

Tillägg 2015:2 (Fi Dnr 16-3974) till Kommuninvest i Sverige AB:s (publ) grundprospekt av den 6 maj 2015

Detta dokument utgör ett tillägg till Kommuninvest i Sverige AB:s (publ) ("Bolaget") grundprospekt för program för kontinuerlig utgivning av obligationer av den 6 maj 2015 (ändrat genom tilläggsprospekt 2015:1 som offentliggjorts av Bolaget den 10 september 2015). Tillägg 2015:2 har godkänts och registrerats av Finansinspektionen samt offentliggjorts av Bolaget den 23 mars 2016.

Detta tillägg utgör en del av och skall läsas tillsammans med grundprospektet (Fi Dnr 15-5793) och tilläggsprospektet 2015:1 (Fi Dnr 15-11910). 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 10 mars 2016 har offentliggjort Bolagets årsredovisning avseende perioden 1 januari 2015 – 31 december 2015. Mot bakgrund av detta uppdateras följande delar av prospektet:

- Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare, punkt B.12,
- Avsnitt 6 – Kommuninvest i Sverige AB
 - Avsnitt 6.3 – Bolagets verksamhet och syfte, och
 - Avsnitt 6.9 – Bolagets ägarförhållanden
- Avsnitt 7 – Finansiell Information i Sammandrag,
 - Avsnitt 7.1 – Inledning
 - Avsnitt 7.3 – Resultaträkning,
 - Avsnitt 7.4 – Balansräkning,
 - Avsnitt 7.5 – Kassaflödesanalys, och
 - Avsnitt 7.6 – Nyckeltal.

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 en rätt att återkalla sin anmälan eller sitt samtycke inom två arbetsdagar från offentliggörandet av detta tillägg, sista dag för återkallelse är därmed den 30 mars 2016.

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

Resultaträkning och balansräkning i sammanfattningens Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare, punkt B.12, på sid. 5 - 7 i grundprospektet ska utgå och i sin helhet ersättas med följande information:

B.12	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 återfinns historisk finansiell information.</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> <p>Den historiska finansiella informationen för Bolaget som återfinns nedan har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") och är hämtade från Bolagets årsredovisningar för de aktuella perioderna.</p>
------	--	--

Resultaträkning 1 januari – 31 december

<i>Mnkr</i>	2015	2014
Ränteintäkter	1 438,3	3 650,8
Räntekostnader	-639,8	-2 735,6
Räntenetto	798,5	915,2
Provisionskostnader	-5,3	-5,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	165,7	101,9
Övriga rörelseintäkter	2,7	1,3
Summa rörelseintäkter	961,6	1 013,3
Allmänna administrationskostnader	-283,0	-274,7
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-4,0	-0,4
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-1,9	-2,9
Övriga rörelsekostnader	-4,2	-5,9
Summa kostnader	-293,1	-283,9
Nedskrivn finansiella anläggningstillgångar	-13,0	-



Rörelseresultat	655,5	729,4
Skatt på årets resultat	-94,2	-161,0
Årets resultat	561,3	568,4

Rapport över totalresultat

1 januari - 31 december

<i>Mnkr</i>	2015	2014
Nettoresultat	561,3	568,4

Övrigt totalresultat

*Poster som senare kan
omklassificeras till
resultaträkningen:*

Finansiella tillgångar som kan säljas -60,2 0,8

Finansiella tillgångar som kan säljas, överfört till
resultaträkningen 0,1 -6,8

Skatt hänförlig poster som senare kan omklassificera till
resultaträkningen 13,2 1,3

Övrigt totalresultat **-46,9** **-4,7**

Totalresultat **514,4** **563,7**

Balansräkning per den 31 december

<i>Mnkr</i>	2015	2014
Tillgångar		
Belåningsbara statsskuldförbindelser	16 839,4	15 204,1
Utlåning till kreditinstitut	699,9	4 022,1
Utlåning	254 421,7	222 803,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	45 688,4	45 974,5
Aktier och andelar	2,8	2,4
Aktier och andelar i intresseföretag	0,5	0,5
Aktier och andelar i dotterföretag	42,0	32,0
Derivat	22 775,6	23 848,8
Immateriella anläggningstillgångar	15,7	1,6
Materiella tillgångar	4,6	6,0



