



**KOMMUNINVEST I SVERIGE**

# **Kommuninvest i Sverige AB (publ)**

garanterat av vissa svenska kommuner och regioner

## **Kommuncertifikat**

# **SEK 50 000 000 000**

eller motvärdet därav i EUR

Ledarbank

**Swedbank** 

Emissionsinstitut



**Handelsbanken** Capital Markets

**Nordea**

**SEB**

**Swedbank** 

Issuing and Paying Agent

**Nordea**

## Villkor i sammandrag

Låntagare:	Kommuninvest i Sverige AB (publ) (org nr 556281-4409) ("Bolaget").
Rambelopp:	Vid var tidpunkt nominellt SEK 50 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR.
Valörer:	Nominellt SEK 1 000 000 eller EUR 100 000 eller i båda fallen hela multiplar därav.
Valuta:	Svenska kronor ("SEK") och euro ("EUR").
Löptid:	Minst en (1) dag men kortare än ett (1) år.
Registrering:	Kommuncertifikaten utges i dematerialiserad form och är anslutna till Euroclear Sweden AB:s ("Euroclear Sweden") kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Varje Kommuncertifikat med samma förfallodag åsätts från Euroclear Sweden ett internationellt nummer för värdepappersidentifiering, ISIN (international Securities Identification Number). Kommuncertifikat ska för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden på ett VP-konto.
Upptagande till handel:	Varje enskilt Kommuncertifikat kan komma att upptas till handel hos Nasdaq Stockholm AB av Bolaget.
Avkastning:	Kommuncertifikat löper ej med ränta utan emitteras till ett belopp understigande, lika med eller överstigande certifikatets nominella belopp. Avkastningen på Kommuncertifikatet är skillnaden mellan emissionspriset och nominellt belopp som betalas på förfallodagen. På Kommuncertifikatens förfallodag erhåller fordringshavaren nominellt belopp.
Avgifter m m:	Avgifter, kommission och andra kostnader för köp av Kommuncertifikat fastställs vid köpet av Kommuncertifikatet.
Emissionsinstitut:	Swedbank AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ) samt varje annan part som ansluter sig till detta Kommuncertifikatsprogram såsom emissionsinstitut (gemensamt kallade "Emissionsinstituten" och var och ett "Emissionsinstitut") enligt särskilt tilläggsavtal mellan Bolaget, befintliga Emissionsinstitut samt sådant nytt emissionsinstitut.
Issuing and Paying agent:	Nordea Bank Abp, filial i Sverige
Marknad:	<p>Bolaget utbjuder, genom Emissionsinstituten, Kommuncertifikat för placering på penningmarknaden.</p> <p>Emissionsinstituten upprätthåller andrahandsmarknad för Kommuncertifikat genom att vara beredda att ange köpräntor och, när så är möjligt, säljräntor.</p> <p>Emissionsinstituten upprätthåller marknad i Kommuncertifikaten så länge de bedömer att Kommuncertifikaten, och av andra svenska banker eller svenska kreditinstitut utgivna certifikat kan placeras till normala marknadsvillkor.</p>
Garanti:	Medlemmarna i Kommuninvest ekonomisk förening har tecknat borgen såsom för egen skuld för samtliga förpliktelser som Bolaget ingått eller kommer att ingå i enlighet med vad som anges i stadgarna för Kommuninvest ekonomisk förening.
Rätt att företräda kommuncertifikat-Innehavarna:	Emissionsinstituten äger rätt att företräda kommuncertifikatinnehavarna i allt som rör Kommuncertifikaten.

