

NOTERINGSdokUMENT DATERAT DEN 14 maj 2019



KOMMUNINVEST I SVERIGE AB (PUBL)
PROGRAM FÖR KONTINUERLIG UTGIVNING AV
OBLIGATIONER
GARANterAT AV VISSA SVENSKA KOMMUNER
OCH
REGIONER

LEDARBANK

Swedbank AB (publ)

EMISSIONSINSTITUT

Barclays Bank PLC

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Nordea Bank Abp

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Swedbank AB (publ)

NOTERINGSKUMENT AVSEENDE KOMMUNINVEST I SVERIGE AB:S (PUBL) PROGRAM FÖR KONTINUERLIG UTGIVNING AV OBLIGATIONER

Kommuninvest i Sverige AB, org. nr 556281-4409 ("Kommuninvest" eller "Bolaget") har beslutat att upprätta detta program för kontinuerlig utgivning av obligationer ("Programmet"). Obligationslån under programmet ("Obligationslån") representeras av ensidiga skuldförbindelser ("Obligationer") som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Beslut om utgivande av Obligationslån inom ramen för programmet fattas av Bolagets styrelse eller i enlighet med bemyndigande från Bolagets styrelse.

Bolaget är ett kreditmarknadsbolag som är helägt av Kommuninvest ekonomisk förening, org. nr 716453-2074 ("Föreningen"). Föreningen bedriver en samhällsnyttig verksamhet i vilken samtliga kommuner och regioner i Sverige är välkomna som medlemmar. Grundprincipen är frivillighet både när det gäller medlemskap i Föreningen och att nyttja Bolagets tjänster. Verksamheten är baserad på kommunal värdegrund och har som mål att säkerställa tillgång till långsiktig och kostnadseffektiv finansiering för Föreningens medlemmar genom tillhandahållande av konkurrenskraftiga lån och övrig finansiell service.

Lånebelopp	Obligationer utgivna under Programmet kan komma att emitteras kontinuerligt ("Tap-emission") och därför kan Obligationslån initialt inte åsättas en beloppsram. Det slutliga lånebeloppet fastställs istället när försäljningen av nya Obligationer har avslutats.
Ränta	Under Programmet emitteras endast Obligationer med fast ränta. För beräkning av räntan krävs uppgifter om lånedatum, återbetalningsdag, räntesats och ränteförfallodagar. Uppgifter om dessa kommer att fastställas vid varje enskild emission av Obligationer.
Valuta	Svenska kronor.
Löptid	Villkoren i övrigt för Obligationslån såsom exempelvis ränteförfallodag och återbetalningsdag, anges i Slutliga Villkor för varje Obligationslån. Samtliga Obligationer som utges under ett visst Obligationslån har identiska villkor oavsett när emission sker, varför Slutliga Villkor endast upprättas vid ett tillfälle i samband med den första emissionen. Obligationer kan, beroende på Bolagets upplåningsbehov, komma att säljas kontinuerligt under hela löptiden. Detta kan i princip ske fram till Obligationslånets återbetalningsdag. Bolaget har rätt att när som helst avsluta eller göra uppehåll i emissionen. För det fall en medlem skulle utträda ur Föreningen (vilket normalt endast kan ske vid utgången av det räkenskapsår som slutar näst efter sex månader efter uppsägning) kan ytterligare Obligationer inte fortsätta ges ut genom Tap-emission under existerande Obligationslån.
Registrering	Obligationslån som utges ansluts till Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper utfärdas. Clearing och

avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens system. Obligationslån kan även komma att behandlas av Euroclear Bank S.A./N.V. ("Euroclear") och/eller Clearstream Banking, Société Anonyme, Luxembourg ("Clearstream"). För investerare som har sitt innehav registrerat genom Euroclear eller Clearstream kommer Euroclear och/eller Clearstream att registreras som fordringshavare på VP-konto.