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

Aktuell skattefordran	79,0	79,0
Övriga tillgångar	17,0	14,9
Uppskjuten skattefordran	28,1	54,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11,6	7,9
Summa tillgångar	340 626,3	312 052,1
Skulder, avsättningar och eget kapital		
Skulder till kreditinstitut	2 303,5	4 800,6
Emitterade värdepapper	318 943,6	292 318,0
Derivat	11 723,1	10 628,3
Övriga skulder	2 163,5	789,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	144,9	136,8
Avsättningar	3,4	3,0
Efterställda skulder	1 000,0	1 000,1
Summa skulder och avsättningar	336 282,0	309 676,7
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (39 263 850 respektive 20 463 850 st aktier och kvotvärde 100 kr)	3 926,4	2 046,4
Reservfond	17,5	17,5
Fritt eget kapital		
Fond för verkligt värde	-34,3	12,6
Balanserad vinst	-126,6	-269,5
Årets resultat	561,3	568,4
Summa eget kapital	4 344,3	2 375,4
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	340 626,3	312 052,1
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter	13 307,4	21 669,2
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Åtaganden		
Utställda lånelöften	2 903,3	3 783,5



2. KOMMUNINVEST I SVERIGE AB

Nuvarande avsnitt 6.3.1 stycke 5 - Bakgrund och syfte, på sid. 39 i grundprospektet ska utgå och i sin helhet ersättas med följande information:

Vid Föreningens årsstämma den 16 april 2015 beslutades det att medlemmarna skulle inbetala en årsinsats för 2015 om 679 400 000 kronor. Inbetalt belopp användes av Föreningen till att teckna aktier i Bolagets nyemission beslutad den 16 april 2015, varvid 6 800 000 aktier emitterades och tecknades, innebärande en ökning av Bolagets aktiekapital med 680 000 000 kronor. Nyemissionsbeslutet registrerades av Bolagsverket den 17 juni 2015. Vidare betalade medlemmarna i Föreningen frivilligt in en särskild insats till Föreningen under 2015. Inbetalt belopp användes av Föreningen till att teckna aktier i Bolagets nyemission beslutad av Bolagets styrelse den 23 oktober 2015, varvid 12 000 000 aktier emitterades och tecknades, innebärande en ökning av Bolagets aktiekapital med 1 200 000 000 kronor. Nyemissionsbeslutet registrerades av Bolagsverket den 23 december 2015.

Nuvarande avsnitt 6.9 - Ägarförhållanden, på sid. 44 i grundprospektet ska utgå och i sin helhet ersättas med följande information:

"Bolaget är ett helägt dotterbolag till Kommuninvest ekonomisk förening. Bolagets aktiekapital uppgår till 3 926 385 000 kronor fördelat på 39 263 850 aktier av samma slag."

3. FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nuvarande avsnitt 7.1 - Inledning, på sid. 46 i grundprospektet ska utgå och i sin helhet ersättas med följande information:

Inledning

Nedan lämnas viss utvald finansiell information för Bolaget i sammandrag. Informationen har hämtats från Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2014. Informationen i årsredovisningarna och delårsrapporterna har granskats av Bolagets revisorer. I sina revisionsberättelser har revisorerna förklarat att respektive årsredovisning och delårsrapport har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt standard för översiktlig granskning av finansiell delårsinformation och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Bolagets finansiella ställning. Revisorerna har inte lämnat några anmärkningar på årsredovisningarna för räkenskapsåren 2015 och 2014.

