

## **Tillägg 2017:1 (Fi Dnr 17-15095) till Kommuninvest i Sverige AB:s (publ) grundprospekt av den 12 maj 2017**

Detta dokument utgör ett tillägg till Kommuninvest i Sverige AB:s (publ) ("Bolaget") grundprospekt för program för kontinuerlig utgivning av obligationer av den 12 maj 2017. Tillägget har godkänts och registrerats av Finansinspektionen samt offentliggjorts av Bolaget den 22 september 2017.

Detta tillägg utgör en del av och skall läsas tillsammans med grundprospektet (Fi Dnr 17-5973). Grundprospekt och tillägg finns att tillgå på ([www.kommuninvest.se](http://www.kommuninvest.se) / [www.kommuninvest.org](http://www.kommuninvest.org)) och kan även rekvireras kostnadsfritt från Bolaget.

Tillägget har upprättats enligt 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument med anledning av att Bolaget den 30 augusti 2017 offentliggjorde Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari 2017 – 30 juni 2017.

En investerare som innan detta tillägg offentliggörs har gjort en anmälan om eller på annat sätt samtyckt till köp eller teckning av de överlåtbara värdepapper som omfattas av grundprospektet, har i enlighet med 2 kap 34 § 3 st lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument rätt att återkalla sin anmälan eller sitt samtycke inom två arbetsdagar från offentliggörandet av detta tillägg; sista dag för återkallelse är därmed den 26 september 2017.

## 1. SAMMANFATTNING

Punkt B.12 i sammanfattningens Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare ska ersättas med följande information:

B.12	<p>Utvald historisk finansiell information samt förklaring om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum efter den period som omfattas av den historiska finansiella informationen:</p>	<p>Nedan lämnas viss utvald finansiell information för Bolaget i sammandrag. Informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2015 samt Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 juni 2017. Informationen i årsredovisningarna har granskats av Bolagets revisorer och informationen i delårsrapporten har översiktligt granskats av Bolagets revisor. I enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 7 kap 6a § upprättar Bolaget inte koncernredovisning eftersom dotterbolaget är av ringa betydelse för att ge en rättvisande bild av ställning och resultat. Prospektet innehåller nyckeltal som används som mått för att användas i tillsynssammanhang och som definieras i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 ("Kapitalkravsförordningen") samt nyckeltal som inte har beräknats enligt IFRS eller definieras i Kapitalkravsförordningen. Redovisade nyckeltal har granskats och reviderats av Bolagets revisor endast avseende perioden 1 januari – 31 december 2015 respektive 2016, dvs de nyckeltal som avser perioden 1 januari – 30 juni 2016 respektive 2017 har inte granskats och reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal har, givet Bolagets verksamhet, större relevans för investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande underlag för bedömningen av Bolagets resultatutveckling och finansiella ställning. De nyckeltal som inte har beräknats enligt IFRS eller definieras i Kapitalkravsförordningen är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. Nyckeltalen bör därför inte betraktas separat från, eller som substitut för, Bolagets finansiella information som upprättas i enlighet med IFRS. Redovisade nyckeltal har beräknats utifrån tidigare finansiella perioder.</p> <p>I sina revisionsberättelser har revisorerna förklarat att respektive årsredovisning har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Bolagets finansiella ställning. Revisorerna har inte lämnat några anmärkningar på årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016 och 2015. Samtliga av EU godkända International Financial Reporting Standards ("IFRS") och</p>
------	--	--



# KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

		uttalanden har tillämpats och följts av Bolaget så långt detta har varit möjligt inom ramen för lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag ("ÅRKL") och med de tillägg och undantag som anges i FFFS 2008:25.			
		Inga väsentliga förändringar i Bolagets framtidsutsikter har ägt rum sedan offentliggörandet av den senast reviderade finansiella rapporten.			
		Inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan offentliggörandet av delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 30 juni 2017.			
<b>Resultaträkning</b>		<b>1 januari – 30 juni</b>		<b>1 januari – 31 december</b>	
		<b>(ej reviderad)</b>		<b>(reviderad)</b>	
<i>Mnkr</i>		<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ränteintäkter		272,3	349,1	654,0	1 438,3
Räntekostnader		152,1	23,6	108,0	-639,8
<b>Räntenetto</b>		<b>424,4</b>	<b>372,7</b>	<b>762,0</b>	<b>798,5</b>
Provisionskostnader		-3,6	-3,6	-5,2	-5,3
Nettoresultat av finansiella transaktioner		237,5	-246,7	-131,9	165,7
Övriga rörelseintäkter		2,7	2,7	5,4	2,7
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>661,0</b>	<b>125,1</b>	<b>630,3</b>	<b>961,6</b>
Allmänna administrationskostnader		-131,5	-106,9	-221,0	-283,0
Avskrivningar på immateriella tillgångar		-2,3	-2,1	-4,2	-4,0
Avskrivningar på materiella tillgångar		-1,3	-0,9	-1,9	-1,9
Övriga rörelsekostnader		-2,2	-1,2	-5,0	-4,2
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-137,3</b>	<b>-111,1</b>	<b>-232,1</b>	<b>-293,1</b>
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	<i>Redovisas ej</i>		-	-	-13,0
<b>Rörelseresultat</b>		<b>523,7</b>	<b>14,0</b>	<b>398,2</b>	<b>655,5</b>
Skatt		-115,7	-3,1	-88,4	-94,2
<b>Periodens resultat</b>		<b>408,0</b>	<b>10,9</b>	<b>309,8</b>	<b>561,3</b>