Upptagande till handel	Bolaget kommer enligt vad som anges i Slutliga Villkor att inge ansökan om upptagande till handel vid reglerad marknad av Obligationslån till Nasdaq Stockholm AB eller annan svensk reglerad marknad.
Avgifter m.m.	Avgifter, kommission och andra kostnader för köp av Obligationer fastställs vid köpet av Obligationerna.
Ledarbank	Bolaget har utsett Swedbank AB (publ) till ledarbank för Programmet.
Emissionsinstitut	Barclays Bank PLC, Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat institut som ansluter sig till Programmet.
Marknad	Emissionsinstitutet har åtagit sig i avtal med Bolaget att under vissa förutsättningar ange köp- och säljprutor för Obligationer som uppfyller särskilda kriterier avseende exempelvis volym och återstående löptid (så kallade benchmarklån). Emissionsinstitutet äger dock under vissa förhållanden rätt att frånträda dessa åtaganden.
Garanti	<p>I samband med att en kommun eller region inträder som medlem i Föreningen, tecknar kommunen/regionen en solidarisk borgen såsom för egen skuld (proprieborgen) för samtliga förpliktelser som Bolaget har ingått eller kommer att ingå. Borgensåtagandet omfattar således samtliga Bolagets förpliktelser under Obligationslån. Åtagandet är inte villkorat.</p> <p>Kommunen/regionen ingår även ett regressavtal (partsavtal) med övriga medlemmar i Föreningen, i vilket medlemmarnas inbördes ansvar för borgensåtagandet regleras.</p> <p>Medlem som lämnar Föreningen har kvar sitt borgensansvar för de förpliktelser (inklusive utgivna Obligationslån) som Bolaget ingått fram till den tidpunkt då medlemmen lämnar organisationen. I takt med att Bolaget återbetalar äldre lån, minskar utträdd medlems ansvar.</p> <p>Den borgensförbindelse som medlemmarna i Föreningen har ingått är formulerad som framgår av utdraget nedan, och följer även av Föreningens stadgar:</p>

"Till säkerhet för samtliga förpliktelser som Kommuninvest i Sverige AB ingått eller kommer att ingå går undertecknade landsting¹ och kommuner solidariskt i borgen såsom för egen skuld i enlighet med vad som anges i stadgarna för Kommuninvest ekonomisk förening."

Utdrag ur stadgar för Föreningen:

"Samtliga medlemmar i föreningen ska i enlighet med separat tecknad borgensförbindelse ansvara solidariskt såsom för egen skuld för föreningens företags samtliga förpliktelser. Vid händelse av medlems infriande av borgensansvar äger denne rätt att regressvis utkräva ersättning av övriga medlemmar i enlighet med av samtliga medlemmar undertecknad separat regressförbindelse."

Borgensförbindelsen i sin helhet finns tillgänglig i pappersform hos Bolaget. Vidare finns även en förteckning över samtliga kommuner och regioner som har lämnat garanti tillgänglig hos Bolaget.

Obligationernas status Obligationslån är icke säkerställda förpliktelser för Bolaget och ska i förmånsrättshänseende rangordnas lika (pari passu) med övriga icke efterställda, oprioriterade fordringar på Bolaget.

Risikfaktorer Verksamheten i Bolaget och de Obligationslån som ges ut av Bolaget påverkas och kan komma att påverkas av ett flertal faktorer. Risker finns beträffande såväl förhållanden med anknytning till Bolaget och Obligationslånen som förhållanden utan särskild anknytning till Bolaget eller Obligationslånen. Ansvar för bedömningen och utfallet av en investering vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande av sin egna finansiella situation, bedöma lämpligheten i en investering i Obligationer, och vid osäkerhet rådgöra med finansiell rådgivare. Den följande uppräknningen är varken fullständig eller uttömmande, utan redogör för de huvudsakliga riskerna förknippade med Bolaget och Obligationslånen.

Kreditrisk

Bolaget bedriver utlåningsverksamhet till medlemmarna i Föreningen och till företag som medlem, enskilt eller tillsammans med annan eller andra medlemmar, utövar ett bestämmande inflytande över. Bolagets utlåningsverksamhet är förenad med kreditrisk, det vill säga risken att kunden inte fullgör åtaganden. Realiseras kreditrisken kan det innebära negativa effekter på Bolagets finansiella resultat. Den finansiering Bolaget har erhållit men ännu inte lånat ut, placeras på konton i kreditinstitut och i räntebärande värdepapper.

¹ Alla tidigare landsting har från och med 1 januari 2019 tagit över länsstyrelsernas ansvar för regionalt utvecklingsarbete och har därmed möjligheten att kalla sig regioner, vilket de har valt att göra. I borgensförbindelsen kvarstår den gamla benämningen, dvs. "landsting".

