseras i organisationsschemat som följer nedan.

ORGANISATIONSSCHEMA MED VERKSAMHETENS TRE LINJER

■ 1:a linjen
■ 2:a linjen
■ 3:e linjen

**Riskavdelning**

Riskavdelningen utövar den övergripande riskkontrollen och övervakar Bolagets finansiella och operativa risker. Bolagsstyrelsen informeras regelbundet i riskkontrollärenden. Funktionen är skild från affärsverksamheten och rapporterar till VD och styrelsen. Ansvarig för avdelningen är Bolagets riskchef som utses av styrelsen. Avdelningen ansvarar för att följa upp att riskrapporteringen är korrekt enligt gällande externa och interna regler, att regelbundet utföra stresstester. Den ansvarar även för att styrelse och ledning ska ha alla relevanta beslutsunderlag när det gäller bolagets riskstyrning.

Regelefterlevnad

Bolagets avdelning för regelefterlevnad är en kontroll- och stödfunktion som är oberoende och organisatoriskt skild från de funktioner och områden som den ska övervaka och kontrollera. Avdelningen för regelefterlevnad identifierar, mäter, analyserar och rapporterar regelefterlevnadsrisker. Chef för avdelningen för regelefterlevnad utses av styrelsen och är direkt underställd VD samt rapporterar till både VD och styrelsen i regelefterlevnadsfrågor. Denna funktion ansvarar

bland annat för att övervaka och kontrollera regelefterlevnaden, inom den tillståndspliktiga verksamheten samt ger råd och stöd till verksamheten, verkställande ledningen och styrelsen, i frågor rörande lagar och andra regler. Här ingår också att kontrollera och bedöma ändamålsenligheten och effektiviteten avseende de rutiner och åtgärder som vidtagits för att minimera risken för att tillämpliga regler inte följs. Chef regelefterlevnad är också centralt funktionsansvarig enligt regelverk mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

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

KOMMUNINVESTS RISKHANTERING I KORTHET

Riskkategori	Risktyp	Riskbeskrivning och definition
Resultat & Kapital		Resultatet har en direkt effekt på Bolagets kapital och ett tillräckligt resultat och kapital är en förutsättning för Bolagets långsiktiga utveckling.
Resultat & Kapital	Strategisk risk	Risken för att Bolaget p.g.a. förluster eller andra effekter på balansräkningen inte har tillräckligt kapital för att bedriva och utveckla sin verksamhet enligt fastställda planer.
Resultat & Kapital	Affärsrisk	Risken att Bolaget på grund av pris, förtroende, effektivitet eller annat inte är konkurrenskraftiga på marknaden och därmed successivt tappar volymer och lönsamhet. Risken att resultatet inte når målen för att tillgodose fortsatt utveckling, utdelningsmål och kapitalkrav.
Likviditet & Upplåning		Bolagets verksamhet bygger på kontinuerligt upplåning i marknaden. Bolagets förmåga att bedriva upplåning till relevanta marknadspriser är en avgörande faktor för verksamheten.
Likviditet & Upplåning	Likviditetsrisk (Kortfristig och långfristig)	Risken att inte uppfylla betalningsåtagande på förfallodagen och/eller att inte kunna tillgodose en kunds finansieringsbehov.
Likviditet & Upplåning	Refinansieringsrisk	Risken att inte kunna genomföra upplåning på marknaden till följd av interna eller externa händelser.
Kredit & Marknad		Bolaget bedriver kreditgivning till kommuner och kommunala bolag. Upplåning och utlåning innehåller båda marknadsrisker givet förutsättningarna för verksamheten.
Kredit & Marknad	Koncentrationsrisk	Risken att bolaget är överexponerad mot en enskild motpart, sektor, tillgångsklass, geografisk region, eller annan faktor.
Kredit & Marknad	Motpartsrisk	Risken att en motpart i derivatkontrakt eller repotransaktion fallerar innan slutavveckling av kassaflöden. Risken innefattar även att koncentrationer kan finnas mot enskilda motparter.
Kredit & Marknad	Kreditrisk utlåning	Risken att en utlåningsmotpart inte fullföljer sina åtaganden.
Kredit & Marknad	Marknadsrisk	Risken för en förlust och/eller negativ effekt på Bolagets intäkter till följd av ränte- och/eller valutakursrörelser.
Operativa		Risken för förluster till följd av otillräckliga eller fallerade interna processer, människor och system eller yttre händelser, inbegripet, men inte begränsat till, legala risker, modellrisker och informations- och kommunikationsteknikrisker (IKT-risker), men med undantag för strategiska risker och anseenderisker
Operativa	Processrisk	Risken för förluster till följd av otillräckliga eller fallerade interna processer, yttre händelser, inbegripet, men inte begränsat till, legala risker, modellrisker.
Operativa	Personalkrisk	Risken för förluster till följd av mänskliga fel.
Operativa	Informations- och kommunikationsteknikrisk (IKT-risk)	Risken att varje rimligen identifierbar omständighet i samband med användningen av nätverks- och informationssystem som, om de inträffar, kan äventyra säkerheten i nätverks- och informations-system, verktyg eller processer som är teknikberoende, funktioner och processer eller tillhandahållandet av tjänster genom att orsaka negativa effekter i den digitala eller fysiska miljön.
Operativa	Regelefterlevnadsrisk	Risken att Bolaget inte följer gällande externa eller interna regler och därmed riskerar att påföras sanktioner, drabbas av förluster eller av dåligt rykte/förorat anseende.
Hållbarhet	Hållbarhetsrisk ¹	Risken för negativa finansiella konsekvenser till följd av nuvarande eller framtida effekter av faktorer som rör miljö, samhällsansvar eller bolagsstyrning (ESG-faktorer) på institutets motparter eller investerade tillgångar. ESG-risker förverkligas genom de traditionella kategorierna av finansiella risker

¹) Hållbarhetsrisk hanteras och kontrolleras inom respektive annan risktyp och har därför ingen egen riskapit.

RESULTAT & KAPITAL

Resultat

Bolaget har inget vinstsyfte. Ändamålet är att bereda medlemmarna ekonomisk nytta och efter nödvändig konsolidering tillförs medlemmarna resultatet. Prissättning utgår 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.

Strategiska risker och affärsrisker

Strategiska risker kring resultat och kapital ska hanteras främst genom Bolagets interna kapital och likviditetsutvärdering, IKLU, där Riskavdelningen är delaktig. Kontroll av riskhantering relaterad till resultat och kapital sker även inom ramen för denna, men ska också göras löpande genom uppföljning av Bolagets riskkapit. Kontroll av affärsrisk ska i första hand ske genom uppföljning av resultatnivå i förhållande till uppsatta mål samt rapportering från första linjen av tidiga varningssignaler inom riskkapitetsmåten utlåningstillväxt, marknadsandel och upplåningskostnad. Löpande uppföljning av resultat och kapital görs även inom ramen för den finansiella rapporteringen.

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 FIs föreskrifter. 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. Pelare 2-vägledningarna grundar sig på utfallet av stresstester och andra institutspecifika bedömningar. Finansinspektionen har den 24 september 2021 meddelat sitt beslut avseende det riskbaserade pelare 2-krav och pelare 2-vägledning som Bolaget omfattas av och baseras på Finansinspektionens översyns och utvärderingsprocess (ÖUP), se not 3. Enligt Finansinspektionens beslut behöver Bolaget inte hålla kapital för pelare 2-vägledning.

Kommuninvests kapitalisering – ett ägaransvar

Föreningen har ansvaret för Koncernens kapitalisering. Kommuninvest kapitaliseras inte via vinstmedel, utan genom medlemsinsatser från Föreningens medlemmar, tillika dess ägare. Föreningsstämman beslutar om en ny kapitalplan en gång per mandatperiod, vilket är vart fjärde år. Vid föreningsstämman i mars 2024 beslutades om en ny plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad för åren 2025–2028.

Kapitalisering 2024

Föreningens medlemmar har under året ökat andelskapitalet i Föreningen med 867 mnkr, exklusive insats från nya medlemmar 2024. I oktober köpte Föreningen aktier i Bolaget för 870 mnkr, till en kurs på 120 procent. Följaktligen ökade aktiekapitalet i Bolaget med 725 mnkr och det fria egna kapitalet ökade med 145 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 basscenario. Även stresstester genomförs för att avgöra hur stora kapitalbuffertar Bolaget behöver för att även klara av avvikelser från planen. Den interna kapitalutvärderingen identifierar alla väsentliga risker som finns inom Koncernen och kapitalbehovet för dessa risker utvärderas och kvantifieras. Den interna kapitalutvärderingen sammanställs i en rapport som på begäran skickas till Finansinspektionen. Den interna kapitalutvärderingen per årsskiftet visar att Bolaget möter samtliga regulativa kapitalkrav samt interna kapitalmål, se not 3.

Bruttosoliditet

Från och med den 28 juni 2021 tillämpas 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. 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.

LIKVIDITET & UPLÅNING

Likviditetsrisker ska hanteras främst genom Bolagets interna kapital och likviditetsutvärdering, IKLU samt Bolagets Policy för kapital och likviditet och tillhörande dokument. Hantering av refinansieringsrisker framgår av Bolagets interna regler om kapital och likviditet. Kontroll av likviditets- och refinansieringsrisker ska ske löpande utifrån fastställda riskpiter och limiter. 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 höglivid likviditetsreserv samt en hög diversifieringsgrad bland finansieringskällor med avseende på antal och typ av motparter, typer av finansiella instrument, löptider, valutor och geografiska marknader.

KREDIT & MARKNAD

Kredit- och motpartsrisker följs upp genom kontinuerlig motparts- och omvärldsbevakning. Exponeringar mäts löpande mot riskpiter och limiter. Uppföljning görs även

på kommunsektorn och motparter utifrån framåtblickande analyser, känslighetsanalyser och stresstester. Bolaget tillämpar endast standardiserade metoder för kapitaltäckning av kredit- och motpartsrisker. Genom att endast utlåning till den kommunala sektorn och regioner är tillåten samt att höga krav på motparter kreditvärdighet ställs kan risker hållas på en mycket låg nivå. Bolaget har därigenom heller inte lidit några historiska kreditförluster. Ränte- och kreditspreadrisker ska beräknas och följas regelbundet. Valutarisk ska beräknas och följas upp månadsvis. Utvärdering och validering av Bolagets marknadsriskberäkningar ska ske regelbundet och minst årligen. Detta inkluderar en översyn av de antaganden som gjorts i beräkningarna.

OPERATIVA RISKER

Bolaget arbetar löpande med att identifiera, värdera, hantera, följa upp och rapportera de operativa risker som Bolaget är exponerat mot. Alla väsentliga processer i bolaget ska ha processägare. Regler om processer och processägare finns i Bolagets regler om intern styrning och kontroll. Bolaget genomför minst årligen en självutvärdering av de operativa nettoriskerna inom verksamheten. Vidare information om Bolagets hantering av operativa risker återfinns i Not 3.



Finansiella rapporter

FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning och Rapport över totalresultat - Koncernen	46
Balansräkning - Koncernen	48
Redogörelse för förändringar i eget kapital - Koncernen	50
Kassaflödesanalys - Koncernen	52
Resultaträkning och Rapport över totalresultat- Moderföreningen	53
Balansräkning - Moderföreningen	54
Redogörelse för förändringar i eget kapital - Moderföreningen	55
Kassaflödesanalys- Moderföreningen	56
Noter	57

NOTER

Not 1	Redovisningsprinciper	57
Not 2	Risk- och kapitalhantering	61
Not 3	Räntenetto	78
Not 4	Provisionskostnader	78
Not 5	Nettoresultat av finansiella transaktioner	79
Not 6	Övriga rörelseintäkter	79
Not 7	Allmänna administrationskostnader	80
Not 8	Övriga rörelsekostnader	83
Not 9	Kreditförluster, netto	83
Not 10	Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	83
Not 11	Skatter	83
Not 12	Vinstdisposition	83
Not 13	Belåningsbara statsskuldförbindelser	84
Not 14	Utlåning till kreditinstitut	84
Not 15	Utlåning	84
Not 16	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	85
Not 17	Aktier och andelar i dotterföretag	85
Not 18	Derivat och säkringsredovisning	85
Not 19	Immateriella tillgångar	87
Not 20	Materiella tillgångar	87
Not 21	Fordran på dotterföretag	88
Not 22	Övriga tillgångar	88
Not 23	Övriga skulder	88
Not 24	Avsättningar	88
Not 25	Eget kapital - Kommuninvest Ekonomisk förening	88
Not 26	Eget kapital - Koncernen	89
Not 27	Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	89
Not 28	Närstående relationer	90
Not 29	Finansiella tillgångar och skulder	90
Not 30	Information om finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning ..	96
Not 31	Händelser efter balansdagen	96
Fem år i sammandrag		97
Alternativa nyckeltal		98
Underskrifter		99
Revisionsberättelse		100

Resultaträkning - Koncernen

1 januari–31 december

Mnkr	Not	2024	2023
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		23 550,2	20 482,6
Övriga ränteintäkter		198,3	362,4
Räntekostnader beräknade enligt effektivräntemetoden		-22 528,8	-19 474,8
Övriga räntekostnader		-197,3	-378,6
RÄNTENETTO	3	1 022,4	991,6
Provisionskostnader	4	-13,9	-13,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	286,0	47,6
varav bortbokade tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		-	-0,1
Övriga rörelseintäkter	6	16,6	14,9
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER		1 311,1	1 041,0
Allmänna administrationskostnader	7	-315,7	-252,1
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	19	-6,1	-6,2
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	20	-3,1	-3,6
Övriga rörelsekostnader	8	-7,1	-5,9
SUMMA KOSTNADER		-332,0	-267,8
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		979,1	773,2
Kreditförluster, netto	9	0,1	2,8
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	10	-358,2	-343,0
RÖRELSERESULTAT		620,9	433,0
Skatt	11	0,0	-13,8
ÅRETS RESULTAT		620,9	419,2

Rapport över totalresultat – Koncernen

1 januari–31 december

Mnkr	Not	2024	2023
ÅRETS RESULTAT		620,9	419,2
Övrigt totalresultat		-	-
TOTALRESULTAT		620,9	419,2

Kommentarer till resultaträkningen

RÄNTENETTO

Räntenettet ökade med 31 mnkr, motsvarande 3,1%, och uppgick till 1 022,4 (991,6) mnkr. Den ökade utlåningsvolymen om 33 miljarder har bidragit till det högre räntenettet. Under andra halvan av 2024 har Riksbankens styrränta och därtill relaterade marknadsräntor sjunkit vilket pressat ned räntenettet något då Kommuninvest har mer räntebärande finansiella tillgångar än motsvarande finansiella skulder. En stor del av tillgångarna utgörs också av Kommuninvests likviditetsreserv som placeras till låg risk och ger lägre avkastning än övriga tillgångar.

Kostnaden för rating, svenskt obligationsprogram och andra avgifter för att låna upp pengar belastar räntenettet med 58,5 (42,5) mnkr. Ökningen är relaterad till ökade kostnader för svenskt obligationsprogram.

För mer information gällande periodens räntenetto, se not 3.

NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 286,0 (47,6) mnkr. Resultatet förklaras huvudsakligen av realiserade marknadsvärdesförändringar om 281,6 (59,3) mnkr. Skillnaden i värde mellan Bolagets tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde har minskat under året vilket ger en positiv resultateffekt av realiserade marknadsvärdesförändringar. Eftersom Kommuninvest har för avsikt att hålla tillgångarna och skulderna till förfall realiserar normalt sett inte dessa värden.

För vidare information, se vidare not 5.

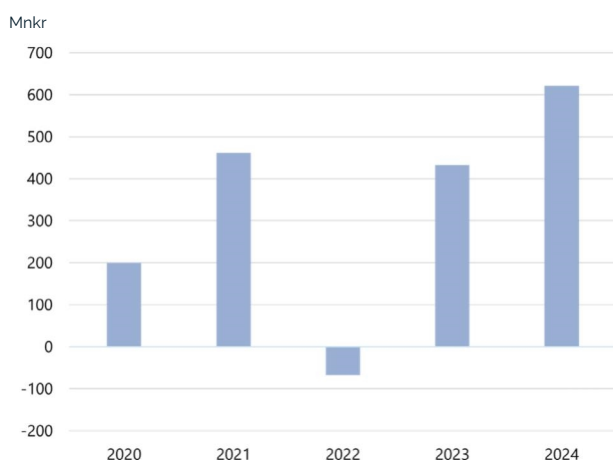
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Licensintäkter för Bolagets tjänster inom KI Finans ökade med 1,3 mnkr till 11,8 (10,6) mnkr.

KOSTNADER

Kostnaderna uppgick till -332,0 (-267,8) mnkr, varav personalkostnader utgjorde -157,1 (-144,3) mnkr och övriga kostnader -174,9 (-123,5) mnkr.

RÖRELSERESULTAT FÖRE SKATT



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

Ökningen av övriga kostnader förklaras också av utvecklingsarbetet, i form av ökade kostnader om 35 mnkr för externa resurser och högre IT-kostnader avseende licenser för nya affärssystem. Avskrivningarna var i nivå med föregående år. Kreditförlusterna uppgick till 0,1 (2,8) mnkr.

Riskskatten för Kommuninvest uppgick till -334,7 (-325,9) mnkr. Orsaken till den högre nivån är att basen för skatteberäkningen, Bolagets totala skulder, ökade jämfört med föregående år. Resolutionsavgiften för år 2024 har för Kommuninvest av Riksgälden fastställts till -23,5 (-17,1) mnkr.

Bolagets helägda dotterbolag, Kommuninvest Fastighets AB, genererade ett koncernbidrag om 2,1 (3,0) mnkr. 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

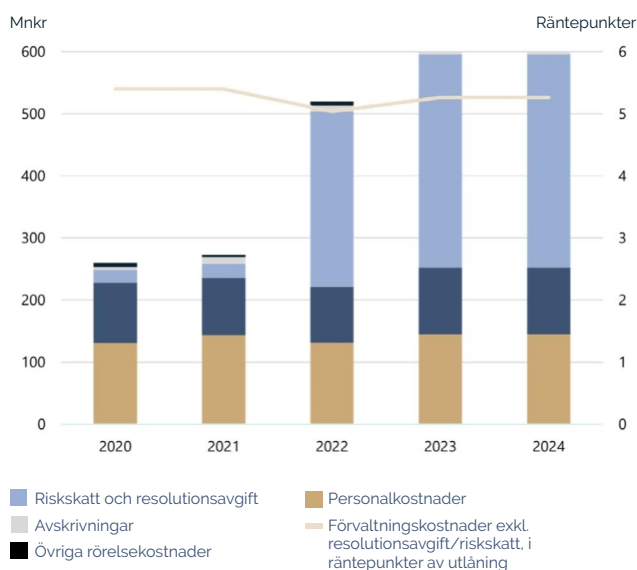
Kommuninvests rörelseresultat, resultat före skatt, uppgick till 620,9 (433,0) mnkr. Det högre resultatet förklaras i huvudsak av realiserade marknadsvärdesförändringar om 281,6 (59,3) mnkr.

Kommuninvests operativa resultat, vilket definieras som rörelseresultat exklusive marknadsvärdesförändringar, förväntade kreditförluster och riskskatt uppgick till 673,9 (696,8) mnkr, för mer information se Alternativa nyckeltal.

Årets skattekostnad redovisad i resultaträkningen uppgick till 0,0 (-13,8) mnkr, för mer information angående redovisad skatt, se not 11.

Resultatet efter skatt uppgick till 620,9 (419,2) mnkr

KOSTNADSFÖRDELNING



Balansräkning - Koncernen

Mnkr	Not	2024	2023
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		6 575,8	4 722,7
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2.13	34 541,6	31 481,4
Utlåning till kreditinstitut	2.14	731,3	428,4
Utlåning	2.15	544 428,3	508 802,2
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		-217,1	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2.16	17 065,1	9 916,4
Aktier och andelar	16	-	-
Derivat	2.18,30	9 951,5	7 822,8
Immateriella tillgångar	19	6,1	12,3
Materiella tillgångar, inventarier	20	5,1	4,7
Materiella tillgångar, byggnader och mark	20	25,8	27,0
Aktuell skattefordran	11	0,7	7,5
Övriga tillgångar	22	152,7	5 661,2
Uppskjuten skattefordran	11	1,1	1,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		49,2	33,1
SUMMA TILLGÅNGAR		613 317,2	568 920,7
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder och avsättningar			
Skulder till kreditinstitut	2	2 433,9	821,1
Emitterade värdepapper	2	588 475,7	543 532,3
Derivat	2.18,30	307,0	5 961,3
Värdeförändring portföljsäkring		-	987,2
Övriga skulder	23	9 257,0	6 049,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		82,0	60,7
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	24	0,0	0,0
Summa skulder och avsättningar		600 555,6	557 412,0
Eget kapital			
Andelskapital		11 517,2	10 512,2
Reserver		6,1	12,3
Balanserade vinstmedel		617,4	565,0
Årets resultat	12	620,9	419,2
Summa eget kapital	26	12 761,6	11 508,7
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		613 317,2	568 920,7

Kommentarer till balansräkningen

TILLGÅNGAR

Kommuninvests totala tillgångar uppgick vid periodens slut till 613 317,2 (568 920,7) mnkr. Utlåningen, som utgör huvuddelen av tillgångarna, uppgick i nominella termer till 545 151,4 (511 851,3) mnkr, en ökning med 33 300,1 mnkr och en tillväxt om 6,5% (6,1%).

Likviditetsreserven, bestående av balansräkningsposterna Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, Belåningsbara statsskuldförbindelser, Utlåning till kreditinstitut samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper, ökade till 58 913,8 (46 548,9) mnkr.

Ställda säkerheter för derivatskulder som ingår i posten Övriga tillgångar, minskade till 133,2 (5 625,9) mnkr. För mer information om övriga tillgångar, se not 22.

Derivatillgångarna (derivat med positivt marknadsvärde) ökade till 9 951,5 (7 822,8) mnkr.

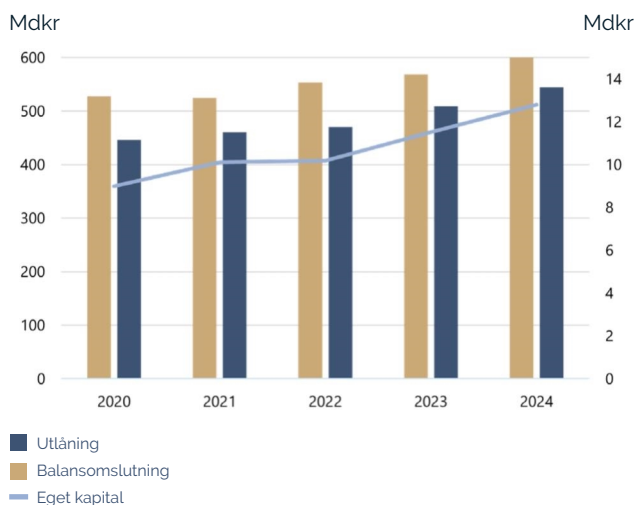
SKULDER

Kommuninvests totala skulder uppgick till 600 555,6 (557 412,0) mnkr. Upplåningen, i form av emitterade värdepapper, ökade under året till 589 438,9 (550 733,9) mnkr i nominella termer, en ökning med 38 705,0 mnkr motsvarande 7,0%. Derivatskulder (derivat med negativt marknadsvärde) uppgick till 307,0 (5 961,3) mnkr.

Balansräkningsposten Övriga skulder uppgick till 9 257,0 (6 049,4) mnkr. I Övriga skulder ingår erhållna säkerheter för derivattillgångar om 9 204,7 (5 583,0) mnkr. Ytterligare information angående övriga skulder återfinns i not 23.

