

Tillägg 2016:2 (Fi Dnr 17-3584) till Kommuninvest i Sverige AB:s (publ) grundprospekt av den 13 maj 2016

Detta dokument utgör ett tillägg till Kommuninvest i Sverige AB:s (publ) (**"Bolaget"**) grundprospekt för program för kontinuerlig utgivning av obligationer av den 13 maj 2016. Tillägget har godkänts och registrerats av Finansinspektionen samt offentliggjorts av Bolaget den 14 mars 2017.

Detta tillägg utgör en del av och skall läsas tillsammans med grundprospektet (Fi Dnr 16-6295) och tilläggsprospektet 2016:1 (Fi Dnr 16-13037). Grundprospekt och tillägg finns att tillgå på www.kommuninvest.se / 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 23 februari 2017 offentliggjorde Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret 2016.

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 16 mars 2017.

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

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

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



1. SAMMANFATTNING

Punkt B.10 i sammanfattningens Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare ska ersättas med följande information:

”

B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt. För år 2015 – 2016 har respektive årsredovisning upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och revisorerna har inte lämnat några anmärkningar på respektive årsredovisning.
------	--	---

”

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

”

B.12	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>Nedan lämnas viss utvald reviderad finansiell information för Bolaget i sammandrag. Informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2015. Informationen i årsredovisningarna har granskats av Bolagets revisorer. 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. 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</p>
------	---	---



		<p>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.</p> <p>Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter har ägt rum sedan offentliggörandet av den senast reviderade finansiella rapporten.</p> <p>Inga väsentligt negativa förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan offentliggörandet av den senast reviderade finansiella rapporten.</p>
Resultaträkning		
<i>Mnkr</i>	2016	2015
Ränteintäkter	654,0	1 438,3
Räntekostnader	108,0	-639,8
Räntenetto	762,0	798,5
Provisionskostnader	-5,2	-5,3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-131,9	165,7
Övriga rörelseintäkter	5,4	2,7
Summa rörelseintäkter	630,3	961,6
Allmänna administrationskostnader	-221,0	-283,0
Avskrivn immateriella anläggningstillgångar	-4,2	-4,0
Avskrivn materiella anläggningstillgångar	-1,9	-1,9
Övriga rörelsekostnader	-5,0	-4,2
Summa rörelsekostnader	-232,1	-293,1

Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-	-13,0
Rörelseresultat	398,2	655,5
Skatt	-88,4	-94,2
Årets resultat	309,8	561,3
Rapport över totalresultat		
<i>Mnkr</i>	2016	2015
Nettoresultat	309,8	561,3
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>		
Finansiella tillgångar som kan säljas	56,6	-60,2
Finansiella tillgångar som kan säljas, överfört till resultaträkningen	-	0,1
Skatt hänförlig till poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen	-12,5	13,2
Övrigt totalresultat	44,1	-46,9
Totalresultat	353,9	514,4
Balansräkning		
<i>Mnkr</i>	2016	2015
Tillgångar		
Belåningsbara statsskuldförbindelser	16 964,4	16 839,4
Utlåning till kreditinstitut	1 122,3	699,9
Utlåning	276 982,1	254 421,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	42 003,9	45 688,4
Aktier och andelar	3,3	2,8
Aktier och andelar i intresseföretag	-	0,5
Aktier och andelar i dotterföretag	42,0	42,0
Derivat	24 449,8	22 775,6
Immateriella tillgångar	13,4	15,7
Materiella tillgångar	7,6	4,6