Kommuncertifikats status:	Kommuncertifikat är icke säkerställda förpliktelser och skall i förmånsrättshänsesende rangordnas <i>pari passu</i> med Bolagets övriga icke säkerställda, oprioriterade skulder.
Riskfaktorer:	<p>Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka om en investerare erhåller återbetalning av ett kommuncertifikats nominella belopp på förfallodagen. Det finns ett antal faktorer (risker) som påverkar verksamheten i Bolaget och som därmed kan komma att påverka de Kommuncertifikat som ges ut under kommuncertifikatprogrammet. Vidare finns det risker förenade med kommuncertifikat i allmänhet.</p> <p>Utvecklingen i såväl den globala som den svenska ekonomin kan påverka riskerna i Bolaget. Exempelvis kan utbrottet av det nya coronaviruset ("COVID-19") nämnas. Virusets som först uppkom i staden Wuhan i Kina under december 2019, och som sedermera har spridit sig över hela världen, har resulterat i en ökad volatilitet på de internationella marknaderna. I mars 2020 hade utbrottet av COVID-19 lett till att aktiemarknader världen över förlorat väsentligt i värde och aktiviteten i den globala ekonomin hade påverkats negativt. Ett antal regeringar har därefter reviderat sina prognoser för 2020 års BNP-utveckling i negativ riktning till följd av den ekonomiska inbromsning som orsakats av COVID-19. Det finns en risk att utbrottet av COVID-19 kommer att orsaka en långvarig global ekonomisk kris, eller en lågkonjunktur. Om denna risk realiserar riskerar den att ha en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och rörelseresultat.</p> <p>Risker förenade med Bolagets verksamhet hänförs sig huvudsakligen till kredit- och marknadsrisker, men det finns även andra risker, till exempel operativa risker och likviditetsrisker. Kreditrisken är risken för att Bolagets motparter inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser, vilket i sin tur kan påverka Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser. Marknadsrisken är risken för att förändringar av räntekurser, växelkurser, basisswap- eller kreditspreadar leder till en minskning av värdet av Bolagets tillgångar.</p> <p>Likviditetsrisk innebär risken att Bolaget endast kan fullgöra betalningsförpliktelser till ökad kostnad eller i värsta fall inte alls. Operativa risker är risker kopplade till fel och brister i produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp och bristande beredskap inför störningar.</p> <p>Riskerna i Bolagets verksamhet är relevanta för investerare i Kommuncertifikat eftersom investerare alltid har en kreditrisk på Bolaget, vilket innebär att Bolagets fortsatta ekonomiska välstånd, som kan komma att påverkas av bland annat vad som beskrivits ovan, är en förutsättning för att återbetalning av Kommuncertifikatets nominella belopp skall ske på förfallodagen.</p> <p>Vissa av de förekommande riskerna är hänförliga till kommuncertifikat i allmänhet och omständigheter utanför Bolagets kontroll såsom förekomsten av en effektiv sekundärmarknad, stabiliteten i det aktuella systemet för clearing och avveckling samt den ekonomiska situationen och utvecklingen av densamma i Norden och i omvärlden i stort.</p> <p>Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs.</p> <p>Ansvar för bedömningen och utfallet av en investering i Kommuncertifikat vilar på investeraren. Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i kommuncertifikat, och vid osäkerhet rådgöra med finansiell rådgivare. Ovanstående är endast en kortfattad och icke uttömmande redogörelse av vissa riskfaktorer som är hänförliga till Kommuncertifikat utgivna under kommuncertifikatprogrammet och är inte avsett att utgöra grund för ett beslut, eller en rekommendation, att investera i Kommuncertifikat utgivna under kommuncertifikatprogrammet.</p>

Ersättning:	Varje Emissionsinstitut tillhandahåller tjänster både till Bolaget och till investerare. Emissionsinstitut erhåller ersättning för att arrangera, sälja och distribuera Kommuncertifikat. Ersättningen beräknas som en procentuell andel av storleken på emissionen, med hänsyn till löptid. Ersättningar kan även betalas för administration, upprättande av dokumentation samt utförande av s.k. market making-tjänster.
Målmarknad	Enligt MiFID II:s regler om produktstyrning (eng. product governance) är Emissionsinstituterna i egenskap av s.k. producent skyldig att specificera en målmarknad för produkten. Producentens målmarknad för kommuncertifikatprogrammet kan vara jämbördiga motparter, professionella investerare och icke-professionella kunder (alla distributionskanaler).  Varje person som erbjuder, säljer eller rekommenderar Kommuncertifikat (en distributör) ska enligt direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") beakta den identifierade och bedömda målmarknaden, dock så är en distributör som är ansvarig i enlighet med MiFID II ansvarig för att göra en egen målmarknadsbedömning vad gäller Kommuncertifikat (genom att antingen tillämpa eller ändra målmarknadsbedömningen) och bestämma lämpliga distributionskanaler.
Beskattning:	Det ankommer på varje investerare att bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma genom teckning, förvärv, innehav och försäljning av Kommuncertifikat som ges ut under kommuncertifikatprogrammet och därvid rådfråga skatterådgivare.
Behandling av personuppgifter	Bolaget och Emissionsinstituterna kan komma att samla in och behandla personuppgifter om Fordringshavarna. För information om behandling av personuppgifter, se Bolaget respektive Emissionsinstitutens hemsidor eller ta kontakt med respektive part för sådan information.
Information:	Mer information om Bolaget såsom årsredovisningar och annan finansiell information kan erhållas via Bolagets hemsida: <a href="http://www.kommuninvest.se">www.kommuninvest.se</a>