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



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

Nuvarande avsnitt 7.3- Resultaträkning, på sid. 47 i grundprospektet ska utgå och i sin helhet ersättas med följande information:

Resultaträkning 1 januari – 31 december

<i>Mnkr</i>	2015	2014
Ränteintäkter	1 438,3	3 650,8
Räntekostnader	<u>-639,8</u>	<u>-2 735,6</u>
Räntenetto	798,5	915,2
Provisionskostnader	-5,3	-5,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	165,7	101,9
Övriga rörelseintäkter	<u>2,7</u>	<u>1,3</u>
Summa rörelseintäkter	961,6	1 013,3
Allmänna administrationskostnader	-283,0	-274,7
Avskrivn immateriella anläggningstillgångar	-4,0	-0,4
Avskrivn materiella anläggningstillgångar	-1,9	-2,9
Övriga rörelsekostnader	<u>-4,2</u>	<u>-5,9</u>
Summa kostnader	-293,1	-283,9
Nedskrivn finansiella anläggningstillgångar	-13,0	-
Rörelseresultat	655,5	729,4
Skatt på årets resultat	<u>-94,2</u>	<u>-161,0</u>
Årets resultat	<u>561,3</u>	<u>568,4</u>

Rapport över totalresultat

	Jan - december	
<i>Mnkr</i>	2015	2014
Nettoresultat	561,3	568,4
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>		
Finansiella tillgångar som kan säljas	-60,2	0,8



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

Finansiella tillgångar som kan säljas, överfört till resultaträkningen	0,1	-6,8
Skatt hänförlig till poster som senare kan omklassificera till resultaträkningen	<u>13,2</u>	<u>1,3</u>
Övrigt totalresultat	<u>-46,9</u>	<u>-4,7</u>
Totalresultat	514,4	563,7

Nuvarande avsnitt 7.4 - Balansräkning, på sid. 48 i grundprospektet ska utgå och i sin helhet ersättas med följande information:

Balansräkning per den 31 december

<i>mnkr</i>	2015	2014
Tillgångar		
Belåningsbara statsskuldförbindelser	16 839,4	15 204,1
Utlåning till kreditinstitut	699,9	4 022,1
Utlåning	254 421,7	222 803,7
Obligationer & övr räntebärande värdepapper	45 688,4	45 974,5
Aktier och andelar	2,8	2,4
Aktier och andelar i intresseföretag	0,5	0,5
Aktier och andelar i dotterföretag	42,0	32,0
Derivat	22 775,6	23 848,8
Immateriella tillgångar	15,7	1,6
Materiella tillgångar	4,6	6,0
Aktuell skattefordran	79,0	79,0
Övriga tillgångar	17,0	14,9
Uppskjuten skattefordran	28,1	54,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	<u>11,6</u>	<u>7,9</u>
Summa tillgångar	<u>340 626,3</u>	<u>312 052,1</u>
Skulder, avsättningar och eget kapital		
Skulder till kreditinstitut	2 303,5	4 800,6
Emitterade värdepapper	318 943,6	292 318,0
Derivat	11 723,1	10 628,3



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

Övriga skulder	2 163,5	789,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	144,9	136,8
Avsättningar	3,4	3,0
Efterställda skulder	<u>1 000,0</u>	<u>1 000,1</u>
Summa skulder och avsättningar	<u>336 282,0</u>	<u>309 676,7</u>

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	3 926,4	2 046,4
Reservfond	17,5	17,5

Fritt eget kapital

Fond för verkligt värde	-34,3	12,6
Ansamlad förlust	-126,6	-269,5
Årets resultat	<u>561,3</u>	<u>568,4</u>

Summa eget kapital **4 344,3** **2 375,4**

Summa skulder, avsättningar & **340 626,3** **312 052,1**

eget kapital

Poster inom linjen

Ställda säkerheter	13 307,4	21 669,2
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Åtaganden

Utställda lånelöften	2 903,3	3 783,5
----------------------	---------	---------

Nuvarande avsnitt 7.5 - Kassaflödesanalys, på sid. 49 i grundprospektet ska utgå och i sin helhet ersättas med följande information:

Kassaflödesanalys 1 januari -31 december

<i>mnr</i>	2015	2014
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	655,5	729,4