Aktuell skattefordran	79,0	79,0
Övriga tillgångar	14,6	17,0
Uppskjuten skattefordran	28,1	28,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14,9	11,6
Summa tillgångar	361 725,4	340 626,3
Skulder, avsättningar och eget kapital		
Skulder och avsättningar		
Skulder till kreditinstitut	2 396,1	2 303,5
Emitterade värdepapper	341 579,4	318 943,6
Derivat	9 390,5	11 723,1
Övriga skulder	810,4	2 163,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30,9	144,9
Avsättningar	4,1	3,4
Efterställda skulder	1 000,0	1 000,0
Summa skulder och avsättningar	355 211,4	336 282,0
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	5 417,1	3 926,4
Pågående nyemission	682,9	-
Fond för utvecklingsutgifter	1,6	-
Reservfond	17,5	17,5
Fritt eget kapital		
Fond för verkligt värde	9,8	-34,3
Balanserat resultat	75,3	-126,6
Årets resultat	309,8	561,3
Summa eget kapital	6 514,0	4 344,3
Summa skulder, avsättningar & eget kapital	361 725,4	340 626,3

Nyckeltal			
<i>Mnkr</i>		2016	2015
Kapital			
Kärnprimärkapitalrelation (%)		103,7	44,6
Primärkapitalrelation (%)		103,7	44,6
Totalkapitalrelation (%)		122,1	59,8
Bruttosoliditetsgrad enligt CRR (%)		1,56	0,87
Bruttosoliditetsgrad inklusive förlagslån (%)		1,84	1,16
Resultat			
Rörelseresultat exklusive effekter av orealiserade marknadsvärdesförändringar		593,7	531,3
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i % av utlåning		0,072	0,068
Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsavgift i % av balansomslutning		0,055	0,051
Avkastning på tillgångar (%)		0,086	0,165
K/I-tal		0,302	0,366
Övriga uppgifter			
Antal anställda vid årets utgång		91	85
Alternativt nyckeltal	Definition	Avstämning	
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.		
		2016	2015
		<u>398,2</u>	<u>655,5</u>
		-195,5	124,2
		593,7	531,3



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

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

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
		Avkastning på tillgångar %	0,086	0,165
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
		Summa ränte- och övriga rörelseintäkter	767,4	801,2
		K/I-tal	0,302	0,366

”

Punkt B.18 i sammanfattningens Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare ska ersättas med följande information:

”

B.18	Garanti:	För betalning samt fullgörande av Bolagets samtliga förpliktelser har samtliga medlemmar i Föreningen tecknat solidarisk borgen så som för egen skuld (proprieborgen). Detta innebär att Borgensmännen åtar sig, att i händelse av att Bolaget ej fullgör sina förpliktelser under Bolagets program för kontinuerligt utgivande av obligationer, fullgöra Bolagets åtaganden i dess ställe. Vid utgången av 2016 har Föreningen 286 medlemmar och medlemmarna består av svenska kommuner och landsting.
------	----------	---

”



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

2. VILLKOR FÖR OBLIGATIONSÅN

Nuvarande avsnitt 3.6.3 – Information om Medlemmarna, ska i sin helhet ersättas med följande information:

”De, vid utgången av 2016, 286 Medlemmarna utgör cirka 95 procent av Sveriges 290 kommuner och 55 procent av Sveriges 20 landsting eller regioner. En kommun eller ett landsting kan varken försättas i konkurs eller pantsätta sin egendom. Vidare har svenska kommuner och landsting en grundlagsskyddad rätt att själva besluta över skattesatsen. Enligt svensk konstitutionell praxis kan riksdagen i undantagsfall genom lag begränsa den grundlagsskyddade rätten för svenska kommuner och landsting att självständigt besluta om den kommunala skattesatsen.”