Härutöver hänvisas till "Allmänna Villkor för Kommuncertifikat" som återfinns i sin helhet nedan. Termer som definierats i Allmänna Villkor för Kommuncertifikat ska ha samma innebörd i hela detta dokument om inte annat anges.

Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i noteringsdokumentet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Örebro 11 maj 2020

KOMMUNINVEST I SVERIGE AB (PUBL)

*Distribution av detta noteringsdokument och försäljning av kommuncertifikat kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av noteringsdokument och/eller kommuncertifikat måste därför informera sig om och iakttaga eventuella restriktioner.*

## ALLMÄNNA VILLKOR FÖR KOMMUNCERTIFIKAT

Utgivna enligt avtal daterat den 20 november 2008 ("Dealeravtalet"), ändrat genom tilläggsavtal daterade 30 mars 2009, 26 april 2012, 18 oktober 2013, 16 maj 2014, 4 juni 2015 samt 17 juni 2015 mellan Kommuninvest i Sverige Aktiebolag (publ) (org nr 556281-4409) ("Bolaget"), å ena sidan, samt Swedbank AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ), å andra sidan, samt issuing and paying agent-avtal daterat 4 juni 2015 ("IPA-avtalet") mellan Bolaget och Nordea Bank Abp, filial i Sverige<sup>1</sup> som Issuing and Paying Agent ("IPA"). Dealeravtalet och IPA-avtalet kallas nedan gemensamt "Avtalen".

Medlemmarna i Kommuninvest ekonomisk förening (org nr 716453-2074) ("Borgensmännen") har utfärdat en borgen såsom för egen skuld för samtliga Bolagets förpliktelser, inklusive förpliktelser under utestående Kommuncertifikat ("Borgenförbindelsen"). Borgensförbindelsens lydelse återfinns i Bilaga A till dessa Allmänna Villkor.

---

<sup>1</sup> Genom fusion den 1 oktober 2018 uppgick Nordea Bank AB (publ) i Nordea Bank Abp och IPA bytte namn till Nordea Bank Abp, filial i Sverige

## 1. DEFINITIONER

Utöver ovan gjorda definitioner skall i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av Kommuncertifikat träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;		enlighet med Avtalen och dessa Allmänna Villkor;
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;	"Kontoförande Institut"	bank eller annan som medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende Kommuncertifikat;
"Emissionsinstitut"	Swedbank AB (publ) samt varje annat institut som ansluter sig till detta certifikatprogram (ettvart av dem "Emissionsinstitut"); <sup>2</sup>	"Ledarbanken"	Swedbank AB (publ);
"EUR"	euro;	"Nominellt Belopp"	det belopp i viss Valuta som enligt respektive Kommuncertifikat ska betalas på förfallodagen;
"EURIBOR"	den räntesats som publiceras av informationssystemet Reuters på sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) och som utgör genomsnittet av de räntesatser som ca kl 11.00 på aktuell räntebestämningdag erbjuds till ledande banker för depositioner i EUR på interbankmarknaden i Europa för veckolån i EUR eller – om EURIBOR ej fastställs eller publiceras för viss period – Ledarbankens bedömning av den ränta som svenska affärsbanker erbjuder för veckolån av aktuellt belopp i EUR på interbankmarknaden i Stockholm;	"Penningmarknadslån"	är varje form av kortfristigt lån med en löptid om högst ett år som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form eller som kan bli föremål för handel på börs eller annan reglerad marknad;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB (org nr 556112-8074)	"Rambelopp"	SEK FEMTIO MILJARDER (50 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av Kommuncertifikat som vid varje tid får vara utelöpande i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt punkt 8.1, varvid Kommuncertifikat i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Kommuncertifikat publicerats på Reuters sida "SEK-FIX"= (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publicerats – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen;
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning enligt ett Kommuncertifikat;		
"Kommuncertifikat"	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget i	"SEK"	svenska kronor;
		"STIBOR"	den räntesats som publiceras av informationssystemet Reuters på sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) och som utgör genomsnittet av de räntesatser som ca kl 11.00 på aktuell räntebestämningdag noteras av banker i Sverige på interbankmarknaden i Stockholm för veckolån i SEK – eller – om STIBOR ej fastställs eller publiceras för viss