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-104,4	-62,2
Betald inkomstskatt	66,2	-0,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	617,3	666,5
Förändring av räntebärande värdepapper	7 633,6	-1 220,5
Förändring av utlåning	-32 734,2	-11 659,3
Förändring av övriga tillgångar	-29,8	2,3
Förändring av övriga skulder	2,6	12,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 510,5	-12 198,9
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella tillgångar	-18,1	-2,0
Förvärv av materiella tillgångar	-0,5	-4,3
Avyttring av materiella tillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18,6	-6,3
Finansieringsverksamheten		
Emission av räntebärande värdepapper	121 888,3	108 359,7
Förfall och återköp av räntebärande värdepapper	-103 395,5	-94 908,2
Nyemission	1 880,0	650,0
Lämnat koncernbidrag	834,1	-696,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21 206,9	13 405,0
Årets kassaflöde	-3 322,2	1 199,8
Likvida medel vid periodens början	4 022,1	2 822,3
Likvida medel vid årets slut	699,9	4 022,1
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.		
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	5,9	3,3
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-
Kursdifferenser från förändring av finansiella	0,9	-0,1



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

anläggningstillgångar		
Orealiserade marknadsvärdesförändringar	-124,2	-65,4
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	13,0	-
Summa	-104,4	-62,2
Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet		
Erhållen ränta	1 780,1	3 820,7
Erlagd ränta	-978,1	-2 927,5

Nuvarande avsnitt 7.6 - Nyckeltal, på sid. 50 i grundprospektet ska kompletteras med följande information avseende år 2015:

Nyckeltal 2010 – 2015

<i>mnkr</i>	2015
Tillväxt	
Utlåning (förändring i %)	14,2
Räntenetto (förändring i %)	-12,8
Konsolidering	
Kärnprimärkapitalrelation (%)	44,6
Primärkapitalrelation (%)	44,6
Totalkapitalrelation (%)	59,8
Bruttosoliditetsgrad enligt CRR (%)	0,87
Bruttosoliditetsgrad inklusive förlagslån (%)	1,16
Effektivitet	
Förvaltningskostnader i % av utlåning ¹	0,115
Förvaltningskostnader exklusive stabilitetsavgiften i % av utlåning ¹	0,068
Förvaltningskostnader i % av balansomslutning ¹	0,086
Förvaltningskostnader exklusive stabilitetsavgiften i % av balansomslutning ¹	0,051
Utlåning/anställd (mnkr)	2 993,2
Förändring (%)	3,4
Avkastning på tillgångar (%)	0,165

**Räntabilitet**

Rörelseresultat efter schablonskatt i % av genomsnittligt eget kapital 15,22

K/I tal

Summa förvaltningskostnader i relation till räntenetto samt övriga rörelseintäkter 0,37

Övriga uppgifter

Antal anställda vid årets utgång 85

¹ Med förvaltningskostnader avses allmänna administrationskostnader, avskrivningar samt övriga rörelsekostnader.

4. INFORMATION INFÖRLIVAD GENOM HÄNVISNING

Följande information ska införas i nuvarande avsnitt 8 på sid. 52 i grundprospektet.

I förteckningen överst på sid. 52 i grundprospektet över handlingar varifrån information införlivas genom hänvisning ska nuvarande avsnitt (d) utgå och i sin helhet ersättas med följande information:

”(d) Nedanstående sidor från Bolagets årsredovisning för perioden 1 januari 2015 – 31 december 2015.”

Uppställningen på sid. 52 över den information som införlivas genom hänvisning ska utgå och i sin helhet ersättas med följande uppställning till olika delar i respektive räkenskapshandling:

	Årsredovisning 2015	Årsredovisning 2014
Riskhantering	sid. 28	sid. 19
Redovisningsprinciper	sid. 55	sid. 49
Resultaträkning	sid. 48	sid. 42
Balansräkning	sid. 50	sid. 33
Noter	sid. 55-77	sid. 49-71
Revisionsberättelse	sid. 81	sid. 75



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

Förteckningen nederst på sid. 52 under rubriken ”Handlingar som hålls tillgängliga” ska utgå och i sin helhet 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 2015 och 2014;
- (c) Borgensförbindelsen (se sidan 20); och
- (d) Prospektet, eventuella tillägg till Prospektet som godkänts och registrerats av Finansinspektionen samt Slutliga Villkor för Obligationslån utgivna under Prospektet.

Handlingar enligt (b) och (d) ovan 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.”