<b>Rapport över totalresultat</b> <i>Mnkr</i>	1 januari – 30 juni (ej reviderad)		1 januari – 31 december (reviderad)	
	2017	2016	2016	2015
<b>Perioden resultat</b>	<b>408,0</b>	<b>10,9</b>	<b>309,8</b>	<b>561,3</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	9,5	43,1	56,6	-60,2
Finansiella tillgångar som kan säljas, överfört till resultaträkningen	-	-	-	0,1
Skatt hänförlig till poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen	-2,1	-9,5	-12,5	13,2
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>7,4</b>	<b>33,6</b>	<b>44,1</b>	<b>-46,9</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>415,4</b>	<b>44,5</b>	<b>353,9</b>	<b>514,4</b>

<b>Balansräkning</b> <i>Mnkr</i>	Per 30 juni (ej reviderad)		Per 31 december (reviderad)	
	2017	2016	2016	2015
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	36 076,2	25 711,1	16 964,4	16 839,4
Utlåning till kreditinstitut	4 020,8	1 478,0	1 122,3	699,9
Utlåning	296 600,0	268 882,8	276 982,1	254 421,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	31 208,2	45 393,6	42 003,9	45 688,4
Aktier och andelar	3,5	3,1	3,3	2,8
Aktier och andelar i intresseföretag	<i>Redovisas ej</i>	-	-	0,5
Aktier och andelar i dotterföretag	42,0	42,0	42,0	42,0
Derivat	14 658,4	25 269,4	24 449,8	22 775,6
Immateriella tillgångar	13,2	14,6	13,4	15,7
Materiella tillgångar	8,4	4,3	7,6	4,6
Aktuell skattefordran	32,3	111,5	79,0	79,0
Övriga tillgångar	1 270,1	179,0	14,6	17,0
Uppskjuten skattefordran	-	28,1	28,1	28,1

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47,6	29,1	14,9	11,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>383 980,7</b>	<b>367 146,6</b>	<b>361 725,4</b>	<b>340 626,3</b>
<b>Skulder, avsättningar och eget kapital</b>				
<b>Skulder och avsättningar</b>				
Skulder till kreditinstitut	8 436,1	2 708,0	2 396,1	2 303,5
Emitterade värdepapper	357 441,8	346 626,1	341 579,4	318 943,6
Derivat	9 721,1	10 413,3	9 390,5	11 723,1
Övriga skulder	413,4	367,4	810,4	2 163,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34,5	148,5	30,9	144,9
Avsättningar för pension och liknande åtaganden	4,4	3,8	4,1	3,4
Efterställda skulder	1 000,0	1 000,0	1 000,0	1 000,0
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>377 051,3</b>	<b>361 267,1</b>	<b>355 211,4</b>	<b>336 282,0</b>
<b>Eget kapital</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital	6 100,0	5 417,1	5 417,1	3 926,4
Pågående nyemission	-	-	682,9	-
Fond för utvecklingsutgifter	3,4	0,8	1,6	-
Reservfond	17,5	17,5	17,5	17,5
<b>Fritt eget kapital</b>				
Fond för verkligt värde	17,2	-0,7	9,8	-34,3
Balanserat resultat	383,3	433,9	75,3	-126,6
Periodens resultat	408,0	10,9	309,8	561,3
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 929,4</b>	<b>5 879,5</b>	<b>6 514,0</b>	<b>4 344,3</b>
<b>Summa skulder, avsättningar &amp; eget kapital</b>	<b>383 980,7</b>	<b>367 146,6</b>	<b>361 725,4</b>	<b>340 626,3</b>



