

Tillägg 2015:1 (Fi Dnr 15-3547) till Kommuninvest i Sverige AB:s (publ) grundprospekt av den 6 maj 2014

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 2014 (ändrat genom tilläggsprospekt 2014:1 som offentliggjorts av Bolaget den 9 september 2014). Tillägg 2015:1 har godkänts och registrerats av Finansinspektionen samt offentliggjorts av Bolaget den 17 mars 2015.

Detta tillägg skall läsas tillsammans med grundprospektet (Fi Dnr 14-5501) och tilläggsprospektet 2014:1 (Fi Dnr 14-12186). Grundprospekt och tillägg finns att tillgå på www.kommuninvest.se / www.kommuninvest.org och kan även rekvireras kostnadsfritt från Bolaget.

Tillägget har upprättats i samband med att Bolaget den 6 mars 2015 har offentliggjort Bolagets årsredovisning avseende perioden 1 januari 2014 – 31 december 2014. Mot bakgrund av detta uppdateras följande delar av prospektet:

- Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare, punkt B.12,
- Avsnitt 7 – Finansiell Information i Sammandrag,
 - Avsnitt 7.1 – Inledning
 - Avsnitt 7.2 – Redovisningsprinciper,
 - 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 19 mars 2015.

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



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

SAMMANFATTNING

Resultaträkning och balansräkning i sammanfattningens Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare, punkt B.12, ska kompletteras med följande information:

Resultaträkning	1 januari – 31 december	
<i>Mnkr</i>	2014	2013
Ränteintäkter	3 650,8	4 571,2
Räntekostnader	- 2 735,6	<u>-3 601,7</u>
Räntenetto	915,2	969,5
Provisionskostnader	-5,1	-5,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	101,9	38,7
Övriga rörelseintäkter	<u>1,3</u>	<u>0,2</u>
Summa rörelseintäkter	1 013,3	1 002,8
Allmänna administrationskostnader	-274,7	-239,3
Avskrivn immateriella anläggningstillgångar	-0,4	-
Avskrivn materiella anläggningstillgångar	-2,9	- 2,4
Övriga rörelsekostnader	<u>-5,9</u>	<u>-3,5</u>
Summa kostnader	-283,9	-245,2
Rörelseresultat	729,4	757,6
Skatt på årets resultat	<u>-161,0</u>	<u>-166,9</u>
Årets resultat	<u>568,4</u>	<u>590,7</u>
Rapport över totalresultat		
	31	
	1 januari –	december
<i>Mnkr</i>	2014	2013
Nettoresultat	568,4	590,7
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>		
Finansiella tillgångar som kan säljas	0,8	-8,3



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

Finansiella tillgångar som kan säljas, överfört till resultaträkningen	-6,8	1,0
Skatt hänförlig poster som senare kan omklassificera till resultaträkningen	<u>1,3</u>	<u>1,6</u>
Övrigt totalresultat	<u>-4,7</u>	<u>-5,7</u>
Totalresultat	563,7	585,0

Balansräkning

per 31 december

<i>mnkr</i>	2014	2013
Tillgångar		
Belåningsbara statsskuldförbindelser	15 204,1	14 626,2
Utlåning till kreditinstitut	4 022,1	2 822,2
Utlåning	222 803,7	208 644,0
Obligationer & övr räntebärande värdepapper	45 974,5	44 932,9
Aktier och andelar	2,4	2,1
Aktier och andelar i intresseföretag	0,5	0,5
Aktier och andelar i dotterföretag	32,0	32,0
Derivat	23 848,8	6 235,8
Materiella tillgångar	6,0	4,6
Immateriella tillgångar	1,6	-
Aktuell skattefordran	79,0	79,0
Övriga tillgångar	14,9	14,2
Uppskjuten skattefordran	54,6	54,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7,9	<u>10,6</u>
Summa tillgångar	312 052,1	277 458,7
Skulder, avsättningar och eget kapital		
Skulder till kreditinstitut	4 800,6	4 352,0
Emitterade värdepapper	292 318,0	256 258,7
Derivat	10 628,3	13 231,8



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

Övriga skulder	789,9	764,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	136,8	121,4
Avsättningar	3,0	2,5
Efterställda skulder	<u>1 000,1</u>	<u>1 000,1</u>
Summa skulder och avsättningar	<u>309 676,7</u>	<u>275 731,1</u>
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	2 046,4	1 396,4
Reservfond	17,5	17,5
Fritt eget kapital		
Fond för verkligt värde	12,6	17,3
Balanserad vinst	-269,5	-294,3
Årets resultat	<u>568,4</u>	<u>590,7</u>
Summa eget kapital	2 375,4	1 727,6
Summa skulder, avsättningar & eget kapital	312 052,1	277 458,7
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter	21 669,2	22 954,3
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Åtaganden		
Utställda lånelöften	3 783,5	3 480,0

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nuvarande avsnitt 7.1- Inledning, 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 2014 och 2013, samt delårsrapporterna för 1 januari – 30 juni 2014 och 2013. 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 2014 och 2013 eller för delårsrapporterna för 2014 och 2013.