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

BALANSRÄKNING



Redogörelse för förändringar i eget kapital

- Koncernen

Mnkr	Andelskapital	Reserver ¹	Balanserad vinst eller förlust	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	9 609,8	18,5	558,8	10 187,1
Totalresultat				
Årets resultat			419,2	419,2
Årets förändring fond för utvecklingsutgifter		-6,2	6,2	
Årets totalresultat		0,0		0,0
Summa totalresultat	0,0	-6,2	425,4	419,2
Vinstdisposition enligt föreningsstämmans beslut				
Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta			0,0	0,0
Nytt andelskapital under året				
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap	58,4			58,4
Ny insats från befintliga medlemmar	844,0			844,0
Utgående eget kapital 2023-12-31	10 512,2	12,3	984,2	11 508,7
Ingående eget kapital 2024-01-01	10 512,2	12,3	984,2	11 508,7
Totalresultat				
Årets resultat			620,9	620,9
Årets förändring fond för utvecklingsutgifter		-6,2	6,2	0,0
Årets totalresultat		0,0		0,0
Summa totalresultat	0,0	-6,2	627,1	620,9
Vinstdisposition enligt föreningsstämmans beslut				
Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta			-373,0	-373,0
Nytt andelskapital under året				
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap	138,5			138,5
Ny insats från befintliga medlemmar	866,5			866,5
Utgående eget kapital 2024-12-31	11 517,2	6,1	1 238,3	12 761,6

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

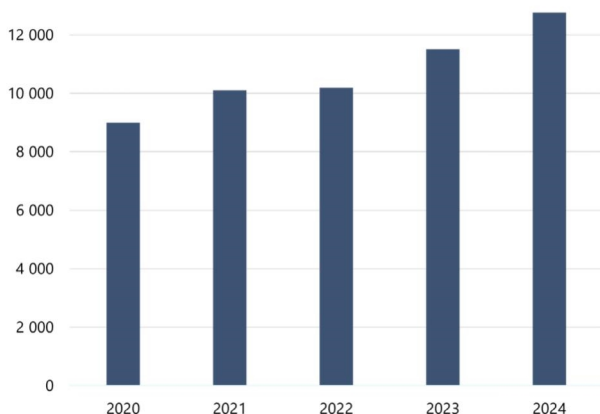
EGET KAPITAL

Vid utgången av året uppgick det egna kapitalet i Koncernen till 12 761,6 (11 508,7) mnkr. Eget kapital har under perioden främst påverkats av årets resultat om 620,9 (419,2) mnkr och ett tillskott av kapital från Föreningens medlemmar om 866,5 (844,0) mnkr enligt beslutad kapitaliseringsplan. Utöver det har 138,5 (58,4) mnkr tillkommit som kapital från nya medlemmar.

Fond för utvecklingsutgifter om 6,1 (12,3) mnkr motsvarar aktiverade egenupparbetade utvecklingskostnader justerat med en proportionell andel av avskrivningen som förts tillbaka från fonden till fritt eget kapital.

EGET KAPITAL 5 ÅR

Mnkr



Kassaflödesanalys - Koncernen

Mnkr	2024	2023
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	620,9	433,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-275,8	-49,4
Betald inkomstskatt	7,4	-3,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	352,5	380,2
Förändring av likviditetsportfölj	-10 155,8	-3 886,1
Förändring av utlåning	-33 166,8	-30 263,4
Förändring av övriga tillgångar	5 492,4	-4 971,9
Förändring av övriga skulder	3 228,9	-8 982,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-34 248,8	-47 723,9
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella tillgångar	-2,3	-2,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,3	-2,4
Finansieringsverksamheten		
Emission av räntebärande värdepapper	228 770,4	207 445,8
Förfall och återköp av räntebärande värdepapper	-192 995,3	-183 473,4
Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta	-373,0	-
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap	138,5	58,4
Insatser från befintliga medlemmar	866,5	844,0
Amortering av leasingskuld	0,0	-0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	36 407,1	24 874,4
Årets kassaflöde	2 156,0	-22 851,9
Likvida medel vid årets början	5 151,2	28 003,1
Likvida medel vid årets slut	7 307,2	5 151,2
Likvida medel består i sin helhet av kassa och tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut vilka vid anskaffningstillfället har en löptid om högst 3 månader samt är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer.		
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	9,2	9,8
Kursdifferenser från förändring av finansiella anläggningstillgångar	-2,6	3,2
Orealiserade marknadsvärdesförändringar	-281,6	-59,3
Realisationsresultat vid avyttring inventarier	0,0	-0,3
Kreditförluster netto	-0,8	-2,8
Summa	-275,8	-49,4
Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet		
Erhållen ränta ¹	21 824,5	17 561,3
Erlagd ränta ²	-15 522,8	-16 450,4

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

2024	IB	Kassaflöden	Valutakurs-förändringar	Verklig värde-förändring	Omvärdering leasingskuld	UB
Upplåning inkl derivat	542 491,9	35 775,2	-2,6	3 000,7		581 265,2
Andelskapital	10 512,2	1 005,0				11 517,2
Amortering av leasingskuld	0,5	-0,3			0,3	0,5

Resultaträkning - Moderföreningen

1 januari–31 december

Mnkr	Not	2024	2023
Rörelsens intäkter		0,5	0,9
Rörelsens kostnader	8	-18,1	-17,0
Rörelseresultat		-17,6	-16,1
Finansiella intäkter och kostnader			
Intäkter från andelar i koncernföretag, koncernbidrag		647,2	388,4
Räntekostnader	3	-	-
Summa finansiella intäkter och kostnader		647,2	388,4
Resultat efter finansiella poster		629,6	372,3
Resultat före skatt		629,6	372,3
Skatt	11	-	-
ÅRETS RESULTAT		629,6	372,3

Rapport över totalresultat – Moderföreningen

1 januari–31 december

Mnkr	Not	2024	2023
ÅRETS RESULTAT		629,6	372,3
Övrigt totalresultat		-	-
TOTALRESULTAT		629,6	372,3

Balansräkning - Moderföreningen

Mnkr	Not	2024	2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar		-	-
Aktier i dotterbolag	17	11 440,0	10 570,0
Summa anläggningstillgångar		11 440,0	10 570,0
Omsättningstillgångar			
<i>Fordringar</i>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,3	0,2
Fordran på dotterbolag	21	846,2	447,0
Övriga kortfristiga fordringar		0,3	0,5
Summa omsättningstillgångar		846,8	447,7
Utlåning till kreditinstitut	14	9,4	17,5
SUMMA TILLGÅNGAR		12 296,2	11 035,2
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Andelskapital		11 517,2	10 512,2
Reservfond		140,3	140,3
Balanserat resultat	12	6,0	6,7
Årets resultat	12	629,6	372,3
Summa eget kapital	25	12 293,1	11 031,5
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	23	1,2	1,0
Skatteskulder	23	0,1	0,0
Övriga kortfristiga skulder	23	0,4	0,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1,4	2,2
Summa kortfristiga skulder		3,1	3,7
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		12 296,2	11 035,2

Redogörelse för förändringar i eget kapital

- Moderföreningen

Mnkr	Andelskapital	Reservfond ¹	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	9 609,8	140,3	6,7	9 756,8
Årets resultat	-	-	372,3	372,3
<i>Vinstdisposition enligt föreningsstämans beslut</i>				
Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta	-	-	-373,0	-373,0
<i>Nytt andelskapital under året</i>				
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap	58,4	-	-	58,4
Insatser från befintliga medlemmar	844,0	-	-	844,0
Utgående eget kapital 2023-12-31	10 512,2	140,3	379,1	11 031,6
Ingående eget kapital 2024-01-01	10 512,2	140,3	379,1	11 031,6
Årets resultat	-	-	629,6	629,6
<i>Vinstdisposition enligt föreningsstämans beslut</i>				
Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta	-	-	-373,0	-373,0
<i>Nytt andelskapital under året</i>				
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap	138,5	-	-	138,5
Insatser från befintliga medlemmar	866,5	-	-	866,5
Utgående eget kapital 2024-12-31	11 517,2	140,3	635,6	12 293,1

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

Kassaflödesanalys - Moderföreningen

1 januari – 31 december

Mnkr	2024	2023
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-17,6	-16,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	647,2	388,4
Betald inkomstskatt	0,0	-0,1
	629,6	372,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av leverantörsskulder	0,2	-0,7
Förändring av övriga skulder	-0,8	0,6
Förändring av övriga tillgångar	0,1	0,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	629,1	373,0
Finansieringsverksamheten¹		
Överskottsutdelning i form av återbäring och ränta	-373,0	-
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap	138,5	58,4
Insatser från befintliga medlemmar	866,5	844,0
Nyemission av dotterföretag	-870,0	-840,0
Förändring av skuldförhållanden inom Koncernen	-399,2	-432,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-637,2	-370,0
Årets kassaflöde	-8,1	3,0
Likvida medel vid årets början	17,5	14,5
Likvida medel vid årets slut	9,4	17,5
Likvida medel består i sin helhet av kassa och bank.		
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet		
Ej erhållna koncernbidrag	-647,2	-388,4
Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet		
Erhållen ränta	-	-
Erlagd ränta	-	-

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

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Överensstämmelse med normgivning och lag

Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 3 april 2025. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som tillämpades i årsredovisningen för 2023 med undantag för ändringar föranledda av nya eller ändrade IFRS-standarder som har trätt i kraft under 2024.

KONCERNEN

Koncernredovisningen är upprättad enligt av EU antagna internationella redovisningsprinciper – International Financial Reporting Standards – IFRS Redovisningsstandarder. I koncernredovisningen tillämpas också kompletterande regler i Lag om årsredovisning i kreditinstitut samt värdepappersbolag (ÄRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) och RFR 1, kompletterande redovisningsregler för koncerner utgivna av rådet för finansiell rapportering.

FÖRENINGEN

Föreningens årsredovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen (ÄRL) 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 ÄRL 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

IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter

Den 9 april 2024 publicerade IASB den nya standarden IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter som ersätter IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Under förutsättning att IFRS 18 antas av EU, och den tidpunkt för ikraftträdande som IASB föreslagit inte ändras, kommer standarden att tillämpas från och med räkenskapsåret 2027. IFRS 18 medför nya krav på utformningen av och upplysningarna i finansiella rapporter, med särskilt fokus på resultaträkningen och upplysningarna kring ledningens resultatmått. Standarden förväntas inte medföra några finansiella effekter för Kommuninvest eftersom IFRS 18 fokuserar på presentation och upplysningar i de finansiella rapporterna. Kommuninvest kommer påbörja ett arbete med att analysera effekterna av den nya standarden.

IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 7 Finansiella instrument: upplysningar

Den 30 maj utfärdade Board IASB ändringar avseende IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 7 Finansiella instrument: upplysningar som skall tillämpas från den 1 januari 2026, med tidigare tillämpning tillåten efter godkännande av EU. Kommuninvest kommer påbörja ett arbete med att analysera effekterna av förändringarna i standarderna.

Övriga förändringar i IFRS Accounting Standards

Ingen av de övriga kommande förändringarna i redovisningsregelverken som är utfärdade för tillämpning bedöms få någon väsentlig inverkan på Kommuninvests finansiella rapporter, kapitaltäckning, stora exponeringar eller andra förhållanden enligt tillämpliga rörelseregler.

VÄSENTLIGA BEDÖMNINGAR OCH ANTAGANDEN

Vid upprättande av årsredovisningen görs bedömningar och antaganden som påverkar redovisning och tilläggsupplysningar. De viktigaste bedömningarna vid tillämpning av redovisningsprinciper utgör hur finansiella instrument klassificeras och värderas enligt vad som redogörs för nedan i avsnitten Finansiella instrument.

För tillgångar och skulder värderade till verkligt värde påverkas värdet av bedömningen av om marknadspriser kan anses vara tillgängliga på en aktiv marknad. Vid fastställandet av verkligt värde för finansiella instrument som ej handlas på en aktiv marknad tillämpas värderingstekniker och därvid görs antaganden som kan vara förenade med osäkerhet. I not 25 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 den betydande del av Kommuninvests finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde vid bristande överensstämmelse eller till upplupet anskaffningsvärde med justering för verkligt värde avseende den risk som är föremål för säkringsredovisning. Se vidare avsnittet om Finansiella instrument samt not 25.

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

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

NOT 1 FORTS.**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, fordringar och skulder samt intäkter och kostnader, 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 UTLÄNSK VALUTA

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

RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av:

- Räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde.
- Räntor från finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.
- Räntor på derivat som är säkringsinstrument och för vilka säkringsredovisning tillämpas.

Ränteintäkter och räntekostnader på utlåning, räntebärande värdepapper, skulder till kreditinstitut samt derivat beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. I 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 25.

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.

NOT 1 FORTS.**Klassificering och värdering av finansiella instrument**

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

Möjliga affärsmodeller för finansiella tillgångar är:

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

Kommuninvests finansiella tillgångar delas in i tre portföljer; utlåningsportfölj, likviditetsportfölj och övrigt. Samtliga portföljer bedöms ha samma affärs mål, att erhålla kontraktuella kassaflöden, och affärsmodellen är att hålla till förfall. För att säkerställa att kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta på kapitalbelopp genomförs SPPI-test löpande på Bolagets nya tillgångar. Kommuninvest har per den 31 december 2024 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 anskaffningsvärde. Det innebär att upplupet anskaffningsvärde är basen för Kommuninvests värdering av finansiella tillgångar eftersom affärsmodellen för Kommuninvests samtliga instrument är att hålla till förfall och samtliga tillgångar bedöms ha kassaflöden enbart bestående av kapitalbelopp och ränta på kapitalbelopp.

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde när bristande överensstämmelse inte existerar.

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 innehåller 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 marknadsrisker 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, fastränteplacering eller fastränteutlåning, 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.

NOT 1 FORTS.**Portfölsäkring**

Den säkrade posten härstammar från en portfölj av fastränteutlåningar baserad på förfallodag. Den säkrade posten värderas om till verkligt värde med avseende på säkrad risk. Värdet på den säkrade risken redovisas på separat rad i balansräkningen som Värdeförändring på räntesäkrad post i portfölsäkring. 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 AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Kommuninvest beräknar förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Förlustreserveringar görs även på åtaganden utanför balansräkningen, vilka för Kommuninvest består av beviljade ej utbetalda lån, likviditetsgarantier samt byggkreditiv. Kommuninvest har inga realiserade kreditförluster.

Den särskilda ställningen i den svenska konstitutionen och den kommunala beskattningsrätten gör att kommuner och regioner inte kan försättas i konkurs. Inte heller kan de upphöra att existera på annat sätt. Det är också förbjudet att pantsätta kommunal egendom vilket innebär att kommunerna och regionerna med hela sin skattekraft och samtliga tillgångar svarar för ingångna förbindelser.

Förändringar i förväntade kreditförluster redovisas i resultaträkningen på raden Kreditförluster, netto. I balansräkningen redovisas förväntade kreditförluster som en nedskrivning av tillgångens redovisade värde på tillgångar som enligt IFRS 9 är föremål för nedskrivningar. Förlustreserveringar på åtaganden utanför balansräkningen redovisas som avsättning i balansräkningen. För information om kreditförluster och beräkningsmodell se not 2 och för resultateffekt av kreditförluster se not 9.

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.

PÅFÖRDA AVGIFTER; RISKSATT OCH RESOLUTIONSAVGIFT

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

SKATTER

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

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

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

EGET KAPITAL

Kommuninvest har klassificerat andelskapitalet i Kommuninvest Ekonomisk förening som eget kapital i Koncernen då andelskapitalet har de egenskaper och uppfyller de villkor som anges i IAS 32:16 A och B.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen är framtagen med indirekt metod. Kassaflöden redovisas indelade i in- och utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten. I den löpande verksamheten ingår främst förändring i utlånings- och likviditetsportföljen.

Investeringsverksamheten innefattar investeringar i materiella och immateriella tillgångar. Finansieringsverksamheten visar emission samt förfall/återköp av emitterade värdepapper. Kommuninvest tillämpar undantagsregeln i IAS7:23 och nettoredovisar emissioner kortare än 3 månader. I finansieringsverksamheten ingår även nyemission samt förändring av koncernskuld.

SEGMENTRAPPORTERING

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

NOT 2 RISK- OCH KAPITALHANTERING

Kommuninvests huvuduppgift 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 risken presenteras nedan (se även avsnitt Låg risktolerans och effektiv riskhantering 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.

RESULTAT OCH KAPITAL

Strategisk risk och affärsrisk

Med strategisk risk avses risken för att Bolaget på grund av förluster eller andra effekter på balansräkningen inte har tillräckligt kapital för att bedriva och utveckla sin verksamhet enligt fastställda planer. Med affärsrisk avses risken att Bolaget på grund av pris, förtroende, effektivitet eller annan faktor inte är konkurrenskraftiga på marknaden och därmed successivt tappar i volymer och lönsamhet. Risken är att resultatet inte når målen för att tillgodose fortsatt utveckling, utdelningsmål och kapitalkrav. Risker kring resultat och kapital ska hanteras främst genom Bolagets interna kapital och likviditetsutvärdering, IKLU. De interna reglerna för detta framgår av Policy för kapital och likviditet och tillhörande dokument. Löpande uppföljning av resultat och kapital ska också göras inom ramen för den finansiella rapporteringen. Utlåningsvillkor, inklusive prisdifferentiering, vilket skapar förutsättningar för att hantera affärsrisker, behandlas i Bolagets interna kreditpolicy.

Kapitalkrav för strategisk risk och affärsrisk

Bolagets bedömning är att kapitalbehovet för strategisk risk och affärsrisk omhändertas inom bolagets styrelsebuffert.

Kapitaltäckning

Kraven på kapitaltäckning beräknas enligt tillsynsförordningen (EU) nr 575/2013, också kallad CRR (Capital Requirements Regulation), som är direkt tillämplig i Sverige samt kapitaltäckningsdirektivet EU 2013/36, som genomförs i svensk rätt genom lagar och FIs föreskrifter.

Finansinspektionen beslutade den 28 september 2022 att höja buffertvärdet till 1,0 procent med tillämpning från och med den 29 september 2023.

Kapitalbas	2024	2023
Kapitalinstrument ¹	11 517,2	10 512,2
Ej utdelade vinstmedel	607,8	565,0
Akkumulerat annat totalresultat och andra reserver	6,1	12,3
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	12 131,1	11 089,5
Ytterligare värdejusteringar	-284,7	-239,3
Immateriella tillgångar	-6,1	-12,3
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-290,8	-251,6
Summa kärnprimärkapital	11 840,3	10 837,9
Primärkapitaltillskott	-	-
Summa primärkapital	11 840,3	10 837,9
Summa supplementärt kapital	-	-
Totalt kapital	11 840,3	10 837,9

¹) För en närmare beskrivning av ingående instrument, se avsnittet Redogörelse för förändringar i eget kapital.

Riskexponeringsbelopp och minimikapitalbelopp	2024			2023		
	Riskexpo- nering	Kapitalkrav procent	Kapital- krav	Riskexpo- nering	Kapitalkrav procent	Kapital- krav
Kapitalkrav, pelare 1						
Kapitalkrav för kreditrisker (schablonmetoden)	233,4	8%	18,7	164,4	8%	13,2
varav exponeringar mot institut	146,4	8%	11,7	85,6	8%	6,9
varav exponeringar mot företag	87,0	8%	7,0	78,8	8%	6,3
Operativa risker, basmetoden	1 756,0	8%	140,5	1 391,1	8%	111,3
Kreditvärdighetsjustering	1 433,6	8%	114,7	1 459,1	8%	116,7
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalbelopp	3 423,0	8%	273,9	3 014,6	8%	241,2

NOT 2 FORTS.

Kapitaltäckningsrelationer	2024	2023
Kärnprimärkapitalrelation	345,9%	359,5%
Primärkapitalrelation	345,9%	359,5%
Total kapitalrelation	345,9%	359,5%

Särskilt kapitalbaskrav för andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet ¹	2024	2023
Ytterligare Kapitalbaskrav kärnprimärkapital	42,8% 1 465,2	42,8% 1 290,4
Ytterligare Kapitalbaskrav, primärkapital	14,3% 488,4	14,3% 430,1
Ytterligare Kapitalbaskrav sekundärkapital	19,0% 651,2	19,0% 573,5
Totalt särskilt kapitalbaskrav för andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	76,1% 2 604,9	76,1% 2 294,1

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

Kombinerat buffertkrav	2024	2023
Kapitalkonservingsbuffert	2,5% 85,6	2,5% 75,4
Kontracyklisk buffert	2,0% 68,5	2,0% 60,3
Systemrisikbuffert	-	-
Summa buffertkrav	4,5% 154,0	4,5% 135,7
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	261,6% 8 955,5	275,4% 8 302,6

Totalt riskbaserat kapitalbaskrav	2024	2023
Kapitalbaskrav enligt Pelare 1	8,0% 273,8	8,0% 241,2
Kapitalbaskrav, Pelare 2 krav ¹	76,1% 2 604,9	76,1% 2 294,1
Kombinerat buffertkrav	4,5% 154,0	4,5% 135,7
Pelare 2 vägledning ¹	17,0% 581,9	17,0% 512,5
Totalt bedömt kapitalbaskrav	105,6% 3 614,6	105,6% 3 183,4

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

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

Bruttosoliditet

	2024	2023
Balansomslutning	613 317,2	568 920,7
Avgår tillgångsbelopp som dragits av för att fastställa kärnprimärkapital	-290,8	-251,6
Justering för derivatinstrument	-4 118,1	-6 579,0
Avdrag i form av exponering till medlemmar och deras bolag	-544 428,3	-508 802,2
Tillkommer möjlig riskförändring repotransaktioner	-	0,5
Total exponering	64 480,0	53 288,3
Primärkapital, beräknad med övergångsregler	11 840,3	10 837,9
Bruttosoliditet	18,4%	20,3%

Bruttosoliditet kapitalbaskrav	2024	2023
Kapitalbaskrav enligt Pelare 1	3,0% 1 934,4	3,0% 1 600,4
Kapitalbaskrav, Pelare 2 krav ¹	-	-
Pelare 2 vägledning ¹	6,4% 4 156,67	7,5% 4 024,27
Totalt bedömt kapitalbaskrav	9,4% 6 091,1	10,5% 5 624,6

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 inklusive buffertar i pelare 1 och pelare 2. Finansinspektionens bedömning är att Pelare 2-vägledning avseende brutto soliditet behöver uppfyllas på gruppnivå men ej för Bolaget på individnivå.

Internt bedömt kapitalbehov	2024	2023
Kapitalbehov, pelare 2		
Kreditrisk	21,5	29,8
Marknadsrisker	1 785,0	1 554,0
Kapitalplaneringsbuffert	401,4	281,0
Totalt internt bedömt kapitalbehov pelare 2, exkl. risken för alltför låg bruttosoliditet	2 207,8	1 864,8
Internt bedömt kapitalbehov för risken för alltför låg bruttosoliditetsgrad	1 628,1	1 697,4
Totalt internt bedömt kapitalbehov pelare 2	3 835,9	3 562,2

Kommuninvests interna kapitalutvärdering ligger till grund för det internt bedömda kapitalbehovet. För mer information om Bolagets interna kapitalutvärdering och kapitalplan, se föregående avsnitt Risk- och kapitalhantering i Kommuninvests förvaltningsberättelse.

Kapitalmål

Koncernens kapitalmål 2024 uppgår till 7 800 (7 700) mnkr, vilket motsvarar 1,0 procent bruttosoliditetsgrad plus en styrelsebuffert på 300 (500) mnkr. I relation till Koncernens kapitalbas, som uppgår till 11 840,2 (10 837,9) mnkr, uppfylls kapitalmålet med god marginal. Kommuninvests kapitalplanering syftar till att verksamheten skall vara fullgott kapitaliserat för att möta såväl aktuella samt kommande regelkrav. För mer information om Koncernens interna kapitalutvärdering och kapitalplan se föregående avsnitt Risk- och kapitalhantering, för information om kapitalmål se nedan tabell.

Kapitalmål	2024	2023
Kapitalmål Bolaget	7 500	7 200
Styrelsebuffert	300	500
Kapitalmål	7 800	7 700

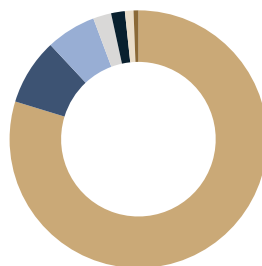
NOT 2 FORTS.