<b>Nyckeltal</b>	<b>Per 30 juni</b>		<b>Per 31 december</b>	
<i>Mnkr</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Kapital</b>				
Kärnprimärkapitalrelation (%)	<i>Redovisas ej</i>	<i>Redovisas ej</i>	103,7	44,6
Primärkapitalrelation (%)	<i>Redovisas ej</i>	<i>Redovisas ej</i>	103,7	44,6
Totalkapitalrelation (%)	<i>Redovisas ej</i>	<i>Redovisas ej</i>	122,1	59,8
Bruttosoliditetsgrad enligt CRR (%)	<i>Redovisas ej</i>	<i>Redovisas ej</i>	1,56	0,87
Bruttosoliditetsgrad inklusive förlagslån (%)	1,91	1,84	1,84	1,16
	<b>1 januari – 30 juni</b>	<b>1 januari – 31 december</b>		
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Resultat</b>				
Rörelseresultat exklusive effekter av orealiserade marknadsvärdesförändringar	293,6	271,7	593,7	531,3
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i % av utlåning	<i>Redovisas ej</i>	<i>Redovisas ej</i>	0,072	0,068
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i % av balansomslutning	<i>Redovisas ej</i>	<i>Redovisas ej</i>	0,055	0,051
Avkastning på tillgångar (%)	<i>Redovisas ej</i>	<i>Redovisas ej</i>	0,086	0,165
K/I-tal	<i>Redovisas ej</i>	<i>Redovisas ej</i>	0,302	0,366
	<b>Per 30 juni</b>	<b>Per 31 december</b>		
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Övriga uppgifter</b>				
Antal anställda vid periodens utgång	<i>Redovisas ej</i>	<i>Redovisas ej</i>	91	85



Alternativt nyckeltal	Definition	Avstämning				
		1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december		
		2017	2016	2016	2015	
Rörelseresultat exklusive effekter av orealiserade marknadsvärdesförändringar	Rörelsens resultat reducerat med resultat av orealiserade marknadsvärdesförändringar som ingår i resultaträkningsposten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Nyckeltalet är av intresse för att visa Kommuninvests underliggande intjäningsförmåga.	Rörelseresultat	523,7	14,0	398,2	655,5
		Resultat av orealiserade marknadsvärdesförändringar	230,1	-257,7	-195,5	124,2
		<b>Rörelseresultat exklusive effekter av orealiserade marknadsvärdesförändringar</b>	<b>293,6</b>	<b>271,7</b>	<b>593,7</b>	<b>531,3</b>
Bruttosoliditetsgrad inklusive förlagslån (%)	Kommuninvests primärkapital plus förlagslån dividerat med Kommuninvests totala exponeringsmått. Förlagslånet utgör i sin helhet balansräkningsposten Efterställda skulder. Nyckeltalet är av intresse för att visa hur Kommuninvest uppfyller det framtida regelverkskravet avseende bruttosoliditet, eftersom avsikten är att omvandla förlagslånet till aktiekapital.	Per 30 juni		Per 31 december		
			2017	2016	2016	2015
		Primärkapital	6 347,4	5 707,0	5 641,1	2 931,7
		Förlagslån	1 000,0	1 000,0	1 000,0	1 000,0
		<b>Primärkapital inklusive förlagslån</b>	<b>7 347,4</b>	<b>6 707,0</b>	<b>6 641,1</b>	<b>3 931,7</b>
		Exponeringsmått	384 795,6	364 969,3	360 802,6	338 696,8
<b>Bruttosoliditetsgrad inklusive förlagslån (%)</b>	<b>1,91</b>	<b>1,84</b>	<b>1,84</b>	<b>1,16</b>		



		2016	2015
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i % av utlåning	Förvaltningskostnader under verksamhetsåret exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i förhållande till redovisat värde av utlåningen per bokslutsdagen. Ett nyckeltal som är relevant för att bedöma organisationens övergripande kostnadseffektivitet i förhållande till utlåning rensat för resolutionsavgift/stabilitetsavgift.		
	Allmänna administrationskostnader	-221,0	-283,0
	Avskrivningar	-6,1	-5,9
	Övriga rörelsekostnader	-5,0	-4,2
	Summa förvaltningskostnader	-232,1	-293,1
	Resolutionsavgift/stabilitetsavgift	-31,4	-120,5
	<b>Summa förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift</b>	<b>-200,7</b>	<b>-172,6</b>
	<b>Utlåning per bokslutsdagen</b>	<b>276 982,1</b>	<b>254 421,7</b>
	<b>Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i % av utlåning</b>	<b>0,072</b>	<b>0,068</b>

		2016	2015
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i % av balansomslutning	Totala förvaltningskostnader under verksamhetsåret exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i förhållande till balansomslutning per bokslutsdagen. Ett nyckeltal som är relevant för att bedöma organisationens övergripande kostnadseffektivitet i förhållande till balansomslutning rensat för resolutionsavgift/stabilitetsavgift.		
	Allmänna administrationskostnader	-221,0	-283,0
	Avskrivningar	-6,1	-5,9
	Övriga rörelsekostnader	-5,0	-4,2
	Summa förvaltningskostnader	-232,1	-293,1
	Resolutionsavgift/stabilitetsavgift	-31,4	-120,5
	<b>Summa förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift</b>	<b>-200,7</b>	<b>-172,6</b>
	<b>Balansomslutning per bokslutsdagen</b>	<b>361 725,4</b>	<b>340 626,3</b>
	<b>Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i % av balansomslutningen</b>	<b>0,055</b>	<b>0,051</b>





# KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

		<b>2016</b>	<b>2015</b>	
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	309,8	561,3
		Totala tillgångar	361 725,4	340 626,3
		<b>Avkastning på tillgångar %</b>	<b>0,086</b>	<b>0,165</b>
K/I-tal	Summa rörelsekostnader i relation till räntenetto samt övriga rörelseintäkter. Ett vedertaget nyckeltal inom banksektorn för att bedöma relationen mellan kostnader och intäkter.	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
		Summa rörelsekostnader	-232,1	-293,1
		Räntenetto	762,0	798,5
		Övriga rörelseintäkter	5,4	2,7
		<b>Summa ränte- och övriga rörelseintäkter</b>	<b>767,4</b>	<b>801,2</b>
		<b>K/I-tal</b>	<b>0,302</b>	<b>0,366</b>

## 2. VILLKOR FÖR OBLIGATIONSÅN

Nuvarande avsnitt 3.3 - Marknad, ska i sin helhet ersättas med följande information:

"Bolaget har utsett Swedbank AB (publ) till ledarbank för programmet för kontinuerlig utgivning av Obligationer och har även vid tidpunkten för offentliggörandet av detta Prospekt utsett Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) till emissionsinstitut.

Emissionsinstituten har åtagit sig i avtal med Bolaget att under vissa förutsättningar ange köp- och säljräntor för Obligationer som uppfyller särskilda kriterier avseende exempelvis volym och återstående löptid (så kallade benchmarklån). Emissionsinstituten äger under vissa förhållanden rätt att fåträda de särskilda åtaganden som gäller för benchmarklån.

Per datum för detta Prospektets offentliggörande finns följande utestående Obligationslån: K1806, K1903, K2012, K2109, K2206 samt K2302. Samtliga dessa Obligationslån åtnjuter, per datum för detta Prospekts offentliggörande, status av benchmarklån."

### **3. KOMMUNINVEST I SVERIGE AB**

Nuvarande stycke 4 och 5 i avsnitt 6.3.2 – Kapitalkrav och kapitalisering, ska i sin helhet ersättas med följande information:

"Föreningen har det primära ansvaret för Kommuninvests kapitalisering. Föreningens plan utgår från att Koncernen och Bolaget ska kapitaliseras upp till en nivå motsvarande 1,5 procents bruttosoliditetsgrad. Skulle det slutgiltiga kravet på bruttosoliditetsgrad sättas högre än 1,5 procent är Föreningens plan främst att ta upp insatskapital från Föreningens medlemmar. Stadgarna medger dock utgivande av primärkapitalinstrument till andra aktörer.

Per 30 juni 2017 uppgick eget kapital i Kommuninvest i Sverige AB till 6 929,4 (6 514,0) Mnkr, varav aktiekapitalet uppgick till 6 100,0 (5 417,1) Mnkr fördelat på 61 000 000 (54 170 590) aktier. De 682,9 Mnkr, motsvarande 6 829 410 aktier, som per den 31 december 2016 var bokförda som pågående nyemission, registrerades som aktiekapital hos Bolagsverket den 2 januari 2017. Totalt aktiekapital är hänförligt till Föreningens medlemmar och inga aktier är tillgängliga för handelsändamål."

Nuvarande stycke 3 och 4 i avsnitt 6.3.3 – Utlåningsverksamhet, ska i sin helhet ersättas med följande information:

"Per den 30 juni 2017 stod kommuner och landsting för 41 procent av Kommuninvests utlåning och resterande 59 procent av utlåning till kommunala företag med kommunal borgen som säkerhet. Under perioden 1 januari till 30 juni 2017 fördelades nyutlåning och omsättning av befintliga lån till 72 procent på lån med en kapitalbindning längre än ett år och till 28 procent på lån med en kapitalbindning om ett år eller kortare.

Under 2015 lanserade Bolaget en ny utlåningsprodukt, Gröna lån. Gröna lån kan beviljas för projekt och åtgärder som bidrar till lägre koldioxidutsläpp och hållbar tillväxt eller minskade klimatförändringar. Per den 30 juni 2017 uppgick portföljen godkända Gröna lån till 22 781 Mnkr avseende 125 investeringsprojekt."

Nuvarande avsnitt 6.3.6 - Andra händelser av betydelse, ska i sin helhet ersättas med följande information:

"Det har inte inträffat några väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden efter offentliggörandet av delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 30 juni 2017."