<sup>2</sup> Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ) anslöt sig som Emissionsinstitut till Dealeravtalet genom tilläggsavtal I av den 30 mars 2009. Nordea Bank Finland Abp anslöt sig som Emissionsinstitut till Dealeravtalet genom tilläggsavtal av den 26 april 2012. Den 2 januari 2017 fusionerades Nordea Bank Finland Abp in i Nordea Bank AB (publ) följaktligen överläts Nordea Bank Finland Abp:s samtliga rättigheter och skyldigheter till Nordea Bank AB (publ) och Nordea Bank Finland Abp upphörde att vara Emissionsinstitut under programmet. Genom fusion den 1 oktober 2018 uppgick Nordea Bank AB (publ) i Nordea Bank Abp. DNB Bank ASA, filial Sverige anslöt sig som Emissionsinstitut till Dealeravtalet genom tilläggsavtal av den 18 oktober 2013.

	period – Ledarbankens bedömning av den ränta som svenska affärsbanker erbjuder för veckoutlåning av aktuellt belopp i SEK på interbankmarknaden i Stockholm;	"VP-konto"	värdepapperskonto där respektive Fordringshavares innehav av Kommuncertifikat är registrerat enligt Lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
"Utgivande Institut"	det Emissionsinstitut, genom vilket visst Kommuncertifikat skall utgivas eller har utgivits på marknaden;		
"Valuta"	SEK eller EUR; samt		

## 2. BESKRIVNING AV KOMMUNCERTIFIKAT

- 2.1 Kommuncertifikat utfärdas inom ramen för Rambeloppet i valörer om nominellt SEK en miljon (1 000 000) eller EUR etthundra tusen (100 000) eller i båda fallen hela multiplar därav. Kommuncertifikat skall löpa på minst en (1) dag men kortare än ett (1) år.
- 2.2 Bolaget förbinder sig härmed att till Fordringshavare betala Kommuncertifikatets Nominella Belopp i enlighet med dessa villkor på Kommuncertifikatets förfallodag.

## 3. REGISTRERING AV KOMMUNCERTIFIKAT M M

- 3.1 Kommuncertifikaten ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Kommuncertifikat ska riktas till Kontoförande Institut.
- 3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelser i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning avseende ett Kommuncertifikat ska låta registrera sin rätt till betalning.

## 4. ÅTERBETALNING

- 4.1 Kommuncertifikatets Nominella Belopp betalas genom Euroclears försorg till den som är Fordringshavare vid av Euroclear vid var tid tillämpade inlösen tidpunkt på förfallodagen eller sådan annan dag eller tidpunkt som kan komma att tillämpas ("Avstämningsdagen").
- 4.2 Bolaget har uppdragit åt IPA att via Euroclear ombesörja inlösen av Kommuncertifikat och IPA har åtagit sig detta uppdrag under förutsättning att Bolaget tillhandahåller IPA erforderliga medel härför.
- 4.3 Har Fordringshavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att beloppet skall insättas på visst bankkonto sker insättningen genom Euroclears försorg på förfallodagen. I annat fall översänder Euroclear beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodagen på dag som inte är Bankdag, insätts respektive översänds beloppet först närmast följande Bankdag.
- 4.4 Skulle Euroclear på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna betala förfallet belopp enligt vad som nyss sagts, betalas ifrågavarande belopp av Euroclear så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 4.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear enligt ovan på grund av hinder för Euroclear som avses i punkt 11.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen till dess att hindret upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 5.4 nedan.
- 4.6 Visar det sig att den som tillställts beloppet enligt vad som ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget, IPA och Euroclear likväl anses ha fullgjort sina skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget, IPA eller Euroclear hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller åsidosatt den aktsamhet som efter omständigheterna bort iakttagas.

