

KOMMUNINVEST I SVERIGE AB

Bokslutskommuniké 2022



KOMMUNINVEST



Tillsammans för bättre villkor

Kommuninvests roll är att erbjuda trygg och kostnadseffektiv finansiering till sina medlemmar och kunder – svenska kommuner, regioner, kommunala bolag och andra kommunala aktörer.

<p>280 + 14</p> <p>Kommuninvest ägs av 280 kommuner och 14 regioner.</p>	 <p>Gröna lån</p> <p>Gröna lån introducerades 2015 för finansiering av miljö- och klimatrelaterade investeringar. Sedan lanseringen har volymen Gröna lån vuxit till 99,9 mdkr.</p>	<p>Vår vision</p> <p>Kommuninvest ska vara världens bästa organisation för kommunal finansförvaltning. Vi finansierar de svenska lokala och regionala sektorernas utveckling och investeringar för ett gott och hållbart samhälle.</p>
<p>Organisation med tydlig rollfördelning</p> <p>Kommuninvest består av två delar: Kommuninvest Ekonomisk förening (Föreningen) och kreditmarknadsbolaget Kommuninvest i Sverige AB (Bolaget).</p>		<p>Grundidé</p> <p>Tillsammans lånar kommuner och regioner tryggare och billigare än var och en för sig. Tillsammans kan kommuneaktörerna också öka sin kompetens inom finansförvaltning.</p>
<p>Kommuninvest Ekonomisk förening</p> <p>Administrerar medlemskap och solidarisk borgen samt ansvarar för kapitalanskaffning.</p> <p>Styrelsen består av politiker från kommuner och regioner.</p>	 <p>Kommuninvest har högsta möjliga kreditbetyg, AAA/Aaa, och stabila utsikter.</p>	<p>Start 1986</p> <p>Sedan starten 1986 har Kommuninvest bidragit till att sänka kommuneaktörernas upplåningskostnader med mångmiljardbelopp. Det har i slutändan gynnat medborgarna som fått ta del av en förbättrad samhällsservice på både lokal och regional nivå.</p>
<p>Kommuninvest i Sverige AB</p> <p>Bedriver den finansiella verksamheten med upplåning, likviditetsförvaltning och utlåning.</p> <p>Styrelsen består av personer med kompetens inom bland annat offentlig förvaltning, kapitalmarknad och affärsutveckling.</p>	<p>482 mdkr</p> <p>Utlåningen till medlemmarna uppgick till 482 mdkr vid utgången av 2022.</p>	

Bokslutskommuniké för Kommuninvest i Sverige AB (publ)

Detta är bokslutskommunikén för kreditmarknadsbolaget Kommuninvest i Sverige AB (Kommuninvest).

Organisationsnummer: 556281-4409

Styrelsens säte: Örebro

1 januari–31 december 2022

Jämförelsetal avseende resultaträkningen avser föregående år (1 januari–31 december 2021) om inte annat anges.

Jämförelsetal avseende balansräkningen samt risk- och kapitalrelaterad data avser 31 december 2021 om inte annat anges.

Kommentar från VD

Stadig utveckling i turbulenta tider

2022 blev ett utmanande år. Kombinationen av det ryska kriget mot Ukraina, hög inflation, stigande räntor, turbulenta marknader och en vikande konjunktur skapade en lång rad problem över stora delar av världen.

Kommuninvest har, liksom vid tidigare kriser, kunnat upprätthålla en påtaglig stabilitet. Verksamheten har drivits vidare som normalt. Vi har stått stadigt i en turbulent omvärld.

För kommunsektorn har det blivit en snabb omsvängning från ett par år med starka resultat till tuffare tider. Kostnadsökningarna har varit drastiska. Vår bedömning är dock att den generella finansiella styrkan i kommunsektorn fortsatt är god.

Kommuninvests utlåning fortsatte att växa. Volymökningen var dock måttlig. Ett stort antal medlemmar gick in i 2022 med en stark likviditet. De stigande räntorna ökade incitamenten att amortera. Dessutom bidrog höjda ränte- och byggkostnader till att hålla tillbaka investeringstakten.

Volymen Gröna lån fortsatte att växa i god takt. Samtidigt finns det vissa utmaningar med Lån för Social Hållbarhet. Volymtillväxten är alltså försiktig. Detta är ett område där startsträckan för många medlemmar tycks vara ganska lång. Vad gäller det regulatoriska har vi etablerat en struktur och planering för hanteringen av EU-taxonomin.

Tyvärr kommer Kommuninvest att betala riskskatt även under 2023. Regeringen har ännu inte hörsammat uppmaningen från riksdagen om att skapa ett undantag. Även om regeringen sett till att kommunsektorn kompenseras är riskskatten en tung belastning. Vi förväntar oss nu att regeringen säkerställer att undantaget finns på plats till 2024.

Det negativa rörelseresultatet för 2022, på -53 mnkr, är i hög grad kopplat till riskskatten, med en kostnad på drygt 257 mnkr, och orealiserade marknadsvärdesförändringar på ca -209 mnkr. Eftersom marknadsvärdesförändringar är bokföringsmässiga kommer negativa värden nu att leda till ökade rörelseresultat längre fram. Det operativa resultatet, exklusive riskskatt, blev 420 mnkr.

Hösten 2021 påbörjade Kommuninvest ett internt omställningsprogram. Det var delvis länkat till riskskatten. Men det fanns också ett behov av att, genom för-



Tomas Werngren, verkställande direktör

enkling och standardisering, frigöra resurser för de investeringar som Bolaget står inför. Så långt har medarbetarna skött detta på ett enastående sätt. Trots inflation och en svag svensk krona uppnåddes det tvååriga målet för kostnadsreducering redan under det första året.

Det här blir min sista vd-kommentar. 1 april 2023 lämnar jag över till Katarina Ljungqvist. Det har varit en ynnest att få ha varit en del i byggandet av en bärkraftig kommunsektor. Alla möten med kunder och medlemmar samt kapitalmarknadens aktörer har gett mig insikter och kunskaper. Men mest av allt kommer jag att sakna Kommuninvests dedikerade och duktiga personal. Tack för ett mycket positivt samarbete!

Tomas Werngren
Verkställande direktör

Marknad och organisation

Från pandemi till krig

2022 blev ett turbulent och utmanande år. Inledningsvis avlöstes en avklängande kris, coronapandemin, av en annan: det ryska anfallet på Ukraina. Händelseutvecklingen i Ukraina satte sedan en tydlig prägel på resten av året, med energikris i Europa och global inflation på nivåer som inte observerats på decennier.

I början av året var pandemin alltjämt en genomgripande realitet. Ännu en våg av smittspridning pågick. Från mars och framåt minskade sedan smittspridningen avsevärt, både i Sverige och stora delar av världen. Restriktioner avskaffades och samhällen öppnades upp. Det skedde en tydlig återgång till en ny normalitet. Mot slutet av året ökade smittspridningen igen. Vid årsskiftet hade detta för svensk del, och på de flesta håll i världen, dock inte lett till några återinförda restriktioner.

Utifrån dynamiken i pandemin inleddes året med en stark återhämtning. Det gällde i Sverige och merparten av världsekonomin. Tillväxten var hög. Arbetslösheten minskade. Samtidigt fanns det flaskhalsar och leveransproblem i den globala handeln. I samspelet mellan en expansiv utveckling och handelsstörningar hade inflationen börjat ta fart.