**KOMMUNINVEST**

*Svenska kommuner och landsting i samverkan*

Nuvarande avsnitt 6.6.1 - Styrelse, ska kompletteras med följande information:

”

- Ulrika Gonzalez Hedqvist (född 1973), Örebro  
Arbetsstagarrepresentant  
Invald: Ledamot sedan 2017, ersättare arbetsstagarrepresentant sedan 2016.  
Befattning Kommuninvest: Senior Funding Officer  
Övriga uppdrag:  
Ledamot i den lokala fackföreningen”

#### 4. FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nuvarande avsnitt 7.1- Inledning, ska i dess helhet ersättas med följande information:

##### "Inledning

Nedan lämnas viss utvald finansiell information för Bolaget i sammandrag. Informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2015 samt Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 juni 2017. Informationen i årsredovisningarna har granskats av Bolagets revisorer och informationen i delårsrapporten har översiktligt granskats av Bolagets revisor. I enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 7 kap 6a § upprättar Bolaget inte koncernredovisning eftersom dotterbolaget är av ringa betydelse för att ge en rättvisande bild av ställning och resultat. Prospektet innehåller nyckeltal som används som mått för att användas i tillsynssammanhang och som definieras i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 ("Kapitalkravsförordningen") samt nyckeltal som inte har beräknats enligt IFRS eller definieras i Kapitalkravsförordningen. Redovisade nyckeltal har granskats och reviderats av Bolagets revisor endast avseende perioden 1 januari – 31 december 2015 respektive 2016, dvs de nyckeltal som avser perioden 1 januari – 30 juni 2016 respektive 2017 har inte granskats och reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal har, givet Bolagets verksamhet, större relevans för investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande underlag för bedömningen av Bolagets resultatutveckling och finansiella ställning. De nyckeltal som inte har beräknats enligt IFRS eller definieras i Kapitalkravsförordningen är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. Nyckeltalen bör därför inte betraktas separat från, eller som substitut för, Bolagets finansiella information som upprättas i enlighet med IFRS. Redovisade nyckeltal har beräknats utifrån tidigare finansiella perioder.

I sina revisionsberättelser har revisorerna förklarat att respektive årsredovisning har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Bolagets finansiella ställning. Revisorerna har inte lämnat några anmärkningar på årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016 och 2015. Samtliga av EU godkända International Financial Reporting Standards ("IFRS") och uttalanden har tillämpats och följts av Bolaget så långt detta har varit möjligt inom ramen för lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag ("ÅRKL") och med de tillägg och undantag som anges i FFFS 2008:25.

Inga väsentliga förändringar i Bolagets framtidsutsikter har ägt rum sedan offentliggörandet av den senast reviderade finansiella rapporten.

Inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan offentliggörandet av delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 30 juni 2017.

Den finansiella informationen nedan bör läsas tillsammans med övrig information i respektive årsredovisning och delårsrapport samt i revisionsberättelserna.

Förutom vad som uttryckligen anges i detta Prospekt, har ingen information granskats eller reviderats av Bolagets revisorer."

Nuvarande avsnitt 7.3- Resultaträkning, ska ersättas med följande information:

**“Resultaträkning**

Mnkr	1 januari – 30 juni (ej reviderad)		1 januari – 31 december (reviderad)	
	2017	2016	2016	2015
Ränteintäkter	272,3	349,1	654,0	1 438,3
Räntekostnader	152,1	23,6	108,0	-639,8
<b>Räntenetto</b>	<b>424,4</b>	<b>372,7</b>	<b>762,0</b>	<b>798,5</b>
Provisionskostnader	-3,6	-3,6	-5,2	-5,3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	237,5	-246,7	-131,9	165,7
Övriga rörelseintäkter	2,7	2,7	5,4	2,7
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>661,0</b>	<b>125,1</b>	<b>630,3</b>	<b>961,6</b>
Allmänna administrationskostnader	-131,5	-106,9	-221,0	-283,0
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-2,3	-2,1	-4,2	-4,0
Avskrivningar på materiella tillgångar	-1,3	-0,9	-1,9	-1,9
Övriga rörelsekostnader	-2,2	-1,2	-5,0	-4,2
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-137,3</b>	<b>-111,1</b>	<b>-232,1</b>	<b>-293,1</b>
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		<i>Redovisas ej</i>	-	-
				-13,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>523,7</b>	<b>14,0</b>	<b>398,2</b>	<b>655,5</b>
Skatt	-115,7	-3,1	-88,4	-94,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>408,0</b>	<b>10,9</b>	<b>309,8</b>	<b>561,3</b>