Dessa placeringar innefattar en risk för värdeförändring av det placerade kapitalet samt att en emittent inte återbetalar hela sitt åtagande vid förfall. Om risken realiseras kan det få negativ effekt på Bolagets finansiella resultat. Rörelser på marknaden i exempelvis räntor och växelkurser kan förändra marknadsvärdet på derivatkontrakt till vilka Bolaget är part. Om sådana rörelser gör att det uppstår en fordran från Bolaget på derivatmotparten, och motparten vid slutavveckling av kassaflödena inte kan fullgöra sina förpliktelser, kan Bolagets finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för förluster till följd av förändringar i riskfaktorer på den finansiella marknaden. Marknadsrisk, som vid infriande kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt, inkluderar huvudsakligen:

- **Ränterisk** som uppkommer när räntebindningstiden mellan tillgångar och skulder inte överensstämmer.
- **Valutarisk** som innebär en risk för ekonomisk förlust p.g.a. minskning av nettovärdet på Bolagets tillgångar och skulder till följd av förändringar i valutakurser. Vidare uppstår valutarisk när tillgångar och skulder i en specifik valuta storleksmässigt inte överensstämmer.
- **Kreditmarknadsrisk** som innebär risken att Bolagets finansiella ställning och resultat påverkas negativt till följd av förändringar i kredit- eller basisspreddar på marknaden.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Om Bolaget inte lyckas att infria sina betalningsförpliktelser kan det få en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Operativa risker

Operativ risk är risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser inklusive legala risker. Det kan röra sig om risker kopplade till felaktiga eller ej ändamålsenliga interna processer, mänskliga fel, bristfällig intern kontroll och regelefterlevnad, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system och bristande beredskap inför störningar. Om Bolaget misslyckas med att hantera sina operativa risker kan det inte uteslutas att Bolagets finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

Risker relaterade till löptid för Obligationslånen

Risken i en investering i ett Obligationslån ökar ju längre löptiden är för Obligationslånen. Kreditrisk är svårare att överblicka vid lång löptid än vid kort löptid. Längre löptid på en Obligation kan innebära större volatilitet i

Obligationens pris.

Risker relaterade till andrahandsmarknad och likviditet

Bristande likviditet i andrahandsmarknaden kan ha negativ effekt på Obligationernas pris. Från tid till annan kan det vara svårt eller omöjligt att avyttra ett innehav av Obligationer, beroende på exempelvis kraftiga kursrörelser, tekniska fel och andra omständigheter än förändringar i andrahandsmarknadens funktion. Det är sannolikt att likviditeten är sämre i Obligationslån som inte utgör benchmarklån än vad avser Obligationslån som utgör benchmarklån.

Kreditbetyg Bolaget står under kreditbevakning av Moody's Investors Service, Ltd. och av Standard & Poor's Rating Services, en underavdelning av McGraw-Hill Companies Inc. Moody's kreditbetyg för Bolagets långsiktiga skulder är sedan 2003 Aaa och Standard & Poor's kreditbetyg är sedan 2006 AAA. Detta är den högsta kreditratingen från såväl Moody's som Standard & Poor's. Ett kreditbetyg utgör ingen rekommendation att köpa, sälja eller behålla Obligationer och ett kreditbetyg kan vid varje given tidpunkt omprövas eller dras tillbaka.

Målmarknad Enligt MiFID II:s regler om produktstyrning (eng. product governance) är Emissionsinstitutet i egenskap av s.k. producent skyldig att specificera en målmarknad för produkten. Producentens målmarknad för Programmet kan vara jämbördiga motparter, professionella investerare och icke-professionella kunder (alla distributionskanaler).

Varje person som erbjuder, säljer eller rekommenderar Obligationer (en distributör) ska enligt direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") beakta den identifierade och bedömda målmarknaden, dock så är en distributör som är ansvarig i enlighet med MiFID II ansvarig för att göra en egen målmarknadsbedömning vad gäller Obligationer (genom att antingen tillämpa eller ändra målmarknadsbedömningen) och bestämma lämpliga distributionskanaler.

Ersättning Varje Emissionsinstitut tillhandahåller tjänster både till Bolaget och till investerare. Emissionsinstitutet erhåller vanligtvis ersättning för att arrangera, sälja och distribuera Obligationer. Ersättningen beräknas som en procentuell andel av storleken på emissionen, med hänsyn till löptid. Ersättningar kan även betalas för administration, upprättande av dokumentation samt utförande av s.k. market making-tjänster.

Beskattning Det ankommer på varje investerare att bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma genom teckning, förvärv, innehav och försäljning av Obligationer som ges ut under Programmet och därvid rådfråga skatterådgivare.

Information Mer information om Kommuninvest och Föreningen, såsom årsredovisningar och annan finansiell information, kan erhållas via Bolagets webbplats www.kommuninvest.se.