Genom det ryska angreppet mot Ukraina i slutet av februari förändrades förutsättningarna. Kriget förvärrade störningarna i handeln, med särskilt allvarliga konsekvenser på energiområdet. Detta innebar att inflationen drevs upp till höga nivåer. För att pressa tillbaka inflationen påbörjade centralbanker, inklusive Riksbanken, snabba åtstramningar av penningpolitiken. QE-program bromsades. Styrräntor höjdes i rask takt. Mot slutet av året hade inflationstakten börjat minska igen i vissa länder, men inte i andra. Givet denna helhetsbild, med ett utdraget krig och en stram penningpolitik, mattades konjunkturen successivt av. Vid årsskiftet var stora delar av världsekonomin, inklusive Sverige, på väg ner i lågkonjunktur eller recession.

På finansmarknaderna uppstod efter krigsutbrottet en osäkerhet som tydligt noterades i högre volatilitet och som sedan i varierande grad fanns kvar året ut. Det skedde en hastig övergång – där marknadsräntorna som regel låg steget före centralbankernas styrräntor – från en utpräglad lågräntemiljö till vad som i ett historiskt ljus kan betraktas som mer normala räntenivåer. I obligationsmarknaden var det periodvis utmanande för emittenter att hitta finansiering på de villkor som önskades. Efterfrågan från investerare skiftade. Volymerna i marknaden minskade. En viss stabilisering ägde rum under fjärde kvartalet, men alltjämt med osäkra framtidsutsikter.

Denna övergripande utveckling har haft stor påverkan på den kommunala ekonomin. Med hög inflation, stigande räntor och svaga börser – samtidigt som de utökade statsbidrag som fördelades under pandemin fasats ut – har kommunsektorn gått in i tuffare tider. Resultaten för 2022 ser ut att bli relativt goda. Budgetarbetet under hösten var besvärligt, där både 2023 och 2024 tycks bli svåra år.

Stabilitet

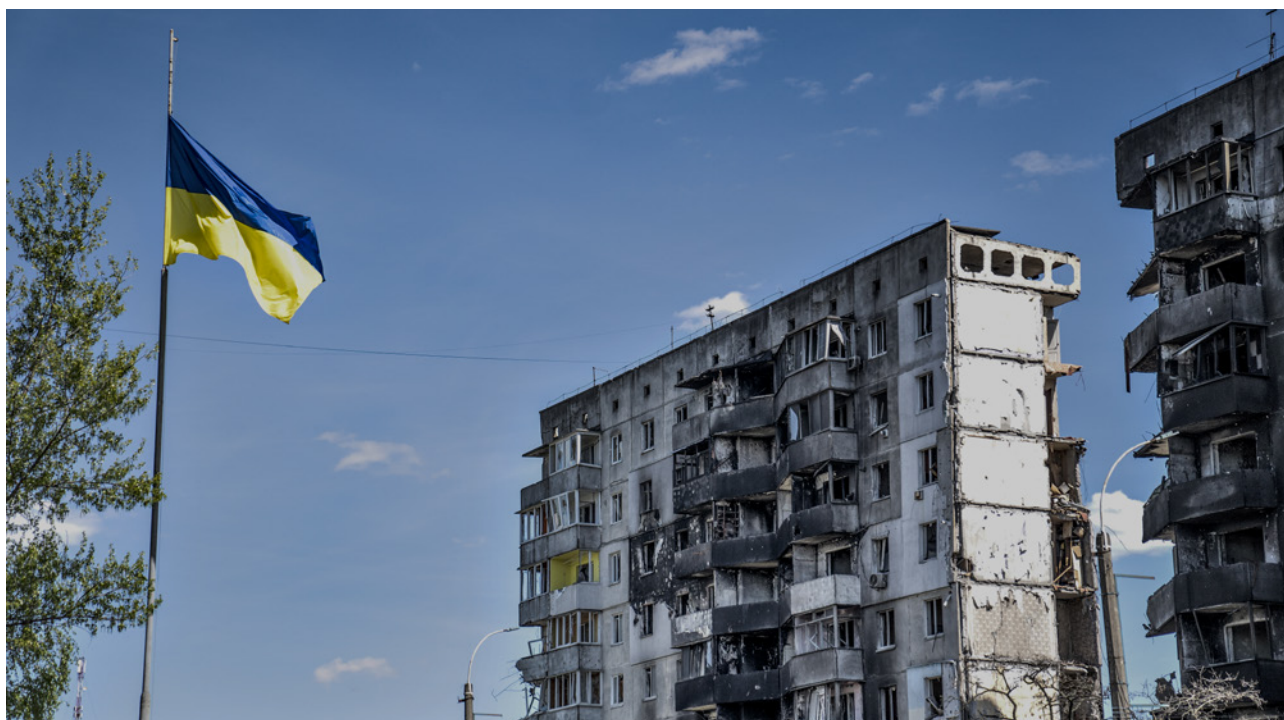
Kommuninvest har trots denna oroliga omvärld fortsatt att uppvisa en påtaglig stabilitet. Även i denna kontext har organisationen demonstrerat sin förmåga att stå stadigt när det blåser. Bolaget gick omedelbart efter den ryska invasionen upp i krisläge enligt intern krisplan. En rad åtgärder vidtogs för att höja beredskapen samt säkra verksamheten i förhållande till exempelvis motparter och cyberhot. I juni återgick Bolaget till normalläge.

Kommuninvests utlåning fortsatte under året att växa. I den inledande turbulensen kring Ukraina, samt bitvis under efterföljande månader, valde vissa kunder att låna hos Kommuninvest snarare än i egna marknadsprogram. Hösten präglades dock i stället av en dämpad utlåningstillväxt. Hög inflation och stigande räntor bidrog på sina håll till lägre investeringstakt. Med stark likviditet valde vissa kunder i det nya ränteläget att amortera. Några kunder ökade aktiviteten igen i sina marknadsprogram.

De hållbara låneprodukterna fortsatte att utvecklas. Andelen Gröna lån i förhållande till total utlåning, på basis av utbetald volym, ökade till att vid årsskiftet uppgå till ca 14 procent. Lån för Social Hållbarhet hade vid årsskiftet nått upp till 16 beviljade investeringsprojekt, 1,7 miljarder kronor i beviljade lån och 1,0 miljarder kronor i utbetalda lån.

Kommuninvest tog under året viktiga steg framåt i upplåningen. Vid en USD-emission i februari började SOFR, i stället för Libor, användas som referensränta. I mars emitterades den första obligationen i EUR sedan beslutet om tre strategiska upplåningsmarknader – SEK, USD och EUR – fattades 2019. Upplåningsprognosen för året reviderades upp i april och oktober. Huvudskälet till den andra revideringen var ett behov av likviditet för att med låg risk och goda marginaler kunna hantera stora ränte- och valutakursrörelser i en volatil marknad.

Kommuninvest fortsatte att stärka det stöd i finansiella beslut som erbjuds kunder och medlemmar. Ett viktigt tillskott var den ”Handbok i skuldförvaltning” som lanserades i september. Syftet med handboken är att med hjälp av data, analys och konkreta exempel försöka bistå kommuner och regioner i de bedömningar som behöver göras för att driva en balanserad skuldförvaltning.



Den oberoende och tillfälliga expertgruppen Välfärdsekonomerna, som Kommuninvest skapade 2020 för att under och utifrån pandemin stärka analysen av den kommunala ekonomin, avslutade i juni sitt arbete. Den femte och sista rapporten, som publicerades i mars, fokuserade på den framtida utvecklingen av kommunsektorns investeringar.