Rapport över totalresultat	1 januari – 30 juni (ej reviderad)		1 januari – 31 december (reviderad)	
	2017	2016	2016	2015
<i>Mnkr</i>				
<b>Periodens resultat</b>	<b>408,0</b>	<b>10,9</b>	<b>309,8</b>	<b>561,3</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Finansiella tillgångar som kan säljas	9,5	43,1	56,6	-60,2
Finansiella tillgångar som kan säljas, överfört till resultaträkningen	-	-	-	0,1
Skatt hänförlig till poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen	-2,1	-9,5	-12,5	13,2
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>7,4</b>	<b>33,6</b>	<b>44,1</b>	<b>-46,9</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>415,4</b>	<b>44,5</b>	<b>353,9</b>	<b>514,4</b>

”

Nuvarande avsnitt 7.4- Balansräkning, ska ersättas med följande information:

**”Balansräkning**

Mnkr	Per 30 juni (ej reviderad)		Per 31 december (reviderad)	
	2017	2016	2016	2015
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	36 076,2	25 711,1	16 964,4	16 839,4
Utlåning till kreditinstitut	4 020,8	1 478,0	1 122,3	699,9
Utlåning	296 600,0	268 882,8	276 982,1	254 421,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	31 208,2	45 393,6	42 003,9	45 688,4
Aktier och andelar	3,5	3,1	3,3	2,8
Aktier och andelar i intresseföretag	<i>Redovisas ej</i>	-	-	0,5
Aktier och andelar i dotterföretag	42,0	42,0	42,0	42,0
Derivat	14 658,4	25 269,4	24 449,8	22 775,6
Immateriella tillgångar	13,2	14,6	13,4	15,7
Materiella tillgångar	8,4	4,3	7,6	4,6
Aktuell skattefordran	32,3	111,5	79,0	79,0
Övriga tillgångar	1 270,1	179,0	14,6	17,0
Uppskjuten skattefordran	-	28,1	28,1	28,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47,6	29,1	14,9	11,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>383 980,7</b>	<b>367 146,6</b>	<b>361 725,4</b>	<b>340 626,3</b>

## Skulder, avsättningar och eget kapital

### Skulder och avsättningar

Skulder till kreditinstitut	8 436,1	2 708,0	2 396,1	2 303,5
Emitterade värdepapper	357 441,8	346 626,1	341 579,4	318 943,6
Derivat	9 721,1	10 413,3	9 390,5	11 723,1
Övriga skulder	413,4	367,4	810,4	2 163,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34,5	148,5	30,9	144,9
Avsättningar för pension och liknande åtaganden	4,4	3,8	4,1	3,4
Efterställda skulder	1 000,0	1 000,0	1 000,0	1 000,0
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>377 051,3</b>	<b>361 267,1</b>	<b>355 211,4</b>	<b>336 282,0</b>

### Eget kapital

#### *Bundet eget kapital*

Aktiekapital	6 100,0	5 417,1	5 417,1	3 926,4
Pågående nyemission	-	-	682,9	-
Fond för utvecklingsutgifter	3,4	0,8	1,6	-
Reservfond	17,5	17,5	17,5	17,5

#### *Fritt eget kapital*

Fond för verkligt värde	17,2	-0,7	9,8	-34,3
Balanserat resultat	383,3	433,9	75,3	-126,6
Periodens resultat	408,0	10,9	309,8	561,3
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 929,4</b>	<b>5 879,5</b>	<b>6 514,0</b>	<b>4 344,3</b>
<b>Summa skulder, avsättningar &amp; eget kapital</b>	<b>383 980,7</b>	<b>367 146,6</b>	<b>361 725,4</b>	<b>340 626,3</b>

”

Nuvarande avsnitt 7.5- Kassaflödesanalys, ska ersättas med följande information:

**”Kassaflödesanalys**

Mnkr	1 januari – 30 juni (ej reviderad)		1 januari – 31 december (reviderad)	
	2017	2016	2016	2015
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	523,7	14,0	398,2	655,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-226,4	259,3	201,1	-104,4
Betald inkomstskatt	-43,1	-42,8	-0,4	66,2
	<b>254,2</b>	<b>230,5</b>	<b>598,9</b>	<b>617,3</b>
Förändring av likviditetsreserv	-19 535,9	-15 355,6	2 051,0	7 633,6
Förändring av utlåning	-20 067,5	-13 477,5	-22 558,3	-32 734,2
Förändring av övriga tillgångar	-1 288,3	-182,1	-0,9	-29,8
Förändring av övriga skulder	17,3	108,5	-107,8	2,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-40 620,2</b>	<b>-28 676,2</b>	<b>-20 017,1</b>	<b>-24 510,5</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella tillgångar	-2,1	-0,9	-1,9	-18,1
Förvärv av materiella tillgångar	-2,1	-0,8	-5,0	-0,5
Avyttring av materiella tillgångar	0,2	0,3	0,3	-
Avyttring av aktier i intressebolag	-	1,8	1,8	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4,0</b>	<b>0,4</b>	<b>-4,8</b>	<b>-18,6</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Emission av räntebärande värdepapper	78 763,9	77 016,8	129 345,1	121 888,3
Förfall och återköp av räntebärande värdepapper	-34 830,7	-47 153,0	-109 256,9	-103 395,5
Nyemission	-	1 490,7	2 173,6	1 880,0
Förändring av skuldförhållanden inom koncernen	-410,5	-1 900,6	-1 817,5	834,1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>43 522,7</b>	<b>29 453,9</b>	<b>20 444,3</b>	<b>21 206,9</b>