LIKVIDITETSRIK

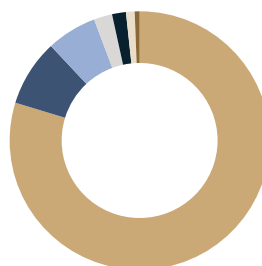
Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten. Kommuninvests likviditetshantering präglas av en restriktiv syn på likviditetsrisk och risken begränsas genom att hålla en likviditetsreserv med högljikvida tillgångar. Likviditetsrisken begränsas ytterligare genom att Bolaget är fullvärdig medlem i Riksbankens betalningssystem, RIX, genom vilket Bolaget bland annat kan låna mot säkerhet. Bolaget hanterar även strukturell likviditetsrisk, vilket är risken att Bolaget inte i förväg har finansierat sina åtaganden. Denna risk begränsas dels genom tillgång till likvida upplåningsmarknader, dels genom god löptidsmatchning mellan tillgångar och skulder. Bolagets huvuduppgift är att vara kommundäld och att säkerställa tillgång till stabil och effektiv upplåning för kommunsektorn. Den största risken för att Bolaget inte ska kunna fullgöra sitt uppdrag som kommundäld är att Bolaget inte har tillgång till tillräcklig likviditet för att täcka kommundäldens behov. Bolaget har identifierat denna risk som en kommundäldsl likviditetsrisk 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 försvårade 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
2024 (2023)

- Svenskt Obligationsprogram 53 (55) %
- Benchmark-upplåning, övriga valutor 24 (26) %
- Gröna obligationer 13 (14) %
- Euro-commercial paper 9 (4) %
- Private Placement 1 (1) %
- Uridashi 0 (1) %
- Svenskt certifikatsprogram - (-) %

TOTAL UPPLÅNING PER VALUTA
2024 (2023)

- SEK 60 (62) %
- USD 27 (31) %
- EUR 12 (6) %
- JPY 0 (1) %
- AUD 0 (1) %
- Övriga valutor 1 (0) %

NOT 2 FORTS.

God matchning mellan tillgångar och skulder

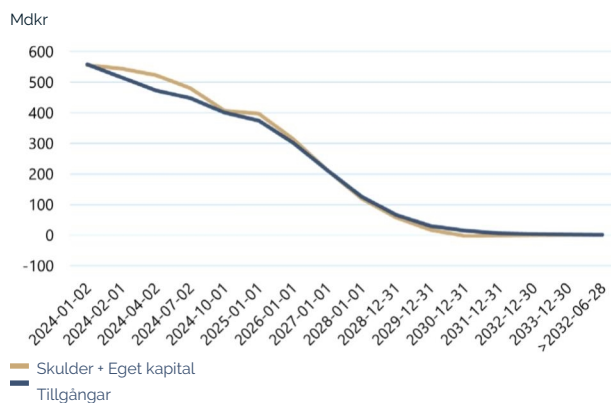
När tillgångar och skulder har olika löptider uppstår likviditetsrisker. För att minimera denna risk eftersträvar Bolaget en god matchning mellan tillgångar (utlåning och placeringar) och skulder (upplåning och eget kapital). Tillgångar och skulder med löptider över ett år ska matchas. I grafen nedan åskådliggörs balansräkningens förfalloprofil, vilken visar på god matchning mellan tillgångar och skulder. Den genomsnittliga löptiden i Bolagets utestående upplåning uppgick vid årets slut till 2,2 (2,3) år, om tidigast möjliga uppsägningsdatum används vid beräkningen. Vid uppsägningsbar upplåning har placeraren rätt att under vissa förutsättningar i förtid begära återbetalning av utlånade medel. Den genomsnittliga löptiden för Bolagets tillgångar uppgick vid årets slut till 2,2 (2,2) år, varav den genomsnittliga kapitalbindningen i Bolagets utlåningsportfölj var 2,4 (2,4) år och kapitalbindningen i likviditetsreserven var 0,4 (0,4) år.

Löptidsanalys

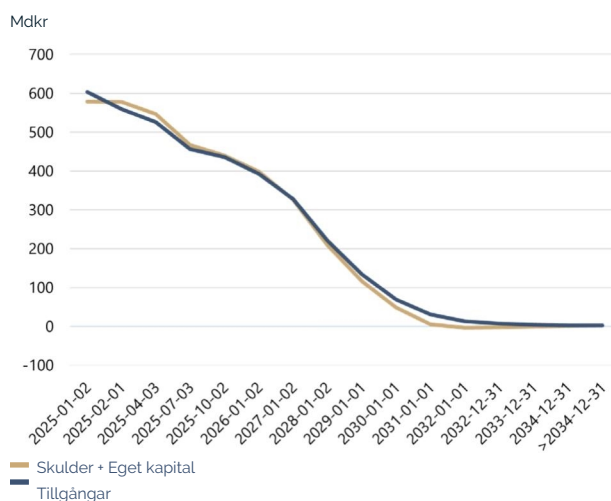
I löptidsanalysen nedan visas odiskonterade kassaflöden, inklusive amorteringar och räntebetalningar, utifrån återstående avtalade förfallotidpunkter. Samtliga flöden är omräknade med avistakurs till svenska kronor.

FÖRFALLOPROFIL BALANSRÄKNING

2023-12-31

**FÖRFALLOPROFIL BALANSRÄKNING**

2024-12-31



NOT 2 FORTS.

Kontraktsenliga ej diskonterade kassaflöden								
2024	På anfordran	0–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	> 5 år	Saknar löptid	Totalt	Redovisat värde
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	6 575,8	-	-	-	-	-	6 575,8	6 575,8
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	31 149,2	3 473,3	-	-	-	34 622,5	34 541,6
Utlåning till kreditinstitut	-	731,3	-	-	-	-	731,3	731,3
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	1 645,2	5 826,2	10 321,8	-	-	17 793,2	17 065,1
Utlåning	-	43 168,9	119 568,0	375 662,7	41 957,5	-	580 357,1	544 428,3
Derivat	-	4 210,6	8 244,1	10 924,2	663,6	-	24 042,5	9 951,5
Övriga tillgångar	-	240,7	-	-	-	-217,1	23,6	23,6
Summa tillgångar	6 575,8	81 145,9	137 111,6	396 908,7	42 621,1	-217,1	664 146,0	613 317,2
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	-	2 433,9	-	-	-	-	2 433,9	2 433,9
Emitterade värdepapper	-	38 231,7	141 209,0	422 216,6	25 326,9	-	626 984,2	588 475,7
Derivat	-	1 935,8	2 474,6	5 133,5	84,4	-	9 628,3	307,0
Övriga skulder	-	9 562,1	-	-	-	-	9 562,1	9 339,0
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital	-	-	-	-	-	12 761,6	12 761,6	12 761,6
Summa skulder och eget kapital	-	52 163,5	143 683,6	427 350,1	25 411,3	12 761,6	661 370,1	613 317,2
Total skillnad	6 575,8	28 982,4	-6 572,0	-30 441,4	17 209,8	-12 978,7	2 775,9	0,0
Utställda lånelöften	-	-	-	-	-	-	0,0	-
Beviljad, ej utbetald utlåning ¹	-	-184,5	-33,0	141,5	101,4	-	25,4	-

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

Kontraktsenliga ej diskonterade kassaflöden								
2023	På anfordran	0–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	> 5 år	Saknar löptid	Totalt	Redovisat värde
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	4 722,7	-	-	-	-	-	4 722,7	4 722,7
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	28 512,6	2 485,2	591,0	-	-	31 588,8	31 481,4
Utlåning till kreditinstitut	-	401,9	-	-	-	-	401,9	401,9
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	1 222,5	2 213,8	7 150,0	-	-	10 586,3	9 916,4
Utlåning	-	55 231,7	100 082,8	341 252,1	47 964,4	-	544 531,0	508 802,2
Derivat	-	2 854,6	8 240,7	10 116,2	779,9	-	21 991,4	7 822,8
Övriga tillgångar	-	5 763,7	-	-	-	-	5 763,7	5 763,7
Summa tillgångar	4 722,7	93 987,0	113 022,5	359 109,3	48 744,3	0,0	619 585,8	568 911,1
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	-	821,1	-	-	-	-	821,1	821,1
Emitterade värdepapper	-	34 816,0	129 586,0	372 404,3	45 622,8	-	582 429,1	543 532,3
Derivat	-	4 194,8	6 150,0	11 081,1	126,4	-	21 552,3	5 961,3
Övriga skulder	-	7 540,9	-	-	-	-	7 540,9	7 540,9
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0
Eget kapital	-	-	-	-	-	11 055,5	11 055,5	11 055,5
Summa skulder och eget kapital	-	47 372,8	135 736,0	383 485,4	45 749,2	11 055,5	623 398,9	568 911,1
Total skillnad	4 722,7	46 614,2	-22 713,5	-24 376,1	2 995,1	-11 055,5	-3 813,1	0,0
Utställda lånelöften	-	-	-	-	-	-	0,0	-
Beviljad, ej utbetald utlåning ¹	-	-373,3	-89,5	240,9	283,1	-	61,2	-

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

NOT 2 FORTS.

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 högljikvida tillgångar och nettokassautflödet under en trettiodagarsperiod, i stressat läge. En LCR på 100 procent säkerställer att Bolagets likviditetsreserv

består av tillräckligt med högljikvida tillgångar för att i ett stressat scenario kunna möta nettokassautflödet under de kommande 30 dagarna. Kommuninvest mäter och övervakar LCR på daglig basis. Dels på total nivå, dels för signifikanta valutor, det vill säga inom varje separat valuta där Bolaget har upplåning som uppgår till 5 procent eller mer av total upplåning. Bolagets signifikanta valutor består av SEK, USD och EUR. 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 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 2024-12-31 totalt 470,2 (216,5) procent samt 5 252,4 (211,8) procent i USD, 2 410,8 (684,3) procent i SEK och 1 155 (195) procent i EUR (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 137,3 (140,1) procent.

Likviditetstäckningsgrad, Liquidity Coverage Ratio (LCR) enligt CRR-regelverket	2024				2023			
	Totalt	USD	SEK	EUR	Totalt	USD	SEK	EUR
Extremt högljikvida tillgångar (Nivå 1) exkl. säkerställda obligationer	56 287,3	906,7	41 244,3	437,5	43 835,5	881,9	31 988,8	268,1
Extremt högljikvida säkerställda obligationer (Nivå 1)	-	-	-	-	-	-	-	-
Högljikvida tillgångar (Nivå 2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Likviditetsbuffert, mnkr	56 287,3	906,7	41 244,3	437,5	43 835,5	881,9	31 988,8	268,1
Kassautflöden, mnkr	17 211,4	69,0	5 767,1	108,1	-29 762,3	-1 665,4	-14 632,1	-137,6
Kassainflöden, mnkr	5 241,7	363,5	4 056,3	70,2	9 513,4	1 966,9	9 957,7	0,1
Nettokassautflöde, mnkr	11 969,7	17,3	1 710,8	37,9	-20 249,0	-416,4	-4 674,4	-137,5
Likviditetstäckningskvot (%)	470,2	5 256,0	2 410,8	1 154,2	216,5	211,8	684,3	195,0

Likviditetstäckningsgrad, Liquidity Coverage Ratio (LCR) ¹⁾	2024	2023
Totalt högkvalitativa tillgångar, High-quality liquid assets (HQLA) (viktat värde)	79 574,1	76 881,2
Kassautflöden – totalt viktade värden	36 411,1	38 959,2
Kassainflöden – totalt viktade värden	12 592,5	12 404,4
Nettokassautflöden (justerat värde)	23 818,6	26 554,9
Likviditetstäckningskvot, %	436,0	302,8

1) Avser genomsnittssiffror för året

Stabil nettofinansieringskvot, Net Stable Funding Ratio (NSFR)	2024	2023
Totalt tillgänglig stabil finansiering	460 925,9	442 694,7
Totalt behov av stabil finansiering	335 103,1	316 000,8
NSFR-kvot, %	137,5	140,1

NOT 2 FORTS.

KREDIT OCH MARKNAD

Kreditrisk

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

sig av derivat. Styrelsen fastställer begränsningar för Bolagets totala exponering. Ytterligare begränsningar bestäms av VD. När Bolaget bedömer återbetalningsförmåga tas hänsyn till kreditvärdighet inklusive ägarförhållanden, verksamhetens inriktning och omfattning samt finansiell stabilitet.

Bolagets kreditriskexponeringar framgår av tabellen nedan.

Kreditriskexponering	2024					2023				
	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	544 431,7	-3,4	544 428,3	-	-	508 806,0	-3,9	508 802,2	-	-
- Riskklass 1	362 606,9	-2,1	362 604,7	-	-	339 858,0	-2,5	339 855,6	-	-
- Riskklass 2	155 741,9	-1,1	155 740,8	-	-	144 406,0	-1,2	144 404,8	-	-
- Riskklass 3	22 039,3	-0,2	22 039,2	-	-	20 583,7	-0,2	20 583,5	-	-
- Riskklass 4	4 043,6	0,0	4 043,6	-	-	3 958,3	0,0	3 958,3	-	-
Placeringar										
Belåningsbara statsskuldförbindelser	34 541,9	-0,3	34 541,6	-	-	31 481,6	-0,2	31 481,4	-	-
- AAA	32 828,2	-0,3	32 827,9	-	-	30 439,6	-0,2	30 439,4	-	-
- AA	1 713,7	0,0	1 713,7	-	-	1 042,0	0,0	1 042,0	-	-
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	6 575,8	0,0	6 575,8	-	-	4 722,8	0,0	4 722,7	-	-
- AAA	6 575,8	0,0	6 575,8	-	-	4 722,8	0,0	4 722,7	-	-
Obligationer och räntebärande värdepapper	17 065,7	-0,5	17 065,1	-	-	9 916,7	-0,4	9 916,4	-	-
- AAA	13 780,4	-0,3	13 780,0	-	-	8 065,1	-0,2	8 064,9	-	-
- AA	3 285,3	-0,2	3 285,1	-	-	1 851,6	-0,2	1 851,5	-	-
Utlåning till kreditinstitut	731,4	-0,2	731,2	146,3	11,7	402,0	-0,1	401,9	80,3	6,4
- AAA	-	-	-	-	0,0	1,0	0,0	1,0	-	-
- AA	56,7	0,0	56,7	11,3	0,9	101,0	0,0	100,9	20,3	1,6
- A	674,7	-0,2	674,5	134,9	10,8	300,0	-0,1	300,0	60,0	4,8
Derivat¹										
Derivat	9 951,5	-	9 951,5	-	-	7 822,8	-	7 822,8	-	-
- AA	4 269,4	-	4 269,4	-	-	3 274,1	-	3 274,1	-	-
- A	5 682,1	-	5 682,1	-	-	4 548,7	-	4 548,7	-	-
- BBB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar										
Övriga tillgångar	23,6	-	240,8	87,1	7,0	5 763,7	-	5 763,7	97,1	7,8
Åtaganden utanför balansräkningen										
Utställda lånelöften ²	0,0	-	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	0,0	0,0
Beviljad, ej utbetald utlåning ²	398,2	-	37,2	0,0	0,0	629,8	-	629,8	0,0	0,0
Totalt (inkl. poster utanför balansräkningen)	613 719,8	-4,4	613 571,5	233,4	18,7	569 545,4	-4,6	569 540,9	177,4	14,2

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.

²) Mot säkerhet av kommunal borgen. Se vidare i avsnitt Kreditgivningsrisk.

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 ALCO (Asset Liability Committee). Den dagliga uppföljningen och implementeringen av ALCO-kommitténs beslut görs av Ekonomiavdelningen samt Riskavdelningen. Förändringar av kreditrisken följs dagligen.

Kreditriskexponering

Kommuninvest är exponerat mot kreditrisker genom sin utlåningsportfölj, genom poster utanför balansräkningen och genom placeringar. Kommuninvests utlåningsportfölj består av utlåning till kommuner och regioner (medlemmar i Föreningen), kommunalförbund, kommunala bolag och andra offentliga entiteter. All utlåning som inte sker direkt till en medlem kräver en proprieborgen från en eller flera medlemmar. Poster utanför balansräkningen består av nyutlåning som avtalats men ännu ej betalats ut. 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, Expected Credit Loss (ECL) multipliceras exponering vid fallissemang, Exposure at Default (EAD) med den proportion som anger förlust vid fallissemang, Loss Given Default (LGD). Detta multipliceras sedan med sannolikheten för fallissemang, Probability of Default (PD). $ECL = PD \cdot LGD \cdot EAD$. ECL uppdateras på daglig basis. Dessa tre faktorer samt fasallokering följs löpande. Kvartalsvis görs en samlad bedömning av periodens utveckling samt eventuellt behov av modelljustering.

Förväntad löptid i ECL-beräkningen

ECL-beräkningen ska göras över olika perioder och dessa varierar beroende på utveckling av motparter 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 och anses då kreditförsämrad. För Bolagets utlåning tillämpas indikatorer för att löpande följa kreditriskens utveckling. Samtliga kreditexponeringar är i nuläget i fas 1. För placeringar nyttjar Kommuninvest regelverkets undantag för låg kreditrisk. Detta med stöd i placeringsportföljens kreditriskprofil och höga 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

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 EBA:s riktlinjer. Om exponeringen är direkt mot en medlem (kommun eller region) motiveras den fördjupade analysen framför allt 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, dels kvalitativa indikatorer för den löpande uppföljningen av utlåningsportföljen. De kvantitativa indikatorerna består av rating från ratinginstitut och information från kreditupplysningsleverantör samt nyckeltal 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 ALCO-kommittén. 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 erhålla 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 motpartsnivå och inte på

NOT 2 FORTS.

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 justera historisk sannolikhet till att bli framåtblickande.
- För varje segment används specifik långsiktig sannolikhet för konkurs, där kategorierna "Icke-finansiella bolag" och "stater" används för utlåningsportföljen samt "Finansiella bolag" för placeringar.
- Intervaller för Z-benchmark kalibreras dynamiskt och individuellt för varje segment.

VIKTER, MAKROEKONOMISKA FAKTORER

	Utlåning		Likviditetsreserv	
	2024	2023	2024	2023
BNP-prognos	21%	21%	19%	22%
Arbetslöshet	37%	33%	11%	11%
Aktiemarknad	13%	17%	34%	27%
Energi-index	5%	5%	9%	8%
Icke Energi-index	5%	5%	7%	7%
Kreditbetyg	19%	19%	20%	25%

HISTORISK SANNOLIKHET FÖR FALLISSEMANG

S&P Rating	Icke-finansiella bolag och stater		Finansiella bolag	
	2024	2023	2024	2023
AAA	0,00093%	0,00100%	0,00839%	0,00825%
AA+	0,00166%	0,00180%	0,01256%	0,01235%
AA	0,00299%	0,00322%	0,01881%	0,01850%
AA-	0,00538%	0,00576%	0,02818%	0,02772%
A+	0,00967%	0,01030%	0,04221%	0,04151%
A	0,01738%	0,01844%	0,06322%	0,06217%
A-	0,03123%	0,03301%	0,09467%	0,09310%
BBB+	0,05614%	0,05908%	0,14175%	0,13940%
BBB	0,10089%	0,10571%	0,21219%	0,20867%
BBB-	0,18123%	0,18909%	0,31752%	0,31225%
BB+	0,32536%	0,33798%	0,47489%	0,46701%
BB	0,58342%	0,60342%	0,70971%	0,69794%
BB-	1,04405%	1,07508%	1,05940%	1,04186%
B+	1,86152%	1,90833%	1,57865%	1,55262%
B	3,29775%	3,36542%	2,34637%	2,30792%
B-	5,77684%	5,86851%	3,47426%	3,41789%
CCC-C	26,26877%	26,34287%	10,79318%	10,63046%

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

SCENARIOVIKTER

Scenario	2024	2023	Förändring %
Positivt scenario	15%	10%	5%
Basscenario	70%	70%	0%
Negativt scenario	15%	20%	-5%

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.

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. 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. 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 S&P.

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 fasallokeringens utfall. 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 samt spread mellan Bolagets upplåningskostnad och de olika emittenttyperna som finns i placeringar. Swapränta och spread för Bolagets emissioner inhämtas från sekundärmarknaden medan spread för Bolagets

NOT 2 FORTS.

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. 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 scenarioviktning.

Känslighetsanalys makroekonomiska faktorer Utlåning, (Förändring, Från, Till)	ECL Mnkr
BNP-prognos (-1% 1,2% 0,2%)	-0,92
För. arbetslöshet (+10% 8,5% 9,35%)	-1,62
OMX (-10% -2,53% -12,53%)	-1,16
Energi-index (-10% -6,25% -16,25%)	-0,11
Icke Energi-Index (-10%, -3,05%, -13,05%)	-0,30
För. kreditbetyg Stat-Bol (+10% 44,65% 54,65%)	-0,39
För. kreditbetyg Fin. (+10% 173,32% 183,32%)	-

Känslighetsanalys makroekonomiska faktorer Placeringar, (Förändring, Från, Till)	ECL Mnkr
BNP-prognos (-1% 1,2% 0,2%)	-0,13
För. arbetslöshet (+10% 8,5% 9,35%)	-0,16
S&P (-10% 5,25% -4,75%)	-0,65
Energi-index (-10% -6,25% -16,25%)	-0,04
Icke Energi-Index (-10%, -3,05%, -13,05%)	-0,07
För. kreditbetyg Stat-Bol (+10% 44,65% 54,65%)	-
För. kreditbetyg Fin. (+10% 173,32% 183,32%)	-

Känslighet vid förändring i Scenarioviktning visas i tabell nedan.

Känslighetsanalys scenariovikter	Effekt Mnkr
Mer positiv (P30 B70 N0)	1,02
Mer negativ (P0 B70 N30)	-1,34
Föregående årsskifte (P10, B70, N20)	-0,41

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

Förändringar under året

Förändringar i ECL under perioden

Bolagets ECL minskade med 0,2 mnkr, från 4,6 till 4,4 mnkr. Vid förra årsskiftet hade Bolaget en viktning om P10, B70 och N20. Hade dessa vikter applicerats skulle Bolagets ECL varit 4,8 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 2024. Förändringar i PD och LGD visas i tabell nedan. För förändring i EAD se tabell Förändring av reserveringar för kreditförluster på nästföljande sida.

Framtåblickande PD	Icke-finansiella bolag och stater		Finansiella bolag	
	2024	2023	2024	2023
S&P Rating				
AAA	0,00200%	0,00240%	0,01105%	0,01680%
AA+	0,00346%	0,00410%	0,01635%	0,02441%
AA	0,00598%	0,00703%	0,02421%	0,03546%
AA-	0,01034%	0,01204%	0,03583%	0,05151%
A+	0,01788%	0,02062%	0,05303%	0,07482%
A	0,03091%	0,03532%	0,07848%	0,10866%

PD-faktor	Förändringsbidrag %
Scenariovikter	58,9%
Makrovikter	-58,7%
BNP-prognos	0,0%
Arbetslöshet	160,6%
Aktieindex	-92,2%
Energi-index	-8,4%
Icke-energi-index	0,0%
För. Kreditbetyg	0,0%
Historisk default-sannolikhet	39,8%
Totalt	100,0%

Förändringar i PD faktor minskade ECL med 0,9 mnkr, se indelning i riskvariabler och modellförändring i avsnitt Förändring av reserveringar för kreditförluster på nästa sida.

Underliggande antaganden om LGD har inte ändrats för perioden.

NOT 2 FORTS.