3. KOMMUNINVEST I SVERIGE AB

Nuvarande avsnitt 6.3.1 – Bakgrund och syfte, ska i sin helhet ersättas med följande information:

”Bolaget är ett kreditmarknadsbolag vars syfte är att kostnadseffektivisera upplåningsverksamheten för kommuner, kommunala bolag, kommunala stiftelser, kommunalförbund och landsting samt att tillhandahålla finansiell service inom det kommunala området. Det primära syftet med Bolagets verksamhet är inte att generera vinst till Föreningen. Utöver upplåning av medel för finansiering av dess övriga verksamhet, omfattar Bolagets verksamhet lämnande av kredit, medverkan vid finansiering samt ekonomisk rådgivning eller annan finansiell service. Bolagets kreditgivning, medverkan vid finansiering och rådgivning sker uteslutande till medlemmar i Föreningen samt, mot borgen, till av Föreningens medlemmar majoritetsägda företag. Vidare kan utlåning, mot borgen, även ske till kommunala stiftelser och förbund, förutsatt att dessa är närstående till medlem eller medlemmar i Föreningen. Vid utgången av 2016 hade Bolaget 91 anställda och kontor i Örebro.

Kommuninvest har organiserat verksamheten i en koncern enligt följande struktur:



Tidigare omfattade koncernen även Administrative Solutions NLGFA AB som var ett intressebolag och ägdes tillsammans med Kommunalbanken i Norge. Frivillig likvidation i Administrative Solutions NLGFA AB avslutades under 2016. Bolaget är inte beroende av andra bolag inom koncernen.

I enlighet med ägardirektiv från Föreningen pågår det inom Kommuninvest en kapitaluppbyggnad föranledd av det kommande bruttolikviditetskrav för kreditinstitut vilket träder ikraft den 1 januari 2018. Kapitaluppbyggnaden inom Kommuninvest skedde mellan räkenskapsåren 2009 och 2014 främst via resultatupparbetning och återföring av vinstmedel. Sedan 2015 har kapitaluppbyggnadsmodellen kompletterats med möjligheten för Föreningens medlemmar att göra direkta kapitaltillskott (årsinsatser och särskilda frivilliga insatser) samt tillhandahålla andra former av kapitaltillskott (t.ex. förlagslån) till Föreningen. Medlen som Föreningens medlemmar tillhandahåller kan sedan användas av Föreningen för att teckna och erlagga betalning för nyemitterade aktier i av Bolaget beslutade nyemissioner. Kompletteringen av kapitaluppbyggnadsmodellen har möjliggjorts mot bakgrund av de revideringar av Föreningens stadgar som beslutades på Föreningens årsstämma den 10 april 2014 och som fastställdes av Föreningens årsstämma den 16 april 2015.

Vid Föreningens årsstämma den 21 april 2016 beslutades det att medlemmarna skulle inbetala en årsinsats för 2016 om 682 941 000 kronor. Inbetald årsinsats motsvarade den överskottsutdelning som beslutades skulle delas ut på samma föreningsstämma. Inbetalt belopp användes av Föreningen till att teckna aktier i Bolagets nyemission beslutad den 12 november 2016, varvid 6 829 410 aktier emitterades och tecknades, innebärande en ökning av Bolagets aktiekapital med 682 941 000 kronor. Nyemissionsbeslutet registrerades av Bolagsverket den 2 januari 2017.

Föreningen har det primära ansvaret för Kommuninvests kapitalisering. Föreningens plan utgår från att Kommuninvest 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 i första hand att ge ut ytterligare övrigt primärkapitalinstrument i form av förlagslån, överinsats eller förlagsinsats till Föreningens medlemmar. Stadgarna medger även utgivande av primärkapitalinstrument till Föreningen närstående aktörer och andra kommunala aktörer. Förutsatt särskilt stämmobeslut kan övrigt primärkapitalinstrument även utges till övriga kapitalmarknadsaktörer.”

Nuvarande avsnitt 6.3.4 – Tendenser och framtidsutsikter, ska i sin helhet ersättas med följande information:

”Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan 2016 års reviderade årsredovisning offentliggjordes. Bolaget känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som förväntas få en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter avseende innevarande räkenskapsår.”

Nuvarande avsnitt 6.3.5 - 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 årsredovisningen för räkenskapsåret 2016.”