<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>2 898,5</b>	<b>778,1</b>	<b>422,4</b>	<b>-3 322,2</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>1 122,3</b>	<b>699,9</b>	<b>699,9</b>	<b>4 022,1</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut<sup>1</sup></b>	<b>4 020,8</b>	<b>1 478,0</b>	<b>1 122,3</b>	<b>699,9</b>
<b>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</b>				
Avskrivningar	3,6	3,0	6,1	5,9
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,1	-
Vinst vid avyttring av aktier i intressebolag	-	-1,3	-1,3	-
Kursdifferenser från förändring av finansiella anläggningstillgångar	0,2	0,0	0,9	0,9
Orealiserade marknadsvärdesförändringar	-230,1	257,7	195,5	-124,2
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	<i>Redovisas ej</i>	-	-	13,0
<b>Summa</b>	<b>-226,4</b>	<b>259,3</b>	<b>201,1</b>	<b>-104,4</b>
<b>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet</b>				
Erhållen ränta <sup>2</sup>	75,7	165,1	787,1	1 780,1
Erlagd ränta <sup>3</sup>	326,7	198,8	-42,3	-978,1

”

1 Likvida medel består i sin helhet av utlåning till kreditinstitut vilka vid anskaffningstillfället har en löptid om högst 3 månader samt är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer.

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

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

Nuvarande avsnitt 7.6- Nyckeltal 2015-2016, ska ersättas med följande information:

**”Nyckeltal**

Mnkr	Per 30 juni		Per 31 december	
	2017	2016	2016	2015
<b>Kapital</b>				
Kärnprimärkapitalrelation (%)	<i>Redovisas ej</i>	<i>Redovisas ej</i>	103,7	44,6
Primärkapitalrelation (%)	<i>Redovisas ej</i>	<i>Redovisas ej</i>	103,7	44,6
Totalkapitalrelation (%)	<i>Redovisas ej</i>	<i>Redovisas ej</i>	122,1	59,8
Bruttosoliditetsgrad enligt CRR (%)	<i>Redovisas ej</i>	<i>Redovisas ej</i>	1,56	0,87
Bruttosoliditetsgrad inklusive förlagslån (%)	1,91	1,84	1,84	1,16
	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december	
	2017	2016	2016	2015
<b>Resultat</b>				
Rörelseresultat exklusive effekter av orealiserade marknadsvärdesförändringar	293,6	271,7	593,7	531,3
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i % av utlåning	<i>Redovisas ej</i>	<i>Redovisas ej</i>	0,072	0,068
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i % av balansomslutning	<i>Redovisas ej</i>	<i>Redovisas ej</i>	0,055	0,051
Avkastning på tillgångar (%)	<i>Redovisas ej</i>	<i>Redovisas ej</i>	0,086	0,165
K/I-tal	<i>Redovisas ej</i>	<i>Redovisas ej</i>	0,302	0,366
	Per 30 juni		Per 31 december	
	2017	2016	2016	2015
<b>Övriga uppgifter</b>				
Antal anställda vid periodens utgång	<i>Redovisas ej</i>	<i>Redovisas ej</i>	91	85