När restriktionerna släpptes i mars återgick Kommuninvest till ett kontorsbaserat arbetssätt. Även om det fortfarande finns digitala och hybrida inslag blev kontoret återigen det självklara navet i verksamheten. Föreningsstämman i mars genomfördes enligt ett hybridupplägg med fysiska närvaro i Göteborg.

I december utsågs Katarina Ljungqvist till ny vd på Kommuninvest. Hon tar 1 april 2023 över efter Tomas Werngren, som i september meddelade sitt beslut att lämna vd-posten och förbereda sin pensionering. Hon kommer, precis som sin företrädare, att gå in i rollen som vd för både Kommuninvest Ekonomisk förening och Kommuninvest i Sverige AB.

Riskskatten

Den så kallade riskskatten implementerades från 1 januari 2022. Under året betalade Kommuninvest 257,3 miljoner kronor i skatt.

När beslutet om riskskatten fattades i december 2021 gjorde riksdagen ett tillkännagivande om kommunal samverkan. Riksdagen uppmanade regeringen att senast

1 oktober 2022 presentera ett förslag om att Kommuninvest inte längre skulle omfattas av skatten från 1 januari 2023. Riksdagen uppmanade även regeringen att skapa en lösning där kommunsektorn under 2022 skulle kompenseras för de extrakostnader som skatten för med sig. Den förra regeringen levererade under sommaren en kompensation till kommunsektorn, på 300 miljoner kronor, men inte ett legalt undantag för Kommuninvest.

I sin budget för 2023 levererade den nya regeringen en kompensation. I en utökning av de generella statsbidragen till kommunsektorn ingår kompensationen för riskskatten som en integrerad del. Utökningen, och därmed kompensationen, omfattar perioden 2023–2025. Men inte heller den nya regeringen har hittills levererat något undantag. Kommuninvest räknar därför med att under 2023, främst på grund av en höjd skattesats, behöva betala 326 miljoner kronor i skatt.

Kommuninvest kommer, precis som under 2022, att fortsätta att arbeta aktivt för att undantaget ska förverkligas. När det gäller hanteringen av skattekostnaden i organisationen blir en viktig del av helhetslösningen stramare villkor för medlemmarna inom ramen för den ekonomiska föreningen. Som en annan viktig del har omställningsprogram, för både Bolaget och Föreningen, börjat genomföras för att via effektiviseringar sänka kostnadsnivån (exklusive riskskatten) i koncernen. Under det första året av två var programmen framgångsrika.

Ägarbild

Kommuninvest Ekonomisk förening (Föreningen) äger 100 procent av aktierna i kreditmarknadsbolaget Kommuninvest i Sverige AB (Kommuninvest eller Bolaget) i vilket all affärsverksamhet i Kommuninvestkoncernen (Koncernen) bedrivs.

Per 31 december 2022 hade Föreningen 294 (294) medlemmar (delägare), varav 280 (280) kommuner och 14 (14) regioner. Därmed var 97 (97) procent av Sveriges kommuner och 67 (67) procent av regionerna medlemmar (delägare) i Föreningen. Inga nya medlemmar tillkom under året.

Den kommunala låneskulden

Genom Kommuninvest och övriga kapitalmarknaden kunde Sveriges kommuner och regioner under 2022 tillgodose sina upplåningsbehov på ett effektivt sätt. Kommuninvest bedömer att sektorns externa låneskuld växte med 15 mdkr under 2022 till 814 mdkr.

Höga skatteintäkter, i kombination med ökade statsbidrag under pandemin, resulterade i starka kassaflöden under både 2021 och 2022. Självfinansieringsgraden av investeringar var hög och detta har följaktligen inneburit att upplåningsbehovet i kommunsektorn var lågt under 2022. Kommuninvests utlåning har dock fortsatt att växa.

Tillväxten under perioden 2017–2022 för sektorns låneskuld har i genomsnitt legat på 6 procent. Kommuninvests utlåning växte under samma period med en genomsnittlig tillväxt på 9 procent.

Kommuninvest växte kraftigt efter finanskrisen 2007–2008 och har sedan fortsatt att öka sin marknadsandel. Mellan åren 2017 till 2022 ökade marknadsandelen från 50 till 59 procent.

Kommunsektorns upplåning kännetecknas av relativt kort kapital- respektive räntebindning.

Kommuninvests utlåning

Kommuninvests utlåning per 31 december 2022 uppgick i nominella termer till 482,5 (460,7) mdkr, en ökning med 4,7 (4,0) procent. Utlåningsens redovisade värde var 470,7 (460,7) mdkr.

Kommuninvests konkurrenskraft uttryckt som andelen accepterade offerter, har varit fortsatt stark. Offertacceptansen för 2022, baserad på nominell volym, uppgick till 97 (98) procent.

Årets nyutlåning och omsättning av befintliga lån fördelades med 86 (89) procent på lån med en kapitalbindning längre än ett år och 14 (11) procent på lån med en kapitalbindning om ett år eller kortare. Lån med en kapitalbindning om ett till tre år stod för 34 (20) procent av volymen.

Vid utgången av 2022 bestod utlåningsportföljen av 44 (47) procent lån med fast räntebas och 56 (53) procent lån med rörlig räntebas.

Volymen beviljade Gröna lån ökade under året. Vid utgången av 2022 hade 99,9 (83,5) mdkr i Gröna lån beviljats. Motsvarande belopp för utbetalda Gröna lån var 66,4 (60,2) mdkr. Andelen Gröna lån i förhållande till total utlåning baseras på utbetald volym och uppgick till 14 (13) procent.

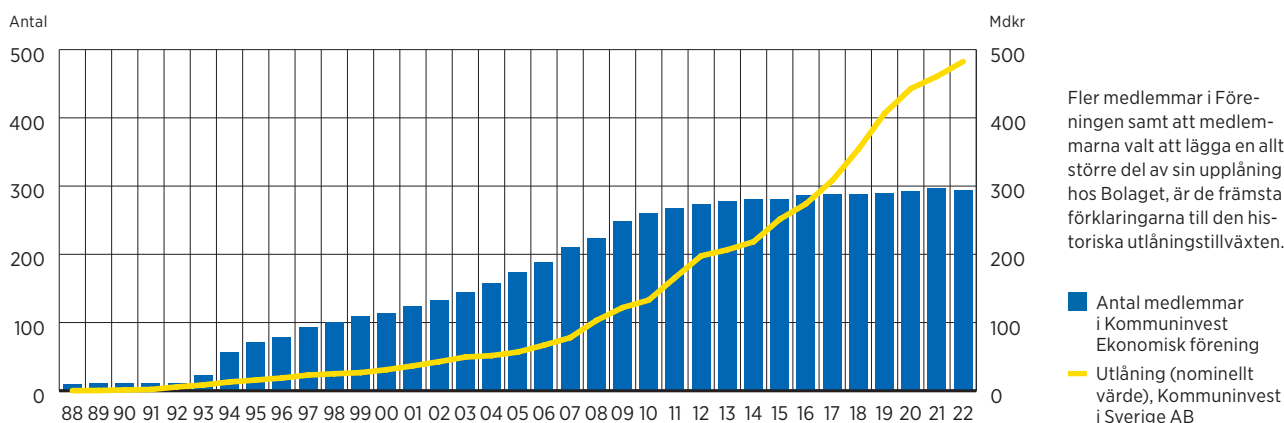
Även volymen beviljade Lån för Social Hållbarhet ökade under året. Vid utgången av 2022 hade 1,7 (0,6) mdkr i lån för Social Hållbarhet beviljats, fördelat på 16 olika projekt (7). Motsvarande belopp för utbetalda lån för Social Hållbarhet var 1 (0,2) mdkr. Vid utgången av 2022 hade 14 (6) medlemmar beviljats ett lån för Social Hållbarhet.