Nuvarande avsnitt 6.6.1 – Styrelse, ska i sin helhet ersättas med följande information:

”

- Ellen Bramness Arvidsson (född 1964), Oslo
Invald: Ordförande sedan 2013. Vice ordförande 2006-2013. Ledamot sedan 2003.

Övriga uppdrag:

Direktör Internationell koordination, Finans Norge



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

- Johan Törngren (född 1960), Stockholm
Invald: Ledamot sedan 2009.

Övriga uppdrag:
Konsult
Ordförande SPP Fonder AB

- Anna von Knorring (född 1965), Helsingfors
Invald: Ledamot sedan 2004.

Övriga uppdrag:
Biträdande direktör, Statskontoret, Finland
Medlem av delegationen för Stiftelsen Tre Smeder i Helsingfors
Medlem i Market Advisory Committee, Euroclear Finland
Styrelseledamot Nordic Capital Markets Forum

- Anna Sandborgh (född 1950), Karlstad
Invald: Ledamot sedan 2010.

Övriga uppdrag:
Konsult, Public Partner
Vice ordförande, Vänerhamn AB
Ordförande, Public Partner AB
Ledamot Karlstad Innovation Park

- Kurt Eliasson, (född 1950), Stockholm
Invald: Ledamot sedan 2010.

Övriga uppdrag:
Konsult
Ordförande Förvaltnings AB Järntorgskvarteret

- Erik Langby, (född 1951), Stockholm
Invald: Ledamot sedan 2015.

Övriga uppdrag:
Konsult och företagare
Ledamot Atrium Ljungberg AB
Ordförande NackaStrandsMässan AB
Ordförande AB Solom
Ordförande Texab AB



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

- Lars Heikensten, (född 1950), Stockholm
Invald: Ledamot sedan 2016.

Övriga uppdrag:
Verkställande direktör, Nobelstiftelsen
Ordförande Tryggstiftelsen

- Nedim Murtic, (född 1978), Örebro
Invald: Ledamot sedan 2016 (Arbetstagarrepresentant)

Övriga uppdrag:
Ledamot i den lokala fackföreningen
Vice ordförande i Kommuninvest Fastighets AB

Samtliga styrelseledamöter nås på Bolagets adress (se sid 49).”

Nuvarande avsnitt 6.7.3 - Revisorer, ska i sin helhet ersättas med följande information:

”

KPMG AB

Box 16106

103 23 Stockholm

Anders Tagde (auktoriserad revisor) har varit huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2016 och är medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR).

- Barbro Hassel, född 1951
Lekmannarevisor
- Cecilia Löfgren, född 1981
Lekmannarevisor

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2015 har reviderats av Ernst & Young AB med Erik Åström (auktoriserad revisor) som huvudansvarig revisor. Erik Åström är medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR) och var huvudansvarig revisor från år 2014 till år 2016.”



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

Nuvarande avsnitt 6.9 - Ägarförhållanden, ska i sin helhet ersättas med följande information:

"Bolaget är ett helägt dotterbolag till Föreningen. Föreningen utöver dess kontroll över Bolaget i enlighet med gällande lagstiftning, regelverk, praxis och Bolagets bolagsordning.

Bolagets aktiekapital uppgår per dagen för detta Prospekt (inklusive tilläggsprospekt) till 6 100 000 000 kronor, fördelat på 61 000 000 aktier av samma slag. Varje aktie berättigar till en röst vardera och samtliga aktier medför lika rätt till Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation."



4. FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

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

"Inledning

Nedan lämnas viss utvald reviderad finansiell information för Bolaget i sammandrag. Informationen har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2015. Informationen i årsredovisningarna har granskats av Bolagets revisorer. 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. 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.