Alternativt nyckeltal	Definition	Avstämning				
		1 jan – 30 jun		1 jan – 31 dec		
		2017	2016	2016	2015	
Rörelseresultat exklusive effekter av orealiserade marknadsvärdesförändringar	Rörelsens resultat reducerat med resultat av orealiserade marknadsvärdesförändringar som ingår i resultaträkningsposten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Nyckeltalet är av intresse för att visa Kommuninvests underliggande intjäningsförmåga.					
		Rörelseresultat	523,7	14,0	398,2	655,5
		Resultat av orealiserade marknadsvärdesförändringar	230,1	-257,7	-195,5	124,2
		<b>Rörelseresultat exklusive effekter av orealiserade marknadsvärdesförändringar</b>	<b>293,6</b>	<b>271,7</b>	<b>593,7</b>	<b>531,3</b>
Bruttosoliditetsgrad inklusive förlagslån (%)	Kommuninvests primärkapital plus förlagslån dividerat med Kommuninvests totala exponeringsmått. Förlagslånet utgör i sin helhet balansräkningsposten Efterställda skulder. Nyckeltalet är av intresse för att visa hur Kommuninvest uppfyller det framtida regelverkskravet avseende bruttosoliditet, eftersom avsikten är att omvandla förlagslånet till aktiekapital.					
			Per 30 jun		Per 31 dec	
			2017	2016	2016	2015
		Primärkapital	6 347,4	5 707,0	5 641,1	2 931,7
		Förlagslån	1 000,0	1 000,0	1 000,0	1 000,0
		<b>Primärkapital inklusive förlagslån</b>	<b>7 347,4</b>	<b>6 707,0</b>	<b>6 641,1</b>	<b>3 931,7</b>
		Exponeringsmått	384 795,6	364 969,3	360 802,6	338 696,8
		<b>Bruttosoliditetsgrad inklusive förlagslån (%)</b>	<b>1,91</b>	<b>1,84</b>	<b>1,84</b>	<b>1,16</b>



Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i % av utlåning	Förvaltningskostnader under verksamhetsåret exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i förhållande till redovisat värde av utlåningen per bokslutsdagen. Ett nyckeltal som är relevant för att bedöma organisationens övergripande kostnadseffektivitet i förhållande till utlåning rensat för resolutionsavgift/stabilitetsavgift.		<b>2016</b>	<b>2015</b>
		Allmänna administrationskostnader	-221,0	-283,0
		Avskrivningar	-6,1	-5,9
		Övriga rörelsekostnader	-5,0	-4,2
		Summa förvaltningskostnader	-232,1	-293,1
		Resolutionsavgift/stabilitetsavgift	-31,4	-120,5
		<b>Summa förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift</b>	<b>-200,7</b>	<b>-172,6</b>
		<b>Utlåning per bokslutsdagen</b>	<b>276 982,1</b>	<b>254 421,7</b>
		<b>Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i % av utlåning</b>	<b>0,072</b>	<b>0,068</b>
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i % av balansomslutning	Totala förvaltningskostnader under verksamhetsåret exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i förhållande till balansomslutning per bokslutsdagen. Ett nyckeltal som är relevant för att bedöma organisationens övergripande kostnadseffektivitet i förhållande till balansomslutning rensat för resolutionsavgift/stabilitetsavgift.		<b>2016</b>	<b>2015</b>
		Allmänna administrationskostnader	-221,0	-283,0
		Avskrivningar	-6,1	-5,9
		Övriga rörelsekostnader	-5,0	-4,2
		Summa förvaltningskostnader	-232,1	-293,1
		Resolutionsavgift/stabilitetsavgift	-31,4	-120,5
		<b>Summa förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift</b>	<b>-200,7</b>	<b>-172,6</b>
		<b>Balansomslutning per bokslutsdagen</b>	<b>361 725,4</b>	<b>340 626,3</b>
		<b>Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i % av balansomslutningen</b>	<b>0,055</b>	<b>0,051</b>





# KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

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.	2016	2015
	Årets resultat	309,8	561,3
	Totala tillgångar	361 725,4	340 626,3
	<b>Avkastning på tillgångar %</b>	<b>0,086</b>	<b>0,165</b>

  

K/I-tal	Summa rörelsekostnader i relation till räntenetto samt övriga rörelseintäkter. Ett vedertaget nyckeltal inom banksektorn för att bedöma relationen mellan kostnader och intäkter.	2016	2015
	Summa rörelsekostnader	-232,1	-293,1
	Räntenetto	762,0	798,5
	Övriga rörelseintäkter	5,4	2,7
	<b>Summa ränte- och övriga rörelseintäkter</b>	<b>767,4</b>	<b>801,2</b>
	<b>K/I-tal</b>	<b>0,302</b>	<b>0,366</b>

## 5. INFORMATION SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Följande ändringar ska införas i nuvarande avsnitt 8.

Förteckningen överst på sid. 57 över handlingar varifrån information införlivas genom hänvisning ska kompletteras med följande information:

"(d) Nedanstående sidor från Bolagets oreviderade delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 juni 2017."

Uppställningen på sid. 57 över den information som införlivas med sidhänvisningar till olika delar i respektive räkenskapshandling ska kompletteras med följande information:

### **Delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 juni 2017**

Riskhantering	11-12
Resultaträkning	13
Rapport över totalresultatet	13
Balansräkning	14
Kassaflödesanalys	16
Noter	17 – 26
Alternativa nyckeltal	27

Förteckningen nederst på sid. 57 under rubriken "Handlingar som hålls tillgängliga" ska kompletteras med följande information:

"(f) Bolagets oreviderade delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 juni 2017."

---