Kommuninvests upplåning

Kommuninvests utlåning finansieras via korta och långa upplåningsprogram på nationella och internationella kapitalmarknader.

Antal medlemmar och utlåningsvolym

1988–2022



Kommuninvests strategi utgår från en närvaro på strategiska upplåningsmarknader, matchning mellan tillgångar och skulder, en höglivid reserv och korrekt pris-sättning av likviditet. De tre strategiska upplåningsmarknaderna utgörs av svenska kronor, us-dollar och euro.

Bolagets största upplåningsprogram sett till utestående volym är det svenska obligationsprogrammet. Inom programmet utökas de utestående obligationerna veckovis via auktioner. Under perioden genomfördes även 6 benchmarkupplåningar i us-dollar.

Under året lånades totalt 142,6 (119,9) mdkr upp i obligationer med löptid över ett år, varav 68,5 (64,7) mdkr emitterades i det svenska obligationsprogrammet.

Den totala upplåningen vid årets slut uppgick till 547,5 (506,7) mdkr.

Rating

Bolaget har högsta kreditbetyg, AAA från S&P Global Ratings och Aaa från Moody's. Ratinginstituten bekräftade i december 2022 Bolagets rating, med fortsatt stabila utsikter. Ratinginstituten lyfter fram det solidariska borgensåtagandet från Föreningens ägare, mandatet Bolaget har från dess ägare att agera Kommunvärd för medlemmarna, den höga kvaliteten i låneportföljen samt strategin för kapitaluppbyggnad inför kommande regelverk.

Kommuninvest får även höga så kallade ESG-betyg från ett flertal aktörer, däribland ISS-oeikom, MSCI och Sustainalytics. Bedömningarna visar att Kommuninvest anses tillhöra den grupp av finansiella institutioner vars verksamhet är lågt exponerad för hållbarhetsrisker.

Nyupplåning per valuta*

2022 (2021)

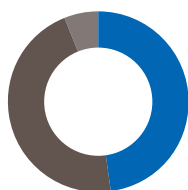


■ SEK 50 (59) %
■ USD 46 (36) %
■ EUR 4 (-) %
□ JPY - (5) %
□ AUD - (0) %

*exkl. certifikatupplåning

Nyupplåning per program*

2022 (2021)



■ Svenskt obligationsprogram 48 (51) %
■ Benchmark-upplåning, övriga valutor 46 (29) %
■ Gröna obligationer 6 (15) %
□ Uridashi - (5) %

*exkl. certifikatupplåning



Flerårsöversikt Kommuninvest i Sverige AB

	2022	2021	2020	2019	2018
Balansomslutning, mdkr	553,3	524,3	527,4	471,3	417,2
Utlåning (redovisat värde), mdkr	470,7	460,7	445,8	408,2	355,7
Årets resultat, mnkr	-42,1	375,6	179,7	307,9	586,1
Medlemmar, totalt	294	294	292	290	288
varav kommuner	280	280	278	278	277
varav regioner	14	14	14	12	11
Kärnprimärkapitalrelation, %	454,1	397,1	302,5	126,8	188,4
Primärkapitalrelation, %	454,1	397,1	302,5	126,8	188,4
Total kapitalrelation, %	454,1	397,1	302,5	126,8	188,4
Bruttosoliditetsgrad, %	14,23	15,36	10,60	12,29	11,30

Ekonomisk redogörelse

Årets resultat

Kommuninvests rörelseresultat, resultat före skatt, uppgick till -53,1 (476,1) mnkr. Kommuninvests resultat belastas för första gången av den nya riskskatten för vissa kreditinstitut. Riskskatten för 2022 uppgår till 257,3 mnkr.

I rörelseresultatet ingår också realiserade marknadsvärdesförändringar om -209,5 (43,9) mnkr samt förväntade kreditförluster om -5,9 (6,3) mnkr. Marknadens utveckling under året har gett större variationer i de realiserade marknadsvärdesförändringarna än tidigare och det andra halvåret gav en positiv utveckling då utfallet vid delåret uppgick till -395,5 mnkr.

Kommuninvests operativa resultat, vilket definieras som rörelseresultat exklusive riskskatt, realiserade marknadsvärdesförändringar samt förväntade kreditförluster uppgick till 419,6 (425,9) mnkr.

Resultatet efter skatt uppgick till -42,1 (375,6) mnkr. Årets skattekostnad redovisad i resultaträkningen uppgick till 11,0 (-100,5) mnkr varav 14,0 mnkr avser uppskjuten skattefordran.

Räntenetto

Räntenettet för 2022 uppgick till 665,8 (680,8) mnkr och var därmed ca 15 mnkr lägre än föregående år. Intjäningen har under året påverkats kraftigt av höjd styrränta och ökande marknadsräntor och både ränteintäkter och räntekostnader är på en väsentligt högre nivå än tidigare. Helårsutfallet faller ändå ut i linje med Bolagets prognoser. Kostnaden för rating, svenskt obligationsprogram och andra avgifter för att låna upp pengar belastar räntenettet med 42,2 mnkr (39,7).

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -208,8 (47,6) mnkr. Resultatet förklaras huvudsakligen av realiserade marknadsvärdesförändringar om -209,5 (43,9) mnkr. Majoriteten av rörelserna i de realiserade marknadsvärdesförändringarna förklaras av att kostnaden för att låna upp pengar i USD relativt sett varit mer fördelaktig än att låna upp pengar i SEK.

Eftersom Kommuninvest har för avsikt att hålla tillgångarna och skulderna till förfall realiserar normalt sett inte dessa värden.

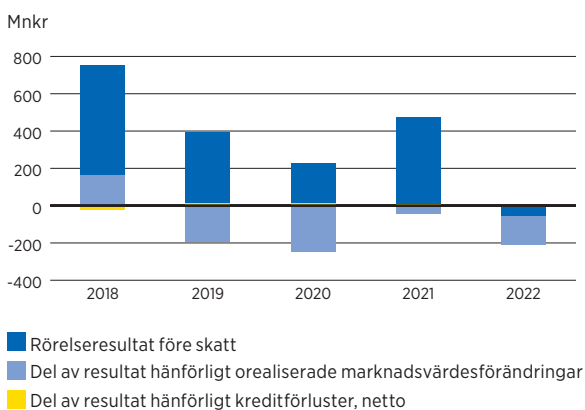
Kostnader

Kostnaderna uppgick till 223,9 (259,5) mnkr, inklusive kostnaden för resolutionsavgift om 0,0 (23,0) mnkr. Resolutionsavgiften för 2022 redovisas på en separat rad i resultaträkningen tillsammans med den nya riskskatten för vissa kreditinstitut som belastar Bolagets resultat för första gången. Exklusive resolutionsavgiften uppgick kostnaderna till 223,9 (236,5) mnkr, varav personalkostnader utgjorde 126,0 (137,4) mnkr och övriga kostnader 97,9 (99,1) mnkr.