Den finansiella informationen nedan bör läsas tillsammans med övrig information i respektive årsredovisning och 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

1 januari - 31 december

<i>Mnkr</i>	2016	2015
Ränteintäkter	654,0	1 438,3
Räntekostnader	108,0	-639,8
Räntenetto	762,0	798,5
Provisionskostnader	-5,2	-5,3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-131,9	165,7
Övriga rörelseintäkter	5,4	2,7
Summa rörelseintäkter	630,3	961,6
Allmänna administrationskostnader	-221,0	-283,0
Avskrivn immateriella anläggningstillgångar	-4,2	-4,0
Avskrivn materiella anläggningstillgångar	-1,9	-1,9
Övriga rörelsekostnader	-5,0	-4,2
Summa rörelsekostnader	-232,1	-293,1
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-	-13,0
Rörelseresultat	398,2	655,5
Skatt	-88,4	-94,2
Årets resultat	309,8	561,3

Rapport över totalresultat

1 januari - 31 december

Mnkr

2016

2015

Nettoresultat

309,8

561,3

Övrigt totalresultat

Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:

Finansiella tillgångar som kan säljas

56,6

-60,2

Finansiella tillgångar som kan säljas, överfört till resultaträkningen

-

0,1

Skatt hänförlig till poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen

-12,5

13,2

Övrigt totalresultat

44,1

-46,9

Totalresultat

353,9

514,4

»

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

”Balansräkning

	Per 31 december	
<i>Mnkr</i>	2016	2015
Tillgångar		
Belåningsbara statsskuldförbindelser	16 964,4	16 839,4
Utlåning till kreditinstitut	1 122,3	699,9
Utlåning	276 982,1	254 421,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	42 003,9	45 688,4
Aktier och andelar	3,3	2,8
Aktier och andelar i intresseföretag	-	0,5
Aktier och andelar i dotterföretag	42,0	42,0
Derivat	24 449,8	22 775,6
Immateriella tillgångar	13,4	15,7
Materiella tillgångar	7,6	4,6
Aktuell skattefordran	79,0	79,0
Övriga tillgångar	14,6	17,0
Uppskjuten skattefordran	28,1	28,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14,9	11,6
Summa tillgångar	361 725,4	340 626,3

Skulder, avsättningar och eget kapital

Skulder och avsättningar

Skulder till kreditinstitut	2 396,1	2 303,5
Emitterade värdepapper	341 579,4	318 943,6
Derivat	9 390,5	11 723,1
Övriga skulder	810,4	2 163,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30,9	144,9
Avsättningar	4,1	3,4
Efterställda skulder	1 000,0	1 000,0
Summa skulder och avsättningar	355 211,4	336 282,0

Eget kapital

Bundet eget kapital

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

Fritt eget kapital

Fond för verkligt värde	9,8	-34,3
Balanserat resultat	75,3	-126,6
Årets resultat	309,8	561,3
Summa eget kapital	6 514,0	4 344,3
Summa skulder, avsättningar & eget kapital	361 725,4	340 626,3

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

”Kassaflödesanalys

1 januari - 31 december

<i>Mnkr</i>	2016	2015
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	398,2	655,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	201,1	-104,4
Betald inkomstskatt	-0,4	66,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	598,9	617,3
Förändring av likviditetsreserv	2 051,0	7 633,6
Förändring av utlåning	-22 558,3	-32 734,2
Förändring av övriga tillgångar	-0,9	-29,8
Förändring av övriga skulder	-107,8	2,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 017,1	-24 510,5
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella tillgångar	-1,9	-18,1
Förvärv av materiella tillgångar	-5,0	-0,5
Avyttring av materiella tillgångar	0,3	-
Avyttring av aktier i intressebolag	1,8	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,8	-18,6
Finansieringsverksamheten		
Emission av räntebärande värdepapper	129 345,1	121 888,3
Förfall och återköp av räntebärande värdepapper	-109 256,9	-103 395,5
Nyemission	2 173,6	1 880,0
Förändring av skuldförhållanden inom koncernen	-1 817,5	834,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20 444,3	21 206,9
Årets kassaflöde	422,4	-3 322,2
Likvida medel vid årets början	699,9	4 022,1