Förändring av reserveringar för kreditförluster						
2024	Ingående balans	Start under perioden	Förfall under perioden	Förändrade riskvariabler	Modell-förändring	Utgående balans
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	-0,0	-0,0	0,0	-	-	-0,0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-0,3	-11,5	11,6	-0,1	-	-0,3
Utlåning till kreditinstitut	-0,1	-	-	-0,1	-	-0,2
Utlåning	-3,8	-0,2	0,6	-0,0	-	-3,4
Obligationer och räntebärande värdepapper	-0,4	-0,4	0,0	0,3	-	-0,5
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	0,0	0,2	-0,2	0,0	-	0,0
Summa	-4,6	-11,9	12,0	0,1	-	-4,4

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

Förändringar av bruttoredovisat värde av reserveringar för kreditförluster				
2024	Ingående balans	Start under perioden	Förfall under perioden	Utgående balans
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	4 722,7	17 088,3	-15 235,2	6 575,8
Belåningsbara statsskuldförbindelser	31 481,4	2 000 536,9	-1 997 476,7	34 541,6
Utlåning till kreditinstitut	401,9	269 922,6	-269 611,9	712,6
Utlåning	508 802,2	247 654,5	-212 028,4	544 428,3
Obligationer och räntebärande värdepapper	9 916,4	16 669,1	-9 520,4	17 065,1
Poster utanför balansräkningen	629,8	171 946,1	-172 177,7	398,2
Summa	555 954,4	2 723 817,5	-2 676 050,3	603 721,6

Förändringar av bruttoredovisat värde av reserveringar för kreditförluster				
2023	Ingående balans	Start under perioden	Förfall under perioden	Utgående balans
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	26 217,2	4 722,7	-26 217,2	4 722,7
Belåningsbara statsskuldförbindelser	30 689,7	3 021 691,7	-3 020 900,0	31 481,4
Utlåning till kreditinstitut	1 763,4	12 381,6	-13 743,1	401,9
Utlåning	470 675,9	123 272,2	-85 145,9	508 802,2
Obligationer och räntebärande värdepapper	6 752,3	17 939,2	-14 775,1	9 916,4
Poster utanför balansräkningen	549,2	162 200,6	-162 120,0	629,8
Summa	536 647,7	3 342 208,0	-3 322 901,3	555 954,4

Kreditrisk inom utlåning

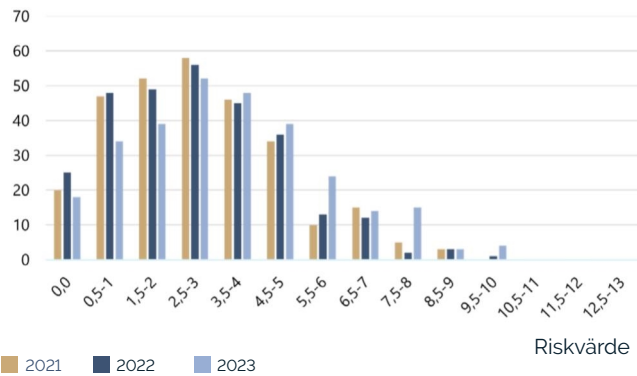
Kreditrisk inom utlåning avser risken för att en motpart i kreditgivningen inte fullgör sina åtaganden. Risken begränsas genom att utlåning endast sker till medlemmar samt godkända företag, stiftelser och förbund där en eller flera medlemmar har ett bestämmande inflytande. Godkända företag, stiftelser och förbund ska omfattas av borgen från en eller flera medlemmar. Medlemmar samt godkända företag, stiftelser och förbund följs upp löpande och bedöms utifrån ett helhetsperspektiv

på koncernnivå. För att skapa 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. Risken i Bolagets utlåningsverksamhet är mycket låg. Bolaget har aldrig lidit någon kreditförlust i utlåningsverksamheten.

NOT 2 FORTS.

RISKVÄRDESMODELL

Antal kommuner



Kapitalbehov för kreditrisk

Kommunsektorn har ur kapitaltäckningssynpunkt en riskvikt på 0 procent vilket innebär att det, då Bolaget använder schablonmetoden i CRR-regelverket, inte föreligger något lagstadgat kapitalkrav för kreditrisk på utlåning.

Placeringsrisk

Utöver de förluster som är motiverade av en enskild kreditvärdighet på placeringen finns det även en risk för ytterligare förluster till följd av att risk för fallissemang samvarierar på flera placeringar. Att risken för fallissemang samvarierar kan förklaras av faktorer som exempelvis branschtillhörighet och geografisk tillhörighet. Risken begränsas genom att likviditetsreserven placeras i värdepapper och banktillgodohavanden med höga kreditbetyg. Placeringar begränsas av en landlimit, med undantag för Sverige och överstatliga motparter där ingen landlimit föreligger. Utöver detta fastställer Bolagets styrelse årligen den maximala bruttoexponeringen mot enskilda emittenter. Den genomsnittliga återstående löptiden på placeringarna i likviditetsreserven var vid årsskiftet 4,7 (4,7) månader. Den längsta återstående löptiden på ett enskilt värdepapper var 28,0 (37,0) månader. I 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.

Placeringar per land	2024	2023
Sverige	37 639,7	33 480,5
Tyskland	6 861,7	7 690,1
Supranationals	9 734,8	2 929,3
Finland	1 181,0	1 413,7
Danmark	1 108,4	571,5
Storbritannien	674,5	299,9
Belgien	1 713,7	163,9
Totalt	58 913,8	46 548,9

Placeringar per rating	2024	2023
AAA	53 183,7	43 228,1
AA	5 055,5	3 020,9
A	674,5	299,9
Totalt	58 913,7	46 548,9

Placeringar per emittentkategori	2024	2023
Nationella regeringar eller centralbanker	41 117,4	36 205,2
Multilaterala utvecklingsbanker	6 067,7	2 929,2
Internationella organisationer	3 667,1	-
Kreditinstitut	8 061,6	7 414,5
- varav subventionerade långivare	7 330,3	6 987,2
- varav placeringsrepör	-	-
- varav banktillgodohavanden	731,3	427,3
Totalt	58 913,8	46 548,9

Kapitalkrav för placeringsrisk

Vid beräkning av kapitalkrav för placeringsrisk 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 placeringsrisk uppgår följaktligen till 11,4 (6,4) mnkr.

Kapitalbehov för koncentrationsrisk

Kreditrelaterade koncentrationsrisker mäts på tre koncentrationer: geografisk koncentration, branschspecifik koncentration och namnkoncentration. Koncentrationsrisker uppskattas med Herfindahl-index vilket 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 med hjälp av formler som en andel av kapitalbehovet för kreditrisk enligt pelare 2. De beräkningar av kapitalbehov för kreditriskrelaterad koncentrationsrisk Bolaget genomfört bygger på den metod som finns beskriven i Finansinspektionens PM "FI:s pelare 2 metod för bedömning av kapitalpåslag för kreditrelaterad koncentrationsrisk från 2020-12-29. Då Bolagets utlåning omfattas av borgen från en eller flera medlemmar görs bedömningen att inget kapitalbehov för koncentrationsrisker i kreditgivningen behöver tas upp. Vid beräkning per 2024-12-31 uppgick kapitalbehovet i pelare 2 för koncentrationsrisker i likviditetsreserven till 16,5 (17,9) procent av kapitalkravet för kreditrisk enligt pelare 1, det vill säga 3,3 (2,5) mnkr.

Motpartsrisk

Motpartsrisk avser risken att en motpart i ett finansiellt avtal inte fullgör sitt åtagande i enlighet med avtalet. Motpartsrisk uppkommer då Bolaget ingår derivatkontrakt i syfte att begränsa marknadsrisker. Motpartsrisk begränsas genom att kontrakt ingås med finansiella institutioner med hög kreditvärdighet och med krav på ställda säkerheter.

NOT 2 FORTS.

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 en enskild motpart. Räntekontrakt som ingås clearas hos en central clearingmotpart. För att Bolaget ska ingå ett icke-clearat derivat krävs att det finns ISDA-avtal med motparten vilket reglerar rätten till uppsägning av kontrakt i förtid om kreditbetyget understiger en i avtalet fastställd nivå. I tillägg till detta ingår Bolaget säkerhetsavtal (så kallade CSA-avtal) med samtliga motparter och avtal om initiala marginalsäkerheter (så kallade CTA-avtal) med prioriterade motparter. ISDA-avtal medger nettnings av positiva och negativa exponeringar. Motpartsriskeponeringen styrs utifrån derivatkontraktens marknadsvärde. CSA-avtal reglerar rätten att inhämta säkerheter för att eliminera den exponering som uppstår vid värdeförändring av ingångna derivatkontrakt. CTA-avtal reglerar rätten till översäkerheter utifrån kontraktens möjliga riskförändring. Ställd Initial Margin för clearade derivat innebär också en motpartsrisk såväl som ställda översäkerheter. Total motpartsrisk uppgår därmed till 2 310,2 (4 038,4) mnkr.

Koncentration mot motparter i Bolagets derivatportfölj begränsas genom hur stor andel av den totala derivatportföljen (nominell volym) som får utgöras av exponering mot en enskild motpart.

Derivatexponering	2024	2023
Redovisat värde ¹	9 951,5	7 822,8
Belopp som kvittats i Balansräkningen	11 099,2	12 627,6
Bruttomarknadsvärde²	21 050,7	20 450,4
Nettningsvinster	-9 025,7	-13 842,2
Aktuell ersättningskostnad³	12 025,0	6 608,1
Erhållna säkerheter	-11 427,7	-5 705,0
Nettat per motpart inkl. avdrag för säkerheter	597,3	903,1
Ställd Initial Margin	1 707,9	2 253,2
Ställda översäkerheter	5,0	882,1
Total motpartsrisk	2 310,2	4 038,4

1) Summa positiva marknadsvärden efter kvittning.

2) Summa positiva bruttomarknadsvärden före kvittning.

3) Summa positiva bruttomarknadsvärden efter nettnings inom varje nettningsavtal.

Kapitalkrav för motpartsrisk

Kommuninvest använder sig av schablonmetoden för motparts-kreditrisk, Standardized Approach to Counterparty Credit Risk (SA-CCR) för att beräkna exponeringsvärden för derivatmotparterna. SA-CCR ersätter tidigare metoder för beräkning av derivatexponeringar. Metoden går ut på att beräkna exponeringsvärdet, Exposure at Default (EAD).

Ersättningskostnaden (Replacement Cost) beräknas på avtalsnivå (per CSA-avtal). Möjlig framtida exponering (Potential Future Exposure) räknas ut per säkringsmängd (hedging set). Eftersom samtliga medlemmar i Föreningen undertecknat ett garantiavtal, som innebär att de tar över ansvaret för Bolagets exponeringar, sätts 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	2024	2023
Aktuell ersättningskostnad ¹	12 025,0	6 608,1
Erhållna säkerheter	8 268,8	5 657,3
Exponeringsvärde	20 293,9	12 265,4
Riskvägt exponeringsvärde ²	-	-
Kapitalkrav	-	-

1) Summa positiva bruttomarknadsvärden efter nettnings inom varje nettningsavtal.

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

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 spekulationssyfte.

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 spekulationssyfte utan enbart för att klara av verksamheten. Utgångspunkten för ränteriskhanteringen är matchning av räntebindningstid mellan tillgångar och skulder. För att uppnå en god matchning används vid behov derivat. Inom ränterisk ryms även intjäningsrisker, vilket betyder förluster till följd av att intäkter eller kostnader avviker i förhållande till affärsplan och prognos.

I tabellen nedan visas räntebindningstider för tillgångar och skulder. För uppsägningsbar ut- och upplåning avser tiden nästa möjliga uppsägningsdag.

NOT 2 FORTS.

Räntebindningstider	Nominella belopp						
2024	0–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Utan ränta	Totalt
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	6 575,8	-	-	-	-	-	6 575,8
Belåningsbara statsskuldförbindelser	31 149,2	3 442,4	-	-	-	-	34 591,6
Utlåning till kreditinstitut	731,3	-	-	-	-	-	731,3
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 471,5	5 535,8	9 926,0	-	-	-	16 933,3
Utlåning	217 448,8	56 426,0	236 995,5	32 599,1	1 682,1	-	545 151,5
Derivat placeringar	14 495,6	-4 578,1	-9 917,6	-	-	-	-0,1
Derivat Utlåning	320 439,8	-50 529,3	-235 953,3	-32 516,8	-1 440,4	-	-
Övriga tillgångar	133,2	-	-	-	-	-109,6	23,6
Summa tillgångar	592 445,2	10 296,8	1 050,6	82,3	241,7	-109,6	604 007,0
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	2 356,0	-	-	-	-	-	2 356,0
Emitterade värdepapper	35 855,0	133 400,0	400 432,8	24 118,8	250,0	-	594 056,6
Derivat upplåning	545 665,7	-135 163,3	-394 856,8	-24 118,8	-	-	-8 473,2
Övriga skulder	9 204,7	-	-	-	-	58,3	9 263,0
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital	-	-	-	-	-	12 761,6	12 761,6
Summa skulder och eget kapital	593 081,4	-1 763,3	5 576,0	0,0	250,0	12 819,9	609 964,0
Skillnad mellan tillgångar och skulder	-636,2	12 060,1	-4 525,4	82,3	-8,3	-12 929,5	-5 957,0

Räntebindningstider	Nominella belopp						
2023	0–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Utan ränta	Totalt
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	4 722,8	-	-	-	-	-	4 722,8
Belåningsbara statsskuldförbindelser	28 512,7	2 457,0	562,8	-	-	-	31 532,5
Utlåning till kreditinstitut	401,9	-	-	-	-	-	401,9
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 125,2	2 020,5	6 756,0	-	-	-	9 901,7
Utlåning	234 134,5	41 459,0	199 403,9	34 887,3	1 966,6	-	511 851,3
Derivat placeringar	11 595,4	-4 276,6	-7 318,8	-	-	-	-
Derivat utlåning	274 824,7	-39 125,9	-199 162,4	-34 811,4	-1 724,9	-	-
Övriga tillgångar	5 625,9	-	-	-	-	137,8	5 763,7
Summa tillgångar	556 220,3	2 534,0	241,5	75,9	241,7	137,8	559 451,1
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	796,0	-	-	-	-	-	796,0
Emitterade värdepapper	31 768,5	122 899,2	358 655,8	43 908,2	250,0	-	557 481,7
Derivat upplåning	511 410,3	-116 440,7	-352 620,8	-43 908,2	-	-	-1 559,4
Övriga skulder	5 583,0	-	-	-	-	1 957,9	7 540,9
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital	-	-	-	-	-	11 055,5	11 055,5
Summa skulder och eget kapital	549 557,8	6 458,5	6 035,0	0,0	250,0	13 013,4	575 314,7
Skillnad mellan tillgångar och skulder	11 385,3	-3 924,5	-5 793,5	75,9	-8,3	-12 875,6	-11 140,8

NOT 2 FORTS.

Känslighetsanalys på ekonomiskt värde

Exponeringen mot ränterisk i portföljen ska enligt fastställt styrelselimit inte överstiga 100 mnkr vid en procentenhets parallellförskjutning av avkastningskurvan. Vid årsskiftet uppgick exponeringen (i hela portföljen) till 51,5 (24,5) 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 78,4 (288,0) mnkr vid en procentenhets parallellförskjutning (uppåt) av samtliga marknadsräntor.

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 minskas om marknadsräntorna sjunker. Om samtliga marknadsräntor ökade med 100 baspunkter vid årsskiftet skulle räntenettet på ett års sikt öka med 32,8 (98,3) 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 32,8 (98,3) mnkr.

Kapitalbehov för ränterisk

Kapitalbehovet för ränterisk i pelare 2 har beräknats utifrån Finansinspektionens modell för ränterisk i bankboken (IRRBB). Modellen beräknar förändringen i värdet på Bolagets nettotillgångar givet ett antal förändringsscenarier för nollkupongskurvan. Förändringsscenarierna består dels av parallellförskjutningar uppåt och nedåt där storleken på förskjutningen baseras på historiska marknadsdata, dels av fyra kurvlnutningsförändringar där räntekurvan ökar eller minskar på korta eller långa löptider. Kapitalbehov i pelare 2 för ränterisk är upptaget till 191,5 (54,7) mnkr.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för en negativ effekt på Bolagets intäkter till följd av valutakursrörelser. Valutarisk uppstår om tillgångar och skulder i en specifik valuta inte överensstämmer storleksmässigt i balansräkningen. Bolaget säkrar alla kända framtida flöden med derivat. Dock uppkommer en valutarisk löpande av de räntenetton som genereras från avkastning på placeringar i utländska valutor. Denna risk begränsas genom att sådan avkastning kontinuerligt växlas till svenska kronor. Maximal tillåten exponering är motsvarande 30 mnkr i USD och 20 mnkr i EUR.

Kapitalbehov för valutarisk

Bolagets exponering mot valutarisk är så låg att det inte längre föreligger ett lagstadgat kapitalkrav. Kapitalbehov i pelare 2 beräknas genom att exponeringen multipliceras med rörelserna i valutakurserna under året. Under år 2024 rörde sig valutakurserna SEKIEUR och SEKIUSD med upp till 17 procent för EUR och 36 procent för USD med 99 % sannolikhet. På årsbasis motsvarar detta ett kapitalbehov på 14,1 (14,6) mnkr.

Tillgångar och skulder fördelat per valuta				Redovisade värden				
2024	SEK	EUR	USD	JPY	AUD	Övriga valutor	Verkligt värde justering	Totalt
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	6 575,8	-	-	-	-	-	-	6 575,8
Belåningsbara statsskuldförbindelser	31 063,2	2 848,0	622,5	-	-	-	7,9	34 541,6
Utlåning till kreditinstitut	56,7	159,1	515,5	-	-	-	-	731,3
Obligationer och räntebärande värdepapper	4 235,2	2 637,5	10 147,3	-	-	-	45,1	17 065,1
Utlåning	547 026,9	-	-	-	-	-	-2 598,6	544 428,3
Derivat	-183 178,9	44 280,3	135 521,4	14,1	1 208,2	4 362,6	7 743,8	9 951,5
Övriga tillgångar	101,7	-	139,0	-	-	-	-217,1	23,6
Summa tillgångar	405 880,6	49 924,9	146 945,7	14,1	1 208,2	4 362,6	4 981,1	613 317,2
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	2 433,9	-	-	-	-	-	-	2 433,9
Emitterade värdepapper	354 748,4	72 587,5	156 899,4	21,2	1 208,2	5 839,8	-2 828,8	588 475,7
Derivat	28 371,6	-22 660,6	-11 679,1	-7,0	-	-1 477,2	7 759,3	307,0
Övriga skulder	7 609,8	-	1 729,2	-	-	-	-	9 339,0
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital	12 761,6	-	-	-	-	-	-	12 761,6
Summa skulder och eget kapital	405 925,3	49 926,9	146 949,5	14,2	1 208,2	4 362,6	4 930,5	613 317,2
Skillnad tillgångar och skulder	-44,7	-2,0	-3,8	-0,1	0,0	0,0	50,6	0,0
Effekt (före skatt) av en 10 procents ökning av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta								
	-0,2	-0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	-

NOT 2 FORTS.

Tillgångar och skulder fördelat per valuta			Redovisade värden					
2023	SEK	EUR	USD	JPY	AUD	Övriga valutor	Verkligt värde justering	Totalt
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	4 722,7	-	-	-	-	-	0,0	4 722,7
Belåningsbara statsskuldförbindelser	28 755,9	2 152,4	566,3	-	-	-	6,8	31 481,4
Utlåning till kreditinstitut	102,0	1,2	298,8	-	-	-	-0,1	401,9
Obligationer och räntebärande värdepapper	289,8	830,0	8 804,4	-	-	-	-7,8	9 916,4
Utlåning	513 863,5	-	-	-	-	-	-5 061,3	508 802,2
Derivat	-91 036,5	9 990,1	77 010,6	7,1	863,3	-	10 988,2	7 822,8
Övriga tillgångar	5 108,5	-	655,2	-	-	-	0,0	5 763,7
Summa tillgångar	461 805,9	12 973,7	87 335,3	7,1	863,3	0,0	5 925,8	568 911,1
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	821,1	-	-	-	-	-	0,0	821,1
Emitterade värdepapper	347 617,9	31 997,0	170 870,3	1 210,6	1 551,3	28,7	-9 743,5	543 532,3
Derivat	95 547,5	-19 023,7	-83 560,0	-1 203,5	-688,0	-28,7	14 917,7	5 961,3
Övriga skulder	6 530,1	-	23,6	-	-	-	987,2	7 540,9
Efterställda skulder	0,0	-	-	-	-	-	0,0	0,0
Eget kapital	11 286,6	-	-	-	-	-	-231,1	11 055,5
Summa skulder och eget kapital	461 803,2	12 973,3	87 333,9	7,1	863,3	0,0	5 930,3	568 911,1
Skillnad tillgångar och skulder	2,7	0,4	1,4	0,0	0,0	0,0	-4,5	0,0
Effekt (före skatt) av en 10 procents ökning av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta								
	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	-0,5	-

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), 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	2024	2023
Placeringar, verkligt värde option	-0,4	-0,5
Utlåning	-30,7	-25,6
Upplåning	33,0	29,1
Totalt	1,9	3,0

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 avvikelsen från det riskfria priset på ett kontrakt och det tolkas ofta som marknadspriset på motpartsrisk. Redovisad CVA uppgick vid årsskiftet till 5,1 (5,9) 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 fänga perioder då rörelserna på de kreditmarknader där Bolaget har affärstransaktioner var som störst. De simulerade scenarierna inkluderar scenarier där kredit- och basisswaprörelser med hjälp av matematiska modeller simuleras, med en viss sannolikhetsnivå, utifrån marknadsdata från olika valda tidsperioder. De teoretiska scenarierna är framtagna med utgångspunkt från de kreditmarknadsrisker som förknippas med och kan uppstå

NOT 2 FORTS.

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 2024-12-31 uppgick totalt kapitalbehov för kreditmarknadsrisk till 1 579,4 (1 484,8) mnkr. 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 ingått efter den första mars 2017 omfattas av daglig avstämning med utbyte av säkerheter vilket reducerar kapitalkravet. Kapitalkravet för CVA-risk uppgick vid årsskiftet till 114,7 (116,7) mnkr.

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av otillräckliga eller fallerade interna processer, människor och system eller yttre händelser, inbegripet, men inte begränsat till, legala risker, modellrisker och informations- och kommunikationsteknikrisker (IKT-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 Riskavdelningen 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 till styrelsen om riskläget i verksamheten. Uppföljning av dessa indikatorer är tänkt att ge styrelsen och verksamheten kunskap om riskläget inom Kommuninvest förändrats.

Självutvärdering

Riskindikatorer är ett mått på effekter av styrning och kontroll inom Bolaget, som löpande ska följas upp och analyseras för att ge indikationer till styrelsen om riskläget i verksamheten. Uppföljning av dessa indikatorer är tänkt att ge styrelsen och verksamheten kunskap om riskläget inom Kommuninvest förändrats.

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 scenario analyser 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 verksamhets-förändringar (NPAP)

Kommuninvests Godkännandeprocess ska initieras då det i Bolagets verksamhet uppstår eller identifieras ett behov av en ny eller väsentlig förändring i befintlig produkt, tjänst, marknad, valuta, process eller IT-system. Processen ska även initieras i samband med större förändringar i företagets verksamhet eller organisation. Syftet med processen är att identifiera och hantera riskerna som kan uppstå i samband med förändring. Skriftligt underlag till beslut om godkännande ska tas fram i enlighet med mallar för verksamhetsstyrning av initiativtagaren som driver frågan. Underlaget ska framarbetas i dialog med Bolagets samtliga berörda funktioner.

Kontinuitetshantering

Organisationen ska arbeta med krisförebyggande arbete. Detta sker i verksamheten under ledning av respektive avdelningschef. Som stöd ska riktlinjer i form av säkerhetsinstruktioner, planer för kontinuitetshantering och säkerhetsrutiner finnas. Minst årligen ska styrelsen informeras gällande resultat från tester av beredskaps-, kontinuitets- och återställningsplaner.

NOT 2 FORTS.**Kapitalkrav för operativ risk**

Kommuninvest använder basmetoden för att fastställa kapitalkravet för operativ risk. Metoden beräknar kapitalkravet utifrån 15 procent av de tre senaste årens rörelseintäkter. Kommuninvests kapitalkrav i pelare 1 för operativa risker uppgår till 140,7 (111,5) mnkr.

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

Kapitalkrav för regelefterlevnadsrisk

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

Hållbarhetsrisk

Risken för negativa finansiella konsekvenser för ett institut till följd av nuvarande eller framtida effekter av faktorer som rör miljö, samhällsansvar eller bolagsstyrning (ESG-faktorer) på det institutets motparter eller investerade tillgångar. ESG-risker realiserar genom de traditionella kategorierna av finansiella risker. Hållbarhetsrisk hanteras och kontrolleras inom respektive annan risktyp och har därför ingen egen fastställd riskapitit eller kapitalbehov.

NOT 3 RÄNTENETTO

Ränteintäkter	2024	2023
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	23 550,2	20 482,6
varav utlåning	20 435,0	17 598,2
varav räntebärande värdepapper	3 115,2	2 884,4
Övriga ränteintäkter	198,3	362,4
Summa	23 748,5	20 845,0
varav: ränteintäkt från finansiella poster ej värderade till verkligt värde via resultaträkningen	17 236,6	15 389,9
Räntekostnader		
Räntekostnader enligt effektivräntemetoden	-22 528,8	-19 474,8
varav skulder till kreditinstitut	0,0	0,0
varav emitterade värdepapper	-22 528,8	-19 474,1
varav utlåning, negativ utlåningsränta	0,0	-0,7
Övriga räntekostnader	-197,3	-378,6
Summa	-22 726,1	-19 853,4
varav: räntekostnad från finansiella poster ej värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Räntenetto	1 022,4	991,6

Kommuninvest anser att samtliga intäkter och kostnader är hänförliga till det land där Bolaget 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.