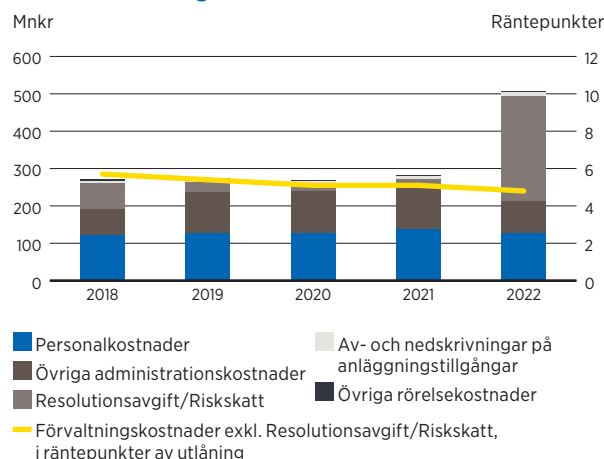
Personalkostnaderna minskade med 11,4 mnkr mot föregående år. Under året så har Bolaget genomfört en organisationsöversyn vilket resulterat i minskade kostnader för både anställd och inhyrd personal.

Resolutionsavgiften för år 2022 har för Kommuninvest av Riksgälden fastställts till 25,0 (23,0) mnkr. Resolutionsavgiften redovisas från och med 2022 på en separat rad i resultaträkningen tillsammans med riskskatten för vissa kreditinstitut som för 2022 uppgår till 257,3 (-) mnkr.

Rörelseresultat före skatt



Kostnadsfördelning



Riskskatten ska uppgå till 0,05 procent av Bolagets skulder 2022 för att sedan öka till 0,06 procent 2023.

Bolagets helägda dotterbolag, Kommuninvest Fastighets AB, gav 2022 ett koncernbidrag om 1,8 (2,1) mnkr. Fastighetsbolagets styrelse ansåg att koncernbidraget inte hindrar Fastighetsbolaget att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt och ej heller från att fullgöra erforderliga investeringar.

Tillgångar

Kommuninvests totala tillgångar uppgick vid periodens slut till 553 256,5 (524 261,7) mnkr. Utlåningen, som utgör huvuddelen av tillgångarna, uppgick till ett redovisat värde om 470 675,9 (460 650,3) mnkr. I nominella termer uppgick utlåningen till 482 459,1 (460 691,3) mnkr. Årets ökning av utlåningen i nominella termer uppgår till 4,7% (4,0%). Trots en stor osäkerhet som skapas av kriget i Ukraina, stigande räntor och inflation så är Bolagets tillväxt god. Det märks dock att Kommuninvests kunder ser över sin likviditetshantering mer noggrant och att de påverkas av den osäkerhet som råder på flera områden. Den underliggande drivkraften för tillväxten i Kommuninvests utlåning, investeringsbehoven i kommunsektorn, bedöms inte ha minskat.

Likviditetsreserven, bestående av balansräkningsposterna Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, Belåningsbara statsskuldförbindelser, Utlåning till kreditinstitut samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper, ökade till 65 422,6 (55 261,1) mnkr. Ställda säkerheter för derivatskulder som ingår i posten Övriga tillgångar, minskade till 676,5 (2 414,4) mnkr.

Derivatillgångarna (derivat med positivt marknadsvärde) har ökat till 16 353,0 (5 729,3) mnkr. Derivatillgångarna har ökat eftersom den svenska kronan under året ytterligare har försvagats relativt den amerikanska dollarn. Då ökar värdet på de valutaswappar som används för att säkra valutariskena från Bolagets finansiering i us-dollar.

Skulder

Bolagets skulder uppgick till 543 087,8 (514 639,4) mnkr och upplåningen ökade under året till 522 264,5 (506 357,8) mnkr. Derivatskulder (derivat med negativt marknadsvärde) uppgick till 2 834,2 (3 851,4) mnkr.

Balansräkningsposten Övriga skulder uppgick till 15 059,9 (4 005,0) mnkr. I Övriga skulder ingår erhållna säkerheter för derivattillgångar om 14 738,7 (3 503,3) mnkr.

Ställda och erhållna säkerheter för derivat clearade hos central motpart för clearing nettas per motpart och valuta i balansräkningen. För ställda och erhållna kontantsäkerheter för derivat som ej har clearats hos central clearing-motpart föreligger ej kvittningsrätt och redovisas därmed brutto i balansräkningen.

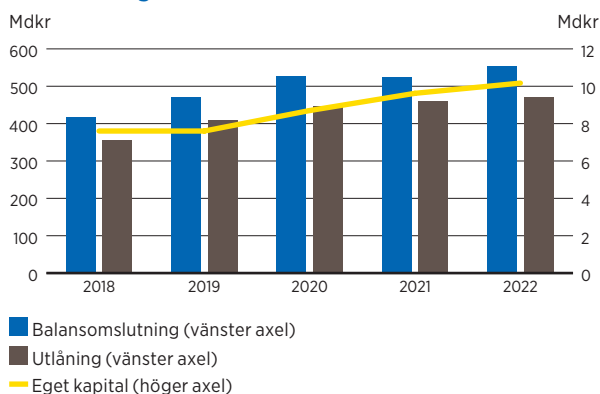
Eget kapital

Vid utgången av år 2022 uppgick det egna kapitalet i Bolaget till 10 168,7 (9 622,3) mnkr, efter lämnat koncernbidrag om 14,6 (488,0) mnkr till Föreningen.

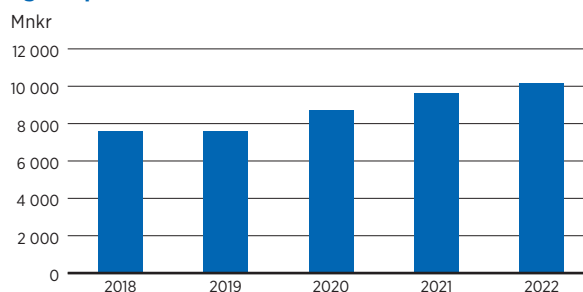
Aktiekapitalet uppgick vid årets slut till 9 475,0 (8 975,0) mnkr fördelat på 94 750 000 (89 750 000) aktier. Totalt aktiekapital är hänförligt Föreningens medlemmar och inga aktier är tillgängliga för handelsändamål. Det pågår inom koncernen en kapitaluppbyggnad som skall möta kommande års utlåningstillväxt. Detta sker genom kapitaltillskott till Föreningen från dess medlemmar, vilket därefter tillförs Bolaget som aktiekapital.

Ökningen i aktiekapital består av en nyemission om 500,0 mnkr. Emissionen gjordes, i enlighet med Föreningens kapitalplan, till en överkurs om 120 procent. Därigenom ökar den fria överkursfonden med 100,0 (155,0) mnkr.

Balansräkning



Eget kapital



Likviditetsstrategi

Kommuninvests strategi utgår från en närvaro på strategiska upplåningsmarknader, matchning mellan tillgångar och skulder, en höglivid reserv och korrekt prissättning av likviditet. De tre strategiska upplåningsmarknaderna utgörs av svenska kronor, us-dollar och euro. Upplåning avtalas för att ersätta lån som förfaller, för att finansiera nyutlåningen i utlåningsverksamheten och för att anpassa storleken på likviditetsreserven efter rådande marknadssyn och likviditetsberedskapskrav.

Marknadsförhållandena har under året präglats av geopolitisk oro och stigande räntor beroende på tilltagande inflation. Bolagets likviditetsstrategi har fungerat väl. Tillgången till likviditet har varit god och Bolaget har kunnat finansiera sitt och kundernas upplåningsbehov till bra villkor trots utmanande marknadsförhållanden.