Likvida medel vid årets slut¹	1 122,3	699,9
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	6,1	5,9
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-
Vinst vid avyttring av aktier i intressebolag	-1,3	-
Kursdifferenser från förändring av finansiella anläggningstillgångar	0,9	0,9
Orealiserade marknadsvärdesförändringar	195,5	-124,2
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-	13,0
Summa	201,1	-104,4
Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet		
Erhållen ränta ²	787,1	1 780,1
Erlagd ränta ³	-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 2014-2016, ska ersättas med följande information:

”Nyckeltal

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

Alternativt nyckeltal

Rörelseresultat exklusive effekter av orealiserade marknadsvärdesförändringar

Definition

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.

Avstämning

	2016	2015
Rörelseresultat	398,2	655,5
Resultat av orealiserade marknadsvärdesförändringar	-195,5	124,2
Rörelseresultat exklusive effekter av orealiserade marknadsvärdesförändringar	593,7	531,3

Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsav gift i % av utlåning	Förvaltningskostnader under verksamhetsåret exklusive resolutionsavgift/stabilitetsav gift 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/stabilitetsav gift.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Allmänna administrationskostnader	-221,0	-283,0
	Avskrivningar	-6,1	-5,9
	Övriga rörelsekostnader	-5,0	-4,2
	Summa förvaltningskostnader	-232,1	-293,1
	Resolutionsavgift/stabilitetsavgif t	-31,4	-120,5
	Summa förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsav gift	-200,7	-172,6
	Utlåning per bokslutsdagen	276 982,1	254 421,7
	Förvaltningskostnader exklusive resolutionsavgift/stabilitetsav gift i % av utlåning	0,072	0,068

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

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
		309,8	561,3
		361 725,4	340 626,3
		0,086	0,165

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
		-232,1	-293,1
		762,0	798,5
		5,4	2,7
		767,4	801,2
		0,302	0,366

”

5. INFORMATION SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Följande ändringar ska införas i nuvarande avsnitt 8.

I förteckningen överst på sid. 57 över handlingar varifrån information införlivas genom hänvisning ska nuvarande förteckning utgå och ersättas i sin helhet med följande information:

- (a) Nedanstående sidor från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016;
- (b) Nedanstående sidor från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015; samt
- (c) Bolagsordning antagen på årsstämman den 16 april 2015 (Verksamhetsföremålet finns angivet i bolagsordningens § 3)."

Uppställningen på sid. 57 över den information som införlivas med sidhänvisningar till olika delar i respektive räkenskapshandling ska utgå och i sin helhet ersättas med följande uppställning till olika delar i respektive räkenskapshandling:

Årsredovisning för 2016

Riskhantering	30
Kassaflödesanalys	56
Redovisningsprinciper	57
Resultaträkning	50
Balansräkning	52
Noter	57-83
Alternativa nyckeltal	85
Revisionsberättelse	87



Årsredovisning för 2015

Riskhantering	28
Kassaflödesanalys	54
Redovisningsprinciper	55
Resultaträkning	48
Balansräkning	50
Noter	55-77
Revisionsberättelse	81

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

"Kopior av följande handlingar hålls tillgängliga i pappersform på Bolagets kontor under Prospektets giltighetstid:

- (a) Bolagets registreringsbevis och aktuell bolagsordning;
- (b) Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2015;
- (c) Borgensförbindelsen (se sidan 20); och
- (d) Prospektet, och tillägg till Prospektet som godkänts och registrerats av Finansinspektionen samt Slutliga Villkor för Obligationslån utgivna under Prospektet.

Handlingar enligt (b) och (d) ovan samt handlingar som införlivas genom hänvisning hålls även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.kommuninvest.se / www.kommuninvest.org. Delar av ovanstående dokument som inte införlivas genom hänvisning är inte relevanta för investerarna."
