



2012-08-28

DELÅRSKOMMUNIKÉ I JANUARI–30 JUNI 2012 KOMMUNINVEST I SVERIGE AB

Första halvåret i sammanfattning

- Balansomslutning 269,0 (234,0) mdkr
- Utlåning 187,9 (168,1) mdkr
- Marknadsandelar: 68 (63) procent av medlemmarnas upplåning och 44 (44) procent av kommunsektorns upplåning
- Rörelseresultat 288,4 (187,3) mnkr
- Fortsatt högsta kreditbetyg: Aaa (Moody's) och AAA (S&P)
- Tre nya medlemmar, totalt 270 medlemmar vid periodens slut

VD kommentar:

Fortsatt tillväxt och ett robust resultat. Högre utlåningsvolym än någonsin tidigare. Välkomna förslag på förändringar i utvecklingen av EU:s finansiella regelverk. Så kan årets sex första månader sammanfattas.

Osäkerhet präglar fortfarande världskonjunkturen och framtiden för eurosamarbetet. Risker för 2013 och 2014 blir utmanande år för svensk ekonomi, och för den svenska kommunsektorn, är påtaglig. Kommunsektorn står dock väl rustad och har tidigare visat sig kapabel att snabbt reagera på konjunkturförändringar.

I dessa tider av oro på kreditmarknaderna blir stabilitet och trygghet allt viktigare kriterier vid val av långgivare. Kommuninvests finansiella stabilitet och uppbyggda skyddsmekanismer gynnar medlemstillväxten och skapar utrymme att långsiktigt förse våra kunder med effektiva finansieringslösningar.

Kommuninvests föreningsstämma fattade i april beslut om en ny modell för överskottsutdelning. Det överskott som genereras i Kommuninvest i Sverige AB kommer att fördelas på medlemmarna i moderföreningen Kommuninvest ekonomisk förening i form av återbäring och ränta på insatskapital. De medel som utbetalas återförs till bolaget genom att medlemmarna/ägarna använder överskottsutdelningen för att öka insatskapitalet i föreningen.

Högsta förvaltningsdomstolen klargjorde i en dom i slutet av maj att skatt på återbäring och ränta på insatskapital inte ska tas ut av föreningen. Återbäringsmodellen skapar ökad tydlighet både vad gäller nyttan med ett medlemskap och ägarnas ansvar för att ge verksamheten en fullgod kapitalisering.

Inom EU fortskrider arbetet med de nya kapitaltäckningsreglerna, CRD IV, som stegvis införs från 2013 till 2019. Mycket tyder på att det blir ett regelverk som främjar finansiell stabilitet samtidigt som aktörer med olika inriktning ges lämpliga

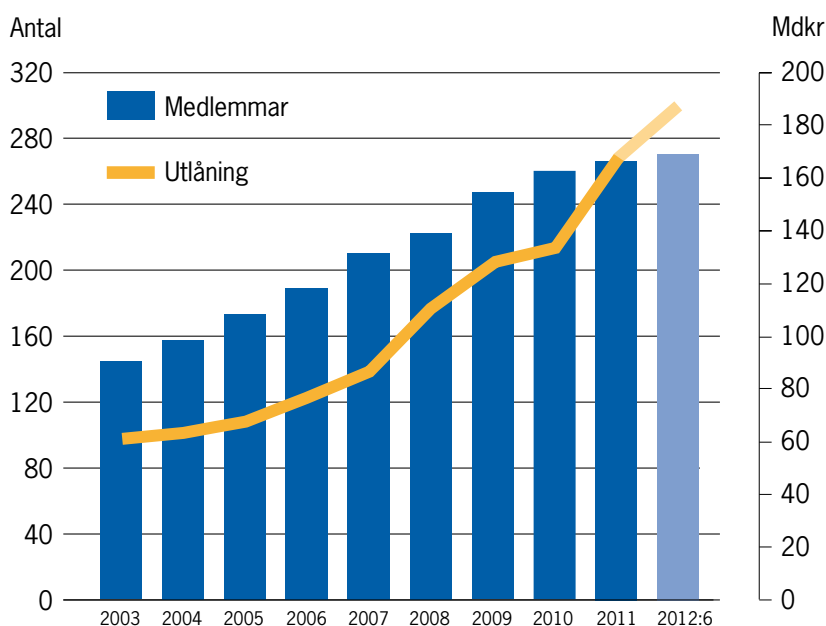


förutsättningar. Leverage ratio-nivån för lågriskaktörer ser ut att kunna differentieras beroende på kreditinstitutets risknivå samtidigt som definitionen av offentliga organ utvidgats till att omfatta kommunala kreditinstitut som bärs upp av garantiåtaganden från sina ägare. Detta är positivt.