Kapitaltäckning och bruttosoliditet

Bolaget är väl kapitaliserat för att möta riskerna i verksamheten, med kapitalrelationer som med god marginal överstiger de föreskrivna minimikraven i pelare 1, kapitalbaskravet i pelare 2 samt det kombinerade buffertkravet. Finansinspektionen ställer inget krav för pelare 2 vägledning på Bolaget på individnivå, endast på gruppnivå.

Kärnprimärkapitalet uppgick till 9 909,9 (9 399,2) mnkr, vilket innebär en kärnprimärkapitalrelation på

454,1 (397,1) procent. Bolagets kapitalbas består endast av kärnprimärkapital och därför uppgår även den totala kapitalrelationen till 454,1 (397,1) procent.

Vid utgången av 2022 uppgick Bolagets bruttosoliditetsgrad till 14,23 (15,36) procent. Bolagets kapitalmål 2022 uppgår till 6 900 (6 700) mnkr, vilket motsvarar 1 procent bruttosoliditetsgrad plus en styrelsebuffert på 1 400 (1 000) mnkr. I relation till Bolagets kapitalbas uppfylls kapitalmålet med god marginal.

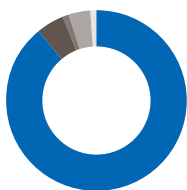
Riskprofil och riskhantering

Kommuninvest har en central betydelse för finansieringen av svenska kommuners och regioners investeringar. Utifrån kundernas behov lånar Bolaget upp pengar på den finansiella marknaden. Verksamhetsmodellen innebär att Bolaget är utsatt för risker. Bolagets riskprofil och tillåtna risktagande fastställs årligen i ägardirektivet vilket antas på årsstämman i Kommuninvest Ekonomisk förening. Ägardirektivet slår fast att Bolagets risker ska vara små och aldrig vara större än nödvändigt för att uppnå syftet med verksamheten. Risknivån får inte överstiga vad som hade varit tillåtet risktagande för en medlem enligt kommunallagen.

Bolagets verksamhet skiljer sig, på ett flertal sätt, från andra aktörer verksamma på den finansiella marknaden.

Likviditetsreserven fördelad på land

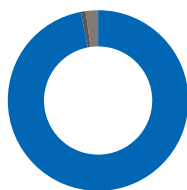
2022 (2021)



- Sverige 89 (69) %
- Supranationals 5 (16) %
- Finland 1 (3) %
- Tyskland 4 (11) %
- Storbritannien 1 (1) %

Likviditetsreserven fördelad på ratingkategori

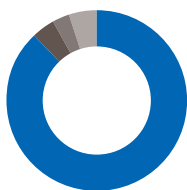
2022 (2021)



- AAA 97 (93) %
- AA 1 (6) %
- A 2 (1) %

Likviditetsreserven fördelad på emittentkategori

2022 (2021)



- Nationella regeringar eller centralbanker 88 (69) %
- Kreditinstitut subventionerade långgivare 4 (13) %
- Kreditinstitut banktillgodohavanden 3 (2) %
- Multilaterala utvecklingsbanker 5 (16) %

- All utlåning sker till kommuner, kommunala bolag, regioner eller kommunalt garanterade låntagare och är därmed 0 riskviktad ur ett kapitaltäckningshänseende
- Medlemmarna i Kommuninvest Ekonomisk förening, ägarna, är kunder till Bolaget och har ställt ut en solidrisk borgen till stöd för Bolagets samliga förpliktelser
- Bolaget bedriver ingen inlåningsverksamhet och har inget vinstsyfte.

Bolagets totala kreditriskexponering uppgick vid utgången av perioden till 553 805,7 (524 779,5) mnkr. 85 (88) procent av exponeringen avsåg svenska kommuner och regioner i form av utlåning, 12 (11) procent avsåg stater och andra emittenter av värdepapper i form av placeringar och deposits samt 3 (1) procent avsåg exponering mot derivatmotparter.

Motpartsrisk begränsas genom att kontrakt ingås med finansiella institutioner med hög kreditvärdighet och med krav på ställda säkerheter. Motpartsexponeringen mot derivatmotparter uppgick till 3 414,3 (2 613,6) mnkr efter nettning per motpart och avdrag för erhållna säkerheter.

Medarbetare

Totalt antal anställda, inklusive deltids- och provanställningar, var vid periodens slut 105 (118). Medelantalet anställda under perioden var 98 (100).

Styrelse

Styrelsen för Bolaget bestod per 2022-12-31 av Ellen Bramness Arvidsson (ordförande), Lars Heikensten, Erik Langby, Kristina Sundin Jonsson, Catrina Ingelstam, Mats Filipsson och Anette Henriksson samt arbetstagarrepresentanterna Mattias Bokenblom och Kristin Ekblad. Det totala arvudet till styrelsens ledamöter uppgick för år 2022 till 2 580 (2 484) tkr. Inget arvode utgick till arbetstagarrepresentanterna.

Ledning

Bolagets verkställande ledning bestod per 2022-12-31 av Tomas Werngren (Verkställande Direktör), Maria Viimne (vice verkställande direktör och affärschef), Patrick Nimander (ekonomi- och finanschef), Malin Waldenström (HR-chef), Britt Kerkenberg (riskchef), Jens Larsson (chefsjurist), David Ljung (kommunikationschef) och Jimmy Leonborn (IT-chef).

Den totala ersättningen till den verkställande ledningen, inklusive pensionskostnad men exklusive sociala avgifter, uppgick till 16 907 (17 378) tkr.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Resultaträkning

1 januari–31 december

Mnkr	Not	2022	2021
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		4 780,0	997,3
Övriga ränteintäkter		133,9	1,0
Räntekostnader beräknade enligt effektivräntemetoden		-4 179,8	-275,3
Övriga räntekostnader		-68,3	-42,2
RÄNTENETTO	4	665,8	680,8
Erhållna utdelningar		1,8	2,1
Provisionskostnader	5	-11,7	-11,4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	-208,8	47,6
<i>varav bortbokade tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>		0,2	2,5
Övriga rörelseintäkter	7	11,9	10,2
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER		459,0	729,3
Allmänna administrationskostnader	8	-212,4	-247,8
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	19	-6,3	-6,4
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	20	-1,8	-2,5
Övriga rörelsekostnader	9	-3,4	-2,8
SUMMA KOSTNADER		-223,9	-259,5
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		235,1	469,8
Kreditförluster, netto	10	-5,9	6,3
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift ¹	11	-282,3	-
RÖRELSERESULTAT		-53,1	476,1
Skatt	12	11,0	-100,5
ÅRETS RESULTAT	13	-42,1	375,6

Rapport över totalresultat

1 januari–31 december

Mnkr	Not	2022	2021
ÅRETS RESULTAT		-42,1	375,6
Övrigt totalresultat		-	-
TOTALRESULTAT		-42,1	375,6

1) Från och med januari 2022 bokförs resolutionsavgiften på samma legala rad som den nyligen införda riskskatten. Resolutionsavgiften har tidigare år bokförts inom Övriga allmänna administrationskostnader. Resolutionsavgiften uppgick till 23 mnkr för föregående år. För mer information se not 11.