NOT 4 PROVISIONSKOSTNADER

	2024	2023
Betalningsförmedlingsprovisioner	8,8	8,4
Värdepappersprovisioner	4,4	3,8
Övriga provisioner	0,7	0,9
Summa	13,9	13,1

NOT 5 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	2024	2023
Realiserat resultat	1,8	-8,4
varav räntebärande värdepapper	-	-
varav andra finansiella instrument	1,8	-8,4
Orealiserade marknadsvärdesförändringar	281,6	59,3
Valutakursförändringar	2,6	-3,3
Summa	286,0	47,6

Nettovinst/nettoförlust uppdelat per värderingskategori	2024	2023
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1 210,6	2 751,4
varav obligatorisk	244,8	575,8
varav verkligt värde option	965,9	2 175,6
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	-	-0,1
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-1 011,7	-2 786,7
varav handel	411,2	2 366,7
varav verkligt värde option	-1 422,8	-5 153,4
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-	-
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	4 023,1	6 980,1
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde, portfölj	-765,0	-1 893,0
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkring av verkligt värde	-3 943,8	-6 899,9
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkring av verkligt värde, portfölj	770,1	1 899,1
Valutakursförändringar	2,6	-3,3
Summa	286,0	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 26.

Nettoresultat för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgår till 0,0 (-0,1) mnkr.

NOT 6 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2024	2023
Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar	0,0	0,2
Intäkter från avtal med kunder	11,8	10,6
Övriga rörelseintäkter	4,8	4,1
Summa	16,6	14,9

Samtliga intäkter från avtal med kunder avser intäkter från en finansförvaltningstjänst, KI-Finans, vilken erbjuds kommuner och regioner. Tjänsten innebär att kunderna kan skapa en översikt av sina finansiella positioner. Samtliga intäkter härrör från en kundkategori vilken består av kommuner och regioner och alla kunder verkar på samma geografiska marknad, Sverige.

Samtliga avtal behandlas på portföljnivå, ger kund rätt till åtkomst till en tjänst och prestationsåtagandet uppfylls över tid under perioden som tjänsten tillhandahålls. Alla avtal sträcker sig över ett kalenderår och faktureras normalt inom det räkenskapsåret, det sker ingen justering av betydande finansieringskomponent då betalningsvillkor, fakturering och tillgång till tjänst sker inom ett räkenskapsår. Intäkten redovisas inom räkenskapsåret i takt med att prestationsåtagandet uppfylls. Avtalens transaktionspris är fast och utan justeringar för rörliga ersättningar, skyldigheter eller förmåner kopplade till avtal eller andra bedömningsposter. Transaktionspriset fastställs utifrån Kommuninvests Prislista och utgår från KI-Finans är aktiverat som immateriell tillgång och redovisas under IAS 38 Immateriella tillgångar och löpande utgifter hänförliga till KI-Finans kostnadsförs i enlighet med IFRS 15 punkt 96. Det finns inte specifika utgifter kopplade till avtalen som betalas av kund.

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

NOT 7 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Anges i tkr	2024	2023
Personalkostnader		
Löner och arvoden	92 865	84 995
Sociala avgifter	51 156	46 882
varav arbetsgivaravgifter och löneskuld arbetsgivaravgift	28 816	26 233
varav pensionskostnader	17 105	16 128
varav särskild löneskatt på pensionskostnader	4 540	4 033
Inhyrd personal	6 669	6 278
Utbildningskostnader	2 939	2 506
Övriga personalkostnader	3 455	3 643
Summa personalkostnader	157 085	144 304
Övriga allmänna administrationskostnader		
Resekostnader	3 267	2 717
IT-kostnader	41 253	31 195
Konsultarvoden	66 716	32 343
Ratingkostnader	2 376	5 162
Marknadsdata	7 624	6 850
Hyror och andra lokalkostnader	686	326
Fastighetskostnader	2 846	1 818
Årsredovisnings- och delårsrapport	-5	691
Övriga kostnader	33 835	26 713
Summa övriga allmänna administrationskostnader	158 598	107 814
Summa	315 683	252 119

* Från och med januari 2022 bokförs resolutionsavgiften på samma legala rad som den införda risk-skatten. Resolutionsavgiften har tidigare år bokförts inom Övriga allmänna administrationskostnader. Resolutionsavgiften uppgick till 23,5 mnkr för 2024.

Kommuninvest Ekonomisk förening

	2024	2023
Löner och arvoden inkl. sociala avgifter	6 459	6 338
Övriga kostnader	8 501	7 791
Summa	14 960	14 129

Ersättningspolicy

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 2024. 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.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktör har beslutats av styrelsen. För år 2024 erhöll verkställande direktör 4 161 (3 879) tkr i grundlön. Ingen rörlig ersättning utbetalades. Pensionskostnad för verkställande direktör uppgick till 1 507 (979) tkr och är täckt genom försäkring. Vid uppsägning från Kommuninvests 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 2024 erhöll vice verkställande direktör 2 329 (2 266) tkr i grundlön. Ingen rörlig ersättning utbetalades. Pensionskostnad för vice verkställande direktör uppgick till 704 (734) tkr och är täckt genom försäkring. Vid uppsägning från Kommuninvests 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 9 (7) personer varav 6 (3) kvinnor och 3 (4) män. För mer information gällande bolagsledningens sammansättning och förändringar under året, se under avsnittet verkställande ledning.

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 2024 uppgick till 14 900 (11 251) tkr. Pensionskostnaderna är täckta genom försäkring.

Enligt den arbetsordning för styrelsen som fastställdes under år 2024 ansvarar styrelsens ordförande för att det utförs en oberoende granskning av Kommuninvests ersättningspolicy och ersättningssystem; att bereda styrelsens beslut om dels ersättning till den verkställande ledningen, dels ersättning till anställda som har det övergripande ansvaret för någon av Kommuninvests kontrollfunktioner; samt om åtgärder för att följa upp tillämpningen av Bolagets ersättningspolicy.

Anges i tkr	2024	2023
Erik Langby, tillträtt som ordförande mars 2023	600	533
Mats Filipsson	330	330
Lars Heikensten	330	330
Anette Henriksson	330	330
Catrina Ingelstam	330	330
Rickard Simonsson, tillträtt mars 2023	330	248
Kristina Sundin Jonsson	330	330
Ellen Bramness Arvidsson, avgått mars 2023	-	150
Mattias Bokenblom, arbetstagarrepresentant	-	-
Kristin Ekblad, arbetstagarrepresentant	-	-
Summa	2 580	2 580

NOT 7 FORTS.

Ersättning till styrelsen i Kommuninvest ekonomisk förening

Styrelsen bestod i slutet av året av 15 (15) ledamöter varav 8 (6) kvinnor och 14 (15) suppleanter varav 10 (7) kvinnor. Vid årsstämman valdes Linda Frohm som ordförande och Ulf Olsson som vice ordförande i styrelsen för Kommuninvest Ekonomisk förening. Vid stämman lämnade 4 (0) ledamöter och 3 (1) suppleanter styrelsen. Fyra tidigare suppleanter och en ny person valdes in som ordinarie ledamöter. En tidigare ordinarie ledamot och sex nya personer valdes in som suppleanter. Mer information om styrningens sammansättning finns under avsnittet Styrning och kontroll.

Stämman beslutade även om förändrade arvoden för föreningsstyrelsen. Bas för arvodet är det månadsarvode för riksdagsledamot som fastställts av Riksdagens arvodesnämnd. Arvodet för respektive funktion i styrelsen motsvarar en viss procent av basen. Stämmans beslut innebär att ordförande erhåller ett fast arvode om 329 (322) tkr samt vice ordförande ett fast arvode om 219 (215) tkr. Tre av styrelsens ledamöter utgör, tillsammans med ordförande och vice ordförande, Föreningens arbetsutskott och erhåller därför ett årligt fast arvode om 121 (119) tkr. Beloppen gäller årligen och inga rörliga ersättningar utgår. Övriga ordinarie ledamöter, 10 stycken, erhåller ett fast arvode om 8,8 (8,6) tkr samt rörligt arvode om 5,1 (5,0) tkr per sammanträde. Styrelsens suppleanter erhåller ett rörligt arvode om 5,1 (5,0) tkr per sammanträde.

Ersättning till styrelsen i Kommuninvest Ekonomisk förening, anges i tkr ¹	2024	2023
Adam Johansson	26,5	-
Anders Johansson	-	5,0
Andreas Svahn	36,7	35,4
Anna Lipinska	14,1	26,9
Anna-Britta Åkertind	-	42,7
Ann-Marie Johansson	31,4	55,8
Bo Rudolfsson	-	22,2
Britta Flinkfeldt	51,0	54,4
Catharina Fredriksson	-	20,0
Christina Johansson	31,4	50,6
Ewa-May Karlsson	124,3	120,6
Fredrik Larsson	-	17,2
Gusten Mårtensson	26,5	10,0
Göran Färm	-	80,4
Hanna Bocander	36,9	40,8
Hanne Lindqvist	61,6	62,3
Hans Lindberg	31,6	25,3
Jeanette Wäpling	31,4	50,7
Jonas Ransgård	56,3	64,5
Katarina Eiderbrant	31,6	40,8
Lill Jansson	47,5	35,4
Lilly Bäcklund	51,0	59,4
Linda Frohm	336,9	300,0
Louise Skaarnes	52,6	35,7
Maria Liljedahl	51,0	59,4
Marianne Sandström	52,6	40,8
Martin Kirchberg	42,0	50,6
Matilda Wärenfalk	36,9	40,8
Mohamad Hassan	40,6	54,5
Niclas Nilsson	124,3	113,0
Peter Hemlin	-	20,1
Peter Kärnström	45,7	57,2
Pierre Sjöström	124,3	120,6
Stefan Moberg	26,1	30,6
Teddy Nilsson	61,6	42,0
Ulf Olsson	225,6	186,4
Ulla Andersson	40,4	32,1
Örjan Mossberg	-	22,2
Summa	1 950,6	2 125,9

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

2024, anges i tkr	Grundlön / styrelsearvode	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelse	2 580	-	-	2 580
Verkställande direktör	4 161	108	1 507	5 776
Vice verkställande direktör	2 329	-	704	3 033
Övriga i bolagsledningen	12 260	23	2 616	14 900
Övriga tjänstemän	67 696	176	11 771	79 643
Summa	89 026	307	16 598	105 931

2023, anges i tkr	Grundlön / styrelsearvode	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelse	2 580	-	-	2 580
Verkställande direktör	3 879	29	979	4 888
Vice verkställande direktör	2 266	-	734	3 000
Övriga i bolagsledningen	9 154	13	2 084	11 251
Övriga tjänstemän	62 975	263	11 770	75 008
Summa	80 855	305	15 568	96 728

Medelantalet anställda - koncernen	2024	2023
Medelantalet anställda under året	113	105
varav kvinnor	52	43

Revisionsuppdrag

Vid 2024 års årsstämma i Bolaget utsågs Ernst & Young 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 föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Med begreppet revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avses kvalitetsgranskningstjänster, till exempel granskning som utmynnar i rapport eller intyg som är 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, KPMG (jan-apr)	2024	2023
Revisionsuppdrag	366	1 739
Revisionsnära rådgivning utöver revisionsuppdraget	870	864
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	1 236	2 603

Arvode och kostnadsersättning till revisorer, Ernst & Young AB (maj-dec)	2024	2023
Revisionsuppdrag	732	-
Revisionsnära rådgivning utöver revisionsuppdraget	847	-
Skatterådgivning	194	-
Övriga tjänster	5 266	-
Summa	7 039	0

Kommuninvest Ekonomisk förening

Arvode och kostnadsersättning till revisorer, KPMG (jan-apr)	2024	2023
Revisionsuppdrag	247	125
Revisionsnära rådgivning utöver revisionsuppdraget	-	359
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	247	484

Arvode och kostnadsersättning till revisorer, Ernst & Young AB (maj-dec)	2024	2023
Revisionsuppdrag	-	-
Revisionsnära rådgivning utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	75	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	75	0

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 RFR2 att inte tillämpa IFRS 16.

I tabellerna nedan framgår framtida leasingavgifter enligt RFR 2 samt periodens leasingkostnader för 2024. 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.

NOT 7 FORTS.**Framtida leasingavgifter**

Inom 1 år	8 423
2–5 år	24
Över 5 år	-
Summa	8 447

Periodens leasingkostnader	2024	2023
Räntekostnader leasingskulder	0,0	0,0
Avskrivningar	0,3	0,4
varav inventarier	0,0	0,1
varav byggnader	0,3	0,3
Kostnader för leasing av tillgångar av lågt värde	2,7	2,3
Övriga leasingskostnader	0,1	0,1
Summa	3,1	2,8

Nyttjanderätt	2024	2023
Inventarier	-	-
Byggnader och mark	0,2	0,2
Summa	0,2	0,2

NOT 8 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER**Koncernen**

Anges i tkr	2024	2023
Försäkringskostnader	2,0	2,0
Kommunikation och information	5,0	3,9
Övriga rörelsekostnader	0,1	0,0
Summa	7,1	5,9

NOT 9 KREDITFÖRLUSTER, NETTO

	2024	2023
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0,0	0,4
Belåningsbara statsskuldförbindelser	0,0	0,3
Utlåning till kreditinstitut	0,0	0,5
Utlåning	0,3	1,9
Obligationer och räntebärande värdepapper	-0,2	-0,3
Poster utanför balansräkningen	0,0	-
Summa	0,1	2,8

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 3.

NOT 10 PÅFÖRDA AVGIFTER; RISKSATT OCH RESOLUTIONSAVGIFT

	2024	2023
Riskskatt	334,7	325,9
Resolutionsavgift	23,5	17,1
Totalt	358,2	343,0

NOT 11 SKATTER

Redovisat i resultaträkningen	2024	2023
Aktuell skattekostnad	0,0	0,0
Uppskjuten skattekostnad (+)/skatteintäkt (-), avseende temporära skillnader	-	13,8
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	0,0	13,8
Totalt redovisad skattekostnad	133,3	94,0

Avstämning av effektiv skatt	2024	2023
Resultat före skatt	620,9	- 433,0
Skatt enligt gällande skattesats	20,6% 127,9	20,6% 89,2
Skatteeffekt avdragsgill utdelning	-20,9% -129,9	-17,7% -76,8
Ej avdragsgilla kostnader/ Ej skattepliktiga intäkter	0,3% 2,0	0,3% 1,4
Redovisad effektiv skatt	0,0% 0,0	3,2% 13,8

Redovisade uppskjutna skattefordringar och skulder

Bolaget har ingen uppskjuten skatteskuld. Uppskjutna skattefordringar hänför till följande:	2024	2023
Skattefordran IB	1,0	14,7
Temporära skillnader	-0,3	0,2
Varav redovisade i resultaträkningen	-0,3	0,2
Uppskjuten skatteintäkt i under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	0,0	-13,9
Varav redovisade i resultaträkningen	0,0	-13,9
Skattefordran UB	0,7	1,0

Kommuninvest Ekonomisk förening

Redovisat i resultaträkningen	2024	2023
Årets skattekostnad	-	-
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	0,0	0,0

Avstämning av effektiv skatt	2024	2023
Resultat före skatt	629,63	- 372,32
Skatt enligt gällande skattesats	20,6% 129,70	21% 76,70
Skatteeffekt avdragsgill utdelning	-20,6% -129,88	-21% -76,84
Ej avdragsgilla kostnader	0% 0,19	0% -0,10
Skatt hänförlig till tidigare år	0% -	0% -
Redovisad effektiv skatt	0,0% 0,0	0,0% 0,0

NOT 12 VINSTDISPOSITION

Styrelsen för Kommuninvest Ekonomisk förening föreslår att:	2024
Till föreningsstämmans förfogande stående vinstmedel 635,7 mnkr disponeras på följande sätt:	
Utdelning i form av ränta på insatskapital	630,5
Balanseras i ny räkning	5,2
Summa disponerat	635,7

För mer information, se avsnitt Förvaltningsberättelse - Förslag till vinstdisposition.

NOT 13 BELÄNINGSBARA STATSSKULDFÖRBINDELSER

	2024				2023			
	Redovisat värde				Redovisat värde			
	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Belåningsbara statsskuldförbindelser								
– svenska staten	29 983,8	1 080,1	31 063,9	31 063,5	26 993,8	1 763,0	28 756,8	28 754,0
– Utländska stater	-	3 477,7	3 477,7	3 477,7	-	2 724,6	2 724,6	2 725,2
Summa	29 983,8	4 557,8	34 541,6	34 541,2	26 993,8	4 487,6	31 481,4	31 479,2
Positiv skillnad till följd av att bokförda värden överstiger nominella värden	-	6,6	-	-	-	8,7	-	-
Negativ skillnad till följd av att bokförda värden understiger nominella värden	-	-56,5	-	-	-	-59,8	-	-
Summa	-	-50,0	-	-	-	-51,1	-	-

NOT 14 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT**Kommuninvest Ekonomisk förening**

	2024	2023
Utlåning i svensk valuta	9,4	17,5
Summa	9,4	17,5

NOT 15 UTLÅNING**Koncernen**

	2024				2023			
	Redovisat värde				Redovisat värde			
	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Utlåning								
– kommuner och regioner	212 882,1	105 466,4	318 348,4	318 028,4	170 759,5	78 799,9	249 559,3	248 736,9
– bostadsföretag med kommunal borgen	61 171,5	24 736,0	61 171,5	85 838,4	117 721,3	44 497,9	162 219,2	161 260,7
– övriga företag med kommunal borgen	90 758,6	49 413,7	164 908,3	139 525,2	67 850,9	29 172,8	97 023,7	96 514,6
Summa	364 812,2	179 616,1	544 428,3	543 392,0	356 331,7	152 470,6	508 802,2	506 512,2

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

NOT 16 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

	2024				2023			
	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	3 042,2	861,3	3 903,5	3 901,2	-	-	-	-
– övriga utländska emittenter	9 488,6	3 672,9	13 161,6	13 164,5	5 587,9	4 328,5	9 916,4	9 913,0
Summa	12 530,8	4 534,3	17 065,1	17 065,7	5 587,9	4 328,5	9 916,4	9 913,0
Positiv skillnad till följd av att bokförda värden överstiger nominella värden	-	-	203,2	-	-	-	101,0	-
Negativ skillnad till följd av att bokförda värden understiger nominella värden	-	-	-70,9	-	-	-	-86,3	-
Summa	-	-	132,2	-	-	-	14,7	-

NOT 17 AKTIER OCH ANDELAR I DOTTERFÖRETAG**Kommuninvest Ekonomisk förening**

Bolag	2024		2023	
	Redovisat värde	Antal aktier	Redovisat värde	Antal aktier
Kommuninvest i Sverige AB, 556281-4409	11 440,0	112 950 000	10 570,0	105 700 000
Summa	11 440,0	112 950 000	10 570,0	105 700 000

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. Kommuninvests placeringar är i flera olika valutor med fast 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 fastränteupplåningar, -utlåningar och -placeringar. 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.

Vid transaktionsmatchad säkring stämmer alltid de kritiska villkoren, valuta, startdag, förfallodag, datum för fasträntebetalningarna samt totalt nominellt belopp, i säkringsinstrumentet och den säkrade posten. Därmed

förväntar sig Kommuninvest att källor till ineffektivitet under säkringsrelationens löptid enbart består av värdeförändring på säkringsinstrumentets rörliga ben samt i förekommande fall förändring i valutabasisspread.

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

Säkring av ränterisk

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

Vid transaktionsmatchad säkring utgörs den säkrade posten av en fastränteupplåning, -utlåning eller -placering 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 startdag, förfallodag samt ha totalt nominellt belopp som den säkrade posten.

NOT 18 FORTS.

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 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, startdag, förfallodag, datum för fasträntebetalningarna samt totalt nominellt belopp som den säkrade posten.

Effektivitetstestning

Kommuninvest genomför en prospektiv granskning initialt när säkringsrelation skall inledas och därefter retrospektiva tester kvartalsvis. Vid den prospektiva granskningen kontrolleras att de kritiska villkoren för den säkrade posten och säkringsinstrumentet överensstämmer. Om de kritiska villkoren ej överensstämmer kommer säkringsredovisning ej att tillämpas.

Säkringsrelationens effektivitet mäts retrospektivt i en analys som bygger på historiska data för balanser av realiserat marknadsvärde för den säkrade posten respektive säkringsinstrumentet. Analysen består av ett regressionstest. Regressionstestet förklarar säkringsrelationen effektiv om en linjär regression ger en regressionskoefficient mellan -0,8 och -1,25. Om säkringsrelationen inte förklaras som effektiv bryts relationen, den tidigare säkrade posten redovisas till upplupet anskaffningsvärde och värdeförändringarna periodiseras över postens återstående löptid.

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

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 USD LIBOR 3 m som förföll under 2023. Kommuninvest ingår inte några nya sådana säkringsrelationer.

Koncernen

Säkringsinstrument	Nominellt belopp			Tillgångar verkligt värde		Skulder verkligt värde		Förändringar i verkligt värde som används för redovisning av säkringsineffektivitet	
	Återstående kontraktsenlig löptid			Totalt					
	<1 år	1–5 år	> 5 år	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Derivat i säkringsrelation									
Derivat i säkring av ränterisk	84 661,7	395 501,5	44 654,7	524 818,0	503 510,1	111,8	4,3	-5,6	-92,8
Derivat i säkring av ränterisk, portfölj	7 629,0	64 643,0	2 861,0	75 133,0	57 246,0	3,9	-	-0,5	-765,0
Derivat i säkring av ränte- och valutarisk	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	92 290,7	460 144,5	47 515,7	599 951,0	560 756,1	115,6	4,3	-5,6	-93,3
Genomsnittlig ränta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivat ej i säkringsrelation									
Ränterelaterade	139 797,9	172 802,1	2 091,5	314 691,6	273 080,0	22,2	160,1	-0,0	-0,7
Valutarelaterade	107 955,2	95 164,4	8 615,8	211 735,3	198 130,6	9 813,6	7 658,4	-301,4	-5 580,7
Övriga	-	-	-	-	1 079,5	-	-	-	-286,6
Summa	247 753,1	267 966,5	10 707,3	526 426,9	472 290,0	9 835,9	7 818,5	-301,4	-5 868,0
Totalt	340 043,9	728 111,0	58 223,0	1 126 377,8	1 033 046,1	9 951,5	7 822,8	-307,0	-5 961,3

NOT 18 FORTS.

Säkrade poster	Tillgångar		Upplupet belopp för		Skulder		Upplupet belopp för		Förändringar	
	redovisat värde	justering av verkligt värde, tillgångar	redovisat värde	justering av verkligt värde, skulder	redovisat värde	justering av verkligt värde, skulder	redovisat värde	justering av verkligt värde, skulder	i verkligt värde som används för redovisning av säkringsineffektivitet	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Utlåning i en säkring av ränterisk	142 289,5	138 614,6	-2 653,6	-4 169,0					1 515,4	5 724,3
Placering i en säkring av ränterisk	12 530,8	5 587,9	50,0	19,1					30,9	30,8
Upplåning i en säkring av ränterisk					-349 778,6	-338 337,3	3 097,5	8 587,6	-5 490,1	-12 655,0
Upplåning i en säkring av ränte- och valutarisk					-	-	-	-	-	-
Säkrad post, portfölj	75 133,0	57 246,0	-217,1	-987,2					770,1	1 899,1
Summa	229 953,4	201 448,4	-2 820,7	-5 137,1	-349 778,6	-338 337,3	3 097,5	8 587,6	-3 173,7	-5 000,8

Total säkringsineffektivitet	2024	2023 ¹
Säkring av ränterisk		
Derivat	4 023,1	6 983,4
Upplåning	-5 490,1	-12 655,0
Utlåning	1 515,4	5 724,3
Placering	30,9	30,8
Portfölj	5,1	6,1
Summa	84,4	89,6
Säkring av ränte- och valutarisk		
Derivat	-	-
Upplåning	-	-
Summa	-	-

1) Värde korrigerat på grund av felaktigt angivna uppgifter 2023

All ineffektivitet redovisas i nettoresultat av finansiella transaktioner.