## 5. FÖRTIDA INLÖSEN M M

- 5.1 Om
  - a) IPA inte senast 20 dagar efter förfall av Bolaget erhållit erforderliga medel för inlösen av utgivet Kommuncertifikat; eller
  - b) Bolaget inte i rätt tid fullgjort betalningsförpliktelser avseende annat lån eller ansvarsförbindelse för lån som upptagits av eller ingåtts av Bolaget och de sammanlagda beloppen som är förfallna till betalning under de lån eller ansvarsförbindelser som berörs uppgår till ett belopp om minst EUR TRETTIO MILJONER (30 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta eller om Bolaget i annat avseende underlåter att fullgöra för Bolaget väsentlig förpliktelse; eller



- c) det av Borgensmannen avgivna borgensåtagandet för Bolagets förpliktelser upphör att gälla;  
äger Emissionsinstituten för Fordringshavarnas räkning, säga upp utelöpande Kommuncertifikat till omedelbar betalning.
- 5.2 Vid förtida inlösen av Kommuncertifikat enligt ovan skall avräknas ett belopp motsvarande räntan för tiden från dagen för inlösen till o m Kommuncertifikatets ursprungliga förfallodag beräknad efter den lägsta av (i) den räntesats till vilken Kommuncertifikatet utgavs och (ii) medelvärdet mellan den köpränta och den säljränta som Ledarbanken vid tiden för förtida inlösen anger för kommuncertifikat av högsta kvalitet och med motsvarande återstående löptid.
- 5.3 I händelse av betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta enligt besked från Ledarbanken beräknad på förfallet belopp (faktiskt antal dagar/360-dagarsbasis) efter en räntesats motsvarande den högre av
- a) den räntesats, till vilken Kommuncertifikatet utgavs och
  - b) STIBOR för Kommuncertifikat utgivna i SEK och EURIBOR för Kommuncertifikat utgivna i EUR, för första Bankdagen i den kalendervecka varunder dröjsmålet inträffar eller – om dröjsmålet fortvarar under mer än en kalendervecka – genomsnittet av de STIBOR – respektive EURIBOR-satser som fastställs första Bankdagen under de kalenderveckor dröjsmålet varar,
- i båda fallen med tillägg av två (2) procentenheter och beräknad på det faktiska antal dagar under vilka dröjsmålet varat.
- 5.4 Beror betalningsdröjsmålet enbart av sådant hinder för Emissionsinstituten, IPA eller Euroclear som avses i punkt 11.1, skall dröjsmålsränta dock oavsett vad nyss sagts ej utgå efter högre räntesats än den till vilken Kommuncertifikatet utgavs.

## **6. BEHÖRIGHET ATT FÖRETRÄDA FORDRINGSHAVARNA**

Utän att särskilt uppdrag från Fordringshavare behöver åberopas är Emissionsinstituten - eller den som Emissionsinstituten sätter i sitt ställe - berättigade att i allt som rör Kommuncertifikat, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda Fordringshavarna. Ett vart av Emissionsinstituten skall äga rätt till ersättning av Fordringshavare för verifierade kostnader och nedlagt arbete i samband därmed i den mån sådan ersättning inte erlagges av Bolaget såsom varande i första hand betalningsskyldig härför.

## **7. MEDDELANDEN**

Eventuella meddelanden tillställs Fordringshavaren under dennes hos Euroclear registrerade adress.

## **8. FÖRÄNDRING AV RAMBELOPPET M M**

- 8.1 Bolaget och Emissionsinstituten äger rätt att överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 8.2 Bolaget och Emissionsinstituten äger rätt att överenskomma om att utöka eller minska antalet Emissionsinstitut samt byta ut Emissionsinstitut mot annat institut. I sådana fall skall därefter med "Emissionsinstitut" avses även sådant ytterligare institut. Bolaget och IPA äger rätt att överenskomma om byte av IPA mot annat Kontoförande Institut i Sverige. I sådana fall skall därefter med "IPA" avses nytt sådant Kontoförande Institut.

## **9. FÖRVALTARREGISTRERING**

För Kommuncertifikat som är förvaltarregistrerat enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpning av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

## **10. BÖRSREGISTRERING**

Varje enskilt Kommuncertifikat kan komma att upptas till handel hos Nasdaq Stockholm AB av Bolaget. Bolaget förbinder sig att vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla inregistreringen av dessa Kommuncertifikat så länge Kommuncertifikat är utestående.