Genom att införa återbäring har Kommuninvest fått bättre förutsättningar att nå de nya framtida kapitalkraven. Återbäringen bör även ge effekt på medlemsrekryteringen och Kommuninvests konkurrenskraft. Kommunala låntagare som utvärderar olika finansieringsalternativ finner idag att Kommuninvest erbjuder de allra bästa villkoren, när hänsyn tas till bland annat återbäring och kostnader för att driva egna kapitalmarknadsprogram.

Tomas Werngren, verkställande direktör

Antal medlemmar och utlåning 2003–2012:6



Jämförelsetal avseende resultaträkningen avser föregående år (1 januari – 30 juni 2011) om inte annat anges. Jämförelsetal avseende balansräkningen avser 31 december 2011 om inte annat anges. Den fullständiga delårsrapporten finns för nedladdning på Kommuninvests hemsida www.kommuninvest.se. Kommunikén är ej granskad av bolagets revisorer.

Om Kommuninvest

Kommuninvest i Sverige AB ägs av svenska kommuner och landsting för att främja deras finansverksamhet genom stabil och kostnadseffektiv finansiering, finansiell rådgivning, kunskapsutveckling och samverkan. Kommuninvests vision är att vara det självklara valet för kommuner och landsting när det gäller produkter och verktyg för en effektiv finansförvaltning, med fokus på finansiering.

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

Resultaträkning

Mnkr	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 jan-dec
Ränteintäkter	3 122,1	2 469,1	5 401,6
Räntekostnader	-2 772,5	-2 203,1	-4 829,0
RÄNTENETTO	349,6	266,0	572,6
Provisionskostnader	-4,7	-3,0	-8,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	65,4	50,9	72,1
Övriga rörelseintäkter	4,6	0,0	0,1
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	414,9	313,9	636,2
Allmänna administrationskostnader	-123,1	-119,9	-230,0
<i>varav stabilitetsavgift</i>	-52,2	-45,0	-83,6
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-1,3	-1,2	-2,5
Övriga rörelsekostnader	-2,1	-5,5	-7,6
SUMMA KOSTNADER	-126,5	-126,6	-240,1
RÖRELSERESULTAT	288,4	187,3	396,1
Bokslutsdispositioner	3,4	-35,7	13,9
Skatt på periodens resultat	-77,3	-40,7	-109,4
PERIODENS RESULTAT	214,5	110,9	300,6

Rapport över totalresultatet

Mnkr	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 jan-dec
PERIODENS RESULTAT	214,5	110,9	300,6
Övrigt totalresultat			
Finansiella tillgångar som kan säljas	95,7	8,9	-99,0
Finansiella tillgångar som kan säljas, överfört till årets resultat	25,2	0,0	-0,2
Låne- och kundfordringar	-1,2	-2,0	-4,2
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-31,5	-1,8	27,2
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	88,2	5,1	-76,2
PERIODENS TOTALRESULTAT	302,7	116,0	224,4

Balansräkning

Mnkr	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa	0,0	0,0	0,0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	13 182,1	13 937,8	10 841,7
Utlåning till kreditinstitut	10 323,1	5 077,9	1 734,5
Utlåning	187 895,8	147 927,8	168 070,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	42 399,8	41 681,9	39 518,7
Aktier och andelar	1,5	1,1	1,3
Aktier och andelar i intresseföretag	0,5	0,5	0,5
Aktier i dotterbolag	32,0	0,0	0,0
Derivat	15 107,2	12 681,9	13 687,2
Materiella tillgångar	6,7	6,8	6,7
Övriga tillgångar	82,1	102,6	148,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäker	15,0	21,8	19,0
SUMMA TILLGÅNGAR	269 045,8	221 440,1	234 028,4
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	3 927,8	3 368,0	4 149,4
Emitterade värdepapper	250 607,9	204 061,6	218 037,4
Derivat	11 706,9	11 745,3	9 354,5
Övriga skulder	133,2	16,3	455,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäker	159,8	90,9	111,5
Avsättningar	1,9	1,4	1,6
Efterställda skulder	1 000,2	1 000,1	1 000,2
Summa skulder och avsättningar	267 537,7	220 283,6	233 110,0
Obeskattade reserver	200,5	253,6	204,0
Eget kapital	1 307,6	902,9	714,4
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (3 323 850 st aktier och kvotvärde 100 kr)	332,4	292,4	292,4
Pågående nyemission (2 505 081 st aktier och kvotvärde 100 kr)	250,5	0,0	0,0
Reservfond	17,5	17,5	17,5
Fritt eget kapital			
Fond för verkligt värde	0,6	-6,2	-87,6
Balanserad vinst	492,1	488,3	191,5
Årets resultat	214,5	110,9	300,6
Summa eget kapital	1 307,6	902,9	714,4
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL	269 045,8	221 440,1	234 028,4
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för egna skulder	3 288,8	1 071,4	3 516,9
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga
Åtaganden			
Utställda lånelöften	2 355,6	1 051,7	1 576,0