NOT 19 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Koncernen	2024	2023
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	36,5	36,5
Årets investeringar	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Utgående anskaffningsvärde	36,5	36,5
Avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-24,2	-18,0
Årets avskrivningar	-6,2	-6,2
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Utgående avskrivningar	-30,4	-24,2
Planenligt restvärde vid periodens slut	6,1	12,3

Kommuninvests immateriella tillgångar består av egna upparbetade affärssystem.

NOT 20 MATERIELLA TILLGÅNGAR

Koncernen

	2024	2023
Inventarier		
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	34,4	32,6
Årets investeringar	2,2	2,3
Avyttringar och utrangeringar	-3,2	-0,6
Nyttjanderätt leasing	0,0	0,1
Utgående anskaffningsvärde	33,4	34,4
Avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-29,7	-28,1
Årets avskrivningar	-1,7	-2,0
Avyttringar och utrangeringar	3,1	0,5
Nyttjanderätt leasing	0,0	-0,1
Utgående avskrivningar	-28,3	-29,7
Planenligt restvärde vid periodens slut	5,1	4,7
Byggnad och mark		
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	56,9	56,5
Årets investeringar	-	0,1
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Nyttjanderätt leasing	0,3	0,3
Utgående anskaffningsvärde	57,2	56,9
Avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-29,9	-28,3
Årets avskrivningar	-1,2	-1,2
Avyttringar och utrangeringar	-	0,0
Nyttjanderätt leasing	-0,3	-0,4
Utgående avskrivningar	-31,4	-29,9
Planenligt restvärde vid periodens slut	25,8	27,0
Taxeringsvärden		
Taxeringsvärden på fastigheten Fenix 1	37,4	37,4
varav mark (i Sverige)	7,4	7,4

I materiella tillgångar ingår främst IT-utrustning och kontorsinventarier.

NOT 21 FORDRAN PÅ DOTTERFÖRETAG**Kommuninvest Ekonomisk förening**

	2024	2023
Årets koncernbidrag	647,2	388,4
Övriga fordringar	199,0	58,6
Summa	846,2	447,0

NOT 22 ÖVRIGA TILLGÅNGAR**Koncernen**

	2024	2023
Ställd marginalsäkerhet	133,2	5 625,9
Övriga tillgångar	19,5	35,3
Summa	152,7	5 661,2

Fordran på dotterbolag avser koncernbidrag. Kommuninvest ställer sedan 2016 säkerheter för derivat clearade hos central clearingmotpart, vilka nettas per motpart och valuta i balansräkningen, se vidare not 27. Sedan 2017 ställer Kommuninvest kontantsäkerheter för derivat som ej har clearats hos central motpart, för vilka kvittningsrätt ej föreligger. Dessa tas därmed upp till fullo i balansräkningen.

NOT 23 ÖVRIGA SKULDER**Koncernen**

	2024	2023
Erhållen marginalsäkerhet	9 204,7	5 583,0
Övriga skulder	52,0	466,1
Leasingskuld	0,3	0,3
Summa	9 257,0	6 049,4

Kommuninvest Ekonomisk förening

	2024	2023
Övriga skulder	0,4	0,5
Skatteskulder	0,1	0,0
Leverantörsskulder	1,2	1,0
Summa	1,7	1,5

Skuld till moderförening avser koncernbidrag till Kommuninvest Ekonomisk Förening. Kommuninvest erhåller sedan 2016 säkerheter för derivat clearade hos en central motpart, vilka nettas per motpart och valuta i balansräkningen, se vidare not 27. Sedan 2017 erhåller Kommuninvest kontantsäkerheter för derivat som ej har clearats hos central motpart, för vilka kvittningsrätt ej föreligger och därmed tas upp till fullo i balansräkningen.

NOT 24 AVSÄTTNINGAR**Koncernen**

	2024	2023
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 24.

NOT 25 EGET KAPITAL - KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Kommuninvest Ekonomisk förening (Föreningen) har i koncernen klassificerat andelskapital om 11 517,2 (10 512,2) mnkr som eget kapital, varav 0,0 (8,8) 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 insatsemission tillgodoförda insatskapital. Det är endast vid utträde eller uteslutning som medlem kan få ut totalt insatt kapital. Utbetalning ska ske sex månader efter avgången.

Vid eventuell överinsats har medlem dock rätt att begära återbetalning av hela eller delar av överinsatsen utan att behöva utträda ur Föreningen. Återbetalning av överinsats kan ske sex månader efter utgången av det år då uppsägningen sker.

Utbetalning av insatser får dock ske endast i den mån Föreningens behållna tillgångar enligt den vid tidpunkten för avgången uppgjorda balansräkningen därtill förslår utan ianspråktagande av reservfond eller uppskrivningsfond och att det kan ske utan åsidosättande av övriga medlemmars lika rätt. Därutöver förutsätter en sådan utbetalning att den enligt styrelsens bedömning är möjlig att genomföra utan i något väsentligt avseende negativt påverka kapitaltäckningssituationen i Föreningens företagsgrupp eller i Föreningens företag eller medföra liknande brist.

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

NOT 26 EGET KAPITAL - KONCERNEN

Mnkr	Andelskapital	Reserver ¹	Balanserad vinst eller förlust	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	9 609,8	18,5	558,8	10 187,1
Totalresultat				
Årets resultat	-	-	419,2	419,2
Årets förändring fond för utvecklingsutgifter	-	-6,2	6,2	-
Årets totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-6,2	425,4	419,2
<i>Vinstdisposition enligt föreningsstämans beslut</i>				
Överskottsutdelning i form av ränta på insatskapital	-	-	-	-
Nytt andelskapital under året	-	-	-	-
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap	58,4	-	-	58,4
Insatser från befintliga medlemmar	844,0	-	-	844,0
Utgående eget kapital 2023-12-31	10 512,2	12,3	984,2	11 508,7
Ingående eget kapital 2024-01-01	10 512,2	12,3	984,2	11 508,7
Totalresultat				
Årets resultat	-	-	620,9	620,9
Årets förändring fond för utvecklingsutgifter	-	-6,2	6,2	0,0
Årets totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-6,2	627,1	620,9
<i>Vinstdisposition enligt föreningsstämans beslut</i>				
Överskottsutdelning i form av ränta på insatskapital	-	-	-373,0	-373,0
Nytt andelskapital under året	-	-	-	-
Insatser inbetalda vid nytt medlemskap	138,5	-	-	138,5
Insatser från befintliga medlemmar	866,5	-	-	866,5
Utgående eget kapital 2024-12-31	11 517,2	6,1	1 238,3	12 761,6

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, EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN**Koncernen**

Ställda säkerheter	2024	2023
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar		
Deponerat hos Riksbanken		
- statspapper	-	-
- statligt relaterade värdepapper	10 596,6	5 131,6
Ställda säkerheter för derivatkontrakt		
- kontantsäkerheter enligt säkerhetsavtal för derivatkontra	133,2	5 625,9
- värdepapper enligt säkerhetsavtal för derivatkontrakt	1 700,4	2 302,5
Summa ställda säkerheter	12 430,3	13 060,1
Eventualförpliktelser	Inga	Inga
Beviljade, ej utbetalda lån	398,2	629,8
Utställda lånelöften	-	-

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

NOT 28 NÄRSTÅENDERELATIONER

Kommuninvest har under år 2024 haft närstående relation med Kommuninvest ekonomisk förening (moderbolag) och Kommuninvest Fastighets AB (dotterbolag).
Närstående relationen gentemot Kommuninvest Fastighets AB avser transaktioner rörande Kommuninvests lokal, vilken ägs av

Kommuninvest Fastighets AB, samt koncernbidrag. Skuld till Kommuninvest ekonomisk förening avser främst koncernbidrag. All affärsverksamhet i Kommuninvest i Sverige AB utövas gentemot kunder som ägs av medlemmar i Kommuninvest Ekonomisk Förening.

Närstående relation, 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	2024	-	821	-	846 204	318
Kommuninvest i Sverige AB	2023	-	583	-	447 033	225

NOT 29 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Koncernen

Finansiella instrument fördelade på värderingskategori

2024	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen			Redovisat värde	Verkligt värde
		Handel	Obligatorisk	Verkligt värde option	Derivat som används i säkringsredovisning	
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	6 575,8	-	-	-	-	6 575,8
Belåningsbara statsskuldförbindelser	30 609,0	-	-	3 932,6	-	34 541,6
Utlåning till kreditinstitut	731,3	-	-	-	-	731,3
Utlåning	364 812,2	-	-	179 616,1	-	544 428,3
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-217,1	-	-	-	-	-217,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 530,8	-	-	4 534,3	-	17 065,1
Derivat	-	-	9 835,9	-	115,6	9 951,5
Övriga finansiella tillgångar	144,8	-	-	-	-	144,8
Summa	415 186,7	-	9 835,9	188 083,0	115,6	611 198,0
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut ¹	2 433,9	-	-	-	-	2 433,9
Emitterade värdepapper ¹	403 576,8	-	-	184 899,0	-	588 475,7
Derivat	-	301,4	-	-	5,6	307,0
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-	-	-	-	-	0,0
Övriga finansiella skulder	10 081,7	-	-	-	-	10 081,7
Summa	416 092,4	301,4	-	184 899,0	5,6	601 298,3

1) Upplåningens nominella belopp, det vill säga det belopp som ska infrias på förfallodagen uppgår till 596 412,6 (558 580,8) mnkr.

NOT 29 FORTS.

Koncernen

Finansiella instrument fördelade på värderingskategori

2023	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen				Redovisat värde	Verkligt värde
		Handel	Obligatorisk	Verkligt värde option	Derivat som används i säkringsredovisning		
Finansiella tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	4 722,7	-	-	-	-	4 722,7	4 722,7
Belåningsbara statsskuldförbindelser	27 565,3	-	-	3 916,1	-	31 481,4	31 479,2
Utlåning till kreditinstitut	401,9	-	-	-	-	401,9	401,9
Utlåning	356 331,6	-	-	152 470,6	-	508 802,2	505 525,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 587,9	-	-	4 328,5	-	9 916,4	9 913,0
Derivat	-	-	7 818,5	-	4,3	7 822,8	7 822,8
Övriga finansiella tillgångar	5 648,7	-	-	-	-	5 648,7	5 648,7
Summa	400 258,1	-	7 818,5	160 715,2	4,3	568 796,1	565 513,4
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut ¹	821,1	-	-	-	-	821,1	821,1
Emitterade värdepapper ¹	359 777,2	-	-	183 755,0	-	543 532,2	543 773,7
Derivat	-	5 868,0	-	-	93,3	5 961,3	5 961,3
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	987,2	-	-	-	-	987,2	987,2
Övriga finansiella skulder	6 166,4	-	-	-	-	6 166,4	6 166,4
Summa	367 751,9	5 868,0	-	183 755,0	93,3	557 468,2	557 709,7

¹ Upplåningens nominella belopp, det vill säga det belopp som ska införfrias på förfallodagen uppgår till 558 580,8 (549 472,6) 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 ett fåtal kontrakt 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. 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. Upplåningar som värderas baserat på diskonterade framtida kassaflöden, ett fåtal upplåningar där förväntade framtida kassaflöden beror på betydande icke-observerbar marknadsdata, 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, ett fåtal kontrakt, är transaktionsmatchande swappar till upplåningar som klassificeras i nivå 3. Diskonteringsräntan har satts till den aktuella noterade swapräntan i respektive valuta. För valutaswappar har diskonteringsräntan justerats med aktuella basisswapspreddar. Kreditvärdighetsjustering för derivat, CVA, är marknadsvärdet på den förväntade förlusten av motpartsrisker för derivat. I värderingen tas hänsyn till de

NOT 29 FORTS.

riskreducerande åtgärder som Kommuninvest vidtagit, såsom nettningsavtal (ISDA avtal) samt avtal om säkerhetsutbyte (CSA avtal). Nettningsavtal och säkerhetsutbyten reducerar den förväntade exponeringen vid en motparts fallissemang. För den del av Kommuninvests derivatkontrakt som clearas hos central clearingmotpart ställs dessutom initiala marginalsäkerheter, vilket innebär ännu ett steg i att reducera motpartsrisken. För dessa derivatkontrakt beräknas inte CVA. För derivatkontrakt som inte clearas hos central clearingmotpart beräknas och bokförs CVA. Skuldvärdesjustering för derivat, DVA, motsvarar den kreditvärdighetsjustering Kommuninvests derivatmotparter har genom sin exponering mot Kommuninvest. Genom den solidariska borgen och medlemmarnas höga kreditvärdighet utgör skuldvärdesjusteringen ett immateriellt belopp.

Utlåning till kreditinstitut, övriga tillgångar och övriga skulder

För dessa poster är det redovisade värdet en godtagbar approximation av det verkliga värdet. Utlåning till kreditinstitut består av bankkonton samt repotransaktioner med kort löptid. Övriga tillgångar och övriga skulder består huvudsakligen av ställda/erhållna kontantsäkerheter, kundfordringar och leverantörsskulder, öppna poster samt koncerninterna fordringar och skulder.

Väsentliga antaganden och osäkerhetsfaktorer

Kommuninvest har använt de värderingstekniker som bäst bedömts spegla värdet på Bolagets tillgångar och skulder. Förändringar i underliggande marknadsdata skulle kunna innebära förändringar i resultat- och balansräkningen vad gäller de realiserade marknadsvärdena. Värderingskurvorna bestäms även utifrån aktuella upp- och utlåningsmarginaler där ökade marginaler på utlåning leder till realiserade förluster då befintliga affärer blir mindre värda. Kommuninvest har enbart en marginell exponering mot swapräntor och valutakurser och eftersom Kommuninvest säkrar övriga marknadsrisker är det förändringar i upp- och utlåningsmarginaler, basisswapspreadder, 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 -307 (-256) 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 +330 (+291) mnkr. En parallellförskjutning av utlånings- och upplåningspriset, i förhållande till swapräntor, uppåt respektive nedåt med 10 bp skulle innebära en resultatförändring med +/- 23 (+/-35) mnkr. En förskjutning av värderingskurvan uppåt respektive nedåt med 10 bp för de finansiella instrument som värderas enligt nivå 3 skulle innebära en immateriell resultatförändring, eftersom Kommuninvest slutade emittera strukturerad upplåning under 2021 och endast ett fåtal kontrakt kvarstår.

Samtliga förändringar ovan avser 2024-12-31 (jämförelsetalen avser 2023-12-31) och är exklusive skatteeffekt. Påverkan på eget kapital sker med hänsyn till skatteeffekten. Alla marknadsvärdes effekter är realiserade och eftersom Kommuninvest har för avsikt att hålla tillgångarna och skulderna till förfall innebär detta att dessa värden normalt sett inte realiserar. Undantagsfall är återköp av upplåningar eller utlåningar, som alltid sker på initiativ av investerare respektive kunder, vilka leder till att marknadsvärdena realiserar.

Osäkerhet i värderingen på grund av ej observerbar indata

Indata som inte är observerbar i marknaden utgörs av korrelationer mellan marknadsdata samt volatiliteter på löptider längre än de för vilka observerbar marknadsdata finns att tillgå. Instrument som påverkas av icke-observerbar indata utgörs av emitterade strukturerade värdepapper med möjlighet till förtidsinlösen och de derivat som på transaktionsnivå säkrar dessa. Mottagarbetet i ett sådant derivat utgörs alltid av kupongerna i det emitterade värdepapperet och betalbetet av en riskfri ränta +/- en fast marginal.

Resultatpåverkan från dessa kontrakt uppkommer när Kommuninvests upplåningsmarginaler för denna typ av upplåning förändras. Hur stor förändringen blir beror på den förväntade återstående löptiden i kontrakten, vilken i sin tur beror på icke-observerbar indata. Den resultatpåverkan från icke-observerbar indata som uppkommer kan därför hänföras till hur indatan påverkar den uppskattade återstående löptiden på kontrakten. Resultatpåverkan från ovan beskriven variation är immateriell, eftersom Kommuninvest slutade emittera strukturerad upplåning under 2021 och endast ett fåtal kontrakt kvarstår.

Värdeförändring på grund av förändrad kreditrisk

Genom den solidariska borgen för Kommuninvests upplåning som medlemmarna i Kommuninvest Ekonomisk förening lämnar anses Kommuninvests egen kreditrisk vara försumbar.

En förändring av Kommuninvests egen kreditrisk anses endast uppkomma vid händelser såsom exempelvis en större nedgradering av Bolagets rating, eller en betydande förändring av medlemmarnas borgensförbindelse som skulle minska medlemmarnas kollektiva ansvar för Bolagets åtaganden. Inga sådana händelser eller förändringar har inträffat varför samtliga variationer i upplåningsmarginaler och därav uppkomna värdeförändringar på upplåningar anses bero på generella förändringar i marknadspriset på kredit- och likviditetsrisk och inte från förändring i Kommuninvests egen kreditrisk. Kreditrisken i utlåningen anses vara densamma som Kommuninvests egen kreditrisk. Ingen del av värdeförändringen i utlåningen anses därigenom härröra från förändrad kreditrisk. Tillgångarna i likviditetsreserven är av mycket hög kreditvärdighet. En förändring i kreditrisk som påverkar värderingen bedöms för dessa inträffa först vid betydande nedgraderingar. Sådana nedgraderingar har inte inträffat för någon av emittenterna varför inga värdeförändringar i likviditetsreserven anses härröra från förändrad kreditrisk.

Förändrade värderingsmodeller

Värderingsmodellerna är oförändrade sedan årsredovisningen 2023.

Godkännande av värderingsmodeller

Värderingsmodeller som används fastställs av CFO och redovisas för Bolagets ALCO, Asset and Liability Committee, samt styrelsen. Ekonomi- och finansavdelningen är ansvarig för värderingsprocessen inklusive värderingsmodellerna. Riskavdelningen är ansvarig för att säkerställa en oberoende kontroll av kvaliteten i värderingsmodeller och marknadsdata som används vid värderingen.

NOT 29 FORTS.**Koncernen****Finansiella instrument redovisade till verkligt värde i balansräkningen**

2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 703,9	2 228,7	-	3 932,6
Utlåning	0,0	179 616,1	-	179 616,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 624,9	909,3	-	4 534,3
Derivat	0,0	9 951,0	0,5	9 951,5
Summa	5 328,9	192 705,1	0,5	198 034,5
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-
Emitterade värdepapper	147 257,7	37 619,7	21,6	184 899,0
Derivat	-	304,5	2,4	307,0
Summa	147 257,7	37 924,2	24,0	185 205,9

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

Överföring mellan nivåer på instrument redovisade till verkligt värde i balansräkningen

	Redovisat värde 2024-12-31	Redovisat värde 2023-12-31
Tillgångar		
Till nivå 1 från nivå 2	-	-
Till nivå 2 från nivå 1	-	-
Skulder		
Till nivå 1 från nivå 2	14 019,3	10 176,6
Till nivå 2 från nivå 1	36 428,9	22 419,0

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 2024-12-31 respektive 2023-12-31 för föregående period.

NOT 29 FORTS.**Koncernen****Verkligt värde på finansiella instrument ej redovisade till verkligt värde i balansräkningen**

2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Redovisat värde
Finansiella tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	6 575,8	-	6 575,8	6 575,8
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	30 608,6	-	30 608,6	30 609,0
Utlåning till kreditinstitut	-	731,3	-	731,3	731,3
Utlåning	-	362 788,8	-	362 788,8	364 812,2
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-	-217,1	-	-217,1	-217,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 354,9	5 176,5	-	12 531,4	12 530,8
Övriga tillgångar	-	144,8	-	144,8	144,8
Summa	7 354,9	405 808,6	-	413 163,5	415 186,7
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	2 433,9	-	2 433,9	2 433,9
Emitterade värdepapper	-	403 576,8	-	403 576,8	403 576,8
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-	-	-	-	-
Övriga skulder	-	10 081,7	-	10 081,7	10 081,7
Summa	-	416 092,4	-	416 092,4	416 092,4

2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Redovisat värde
Finansiella tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	4 722,7	-	4 722,7	4 722,7
Belåningsbara statsskuldförbindelser	572,1	26 991,0	-	27 563,1	27 565,3
Utlåning till kreditinstitut	-	401,9	-	401,9	401,9
Utlåning	-	353 054,5	-	353 054,5	356 331,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 380,4	1 204,2	-	5 584,6	5 587,9
Övriga tillgångar	-	5 648,7	-	5 648,7	5 648,7
Summa	4 952,5	392 023,0	-	396 975,5	400 258,1
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	821,1	-	821,1	821,1
Emitterade värdepapper	-	359 775,1	-	359 775,1	359 777,2
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-	987,2	-	987,2	987,2
Övriga skulder	-	6 166,4	-	6 166,4	6 166,4
Summa	-	367 749,7	-	367 749,7	367 751,9

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 2024-01-01	0,4	-288,8	-1 208,2	-1 496,7
Redovisade vinster och förluster:				
– redovisat i resultaträkningen (nettoresultat av finansiella transaktioner)	0,1	286,4	-273,0	13,5
Upptagna lån/Emissioner	-	-	-	-
Årets förfall	-	-	1459,6	-
Utgående balans 2024-12-31	0,5	-2,4	-21,6	-1 483,1
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen (nettoresultat av finansiella transaktioner) för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2024-12-31	1,5	0,1	-1,5	0,1
Öppningsbalans 2023-01-01	2,5	-1 426,6	-4 411,0	-5 835,1
Redovisade vinster och förluster:				
– redovisat i resultaträkningen (nettoresultat av finansiella transaktioner)	-2,1	1137,8	-1105,7	30
Upptagna lån/Emissioner	-	-	-	-
Årets förfall	-	-	4 308,50	4 308,50
Utgående balans 2023-12-31	0,4	-288,8	-1 208,2	-1 496,6
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen (nettoresultat av finansiella transaktioner) för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2023-12-31	0,6	-9,9	-163,6	-172,9

Eftersom instrumenten i nivå 3 är säkrade på transaktionsbasis och varje upplåningspaket beter 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

Kommuninvest kvittar tillgångar och skulder i balansräkningen om en legal rätt till kvittning föreligger och om avsikten är att nettoreglerna posterna, vilket uppstår för Kommuninvests derivattillgångar och derivatsskulder gentemot centrala motparter för clearing.

Kommuninvests icke clearade derivat är så kallade OTC derivat, det vill säga de är ej handlade på en börs utan görs under ISDA (International Swaps and Derivatives Association) Master-avtal. Till ISDA-avtalet har ett tilläggsavtal, CSA (Credit Support Annex), tecknats med en betydande del av motparterna. CSA-avtal reglerar rätten att inhämta säkerheter för att eliminera exponeringen.

För icke clearade derivat gjorda under ISDA Master-avtal nettas i största möjliga utsträckning alla betalningsflöden med en motpart som förfaller under en och samma dag, inom varje valuta till ett nettobelopp som ska betalas från en motpart till en annan. För specifika händelser, såsom utebliven betalning, konkurs etc. avslutas alla affärer med motparten, en värdering görs och reglering sker netto.

ISDA Master-avtal uppfyller inte kriterierna för kvittning i balansräkningen då den legala kvittningsrätten enbart gäller i en angiven typ av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

2024	Bruttobelopp för finansiella tillgångar och skulder	Belopp som kvittas i balansräkningen¹	Nettobelopp redovisade i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen			Nettobelopp
				Finansiella instrument	Lämnad (+)/Erhållen (-) säkerhet-värdepapper	Lämnad (+)/Erhållen (-) kontantsäkerhet	
Tillgångar							
Derivat	21 050,7	-11 099,2	9 951,5	-222,5	-54,4	-9 121,1	553,5
Repor	-	-	-	-	-	-	-
Skulder							
Derivat	-9 409,7	9 102,7	-307,0	222,5	-	80,1	-4,4
Repor	-2 433,9	-	-2 433,9	-	2 433,9	-	0,0
Totalt	9 207,1	-1 996,5	7 210,6	0,0	2 379,5	-9 041,0	549,1

	Bruttobelopp för finansiella tillgångar och skulder	Belopp som kvittas i balans- räkningen¹	Nettobelopp redovisade i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen			Nettobelopp
				Finansiella instrument	Lämnad (+)/Erhållen (-) säkerhet-värdepapper	Lämnad (+)/Erhållen (-) kontantsäkerhet	
2023							
Tillgångar							
Derivat	20 450,4	-12 627,6	7 822,8	-1 186,4	-119,0	-5 583,0	934,4
Repor	-	-	-	-	-	-	-
Skulder							
Derivat	-22 175,2	16 213,9	-5 961,3	1 186,4	-	4 761,8	-13,2
Repor	-821,1	-	-821,1	-	821,1	-	0,0
Totalt	-2 545,9	3 586,3	1 040,4	0,0	702,1	-821,2	921,2

1) det kvittade beloppet för derivatsskulder ingår kontantsäkerheter om 1 996,5 (3586,3) mnkr.