## **11. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN**

- 11.1 Bolaget åtar sig att, så länge något Kommuncertifikat utestår:
- a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller annars (utöver Borgensförbindelsen) – för annat Penningmarknadslån eller liknande lån som upptagits eller kan komma att upptas av Bolaget; samt
  - b) varken direkt eller indirekt ställa säkerhet – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken inte i sin tur får säkerställas – för Penningmarknadslån eller liknande lån som upptagits eller som kan komma att upptas av annan än Bolaget.

Så länge Borgensförbindelsen gäller för utestående Kommuncertifikat, omfattar åtagande i 11.1 a) inte borgensförbindelse för annat Penningmarknadslån som lämnats på lika villkor som Borgensförbindelsen.

## **12. BEGRÄNSNING AV ANSVAR**

- 12.1 I fråga om de på Bolaget, Emissionsinstitutet, IPA respektive Euroclear ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 12.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Bolaget, Emissionsinstitutet, IPA eller Euroclear om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 12.3 Föreligger hinder för Bolaget, Emissionsinstitutet, IPA eller Euroclear på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 11.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.
- 12.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.

## **13. LAG OCH JURISDIKTION**

- 13.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.
- 13.2 Tvist rörande tolkning och tillämpning av dessa villkor skall avgöras i svensk domstol. Första instans skall vara Stockholms tingsrätt.

-----  
Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss  
bindande.

Örebro den 18 maj 2018

KOMMUNINVEST I SVERIGE AKTIEBOLAG (publ)

## **BORGENSFÖRBINDELSENS LYDELSE**

Den borgensförbindelse som medlemmarna i Kommuninvest ekonomisk förening (org nr 716453-2074) har ingått är formulerad som följer:

"Till säkerhet för samtliga förpliktelser som Kommuninvest i Sverige AB ingått eller kommer att ingå går undertecknande regioner och kommuner solidariskt i borgen såsom för egen skuld i enlighet med vad som anges i stadgarna för Kommuninvest ekonomiska förening."

Samtliga medlemmar i Kommuninvest ekonomisk förening har undertecknat borgensförbindelsen. Borgensförbindelsen i sin helhet finns tillgänglig i pappersform hos Bolaget.

## Utgivare

### Kommuninvest i Sverige AB (publ)

Fenixhuset  
Drottninggatan 2  
Box 124  
SE-701 42 ÖREBRO  
Telefonnr: 010-470 87 00  
www.kommuninvest.se

## Ledarbank

**Swedbank AB (publ)**  
**Large Corporates & Institutions**  
SE-105 34 STOCKHOLM  
Telefonnr: 08-700 99 00  
www.swedbank.se

## Emissionsinstitut

**Swedbank AB (publ)**  
**Large Corporates & Institutions**  
SE-105 34 STOCKHOLM  
www.swedbank.se

Penningmarknad 08-700 99 00

**Danske Bank A/S, Danmark, Sverige filial**  
**Danske Markets**  
Norrmalmstorg 1  
SE-103 92 STOCKHOLM  
www.danskebank.se

Stockholm 08-568 805 77

### **DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige**

Regeringsgatan 59  
SE-105 88 STOCKHOLM  
www.dnb.se

Stockholm 08-473 48 50

**Nordea Bank Abp**  
**Nordea Markets**  
Smålandsgatan 17  
SE-105 71 STOCKHOLM  
www.nordea.se

Stockholm 08-614 85 00  
Göteborg 08-771 65 19  
Malmö 040-24 73 00

### **Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-106 40 STOCKHOLM  
www.seb.se

Stockholm 08-506 231 73  
08-506 231 95

### **Svenska Handelsbanken AB (publ)** **Handelsbanken Capital Markets**

Blasieholmstorg 11  
SE-106 70 STOCKHOLM  
www.handelsbanken.se

Capital Markets 08-463 46 09  
Stockholm 08-463 46 50  
Göteborg 031-743 32 10  
Malmö 040-24 39 50  
Gävle 026-17 20 80  
Linköping 013-28 91 60  
Regionbanken Stockholm 08-701 28 80  
Umeå 090-15 45 80

## Issuing and Paying Agent

**Nordea Bank Abp, filial i Sverige**  
CM Settlement Services, MA11,  
105 71 Stockholm  
E-post: sett.se@nordea.com

## Central värdepappersförvarare

**Euroclear Sweden AB**  
Box 191  
SE-101 23 STOCKHOLM  
Telefonnr: 08-402 90 00