Behandling av Bolaget och Emissionsinstitutet kan komma att samla in och behandla

personuppgifter personuppgifter om Fordringshavarna. För information om behandling av personuppgifter, se Bolagets respektive Emissionsinstitutens hemsidor eller ta kontakt med respektive part för sådan information.

Härutöver hänvisas till "Allmänna villkor" som återfinns i sin helhet nedan. Termer som definieras i de allmänna villkoren ska ha samma innebörd i hela detta dokument om inte annat anges.

Kommuninvest har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i noteringsdokumentet, såvitt Kommuninvest vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingeting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Örebro den 14 maj 2019

Kommuninvest i Sverige AB (publ)

Maria Viimne

Jens Larsson

Distribution av noteringsdokumentet och erbjudanden om förvärv av Obligationer utgivna under Programmet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt för erbjudanden därav i Sverige. Noteringsdokumentet samt slutliga villkor får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Förvärv av Obligation som utges under Programmet i strid med ovanstående kan komma att anses som ogiltigt. Personer som tillhandahålls noteringsdokumentet förpliktar sig i förhållande till Bolaget och emissionsinstitutet att följa alla tillämpliga lagar, förordningar och regler i varje land och jurisdiktion där de köper, erbjuder eller säljer Obligationer.

Obligationslånen har inte och kommer inte att registreras i enlighet med den amerikanska lagen Securities Act från 1933, i dess ändrade lydelse, eller med någon värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA. Obligationslånen får inte erbjudas, säljas eller levereras inom USA eller till, eller på uppdrag av eller till förmån för, amerikanska personer.

ALLMÄNNA VILLKOR

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") gäller för obligationslån ("**Obligationslån**") som Kommuninvest i Sverige AB (org. nr 556281-4409) ("**Bolaget**") emitterar på kapitalmarknaden enligt avtal av den 15 september 2010 om ett obligationslåneprogram ("**Obligationslåneprogrammet**") med nedan angivna Emissionsinstitut ("**Emissionsavtalet**"). För varje Obligationslån upprättas slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**") innehållande kompletterande lånevillkor, vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga villkor för Obligationslånet. Referenser till " **dessa villkor**" ska således med avseende på visst Obligationslån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor. Slutliga Villkor för Obligationslån som erbjuds till allmänheten kommer offentliggöras på Bolagets hemsida (www.kommuninvest.se) samt finnas tillgängliga hos Bolaget.

Varje medlem i Kommuninvest ekonomisk förening (org. nr 716453-2074) (medlemmarna gemensamt kallade "**Borgensmännen**", var och en av medlemmarna "**Borgensman**") har utfärdat en solidarisk borgen ("**Borgensförbindelsen**") såsom för egen skuld för alla Bolagets förpliktelser. Se även punkt 2 nedan.

1. DEFINITIONER

Utöver ovan gjorda definitioner ska i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Bolaget"	Kommuninvest i Sverige AB (org. nr 556281-4409);
"Emissionsinstitutet"	Barclays Bank PLC ² , Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp ³ , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat institut som ansluter sig till detta Obligationslåneprogram (var och ett av dem kallade " Emissionsinstitut ");
"ES"	Euroclear Sweden AB (org. nr 556112-8074);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som är berättigad att i andra fall ta emot betalning under en Obligation samt den som enligt punkt 13 om Förvaltarregistrering är att betrakta som Fordringshavare vid tillämpning av punkt 11;
"Justerat Lånebelopp"	det sammanlagda nominella beloppet av utestående Obligationer avseende visst Obligationslån med avdrag för samtliga Obligationer som innehas av Bolaget, Föreningen eller varje Borgensman;

² Genom tilläggsavtal V, inträdde Barclays Bank PLC den 1 januari 2019 som emissionsinstitut under Emissionsavtalet.

³ Genom tilläggsavtal I av den 3 december 2010 utträdde Nordea Bank AB (publ) som emissionsinstitut samtidigt som Nordea Bank Finland Abp anslöt sig som emissionsinstitut. Per den 2 januari 2017 uppgick Nordea Bank Finland Abp i Nordea Bank AB (publ) genom fusion. Genom fusion den 1 oktober 2018 uppgick Nordea Bank AB (publ) i Nordea Bank Abp.