NOT 31 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Fem år i sammandrag - Koncernen

Nyckeltal 2020–2024, mnkr	2024	2023	2022	2021	2020
Kapital					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	345,9	359,5	459,6	403,7	357,4
Primärkapitalrelation (%)	345,9	359,5	459,6	403,7	357,4
Totalkapitalrelation (%)	345,9	359,5	459,6	403,7	357,4
Bruttosoliditetsgrad (%)	18,4	20,3	14,3	15,4	12,3
Resultat	2024	2023	2022	2021	2020
Operativt resultat	673,9	696,8	404,7	411,0	433,6
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/riskskatt i % av utlåning ¹	0,061	0,053	0,050	0,054	0,053
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/riskskatt i % av balansomslutning ¹	0,054	0,047	0,043	0,048	0,045
Avkastning på tillgångar (%)	0,101	0,074	-0,010	0,088	0,038
K/I tal	0,320	0,266	0,350	0,394	0,367
Övriga uppgifter	2024	2023	2022	2021	2020
Antal anställda vid årets utgång (exkl. deltidsanställda)	116	110	102	103	97
Resultaträkning 1 januari–31 december, mnkr	2024	2023	2022	2021	2020
Räntenetto	1 022,4	991,6	665,9	680,8	697,5
Provisionskostnader	-13,9	-13,1	-11,7	-11,4	-12,7
Nettoreultat av finansiella transaktioner	286,0	47,6	-208,8	47,6	-247,7
Övriga rörelseintäkter	16,6	14,9	12,0	10,4	10,8
Summa rörelseintäkter	1 311,1	1 041,0	457,4	727,4	447,9
Summa kostnader	-332,0	-267,8	-237,2	-272,5	-259,6
Resultat före kreditförluster	979,1	773,2	220,2	454,9	188,3
Kreditförluster, netto	0,1	2,8	-5,9	6,3	11,1
Påförda avgifter: Riskskatt och resolutionsavgift	-358,2	-343,0	-282,3	-	-
Rörelseresultat	620,9	433,0	-68,0	461,2	199,4
Skatt	0,0	-13,8	13,9	-0,1	2,3
Årets resultat	620,9	419,2	-54,1	461,1	201,7
Balansräkningssammandrag per den 31 december, mnkr	2024	2023	2022	2021	2020
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	6 575,8	4 722,7	26 217,2	7 672,5	18 931,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser	34 541,6	31 481,4	30 689,7	30 724,1	28 035,2
Utlåning till kreditinstitut	731,3	428,4	1 784,8	1 349,8	1 699,9
Utlåning	544 428,3	508 802,2	470 675,9	460 650,3	445 788,8
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-217,1	-	-	-	33,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17 065,1	9 916,4	6 752,3	15 529,8	13 822,9
Derivat	9 951,5	7 822,8	16 353,0	5 729,3	2 429,4
Övriga tillgångar	240,7	5 746,8	792,0	2 606,8	16 636,9
Summa tillgångar	613 317,2	568 920,7	553 264,9	524 262,6	527 378,2
Skulder till kreditinstitut	2 433,9	821,1	1 487,5	277,7	947,0
Emitterade värdepapper	588 475,7	543 532,3	520 777,0	506 080,1	498 305,9
Derivat	307,0	5 961,3	2 834,2	3 851,4	18 977,6
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	-	987,2	2 886,3	381,8	-
Övriga skulder	9 339,0	6 110,1	15 092,8	3 565,6	155,2
Summa skulder och avsättningar	600 555,6	557 412,0	543 077,8	514 156,6	518 385,7
Eget kapital	12 761,6	11 508,7	10 187,1	10 106,0	8 992,5
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	613 317,2	568 920,7	553 264,9	524 262,6	527 378,2

Alternativa nyckeltal

Kommuninvest i Sverige AB 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	2024	2023
Operativt resultat	Rörelsens resultat reducerat med resultat av realiserade 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	620,9	433,0
		Resultat av realiserade marknadsvärdesförändringar	-281,6	-59,3
		Kreditförluster, netto	-0,1	-2,8
		Riskskatt	334,7	325,9
		Operativt resultat	673,9	696,8
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	64 480,0	53 288,3
		Exponering i form av utlåning till medlemmar och deras bolag	544 428,3	508 802,2
		Total exponering inklusive utlåning till medlemmar och deras bolag	608 908,3	562 090,5
		Primärkapital, beräknat med övergångsregler	11 834,2	10 837,9
		Bruttosoliditet inklusive utlåning till medlemmar och deras bolag	1,94%	1,93%
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	Allmänna administrationskostnader	-315,7	-252,1
		Av- och nedskrivningar	-9,2	-9,8
		Övriga rörelsekostnader	-7,1	-5,9
		Summa förvaltningskostnader	-332,0	-267,8
		Utlåning per bokslutsdagen	544 428,3	508 802,2
		Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/riskskatt i % av utlåning	0,061	0,053
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	-315,7	-252,1
		Av- och nedskrivningar	-9,2	-9,8
		Övriga rörelsekostnader	-7,1	-5,9
		Summa förvaltningskostnader	-332,0	-267,8
		Balansomslutning per bokslutsdagen	613 317,2	568 920,7
		Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/riskskatt i % av balansomslutning	0,054	0,047
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	620,9	419,2
		Totala tillgångar	613 317,2	568 920,7
		Avkastning på tillgångar (%)	0,101	0,074
K/I-tal	Summa kostnader i relation till räntenetto samt övriga rörelseintäkter. Ett vedertaget nyckeltal inom banksektorn för att bedöma relationen mellan kostnader och intäkter	Summa rörelsekostnader	-332,0	-267,8
		Räntenetto	1 022,4	991,6
		Övriga rörelseintäkter	16,6	14,9
		Summa räntenetto och övriga rörelseintäkter	1 039,0	1006,5
		K/I-tal	0,320	0,266

Styrelsens 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 26 februari 2025. Koncernens resultaträkning, rapport över totalresultat och balansräkning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 3 april 2025.

Örebro

KATARINA LJUNGQVIST

Verkställande direktör

LINDA FROHM

Ordförande

ULF OLSSON

Vice ordförande

ULLA ANDERSSON

Styrelseledamot

LILLY BÄCKLUND

Styrelseledamot

BRITTA FLINKFELDT

Styrelseledamot

MOHAMAD HASSAN

Styrelseledamot

EWA-MAY KARLSSON

Styrelseledamot

PETER KÄRNSTRÖM

Styrelseledamot

MARIA LILJEDAHL

Styrelseledamot

HANNE LINDQVIST

Styrelseledamot

ANNA LIPINSKA

Styrelseledamot

NICLAS NILSSON

Styrelseledamot

TEDDY NILSSON

Styrelseledamot

JONAS RANSGÅRD

Styrelseledamot

PIERRE SJÖSTRÖM

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats

Ernst & Young AB

MONA ALFREDSSON

Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Kommuninvest ekonomisk förening för år 2024. Föreningens årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 26–99 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 2024 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 resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS Redovisningsstandarder), såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisornas ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderföreningen och koncernen enligt god 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.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Revisionen av årsredovisningen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 14 februari 2024 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen återfinns på sidorna 1-24 och 103-107. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen.

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 såsom 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 misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av föreningens 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. Anta-gandet 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 att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller 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. Risker 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 det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om föreningens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen 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 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.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. 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 av Kommuninvest ekonomisk förening för år 2024 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av föreningens 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 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 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.
- på något annat sätt handlat i strid med lagen om ekonomiska föreningar, årsredovisningslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller föreningens stadgar.

REVISIONSBERÄTTELSE

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

Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

Granskningsrapport

Vi, av föreningsstämman i Kommuninvest ekonomisk förening utsedda lekmannarevisorer, har granskat Kommuninvest Ekonomisk förenings verksamhet för år 2024.

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 bedrivits 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

AMBJÖRN HARDENSTEDT

ANKI SVENSSON

Medlemmar i Kommuninvest Ekonomisk förening

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

MEDLEMMAR I KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

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

MEDLEMMAR I KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Medlemsnamn	Medlem nr.	Medlem år	Medlemsnamn	Medlem nr.	Medlem år
Timrå kommun	213	2008	Åmåls kommun	269	2012
Knivsta kommun	214	2008	Värnamo kommun	270	2012
Åtvidabergs kommun	215	2008	Södertälje kommun	271	2012
Uppvidinge kommun	216	2008	Göteborgs stad	272	2012
Svenljunga kommun	217	2008	Skövde kommun	273	2012
Tingsryds kommun	218	2008	Sundbybergs stad	274	2012
Jönköpings kommun	219	2008	Uppsala kommun	275	2013
Lunds kommun	220	2008	Tibro kommun	276	2013
Ulricehamns kommun	221	2008	Järfälla kommun	277	2013
Tierps kommun	222	2008	Svalövs kommun	278	2013
Grästorps kommun	223	2008	Klippans kommun	279	2014
Malung-Sälens kommun	224	2009	Markaryds kommun	280	2014
Östra Göinge kommun	225	2009	Region Jämtland Härjedalen	281	2016
Årjängs kommun	226	2009	Partille kommun	282	2016
Dals-Eds kommun	227	2009	Region Kronoberg	283	2016
Vaxholms stad	228	2009	Sollentuna kommun	284	2016
Älvkarleby kommun	229	2009	Kävlinge kommun	285	2016
Ljungby kommun	230	2009	Region Västerbotten	286	2016
Hörby kommun	231	2009	Möndals stad	287	2017
Älmhults kommun	232	2009	Linköpings kommun	288	2017
Burlövs kommun	233	2009	Region Blekinge	289	2019
Hässleholms kommun	234	2009	Ekerö kommun	290	2019
Olofströms kommun	235	2009	Region Kalmar län	291	2020
Sala kommun	236	2009	Västra Götalandsregionen	292	2020
Öckerö kommun	237	2009	Täby kommun	293	2021
Kristinehamns kommun	238	2009	Danderyd kommun	294	2021
Östhammars kommun	239	2009	Region Västernorrland	295	2023
Bromölla kommun	240	2009	Nacka kommun	296	2024
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			

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.



Postadress: Box 124, 701 42 Örebro. Besöksadress: Fenixhuset, Drottninggatan 2, Örebro.
Telefon: 010-470 87 00. Telefax: 019-12 11 98. E-post: fornamn.efternamn@kommuninvest.se
www.kommuninvest.se

2025-03-17

Bilaga 5

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Ändring av bolagsordningen i Kommuninvest i Sverige AB

Bakgrund

Bolagsordningen för Kommuninvest i Sverige AB ändrades senast 2019. En översyn av bolagsordningen har gjorts utifrån uppdaterade regelverk och övriga behov av förtydliganden.

Bolagsordningen i Kommuninvest i Sverige AB ska biläggas handlingarna till föreningsstämman med ett uppdrag till ombudet vid årsstämman att fastställa bolagsordningen i Kommuninvest i Sverige AB. Bolagsordningen ska efter fastställandet skickas till Finansinspektionen för godkännande och därefter registreras hos Bolagsverket.

Bolagets styrelse behandlade ärendet vid sitt sammanträde den 12 februari 2025.

Förslag till ändringar

Samtliga föreslagna ändringar framgår med ändringsmarkeringar i bilagan.

§ 1 Bolagets firma – föreslås ändras till Företagsnamn som är det begrepp som nuförtiden används.

§ 3 Bolagets verksamhet – Förtydligande kring Bolagets syfte då Föreningen är samarbetsorganet.

§ 4 Krediter – Avsnittet föreslås strykas då innehållet redan regleras i ägardirektivet och bör därför inte finnas med i bolagsordningen.

§ 8 Beslutsdelegering och instruktioner utfärdade av styrelsen – Avsnittet föreslås strykas då det uppfattats som otydligt av motparter samt då delegering till vd samt firmateckningsrätt regleras i aktiebolagslagen.

§ 9 Revisorer och lekmannarevisorer – Andra stycket föreslås strykas då lekmannarevisorer endast utses i Föreningen.

§ 10 Årsstämman – Beslut om plats för nästa årsstämma föreslås strykas ur listan över ärenden som ska förekomma till behandling på årsstämman. Det är styrelsen som kallar till stämma och i bolagsordningen står vilka orter som är möjliga att kalla till.

§ 11 Ort för bolagsstämma – Sedan den 1 januari 2024 finns möjlighet att i bolagsordningen bestämma att bolagsstämman ska eller får hållas helt digitalt. Föreslås att lägga till en möjlighet till helt digital stämma.

Föreningsstyrelsens behandling

Styrelsen för Kommuninvest ekonomisk förening har vid sitt sammanträde den 26 februari 2025 behandlat ärendet och lagt till följande;

§ 7 Ledamöter och suppleanter i styrelsen – förtydligande att styrelsen, utöver de ledamöter som enligt lag ska utses av annan än stämman, ska bestå av lägst fem och högst nio ledamöter.

Beslut

Föreningsstyrelsen har beslutat föreslå föreningsstämman

att tillstyrka förslaget till ändrad bolagsordning, samt

att uppdra till föreningens ombud vid årsstämman i Kommuninvest i Sverige AB att där fastställa en ny bolagsordning med den lydelse som framgår av förslaget.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
Verkställande direktör

BOLAGSORDNING FÖR KOMMUNINVEST I SVERIGE AB

§ 1 Företagsnamn~~Bolagets firma~~

Bolagets företagsnamn~~firma~~ är Kommuninvest i Sverige Aktiebolag. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Örebro.

§ 3 Bolagets verksamhet

~~Kommuninvest i Sverige AB är ett samarbetsorgan i finansfrågor vars~~ Bolagets syfte är att kostnadseffektivisera upplåningsverksamheten för kommuner, kommunala bolag, kommunala stiftelser och kommunalförbund samt att tillhandahålla finansiell service inom det kommunala området. Det primära syftet med bolagets verksamhet är inte att generera vinst åt dess ägare.

Föremålet för bolagets verksamhet är att inom ramen för den kommunala kompetensen;

- (i) låna upp medel, till exempel genom att ta emot återbetalningspliktiga medel från allmänheten eller ge ut obligationer eller andra jämförbara fordringsrätter,
- (ii) lämna krediter dels till kommuner som är medlemmar i Kommuninvest ekonomisk förening (fortsättningsvis benämnda "Medlemskommuner"), dels – mot borgen av Medlemskommun – till kommunala företag, kommunala stiftelser och kommunalförbund,
- (iii) medverka vid finansiering för Medlemskommuner, kommunala företag, kommunala stiftelser och kommunalförbund,
- (iv) lämna ekonomisk rådgivning eller annan finansiell och administrativ service till Medlemskommuner, kommunala företag, kommunala stiftelser och kommunalförbund.

Med kommun avses kommun och region. Med kommunalt företag avses bolag eller förening varöver Medlemskommun självt eller tillsammans med en eller flera andra Medlemskommuner, direkt eller indirekt, genom majoritetsägande, röstmajoritet eller avtal utövar ett bestämmande inflytande.

Med kommunal stiftelse avses stiftelse varöver Medlemskommun själv~~t~~ eller tillsammans med en eller flera andra Medlemskommuner, direkt eller indirekt, genom röstmajoritet eller avtal utövar

ett bestämmande inflytande. Med kommunalförbund avses kommunalförbund enligt 3 kap 8 § kommunallagen (2017:725) förutsatt att dess medlemmar uteslutande består av Medlemskommuner.

Bolaget får förvärva och förvalta fast egendom i syfte att tillgodose bolagets lokalbehov.

Bolaget får förvärva aktier och andelar i företag, om förvärvet ingår som ett led i organisationen av verksamheten.

Vid likvidation ska bolagets behållna tillgångar fördelas proportionellt mellan dess aktieägare i förhållande till aktieinnehav.

§ 4 Krediter

~~Kredit får endast undantagsvis och i en omfattning, som inte kan äventyra bolagets likviditet, lämnas för längre tid än som motsvarar tidigaste förfallodag för bolagets däremot svarande upplåning.~~

§ 45 Anskaffande av medel

Bolagets refinansiering, som till exempel att ta emot återbetalningspliktiga medel från allmänheten eller ge ut obligationer eller andra jämförbara fordringsrätter ska ske mot säkerhet utställd av svenska staten eller i form av solidarisk propriëborgens utställd av svensk kommun. Bolagets refinansiering kan även ske genom ingående av avtal om repor och mot lämnande av säkerhet genom pantsättning av värdepapper.

§ 56 Aktiekapital och antal aktier

Bolagets aktiekapital ska uppgå till lägst 5 000 miljoner kronor och högst till 20 000 miljoner kronor och motsvaras av lägst 50 miljoner aktier och högst 200 miljoner aktier.

§ 67 Ledamöter och suppleanter i styrelsen

Utöver de ledamöter som enligt lag skall utses av annan än stämman skall Styrelsen ~~ska~~ bestå av lägst fem och högst nio ledamöter utan suppleanter.

Ledamöter väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Årsstämman utser även ordförande i styrelsen.

~~§ 8 Beslutsdelegering och instruktioner utfärdade av styrelsen~~

~~Styrelsen äger bemyndiga verkställande direktören eller annan att vidtaga sådana åtgärder, som annars ankommer på styrelsens egen prövning. Sådant bemyndigande ska åtföljas av direktiv eller instruktioner fastställda av styrelsen. Beslutanderätt i ärenden av principiell beskaffenhet får ej delegeras.~~

~~Styrelsen ska vidare i särskild instruktion meddela föreskrifter om de befogenheter som ska tillkomma verkställande direktören. Denna instruktion ska fastställas för ett år i sänder.~~

~~§ 79 Revisorer och lekmannarevisorer~~

Årsstämman ska utse en revisor och får utse en revisorssuppleant. Revisor och revisorssuppleant utses för tid som beslutas av årsstämman, dock inte för en längre tid än intill slutet av den årsstämma som hålls under fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

~~Ordinarie föreningsstämman i Kommuninvest ekonomisk förening får utse två lekmannarevisorer för bolaget för tid som därvid beslutas av föreningsstämman. Sådant lekmannarevisor får ersättas efter beslut av föreningsstämman.~~

~~§ 810~~ Årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden förekomma till behandling:

- 1) Val av ordförande vid stämman.
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd.
- 3) Godkännande av dagordning.
- 4) Val av en eller två justerare.
- 5) Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad.
- 6) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse.
- 7) Fastställande av resultaträkning och balansräkning.
- 8) Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
- 9) Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören.
- 10) Bestämmande av antalet styrelseledamöter.
- 11) Fastställande av arvoden åt styrelse, valberedningen och revisorer.
- 12) Val av styrelse och av styrelsens ordförande.
- 13) Fastställande av arbetsordning för valberedningen.
- 14) Val, i förekommande fall, av revisorer och av revisorssuppleanter.
- 15) Fastställande, i förekommande fall, av ägardirektiv inklusive principer för ersättning till, och andra anställningsförmåner till bolagsledningen.
- ~~16) — Beslut om plats för nästa årsstämma.~~
- ~~1617)~~ 1617) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt lag eller bolagsordningen.

§ ~~211~~ Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma kan ~~förutom i Örebro även~~ hållas i Örebro, Stockholm, Malmö, Göteborg eller Umeå. Bolagsstämma kan även hållas helt digitalt.

§ ~~1012~~ Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske dels genom rekommenderade brev, dels genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Dagens Nyheter.

§ ~~1113~~ Rätt till information

Styrelsen i Kommuninvest Ekonomisk förening äger, inom ramen för från tid till annan utfärdade ägardirektiv och med eventuella begränsningar som i förekommande fall kan följa av offentlighets- och sekretesslagen (2009:400) ta del av bolagets handlingar samt även i övrigt informera sig om bolaget och dess verksamhet.

§ ~~1214~~ Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ ~~1315~~ Tvist

Skulle mellan bolaget och styrelsen, styrelseledamot, verkställande direktör eller aktieägare uppkomma tvist, ska den avgöras i den ordning lagen om skiljeförfarande stadgar.

Denna bolagsordning är antagen på årsstämman den ~~311~~ april 20~~25~~19.

2025-03-17

Bilaga 6

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Fastställande av arvoden till styrelsen, revisorerna och lekmannarevisorerna

Bakgrund

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

Nuvarande arvoden

Stämman 2024 fastställde de arvoden och principer för ersättning för föreningsstyrelse, lekmannarevisorer och revisor i Kommuninvest Ekonomisk förening som framgår av bilagan

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

Förslag till nya arvoden

Nuvarande månadsarvode för riksdagsledamöterna är 78 500 kronor från och med 2025-01-01.

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

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

Förslag till beslut

Valberedningen i föreningen föreslår att stämman beslutar

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

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Valberedningen

Fredrik Larsson (M)
Region Värmland
Ordförande

Kenneth Carlsson (L)
Färgelanda kommun

Örjan Mossberg (V)
Växjö kommun

Håkan Stålbjert (KD)
Region Örebro län

Irén Lejegren (S)
Region Örebro län
Vice ordförande

Lars Nyström (SD)
Skurup kommun

Kerstin Sjöström (C)
Nordmalings kommun

Roger Persson (MP)
Gävle kommun

Föreslagna arvoden till styrelsen, revisorerna och lekmannarevisorerna 2025

Styrelsen

Ordförande (styrelsen och dess arbetsutskott mm)

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Fast årsarvode	353 250 kronor	450 %	

Vice ordförande (styrelsen och dess arbetsutskott mm)

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Fast årsarvode	235 500 kronor	300 %	

Ledamöter i arbetsutskott (styrelsen och dess arbetsutskott mm)

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Fast årsarvode	130 300 kronor	166 %	

Ledamöter (styrelsen)

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Fast årsarvode	9400 kronor	12 %	
Rörligt arvode	5 500 kronor	7 %	

Suppleanter (styrelsen)

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Rörligt arvode	5 500 kronor	7 %	

Bas för arvode

Bas för angivet arvode i kronor är det månadsarvode för riksdagsledamot som fastställts av Riksdagens arvodesnämnd. Det riksdagsarvodesbelopp som gäller när valberedningens förslag till stämman fastläggs multipliceras med angivet procenttal och avrundning sker till närmast högre eller lägre hundratal kronor. Det så beräknade arvodesbeloppet i kronor som fastställs av stämman, gäller för tiden till och med utgången av följande ordinarie föreningsstämma.

Kommentarer om rörliga respektive fasta arvoden

Rörligt arvode utgår per gång vid närvaro på sammanträde (och annan förrättning på föreningens uppdrag). Vid sammanträde per capsulam utgår inget rörligt arvode.

Det fasta arvodet till ordföranden, vice ordföranden och övriga ledamöter som väljs att ingå i arbetsutskottet omfattar såväl uppdraget i styrelsen som i arbetsutskottet och andra utskott och kommittéer eller motsvarande som inrättas av styrelsen (och annan förrättning på föreningens uppdrag). Inget rörligt arvode utgår därutöver.

Om någon annan ledamot eller suppleant utses att ingå i kommitté, utskott eller motsvarande, utgår rörligt arvode som vid styrelsemöte.

Om styrelsen utser någon som inte tillhör styrelsen att ingå i kommitté, annat utskott eller motsvarande, beslutar styrelsen om vilket arvode som skall utgå.

Lekmannarevisorer

Ledamöter

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Fast årsarvode	18 800 kronor	24 %	
Rörligt arvode	5 500 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.

2025-03-17

Bilaga 7

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Information om arvoden till styrelsen och revisorerna i föreningens företag

Bakgrund

Valberedningen i föreningens företag har föreslagit att årsstämmorna i Kommuninvest i Sverige AB och Kommuninvest fastighets AB ska fastställa arvoden till styrelsen, lekmannarevisorer och revisor enligt bilaga.