Balansräkning

Per den 31 december

Mnkr	Not	2022	2021
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	3	26 217,2	7 672,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3,14	30 689,7	30 724,1
Utlåning till kreditinstitut	3	1 763,4	1 334,7
Utlåning	3,15	470 675,9	460 650,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3,16	6 752,3	15 529,8
Aktier och andelar i dotterföretag	17	42,0	42,0
Derivat	3,18,27	16 353,0	5 729,3
Immateriella tillgångar	19	18,5	24,7
Materiella tillgångar	20	4,4	6,0
Aktuell skattefordran	12	3,6	79,0
Övriga tillgångar	21	685,7	2 428,0
Uppskjuten skattefordran	12	14,0	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		36,8	41,3
SUMMA TILLGÅNGAR		553 256,5	524 261,7
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder och avsättningar			
Skulder till kreditinstitut	3	1 487,5	277,7
Emitterade värdepapper	3	520 777,0	506 080,1
Derivat	3,18,27	2 834,2	3 851,4
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		2 886,3	381,8
Övriga skulder	22	15 059,9	4 005,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		42,9	43,4
Avsättningar	23	0,0	0,0
Summa skulder och avsättningar		543 087,8	514 639,4
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		9 475,0	8 975,0
Fond för utvecklingsutgifter		18,5	24,7
Reservfond		17,5	17,5
Fritt eget kapital			
Fri överkursfond		255,0	155,0
Balanserat resultat		444,8	74,5
Årets resultat	13	-42,1	375,6
Summa eget kapital		10 168,7	9 622,3
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		553 256,5	524 261,7

Redogörelse för förändringar i eget kapital

Mnkr	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital			Totalt eget kapital	
	Aktie-kapital	Pågående nyemission	Fond för utvecklings-utgifter ¹	Reserv-fond ²	Fond för verkligt värde ³	Fri över-kursfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2022-01-01	8 975,0	-	24,7	17,5	-	155,0	74,5	375,6	9 622,3
Årets resultat								-42,1	-42,1
Årets förändring fond för utvecklingsutgifter			-6,2				6,2		-
Övrigt totalresultat					-				-
Summa totalresultat	-	-	-6,2	-	-	-	6,2	-42,1	-42,1
Transaktioner med ägare									
Vinstdisposition							375,6	-375,6	-
Nyemission	500,0					100,0			600,0
Koncernbidrag							-14,6		-14,6
Skatteeffekt på koncernbidrag							3,0		3,0
Summa transaktioner med ägare	500,0	-	-	-	-	100,0	364,0	-375,6	588,4
Utgående eget kapital 2022-12-31	9 475,0	-	18,5	17,5	-	255,0	444,8	-42,1	10 168,7
Ingående eget kapital 2021-01-01	7 100,0	1 100,0	30,4	17,5	-	-	276,6	179,7	8 704,2
Årets resultat								375,6	375,6
Årets förändring fond för utvecklingsutgifter			-5,7				5,7		-
Övrigt totalresultat					-				-
Summa totalresultat	-	-	-5,7	-	-	-	5,7	375,6	375,6
Transaktioner med ägare									
Vinstdisposition							179,7	-179,7	-
Nyemission	1 875,0								1 875,0
Fri överkursfond						155,0			155,0
Pågående nyemission		-1 100,0							-1 100,0
Koncernbidrag							-488,0		-488,0
Skatteeffekt på koncernbidrag							100,5		100,5
Summa transaktioner med ägare	1 875,0	-1 100,0	-	-	-	155,0	-207,8	-179,7	542,5
Utgående eget kapital 2021-12-31	8 975,0	-	24,7	17,5	-	155,0	74,5	375,6	9 622,3

1) Fond för utvecklingsutgifter motsvarar aktiverade egenupparbetade utvecklingskostnader som förts om från balanserad vinst eller förlust, justerat med en proportionell andel av avskrivningen som förts tillbaka från fonden till fritt eget kapital.

2) Reservfond avser tidigare lagstadgad avsättning till bundet eget kapital. Kravet avskaffades 1 januari år 2006 och tidigare gjorda avsättningar står kvar.

3) Fond för verkligt värde bestod av finansiella tillgångar som kan säljas.

Kassaflödesanalys

1 januari – 31 december

Mnkr	2022	2021
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-53,1	476,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	224,5	-40,2
Betald inkomstskatt	75,4	-
	246,8	435,9
Förändring av likviditetsportfölj	8 750,0	-4 443,7
Förändring av utlåning	-22 531,8	-17 824,3
Förändring av övriga tillgångar	1 746,7	14 024,8
Förändring av övriga skulder	11 527,8	3 408,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-260,5	-4 398,8
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella tillgångar	-	-0,4
Förvärv av materiella tillgångar	-0,3	-1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,3	-2,1
Finansieringsverksamheten		
Emission av räntebärande värdepapper	208 652,7	173 761,3
Förfall och återköp av räntebärande värdepapper	-189 529,5	-181 607,9
Nyemission	600,0	930,0
Förändring av skuldförhållanden inom Koncernen	-488,0	-276,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 235,2	-7 193,5
Årets kassaflöde	18 974,4	-11 594,4
Likvida medel vid årets början	9 007,3	20 601,7
Likvida medel vid årets slut	27 981,7	9 007,3
Likvida medel består i sin helhet av kassa och tillgodohavanden hos centralbanker samt 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	8,1	8,9
Kursdifferenser från förändring av finansiella anläggningstillgångar	1,0	1,1
Orealiserade marknadsvärdesförändringar	209,5	-43,9
Kreditförluster, netto	5,9	-6,3
Summa	224,5	-40,2
Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet		
Erhållen ränta ¹	3 346,1	1 163,3
Erlagd ränta ²	-2 721,0	-561,8

1) 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

2) 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.

Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten

2022	IB	Kassaflöden	Valutakursförändringar	Verkligt värdeförändring	Koncernbidrag	UB
Upplåning inkl. derivat	504 479,9	19 123,2	1,0	-14 858,4		508 745,7
Aktiekapital och fri överkursfond	9 130,0	600,0				9 730,0
Koncernskuld	488,0	-488,0			14,6	14,6
Summa	514 097,9	19 235,2	1,0	-14 858,4	14,6	518 490,3

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Kommuninvests årsredovisning 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 rekommendationer från Rådet för finansiell rapportering, Redovisning för juridiska personer (RFR 2), tillämpats. I enlighet med ÅRKL 7 kap 6a har Kommuninvest valt att ej upprätta koncernredovisning.

Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som tillämpades i årsredovisningen för 2021 med undantag för

ändringar föranledda av nya eller ändrade IFRS-standarder som har trätt i kraft under 2022.

Nya och ändrade lagar, standarder och tolkningar

Inga nya eller ändrade lagar, standarder och tolkningar som har införts under året har inte haft någon väsentlig påverkan på Kommuninvests resultat, ställning, upplysningar, kapitalkrav, kapitalbas eller stora exponeringar.

Nya och ändrade lagar, standarder och tolkningar som ej trätt i kraft

För närvarande bedöms inga nya och ändrade lagar, standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft ha någon väsentlig påverkan på Kommuninvests resultat, ställning, upplysningar, kapitalkrav, kapitalbas eller stora exponeringar.

Not 2 Räntenetto

Ränteintäkter	2022	2021
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	4 780,0	997,3
<i>varav utlåning</i>	4 272,7	1 003,3
<i>varav räntebärande värdepapper</i>	507,3	-6,0
Övriga ränteintäkter	133,9	1,0
Summa	4 913,9	998,3
<i>Varav: ränteintäkt från finansiella poster ej värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>	3 604,1	716,7
Räntekostnader		
Räntekostnader enligt effektivräntemetoden	-4 179,8	-275,3
<i>varav skulder till kreditinstitut</i>	-9,0	-22,0
<i>varav emitterade värdepapper</i>	-4 166,7	-247,3
<i>varav utlåning, negativ utlåningsränta</i>	-4,1	-6,0
Övriga räntekostnader	-68,3	-42,2
Summa	-4 248,1	-317,5
<i>Varav: räntekostnad från finansiella poster ej värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>	-3 255,2	-344,5
Räntenetto	665,8	680,8

Kommuninvest anser att samtliga intäkter och kostnader är hänförliga till det land där Bolaget har sitt säte, Sverige.