”Kontoförande Institut”	bank eller annan som har tillstånd att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende Obligation;
”Ledarbanken”	Swedbank AB (publ);
”Lånedatum”	det datum som anges i Slutliga Villkor och från vilket ränta börjar räknas;
”Lånenummer”	löpnummer för Obligationslån under Obligationslåneprogrammet i serie som anges i Slutliga Villkor;
”Obligation”	ensidig skuldförbindelse registrerad enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, utgiven av Bolaget i enlighet med dessa Allmänna Villkor;
”Obligationslån”	varje lån som upptas av Bolaget under dessa Allmänna Villkor och som representeras av Obligationer;
”Referensbanker”	Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
”Ränteförfalldag”	dag som anges i Slutliga Villkor;
”Räntesats”	den räntesats som anges i Slutliga Villkor;
”SEK”	svenska kronor;
”STIBOR”	den räntesats som (1) ca kl. 11.00 anges på Reuters sida ”SIDE” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej anges – (2) vid nyss nämnda tidpunkt motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade räntor för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Ledarbankens skäliga bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
”VP-konto”	värdepapperskonto hos ES där respektive Fordringshavares innehav av Obligation är registrerat; samt
”Återbetalningsdag”	enligt Slutliga Villkor – dag då Lånebelopp avseende Obligationslån ska återbetalas.

2. LÅNEBELOPP, BETALNINGSFÖRBINDELSE OCH BORGENSFÖRBINDELSE

Obligationslånets Lånebelopp fastställs när försäljningen av Obligationerna avslutats och representeras av Obligationer i den valör i SEK som anges i Slutliga Villkor eller i hela multiplar därav.

Bolaget förbinder sig att återbetala Obligationslånet och erlagga ränta i enlighet med dessa villkor.

Obligationslån medför rätt till betalning jämsides (pari passu) med Bolagets övriga icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser.

Varje emitterad Obligation omfattas av Borgensförbindelsen. Borgensförbindelsen i den lydelse den har på den Första försäljningsdagen för respektive Obligationslån finns bifogat till Slutliga Villkor. Borgensförbindelsen finns även att tillgå på Bolagets hemsida (www.kommuninvest.se).

3. RÄNTA

Obligationslånet löper med fast ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis. Räntan räknas på nominellt belopp.

4. REGISTRERING AV OBLIGATIONER

Obligationerna utges i dematerialiserad form och ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utges.

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Obligationer ska riktas till Kontoförande Institut.

Den som på grund av överlåtelse, uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under Obligation ska låta registrera sin rätt till betalning.

5. ÅTERBETALNING AV LÅNET OCH BETALNING AV RÄNTA

Obligationslånet förfaller till betalning på Återbetalningsdagen eller den tidigare dag som kan följa av bestämmelserna i dessa villkor. Ränta erläggs på Ränteförfallodagarna.

Betalning av ränta och återbetalning av Obligationslånet ska ske till den, som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").

Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapital- respektive räntebelopp ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom ES försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder ES beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos ES på Avstämningsdagen registrerade adress.

Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insättes respektive översänds beloppet först närmast följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast till och med förfallodagen.

Skulle ES på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad som angivits ovan i denna punkt 5 utbetalas detta av ES så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad som angivits ovan i denna punkt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget och ES likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive ES hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller åsidosatt den aktsamhet som efter omständigheterna skäligen bort iakttas.

6. DRÖJSMÅLSRÄNTA

Vid betalningsdröjsmål avseende kapitalbelopp och/eller ränta utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som

motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar, med tillägg av två (2) procentenheter. Dröjsmålsränta enligt denna punkt ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än den som motsvarar den som gällde för Obligationen på förfallodagen i fråga med tillägg av två (2) procentenheter. Dröjsmålsräntan kapitaliseras ej.

Beror dröjsmålet enbart på sådant hinder för Emissionsinstitut respektive ES som avses i punkt 15 ska dröjsmålsränta dock ej utgå efter högre räntesats än den som gällde för Obligation på förfallodagen i fråga.

7. PRESKRPTION

Rätten till betalning av kapitalbeloppet preskriberas tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre (3) år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning som preskriberats tillkommer Bolaget.

Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio (10) år ifråga om kapitalbelopp och tre (3) år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

8. ÄNDRING AV LÅNEVILLKOREN M M

Bolaget och Emissionsinstituten äger justera klara och uppenbara fel i dessa villkor, samt överenskomma om ändringar av teknisk eller administrativ karaktär. Bolaget äger vidare överenskomma med Emissionsinstituten om utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut, samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat Emissionsinstitut.

Ändring av dessa Allmänna Villkor kan i andra fall endast ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkt 11 och meddelas Fordringshavarna i enlighet med punkt 12.

9. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

9.1 Bolaget åtar sig, så länge någon Obligation utestår, att:

- (a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet vare sig i form av ansvarförbindelse eller annars för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget; samt
- (b) inte självt ställa säkerhet för marknadslån i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget,

såvida inte enligt Emissionsinstitutens skäliga bedömning minst likvärdig säkerhet samtidigt ställs för betalning av utestående Obligationer

Med marknadslån avses ovan lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), vilka är eller kan bli föremål för handel på reglerad marknad eller annan handelsplats. Så länge Borgensförbindelsen gäller för utestående Obligationlån, omfattar åtagandet i 9.1 a) inte borgensförbindelse för annat marknadslån som lämnats på lika villkor som Borgensförbindelsen.

9.2 Bolaget åtar sig att, så länge någon Obligation utestår, inte väsentligen förändra karaktären av Bolagets verksamhet.

9.3 Om Borgensman utträder ur Föreningen åtar sig Bolaget att från tidpunkten för Borgensmannens utträde inte emittera några ytterligare Obligationer under utestående Obligationslån.

10. UPPSÄGNING AV LÅN

10.1 Emissionsinstitutet ska om så begärs skriftligt av Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, skriftligen förklara Obligationslånet jämte ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Fordringshavarmötet beslutar om;

- (a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp under Obligationslån, såvida inte dröjsmålet varat i mindre än fem (5) dagar; eller
- (b) Bolaget (i något annat avseende än som anges under punkt a)) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor – eller annars handlar i strid mot dem – under förutsättning att Emissionsinstitutet har uppmanat Bolaget att vidta rättelse och Bolaget inte inom femton (15) Bankdagar därefter vidtagit rättelse; eller
- (c) Bolaget inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån som upptagits av Bolaget och lånet ifråga på grund därav sagts upp eller om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning - under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK trehundra miljoner (300 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- (d) Bolaget inställer sina betalningar; eller
- (e) Bolaget ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion; eller
- (f) Bolaget försätts i konkurs; eller
- (g) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation; eller
- (h) beslut fattas om fusion som innebär att Bolaget ska gå upp i annat företag och det övertagande företaget inte är ett kreditmarknadsbolag enligt lag (2004:297) om bank – och finansieringsrörelse; eller
- (i) den av Borgensmännen avgivna Borgensförbindelsen upphör att gälla för samtliga Borgensmän, eller att samtliga Borgensmän hävdar att Borgensförbindelsen inte är giltig eller bindande.

Begreppet "lån" under punkterna c) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som ska erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

Om Fordringshavarnas uppsägningsrätt föränleds av beslut av domstol, myndighet eller bolagsstämman erfordras inte att beslutet vunnit laga kraft eller att tiden för klandertalan utgått.

Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet ifall en omständighet av det slag som anges under punkterna a)-i) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat eller kan förväntas inträffa, förutsatt att det inte är känt för Emissionsinstitutet att motsatsen är fallet. Bolaget ska vid de tidpunkter Emissionsinstitutet anser det nödvändigt, på begäran, tillställa Emissionsinstitutet ett

intyg rörande förhållanden som behandlas i punkterna a)-i) ovan. Bolaget ska vidare lämna Emissionsinstitutens närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i punkterna a)-i) ovan samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående stycke gäller under förutsättning att det inte skulle stå i strid med Bolagets inregistreringskontrakt med handelsplats, tillämplig lag eller bindande föreskrift att lämna informationen.

11. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 11.1 Emissionsinstitutet äger, och ska efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("Fordringshavarmöte"). Kallelsen ska minst tjugo (20) Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och Fordringshavarna i enlighet med punkt 11.2 och punkt 12.
- 11.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte ska ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande ska de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare ska i kallelsen anges de ärenden som ska behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena ska vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag ska anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare ska äga rätt att delta i Fordringshavarmöte ska detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen ska bifogas ett fullmaktsformulär.
- 11.3 Mötet ska inledas med att Ledarbanken utser ordförande, protokollförare och justeringsman om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 11.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktören och andra högre befattningshavare i Bolaget samt Bolagets revisorer och juridiska rådgivare samt Emissionsinstitutet rätt att delta. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av ordföranden.
- 11.5 Ledarbanken ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av ES förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.