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

Nuvarande avsnitt 7.2- Redovisningsprinciper, ska utgå och i sin helhet ersättas med följande information:

Redovisningsprinciper

Bolagets årsredovisning och delårsrapport är upprättad enligt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) inklusive alla tillämpliga ändringsföreskrifter. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden följs så långt detta är möjligt, inom ramen för ÅRKL och med de tillägg och undantag som anges i FFFS 2008:25. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats.

Nya och ändrade standarder från 2014: IAS 32 Finansiella instrument Klassificering som innehåller förtydliganden avseende reglerna för när kvittning av finansiella tillgångar och skulder får ske. Ny standard för koncernredovisning, IFRS 10 som ersätter IAS 27 och SIC 12. I enlighet med ÅRKL 7 kap 6a upprättar inte Kommuninvest koncernredovisning. Ny standard för redovisning av joint ventures och gemensamma verksamheter, IFRS 11. Ny standard för upplysningar för investeringar i dotterföretag, samarbetsarrangemang, intresseföretag och icke-konsoliderade strukturerade företag IAS 12. IAS 27 Separata finansiella rapporter, ändrad standard som inkluderar endast regler för juridiska enheter. I huvudsak är det inga förändringar avseende redovisning och upplysningar för separata finansiella rapporter. Ändrad standard IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures som i huvudsak överensstämmer med tidigare IAS 28. IAS 36 Nedskrivningar som är upplysningar om återvinningsvärde för icke-finansiella tillgångar. Ingen av dessa ändringar innebär någon påverkan för Kommuninvests resultat, ställning, upplysningar, kapitalkrav, kapitalbas eller stora exponeringar. Ändring av IFRIC 21 Avgifter som omfattar stabilitetsavgiften men tolkningen får ej någon materiell påverkan på Kommuninvests resultat, ställning, upplysningar, kapitalkrav, kapitalbas eller stora exponeringar. IAS 39 Finansiella instrument som innebär att företag kan fortsätta med säkringsredovisning trots att motparten i derivatkontraktet har ändrats på grund av lagstiftning. Ändringen kommer att påverka Kommuninvest då Bolaget ej behöver upphöra med säkringsredovisning när motpart i derivatkontraktet ändrats p.g.a lagstiftning.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten 2014 som i delårsrapporten 2013 samt årsredovisningarna för 2014 och 2013.

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

	1 januari – 31 december	
<i>Mnkr</i>	2014	2013
Ränteintäkter	3 650,8	4 571,2
Räntekostnader	<u>-2 735,6</u>	<u>-3 601,7</u>



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

Räntenetto	915,2	969,5
Provisionskostnader	-5,1	-5,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	101,9	38,7
Övriga rörelseintäkter	<u>1,3</u>	<u>0,2</u>
Summa rörelseintäkter	1 013,3	1 002,8
Allmänna administrationskostnader	-274,7	-239,3
Avskrivn immateriella anläggningstillgångar	-0,4	-
Avskrivn materiella anläggningstillgångar	-2,9	-2,4
Övriga rörelsekostnader	<u>-5,9</u>	<u>-3,5</u>
Summa kostnader	-283,9	-245,2
Rörelseresultat	729,4	757,6
Skatt på årets resultat	<u>-161,0</u>	<u>-166,9</u>
Årets resultat	<u>568,4</u>	<u>590,7</u>
Rapport över totalresultat		
	Jan - december	
<i>Mnkr</i>	2014	2013
Nettoresultat	568,4	590,7
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>		
Finansiella tillgångar som kan säljas	0,8	-8,3
Finansiella tillgångar som kan säljas, överfört till resultaträkningen	-6,8	1,0
Skatt hänförlig till poster som senare kan omklassificera till resultaträkningen	<u>1,3</u>	<u>1,6</u>
Övrigt totalresultat	<u>-4,7</u>	<u>-5,7</u>
Totalresultat	563,7	585,0



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

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

mnkr	per 31 december	
	2014	2013
Tillgångar		
Belåningsbara statsskuldförbindelser	15 204,1	14 626,2
Utlåning till kreditinstitut	4 022,1	2 822,2
Utlåning	222 803,7	208 644,0
Obligationer & övr räntebärande värdepapper	45 974,5	44 932,9
Aktier och andelar	2,4	2,1
Aktier och andelar i intresseföretag	0,5	0,5
Aktier och andelar i dotterföretag	32,0	32,0
Derivat	23 848,8	6 235,8
Materiella tillgångar	6,0	4,6
Immateriella tillgångar	1,6	-
Aktuell skattefordran	79,0	79,0
Övriga tillgångar	14,9	14,2
Uppskjuten skattefordran	54,6	54,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7,9	10,6
Summa tillgångar	<u>312 052,1</u>	<u>277 458,7</u>
Skulder, avsättningar och eget kapital		
Skulder till kreditinstitut	4 800,6	4 352,0
Emitterade värdepapper	292 318,0	256 258,7
Derivat	10 628,3	13 231,8
Övriga skulder	789,9	764,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	136,8	121,4
Avsättningar	3,0	2,5
Efterställda skulder	1 000,1	1 000,1
Summa skulder och avsättningar	<u>309 676,7</u>	<u>275 731,1</u>
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	2 046,4	1 396,4