Arvodena för styrelsen i Kommuninvest i Sverige AB förändrades 2020. Med hänvisning till detta föreslås oförändrade arvoden för ordföranden och ledamöterna enligt bilagda förslag.

Förslag till beslut

Valberedningen i föreningens företag föreslår att stämman beslutar

att i protokollet notera att information om de föreslagna arvodena i föreningens företag, lämnats enligt bilaga.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm, (M)
Kalix kommun
Ordförande

Ulf Olsson (S)
Borås stad
Vice ordförande

Pierre Sjöström, (S)
Staffanstorps kommun

Ewa-May Karlsson, (C)
Region Västerbotten

Niclas Nilsson (SD)
Kristianstads kommun

Förslag till arvoden och villkor i föreningens företag 2025

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.

KOMMITTÉER OCH UTSKOTT INRÄTTADE AV STYRELSEN

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

LEKMANNAREVISORER

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

REVISOR

Arvode till revisor utgår enligt räkning.

Gemensamt om arvoden till styrelse och lekmannarevisor

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

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

VALBEREDNING

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

STYRELSEARVODERING

Arvode ska utbetalas som lön.

Kommuninvest fastighets AB

STYRELSEN

Ordförande

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

Vice ordförande

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

Ledamöter

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

Suppleanter

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

KOMMITTÉER OCH UTSKOTT INRÄTTADE AV STYRELSEN

Inget arvode utgår.

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.

2025-03-17

Bilaga 8

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Fastställande av arvoden till valberedningen

Bakgrund

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

Årets förslag

Vid stämman 2015 beslutades att arvoden från och med stämman 2016 ska följa utvecklingen av månadsarvodet för en riksdagsledamot. Riksdagens arvodesnämnd har sedan föregående föreningsstämma inte höjt riksdagsledamöternas månadsarvode.

Nuvarande månadsarvode för riksdagsledamöterna är 78 500 kronor från och med 2025-01-01.

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

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

Styrelsen behandlade ärendet 2025-02-26.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att stämman beslutar

att arvoden till Valberedningen i föreningen ska utgå enligt bilaga.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
Verkställande direktör

Förslag till nya arvoden för Valberedningen i föreningen

Valberedningens ordförande

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Fast årsarvode	9 400 kronor	12 %	
Rörligt arvode	5 500 kronor	7 %	

Valberedningens vice ordförande

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Fast årsarvode	5 500 kronor	7 %	
Rörligt arvode	5 500 kronor	7 %	

Valberedningens ledamöter

Typ av arvode	Belopp	Motsvarar % av bas för arvode	Anmärkning
Rörligt arvode	5 500 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.

Bilaga 8**Kommentarer om arvodena**

Rörligt arvode utgår per gång vid närvaro på sammanträde (och annan förrättning på föreningens uppdrag). Vid digitala möten utgår ordinarie arvode. Vid sammanträde per capsulam utgår inget rörligt arvode.

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

Utöver arvode lämnar föreningen ersättning för faktiska logi- och resekostnader som uppkommit i anledning av uppdraget.

2025-03-17

Bilaga 9

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Arbetsordning för Valberedningen i föreningen

Bakgrund

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

Vid översynen ska styrelsen inhämta Valberedningens eventuella synpunkter.

Nuvarande arbetsordning fastställdes på föreningsstämman 2024-03-21. Inga ändringar är föreslagna.

Valberedningens behandling av frågan

Valberedningen behandlade frågan 2025-02-05.

Styrelsens hantering

Styrelsen hanterade frågan under sitt sammanträde 2025-02-26.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att stämman beslutar

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

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
Verkställande direktör

Kommuninvest ekonomisk förening

**Arbetsordning
för
valberedningen
i
föreningen**

Fastställd vid ordinarie stämma i Kommuninvest Ekonomisk förening
den 3 april 2025

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 föreningsstämman 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 15 april 2021. Föreningens styrelse ansvarar för att arbetsordningen ses över varje år. Styrelsens förslag föreläggs stämman för beslut varje år. Vid översynen ska styrelsen inhämta valberedningens synpunkter.

2. Valberedningen och dess uppgifter

2.1 Allmänt

Valberedningens uppgifter regleras i stadgarna för Kommuninvest ekonomisk förening och i denna arbetsordning.

För valberedningen för föreningens företag gäller en särskild arbetsordning.

2.2 Om valberedningen och dess uppgifter i föreningen

Valberedningens sammansättning och oberoende

Valberedningen ska ha minst fem och högst åtta (8) ledamöter. De personer som föreslås ingå i valberedningen ska, om inte annat angivits av föreningsstämman eller i lag, vara förtroendevald hos medlem. Valberedningen ska bestå av en (1) ledamot från samtliga partier som är representerade i föreningsstyrelsen. Om ett riksdagsparti inte har en ordinarie plats i föreningsstyrelsen ska detta parti erbjudas en ledamotsplats i valberedningen.

Ledamot i valberedningen får inte samtidigt vara ledamot, suppleant eller revisor i annat föreningsorgan inom Kommuninvestkoncernen.

Information om vilka personer som utsetts till valberedning ska återfinnas på föreningens hemsida.

Föreningen ska snarast efter det ledamöterna valts och senast sex månader före ordinarie stämma offentliggöra namnen på ledamöterna i valberedningen. Informationen ska återfinnas på föreningens hemsida, där det även skall anges hur medlem kan lämna förslag till valberedningen.

Stämмоordförande och justerare

Valberedning ska lämna förslag till ordförande och justerare vid ordinarie föreningsstämma. Förslaget ska presenteras i kallelsen till stämman samt av valberedningen vid stämman.

Styrelsetillsättning och arvodering av styrelseledamöter

Valberedningen ska lämna förslag till ordförande, vice ordförande och övriga ledamöter samt suppleanter i föreningens styrelse samt lekmannarevisorer i föreningen samt föreslå styrelsearvode uppdelat mellan ordförande, vice ordförande, övriga ledamöter samt suppleanter och eventuell ersättning för utskottsarbete samt arvode till revisorerna och lekmannarevisorena.

Samråd

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

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

Valberedningens behov av extern kompetens och resurser i övrigt

Valberedningen äger i 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 största av de partier som bildar opposition i riksdagen föreslås.

Valberedningen ska också föreslå i vilken ordning suppleanterna ska tjänstgöra vid förfall för ordinarie ledamot.

Valberedningens förslag ska presenteras i kallelsen till föreningsstämman och på föreningens hemsida.

Valberedningen ska på föreningsstämman presentera och motivera sina förslag.

Valberedningen ska 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.

2025-03-17

Bilaga 10

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 2024-03-21. Föreslagna ändringar 2025, förutom redaktionella ändringar, markeras med **röd text**.

Styrelsens hantering

Föreningsstyrelsen hanterade ärendet under sitt sammanträde 2025-02-26

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår föreningsstämman besluta

att fastställa arbetsordningen för Valberedningen i föreningens företag i den lydelse som framgår av bilagan, samt

att uppdra åt föreningens representant vid de ordinarie årsstämmorna i Kommuninvest i Sverige AB och Kommuninvest Fastighets AB besluta att den av föreningsstämman fastställda arbetsordningen för Valberedningen i Kommuninvest ekonomisk förenings företag ska fastställas.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
Verkställande direktör

Kommuninvest ekonomisk förening

**Arbetsordning
för
valberedningen
i
föreningens företag**

Fastställd vid ordinarie stämma i Kommuninvest Ekonomisk förening

den 3 april 2025

Innehållsförteckning

1.	Inledning.....	3
2.	Valberedningen och dess uppgifter.....	3
2.1	Allmänt.....	3
2.2	Om valberedningen och dess uppgifter i föreningens företag	3
2.3	Särskilt om valberedningens arbete	4
3.	Valberedningens sammanträden	5
3.1	Ordförande vid sammanträdena.....	5
3.2	Protokoll	5
4.	Övrigt	6
4.1	Information och tystnadsplikt.....	6
4.2	Delägda företag.....	6

1. Inledning

Valberedningen för föreningens företag har som övergripande uppgift att vara föreningens och bolagsstämmornas organ för beredning av stämmornas beslut om val av styrelser 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 3 april 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.

Stämmoordförande 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 föreslå styrelsearvode uppdelat mellan ordförande, vice ordförande, övriga ledamöter och eventuell ersättning för utskottsarbete samt arvode till revisorerna.

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.

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 **alternativt på annat sätt** 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 bolagens hemsida. I anslutning till att kallelsen utfärdas, ska på hemsidan, för styrelseledamot som föreslås för nyval eller omval anges:

- ålder samt huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet,
- uppdrag i bolaget, föreningen eller hos medlem och andra väsentliga uppdrag,
- eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av finansiella instrument i bolaget,
- om ledamoten enligt valberedningen är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen,
- vid omval, vilket år ledamoten invaldes i styrelsen, samt
- övriga uppgifter som kan vara av betydelse för aktieägaren vid bedömningen av den föreslagna ledamotens kompetens och oberoende.

Valberedningen ska på stämmorna presentera och motivera sina förslag, varvid särskild motivering ska ges om ingen förnyelse av styrelsen föreslås. Valberedningen ska också lämna en redogörelse för hur dess arbete har bedrivits.

3. Valberedningens sammanträden

3.1 Ordförande vid sammanträdena

Den ledamot som av föreningens styrelse utsetts att vara ordförande för valberedningen, leder beredningens sammanträden.

Om den som utsetts till ordförande inte kan närvara, utser valberedningen annan ledamot att för tillfället leda beredningens arbete.

3.2 Protokoll

Valberedningens ordförande ansvarar för att protokoll förs vid varje sammanträde. Protokoll ska föras av valberedningens sekreterare eller, vid dennes förhinder, av annan av valberedningen särskilt utsedd person. Protokollet ska vara kortfattat, dock med iakttagande av de krav som föreligger beträffande fullständighet. Protokollet ska ange fattade beslut och det underlag, muntligt och/eller skriftligt redovisat, som besluten grundats på. Vidare ska av protokollet framgå avvikande mening (reservation) eller särskilt uttalande som ledamot begärt att få antecknat.

Protokollen ska undertecknas av sekreteraren och justeras av ordföranden jämte en särskild vid sammanträdet därtill utsedd person.

Valberedningens sekreterare ska tillse att kopior av protokollen, efter justering, tillställs samtliga ledamöter.

Protokollen ska - för kalenderår - ges löpande paragrafnumrering. Valberedningens sekreterare svarar för att protokollen och därtill hörande beslutsunderlag och övriga handlingar förvaras på ett betryggande sätt.

4. Övrigt

4.1 Information och tystnadsplikt

All information som lämnas till valberedningens ledamöter och som inte är offentliggjord ska, med beaktande av vad som gäller enligt tryckfrihetsförordningen, sekretesslagen och den finansiella lagstiftningen samt enligt separat avgivna sekretessförbindelser, behandlas så att föreningen och koncernen inte skadas. Handling eller information som är sekretesskyddad får inte lämnas vidare eller röjas för annan.

4.2 Delägda företag

Valberedningen ska 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.

2025-03-17

Bilaga 11

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Arbetsordning för lekmannarevisorerna

Bakgrund

Arbetsordningen för lekmannarevisorerna fastställdes av föreningsstämman i Kommuninvest Ekonomisk förening 2024-03-21. Lekmannarevisorerna ska varje år se över arbetsordningen och förelägga densamma för beslut vid föreningsstämman. Inga förändringar är förslagna.

Styrelsens hantering

Styrelsen hanterade ärendet under sitt sammanträde 2025-02-26

Förslag till beslut

Lekmannarevisorerna föreslår att stämman beslutar

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

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Anki Svensson
Lekmannarevisor

Ambjörn Hardenstedt
Lekmannarevisor

Kommuninvest ekonomisk förening

**Arbetsordning
för
lekmanarevisorerna**

Fastställd vid ordinarie stämma i Kommuninvest Ekonomisk förening
den 3 april 2025

Innehållsförteckning

1.	Inledning.....	3
2.	Lekmanrevisorernas uppgifter.....	3
2.1	Allmänt.....	3
2.2	Lekmanrevisorernas uppgifter.....	3
3.	Lekmanrevisorernas 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 föreningsstämman 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 3 april 2025. 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 skäligen 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 revisionssed 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 revisionssammanträden 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 beredningsuppgifter.

3.2 Protokoll

Lekmannarevisorerna ansvarar för att protokoll förs vid varje sammanträde. Protokoll ska föras av revisorernas sekreterare. Protokollet ska vara kortfattat, dock med iakttagande av de krav som föreligger beträffande fullständighet. Protokollet ska ange fattade beslut och det underlag, muntligt och/eller skriftligt redovisat, som 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.

2025-03-17

Bilaga 12

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Förslag till föreningsstyrelse

Bakgrund

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

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

Valberedningen ansvarar för att bereda dessa frågor.

Förslag till beslut 2025

Valberedningen i föreningen föreslår att stämman beslutar

att för tiden intill slutet av nästa ordinarie föreningsstämma, välja följande styrelse, ordförande och vice ordförande:

Ordinarie ledamöter

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

Bilaga 12**Suppleanter**

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

Ordförande: Linda Frohm, omval

Vice ordförande: Ulf Olsson, omval

att när ordinarie ledamot är förhindrad, ska suppleant tjänstgöra enligt följande turordning:

Vid frånvaro av ordinarie ledamot för	Tjänstgör suppleant i följande ordning
Moderaterna (M)	M, KD, L, SD, C, S, V
Centerpartiet (C)	C, S, V, M, L, KD, SD
Liberalerna (L)	L, M, KD, SD, C, S, V
Kristdemokraterna (KD)	KD, M, L, SD, C, S, V
Socialdemokraterna (S)	S, C, V, L, M, KD, SD
Vänsterpartiet (V)	V, S, C, L, M, KD, SD
Sverigedemokraterna (SD)	SD, M, KD, L, S, C, V
Miljöpartiet (MP)	Har för närvarande inte någon ordinarie ledamot i styrelsen

Om mer än en suppleant från angivet parti är närvarande, tjänstgör de i den ordningsföljd som de upptagits i protokollet från stämman där de valdes.

Bilaga 12

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Valberedningen

Fredrik Larsson (M)
Region Värmland
Ordförande

Irén Lejegren (S)
Region Örebro län
Vice ordförande

Kenneth Carlsson (L)
Färgelanda kommun

Lars Nyström (SD)
Skurup kommun

Örjan Mossberg (V)
Växjö kommun

Kerstin Sjöström (C)
Nordmalings kommun

Håkan Stålbirt (KD)
Region Örebro län

Roger Persson (MP)
Gävle kommun

2025-03-17

Bilaga 13

Kommuninvest Ekonomisk förening

Föreningsstämman

Valberedningen i Kommuninvest Ekonomisk förening

Bakgrund

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

Styrelsens hantering

Föreningsstyrelsen hanterade frågan på sitt sammanträde 2025-02-26.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att stämman beslutar:

att intill slutet av nästa ordinarie föreningsstämma, välja följande Valberedning i föreningen samt ordförande och vice ordförande:

Kenneth Carlsson, (L), Färgelanda kommun, omval
Fredrik Larsson, (M), Region Värmland, omval
Irén Lejegren, (S), Region Örebro län, omval
Örjan Mossberg, (V), Växjö kommun, omval
Lars Nyström, (SD), Skurup kommun, omval
Roger Persson, (MP), Gävle kommun, omval
Kerstin Sjöström, (C), Nordmalings kommun, omval
Hans-Inge Smetana, (KD), Region Västerbotten, nyval

Ordförande: Fredrik Larsson, omval

Vice ordförande: Irén Lejegren, omval

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Styrelsens ordförande

Katarina Ljungqvist
Verkställande direktör

2025-03-17

Bilaga 14

Kommuninvest ekonomisk förening
Föreningsstämman

Val av lekmannarevisor

Bakgrund

Enligt föreningens stadgar, väljs två lekmannarevisorer för en fyraårsperiod. Det noteras att föreningsstämman 2024-03-21 beslutade att, intill slutet av ordinarie stämma som hålls år 2028, välja Anki Svensson och Ambjörn Hardenstedt till lekmannarevisorer i Kommuninvest Ekonomisk förening.

Anki Svensson har begärt att bli entledigad från uppdraget.

Förslag till beslut

Valberedningen föreslår att stämman beslutar

att för tiden intill slutet av den ordinarie stämma som hålls år 2028, välja följande lekmannarevisor i Kommuninvest ekonomisk Förening:

Erik Andersson, (M), Täby kommun, nyval

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING
Valberedningen

Fredrik Larsson (M)
Region Värmland
Ordförande

Kenneth Carlsson (L)
Färgelanda kommun

Örjan Mossberg (V)
Växjö kommun

Håkan Stålbirt (KD)
Region Örebro län

Irén Lejegren (S)
Region Örebro län
Vice ordförande

Lars Nyström (SD)
Skurup kommun

Kerstin Sjöström (C)
Nordmalings kommun

Roger Persson (MP)
Gävle kommun

2025-03-17

Bilaga 15

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Information om val av styrelse i föreningens företag

Bakgrund

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

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

Förslag till beslut

Valberedningen i föreningens företag föreslår att stämman beslutar

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

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm, (M)
Kalix kommun
Ordförande

Ulf Olsson (S)
Borås stad
Vice ordförande

Pierre Sjöström, (S)
Staffanstorps kommun

Ewa-May Karlsson, (C)
Region Västerbotten

Niclas Nilsson (SD)
Kristianstads kommun

Förslag till ordförande och ledamöter i styrelser i föreningens företag

Kommuninvest i Sverige AB

För tiden intill slutet av nästa ordinarie stämma föreslås:

Ordinarie ledamöter

Mats Filipsson, omval
Lars Heikensten, omval
Mirja Herrdin, nyval
Catrina Ingelstam, omval
Erik Langby, omval
Jane Lundgren Ericsson, nyval
Kristina Sundin Jonsson, omval

Ordförande: Erik Langby

Kommuninvest fastighets AB

För tiden intill slutet av nästa ordinarie stämma föreslås:

Ordinarie ledamöter

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

Ordförande: Rasmus Persson, omval

Vice ordförande: Malin Waldenström, omval

2025-03-17

Bilaga 16

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Representanter vid bolagsstämma i föreningens företag

Bakgrund

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

Föreningsstämman utsåg i mars 2024 föreningsstyrelsens ordförande till ombud vid ordinarie årsstämman i Kommuninvest i Sverige AB samt i förekommande fall vid extra bolagsstämma. Uppdraget gällde från och med årsstämman 2024 samt för tiden fram till och med slutet av nästa ordinarie föreningsstämma.

Bolagsstyrelsens ordförande utsågs vid samma tillfälle till ombud vid de ordinarie årsstämmorna i Kommuninvest fastighets AB samt i förekommande fall vid extra bolagsstämma. Uppdraget gällde från och med årsstämman samt för tiden fram till och med slutet av nästa ordinarie föreningsstämma.

Förslag

Förslaget är att ombud utses på samma sätt som skedde vid den senaste stämman.

Styrelsens hantering

Föreningsstyrelsen hanterade ärendet under sitt sammanträde 2025-02-26

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att stämman beslutar

att utse föreningsstyrelsens ordförande, med föreningsstyrelsens vice ordförande som ersättare till ombud vid den ordinarie årsstämman i Kommuninvest i Sverige AB, som genomförs 2025 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 2025 samt i förekommande fall vid extra bolagsstämma som genomförs under tiden därefter och fram till slutet av nästa ordinarie föreningsstämma.

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

att uppdra till representanterna att det fastställda ägardirektivet ska tillämpas i bolaget.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
Verkställande direktör

2025-03-17

Bilaga 17

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Plats för nästa ordinarie föreningsstämma

Bakgrund

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

Preliminärt datum för stämman 2026

Conventum, Örebro är preliminär bokat onsdagen den 15 april 2026.

Styrelsens hantering

Föreningsstyrelsen hanterade ärendet på sitt sammanträde 2025-02-26.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att föreningsstämman beslutar

att genomföra nästa årsstämma den 15 april 2026 på Conventum i Örebro

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Styrelsens ordförande

Katarina Ljungqvist
Verkställande direktör

2025-03-17

Bilaga 18

Kommuninvest Ekonomisk förening
Föreningsstämman

Information om Kapitalbehov i Kommuninvestkoncernen 2025

Kapitaliseringsplan 2025-2028

Föreningsstämman 2024 fattade beslut om plan för Kommuninvests kapitaluppbyggnad 2025-2028. Stämman fattade även beslut om att harmonisera beräkningarna av befolkningstalen med kapitaliseringsplanen det vill säga var fjärde år.

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

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

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

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

Bakgrund

Under våren fördes det en diskussion avseende behov av inbetalning utifrån den av kapitaliseringsplanen beslutade insatsen för 2024. En osäkerhetsfaktor har varit ratingföretaget Standard&Poor's (S&P) modell för att bestämma Kommuninvests rating. Denna har varit under översyn sedan något år tillbaka. S&P kunde i maj 2024 fortfarande inte ge ett svar på när och om deras modell ska ändras. I modellen så krävs bland annat en viss mängd eget kapital för att säkerställa AAA-rating för Kommuninvest. Med anledning av denna osäkerhet var bedömningen att en inbetalning i enlighet med kapitaliseringsplanen behövdes för 2020 till 2024, krävdes under 2024.

I och med beslutet ökades den obligatoriska medlemsinsatsen från 1200 kronor för primärkommuner och 240 kronor för regioner till 1300 kronor för primärkommuner och 260 kr för regioner.

I enlighet med kapitaliseringsplanen 2020-2024 beslutade därför föreningsstyrelsen 2024-06-28 att förvärva aktier i Kommuninvest i Sverige AB upp till 7 250 000 för det nominella beloppet av 100 kronor per aktie.

Nya faktorer

S&P har under hösten reviderat sin modell. Efter revideringen krävs ett lägre eget kapital för Kommuninvest.

Under föreningsstämman 2024 beslutades att förändra befolkningsberäkningarna till att göras så de harmoniserar med kapitaliseringsplanen, det vill säga vart fjärde år. 2025 görs en ny befolkningsberäkning utifrån befolkningstal i november 2024. På grund av ökad befolkning i medlemskommunerna och -regionerna medför en uppräknings av befolkningstalen ett ökat kapital.

Den sammantagna bedömningen utifrån den reviderade modellen från S&P samt en uppräknings av befolkningen hos våra medlemmar är att Kommuninvest i Sverige AB inte har behov av ytterligare kapital under 2025.

Konsekvenserna av en överkapitalisering är att föreningen riskerar att behöva betala mer i ränta på insatskapital än nödvändigt, att medlemmarna riskerar att behöva betala mer insatskapital än nödvändigt samt att räntan på utlåning ökar.

Styrelsens hantering

Styrelsen hanterade ärendet på sitt sammanträde 2024-12-05 och fattade då beslut om

att sänka den obligatoriska insatsen för medlemmarna från 1300 kronor för primärkommuner och 260 kr för regioner till 1200 kronor för primärkommuner och 240 kronor för regioner för 2025

att informera medlemmarna om den förändrade insatsen och dess konsekvenser under medlemssamråden 2025

Medlemssamråd

Informationen om kapitalbehov för 2025 har getts vid medlemssamråden.

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att stämman beslutar

att i protokollet notera att information om kapitalbehov i Kommuninvestkoncernen 2025 har lämnats enligt bilaga.

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
Verkställande direktör

2025-03-17

Bilaga 19

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 2024-03-21 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.

Styrelsens hantering

Styrelsen hanterade ärendet under sitt sammanträde 2025-02-26

Förslag till beslut

Styrelsen föreslår föreningsstämman att besluta

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

-bemyndiga bolagsstyrelsen att under tiden intill nästa årsstämma genomföra en eller flera nyemissioner som ligger inom det i bolagsordningen för Kommuninvest i Sverige AB angivna maximala aktiekapitalet,

- vid emissionen ska den nuvarande aktieägaren Kommuninvest Ekonomisk förening ha företrädesrätt till de nya aktierna

- de närmare villkoren för emissionerna ska bestämmas av bolagsstyrelsen, samt
- vid emissionen ska bolagsstyrelsen lämna en redogörelse om bolagets ställning om det inträffat händelser av väsentlig betydelse efter det att årsredovisningen lämnades

KOMMUNINVEST EKONOMISK FÖRENING

Linda Frohm
Ordförande

Katarina Ljungqvist
Verkställande direktör