- 11.6 Vid Fordringshavarmötet ska föras protokoll, vari ska antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden ska nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet ska undertecknas av protokollföraren. Det ska justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter ska protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio Bankdagar efter Fordringshavarmötet ska protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 12. Nya eller ändrade Allmänna Villkor ska biläggas protokollet och tillställas ES genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet ska på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 11.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 11.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("Extraordinärt Beslut");
- (a) godkännande av överenskommelse med Bolaget eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
 - (b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
 - (c) godkännande av ändring av denna punkt 11.
- 11.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, ska mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Om mötet nått beslutförhet för vissa men inte alla frågor som ska beslutas vid mötet ska mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutförhet föreligger. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte ska snarast tillställas Fordringshavarna genom ESs försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt den utskrift av avstämningsregistret som tillhandahölls enligt punkt 11.5 (med beaktande av punkt 11.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet ska inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 11.5 och på grundval av nämnda utskrift av avstämningsregistret). Endast Fordringshavare som upptas i sådan ny röstlängd är röstberättigade vid mötet. Ett Fordringshavarmöte kan inte ajourneras mer än en gång.
- 11.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare ska vid votering ha en röst per Obligation (som utgör del av samma Obligationslån) som innehas av denne.

- 11.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträttts av minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 11.12 Vid tillämpningen av denna punkt 11 ska innehavare av förvaltarregistrerad Obligation betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av Obligation och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade Obligation ska anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal Obligationer som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 11.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut ska inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.

Samtliga Ledarbankens, ES:s och Emissionsinstitutens verifierade kostnader i samband med Fordringshavarmöte ska betalas av Bolaget.

- 11.14 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna punkt 11, rätt till utdrag ur det av ES förda avstämningsregistret för aktuellt Obligationslån. Emissionsinstitutet är berättigade (men inte skyldiga) att tillhandahålla en kopia på utdraget till Bolaget.
- 11.15 Begäran om Fordringshavarmöte ska tillställas Ledarbanken på nedanstående adress. Sådan försändelse ska ange att ärendet är brådskande.

Swedbank AB (publ)
Large Corporates & Institutions
Legal, E829
105 34 STOCKHOLM
Telefax: 08- 700 85 56
E-mail: dcm.legal@swedbank.se

12. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande Obligation ska tillställas Fordringshavare under dennes hos ES registrerade adress.

13. FÖRVALTARREGISTRERING

För Obligation som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare om inte annat följer av punkt 11.12.

14. HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

- 14.1 Bolaget ska ansöka om inregistrering av Obligationslån hos NASDAQ Stockholm AB⁴ eller annan svensk reglerad marknad.
- 14.2 Så länge någon Obligation är utestående ska Bolaget vidta de åtgärder som erfordras för att hålla Obligationslånet registrerat hos NASDAQ Stockholm AB eller vid annan svensk reglerad marknad.
- 14.3 Byte till upptagande till handel på annan reglerad marknad än NASDAQ Stockholm AB får bara ske om, enligt Emissionsinstitutens bedömning, sådant byte inte kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende. Meddelande om byte av reglerad marknad ska lämnas i enlighet med punkt 12 i dessa Allmänna Villkor.

15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive ES ankommande åtgärderna gäller – beträffande ES med beaktande av bestämmelserna i lag om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Emissionsinstitutet eller ES självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitutet eller ES, om vederbörande varit normalt aktsam. Emissionsinstitutet respektive ES ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller ES på grund av sådan omständighet som anges i första stycket ovan att vidta åtgärd enligt dessa villkor får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

Emissionsinstitutet ska inte anses ha information om Bolaget, dess verksamheter eller förhållanden som avses i punkt 10.1(b)-(i) eller punkt 9 om inte sådan information har lämnats av Bolaget genom särskilt meddelande i enlighet med Emissionsavtalet. Emissionsinstitut är inte skyldiga att bevaka om förutsättningar för förtida inlösen enligt punkt 10.1(b)-(i) föreligger.

Vad som sägs ovan i denna punkt gäller inte i den mån annat följer av lag om kontoföring av finansiella instrument.

16. TILLÄMPLIG LAG JURISDIKTION

Vid tolkning och tillämpning av dessa villkor ska svensk lag gälla.

Tvist rörande tolkningen och tillämpningen av dessa Allmänna Villkor ska i första instans avgöras av Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss gällande.

Örebro den 15 september 2010

KOMMUNINVEST I SVERIGE AB (publ)

⁴ NASDAQ Stockholm AB har bytt firma från NASDAQ OMX Stockholm AB.

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för varje Obligationslån emitterat under Obligationslåneprogrammet.