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

Reservfond	17,5	17,5
Fritt eget kapital		
Fond för verkligt värde	12,6	17,3
Balanserad vinst	-269,5	-294,3
Årets resultat	<u>568,4</u>	<u>590,7</u>
Summa eget kapital	<u>2 375,4</u>	<u>1 727,6</u>
Summa skulder, avsättningar & eget kapital	312 052,1	277 458,7
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter	21 669,2	22 954,3
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Åtaganden		
Utställda lånelöften	3 783,5	3 480,0

Nuvarande avsnitt 7.5- Kassaflödesanalys, ska kompletteras med följande information avseende perioden 1 januari – 31 december:

Kassaflödesanalys 1 januari -31 december	2014	2013
<i>mnkr</i>		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	729,4	757,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-62,2	-15,4
Betald inkomstskatt	-0,7	-0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	666,5	741,6
Förändring av räntebärande värdepapper	-1 220,5	-11 840,9
Förändring av utlåning	-11 659,3	-8 741,7
Förändring av övriga tillgångar	2,3	2,1



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

Förändring av övriga skulder	12,1	7,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 198,9	-19 831,8
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella tillgångar	-2,0	-
Förvärv av materiella tillgångar	-4,3	-1,6
Avyttring av materiella tillgångar	-	0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,3	-1,2
Finansieringsverksamheten		
Emission av räntebärande värdepapper	108 359,7	126 416,0
Inlösen av räntebärande värdepapper	-94 908,2	-119 342,0
Nyemission	650,0	768,0
Lämnat koncernbidrag	-696,5	-805,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 405,0	7 036,7
Årets kassaflöde	1 199,8	-12 796,3
Likvida medel vid periodens början	2 822,3	15 618,6
Likvida medel vid årets slut	4 022,1	2 822,3
<p>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.</p>		
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	3,3	2,4
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-0,2
Kursdifferenser från förändring av finansiella anläggningstillgångar	-0,1	0,0
Orealiserade marknadsvärdesförändringar	-65,4	-17,6
Summa	-62,2	-15,4
Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet		
Erhållen ränta	3 820,7	4 379,3
Erlagd ränta	-2 927,5	-3 481,0



Nuvarande avsnitt 7.6 - Nyckeltal, ska kompletteras med följande information avseende år 2014:

<i>mnkr</i>	2014	2013
Tillväxt		
Utlåning (förändring i %)	6,8	3,8
Räntenetto (förändring i %)	-5,6	25,6
Konsolidering		
Kärnprimärkapitalrelation (%)	34,6	37,0
Primärkapitalrelation (%)	34,6	37,0
Totalkapitalrelation (%)	49,3	59,5
Bruttosoliditetsgrad enligt CRR (%)	0,76	0,57
Bruttosoliditetsgrad inklusive förlagslån (%)	1,09	0,91
Effektivitet		
Förvaltningskostnader i % av utlåning ¹	0,127	0,117
Förvaltningskostnader exklusive stabilitetsavgiften i % av utlåning ¹	0,078	0,070
Förvaltningskostnader i % av balansomslutning ¹	0,091	0,088
Förvaltningskostnader exklusive stabilitetsavgiften i % av balansomslutning ¹	0,055	0,053
Utlåning/anställd (mnkr)	2893,6	2 980,6
Förändring (%)	-2,9	-3,6
Avkastning på tillgångar (%)	0,182	0,213
Räntabilitet		
Rörelseresultat efter schablonskatt i % av genomsnittligt eget kapital	27,73	44,09
K/I tal		
Summa kostnader i relation till räntenetto samt övriga rörelseintäkter	0,31	0,25
Övriga uppgifter		
Antal anställda vid årets utgång	77	70

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



KOMMUNINVEST

Svenska kommuner och landsting i samverkan

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Handlingar införlivade genom hänvisning på sid 51 kompletteras med följande information:

Följande delar av Bolagets årsredovisning för 1 januari 2014 – 31 december 2014 utgör genom hänvisning en del av Prospektet.

Resultaträkning och Rapport över totalresultat	sid 42-43
Balansräkning	sid 44-45
Kassaflödesanalys	sid 48
Noter	sid 49-71
Fem år i sammandrag ²	sid 72-73
Revisionsberättelse	sid 75

² Endast informationen avseende år 2014 införlivas som komplettering av den information som redan ingår i Prospektet.