SLUTLIGA VILLKOR



Kommuninvest i Sverige AB (publ)

[Räntesats] lån nr [Lånenummer]

Följande slutliga villkor ("Slutliga Villkor") gäller för obligationslån [Lånenummer] ("Obligationslånet") som Kommuninvest i Sverige AB ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden enligt avtal med nedan angivna Emissionsinstitut. Obligationslånet representeras av Obligationer, vilket är en ensidig skuldförbindelse registrerad enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

För Obligationslånet ska gälla Allmänna Villkor daterade den 15 september 2010 jämte dessa Slutliga Villkor. Begrepp som inte är definierade i dessa Slutliga Villkor ska ha den innebörd som framgår av Allmänna Villkor.

Fullständig information om Bolaget och Obligationslånet kan endast fås genom att läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med noteringsdokumentet. Dokumenten finns tillgängliga på www.kommuninvest.se.

Lånevillkor

Lånenummer:	[•]
Lägsta Valör:	[10 000/[•]]
Lånedatum:	[•]
Likviddag:	[(Om annat datum än Lånedatum)]
Första försäljningsdag:	[•]
Upptagande till handel:	Bolaget kommer ansöka om inregistrering av Obligationslånet hos [Nasdaq Stockholm AB/[annan svensk reglerad marknad] från och med [Likviddatum].

Räntevillkor

Räntesats:	[[•] % årlig ränta]
-------------------	---------------------

Ränteförfallodag [●]

Villkor för återbetalning

Återbetalningsdag: [●]

Försäljningsvillkor

Intressen som har betydelse för emissionen: [*Ange intressen som har betydelse för emissionen bland någon eller några fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen, inklusive intressekonflikter/Förutom den ersättning som betalas till Emissionsinstitutet med anledning av deras deltagande i Programmet och denna emission, så känner Bolaget inte till att någon inblandad person har något intresse av betydelse för emissionen*]

Begränsning av samtycke till användning av Prospekt: [●]

Clearing: [Euroclear Sweden AB/Euroclear Bank S.A./N.V./Clearstream Banking, Société Anonyme, Luxembourg]

Betalnings- och depåombud: [Euroclear Sweden AB Box 191, 101 23 Stockholm/*Specificera namn och adress till annat betalnings- och depåombud*]

Övrig information

Emissionslikvidens användning: [Bolaget avser använda emissionslikviden, efter avdrag för emissionskostnader, för allmänna finansieringsändamål./*Specificera*]

Kreditbetyg: [*Specificeras endast i de fall Obligationslånet har åsatts ett kreditbetyg*]

[Ovanstående kreditvärderingsinstitut är etablerade inom EU innan 7 juni 2010, och blev den 31 oktober 2011 godkända och registrerade som kreditvärderingsinstitut under Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009, vilken ändrats genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 513/2011 av den 11 maj 2011 och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 462/2013 av den 21 maj 2013.]

ISIN-kod: [●]

Euroclear nr: [●]

Försäkran

Bolaget bekräftar att alla väsentliga händelser som inträffat efter att noteringsdokumentet för detta Obligationslåneprogram som skulle kunna påverka marknads uppfattning om bolaget har publicerats på Bolagets hemsida.

Bolaget bekräftar vidare att dessa Slutliga Villkor är gällande för Obligationslånet och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Lånebelopp och ränta.

Örebro den [datum för Slutliga Villkor]

Kommuninvest i Sverige AB (publ)

ADRESSER

Emittent

Kommuninvest i Sverige AB (publ)
Drottninggatan 2
Box 124, 701 42 Örebro
Tel: 010-470 87 00
Fax: 019-12 11 98
www.kommuninvest.se

Emissionsinstitut

Barclays Bank PLC
5 The North Colonnade
Canary Wharf
London, E14 4BB
Tel: +44 (0) 20 7773 9090
Fax: +44 (0) 7516 7548
Email: mtndskldn@barclays.com

Svenska Handelsbanken AB (publ)
Handelsbanken Capital Markets
Blaiseholmstorg 11
106 70 Stockholm
Tel: 08-463 46 50

Swedbank AB (publ)
Large Corporates & Institutions
105 34 Stockholm
Tel: 08-700 99 00

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Tel: 08-402 90 00

Ledarbank

Swedbank AB (publ)
Large Corporates & Institutions
105 34 Stockholm
Tel: 08-585 900 00
Fax: 08-700 85 56
www.swedbank.se

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
Norrholmstorg 1, Box 7523,
103 92 Stockholm
Tel: 08-568 805 54

Nordea Bank Abp
c/o Nordea Markets
Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm
Tel: +46 10 156 93 61

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Large Corporates & Financial
Institutions
Kungsträdgårdsgatan 8
106 40 Stockholm
Tel: 08-506 230 29