I denna not redovisas intäkter som positivt och kostnader som negativt. För mer information om periodens räntenetto, se Kommentarer till resultaträkningen på sidan 53.

Not 3 Kreditförluster, netto

	2022	2021
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0,4	0,6
Belåningsbara statsskuldförbindelser	0,4	0,7
Utlåning till kreditinstitut	0,6	0,3
Utlåning	4,5	4,8
Obligationer och räntebärande värdepapper	0,0	-0,1
Poster utanför balansräkningen	0,0	0,0
Summa	5,9	6,3

I enlighet med IFRS 9 redovisar Kommuninvest förväntade kreditförluster, Kommuninvest har inte haft några realiserade kreditförluster.

Not 4 Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument fördelade på värderingskategori

2022	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen			Redovisat värde	Verkligt värde
		Handel	Obligatorisk	Verkligt värde option		
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	26 217,2	-	-	-	-	26 217,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser	28 872,6	-	-	1 817,1	-	30 689,7
Utlåning till kreditinstitut	1 763,4	-	-	-	-	1 763,4
Utlåning	314 055,2	-	-	156 620,7	-	470 675,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 505,9	-	-	5 246,4	-	6 752,3
Derivat	-	-	16 127,6	-	225,4	16 353,0
Övriga finansiella tillgångar	682,3	-	-	-	-	682,3
Summa	373 096,6	-	16 127,6	163 684,2	225,4	553 133,8
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut ¹	1 487,5	-	-	-	-	1 487,5
Emitterade värdepapper ¹	361 041,7	-	-	159 735,3	-	520 777,0
Derivat	-	2 609,7	-	-	224,5	2 834,2
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	2 886,3	-	-	-	-	2 886,3
Övriga finansiella skulder	14 800,2	-	-	-	-	14 800,2
Summa	380 215,7	2 609,7	-	159 735,3	224,5	542 785,2

1) Upplåningens nominella belopp, det vill säga det belopp som ska införas på förfallodagen uppgår till 549 472,6 (509 910,9) mnkr.

Not 4 forts.

Finansiella instrument fördelade på värderingskategori

2021	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen			Redovisat värde	Verkligt värde
		Handel	Obligatorisk	Verkligt värde option		
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	7 672,5	-	-	-	-	7 672,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser	29 072,1	-	-	1 652,0	-	30 724,1
Utlåning till kreditinstitut	1 334,7	-	-	-	-	1 334,7
Utlåning	351 749,0	-	-	108 901,3	-	460 650,3
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-	-	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 537,0	-	-	8 992,8	-	15 529,8
Derivat	-	-	5 485,7	-	243,6	5 729,3
Övriga finansiella tillgångar	2 417,7	-	-	-	-	2 417,7
Summa	398 783,0	-	5 485,7	119 546,1	243,6	524 058,4
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut ¹	277,7	-	-	-	-	277,7
Emitterade värdepapper ¹	349 319,4	-	-	156 760,7	-	506 080,1
Derivat	-	3 576,7	-	-	274,7	3 851,4
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	381,8	-	-	-	-	381,8
Övriga finansiella skulder	4 002,4	-	-	-	-	4 002,4
Summa	353 981,3	3 576,7	-	156 760,7	274,7	514 593,4

1) Upplåningens nominella belopp, det vill säga det belopp som ska införfrias på förfallodagen uppgår till 509 910,9 (496 443,1) mnkr.

Beräkning av verkligt värde

Allmänt

Verkligt värde-beräkningar ska för finansiella instrument uppdelas enligt följande tre nivåer:

- Nivå 1:** värdering sker enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.
- Nivå 2:** värdering sker utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.
- Nivå 3:** värdering sker utifrån icke-observerbar marknadsdata, med betydande inslag av egna och externa uppskattningar.

En del av de finansiella instrumenten i Kommuninvests skuldportfölj och likviditetsreserv handlas på en aktiv marknad med noterade priser enligt nivå 1. För nästintill resterande del av skuldportföljen, likviditetsreserven, all utlåning och derivat som inte handlas på en aktiv marknad med noterade priser, används accepterade och väl inarbetade värderingstekniker för att bestämma verkligt värde baserat på observerbar marknadsinformation enligt nivå 2. För en liten del av finansiella instrument i Kommuninvests skuldportfölj har indata som inte är observerbara i marknaden eller egna bedömningar väsentlig effekt på värderingen och dessa instrument klassificeras därigenom i nivå 3.

Utlåning

Verkligt värde har beräknats genom att diskontera förväntade framtida kassaflöden med en diskonteringsränta satt till swapräntan justerad med aktuella utlåningsmarginaler. Detta innebär att om utlåningsmarginalen stiger, blir verkligt värde lägre på befintlig utlåning och omvänt vid lägre marginal.

Belåningsbara statsskuldförbindelser samt obligationer och andra räntebärande värdepapper

För värdering av värdepapper används tillgångens noterade köpkurs. Om handel bedöms ske på en aktiv marknad klassificeras värderingen i nivå 1, för övriga värdepapper i nivå 2.

Skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper

Upplåning värderas på samma sätt som av marknadsdeltagare som innehar skulden som tillgång, antingen genom noterade marknadspriser eller genom en diskontering av förväntade framtida kassaflöden. Diskonteringsräntan har satts till swapräntan justerad för aktuella upplåningsmarginaler för upplåningens struktur och marknad genom att använda Bolagets aktuella upplåningsmarginaler. För upplåningar i andra valutor än SEK, EUR och USD sätts aktuell upplåningsmarginal till upplåningsmarginalen i USD med tillägg för valutabasis-spreaden mellan aktuell valuta och USD. Marknadspriser som används för värderingen är midpriser. Upplåning där handel bedöms ske på en aktiv marknad klassificeras i nivå 1. Upplåningar som värderas till noterade priser som inte bedöms handlas på en aktiv marknad, klassificeras i nivå 2. Även upplåningar som värderas baserat på diskonterade framtida kassaflöden klassificeras i nivå 2, förutom de upplåningar där förväntade framtida kassaflöden beror på betydande icke-observerbar marknadsdata, vilka klassificeras i nivå 3. Medlemmarnas borgensförbindelse påverkar värderingen av upplåningen genom att borgensförbindelsen beaktas av marknadsaktörer och därigenom påverkar noterade marknadspriser och aktuella upplåningsmarginaler.

Not 4 forts.

Derivat

Standardiserade derivat i form av FRA-kontrakt kopplade till IMM-dagar som handlas på en aktiv marknad värderas enligt nivå 1. Verkligt värde på övriga derivat beräknas genom en diskontering av förväntade framtida kassaflöden som sker med midpris i relevant referensränta för den aktuella valutan. I de fall framtida förväntade kassaflöden beror på betydande icke observerbara marknadsdata eller inslag av egna bedömningar klassificeras derivaten i nivå 3, i annat fall klassificeras de i nivå 2. Samtliga derivat som klassificeras i nivå 3 är transaktionsmatchande swappar till upplåningar som klassificeras i nivå 3. Diskonteringsräntan har satts till den aktuella noterade swapräntan i respektive valuta. För valutaswappar har diskonteringsräntan justerats med aktuella basisswapspreddar.

Kreditvärdighetsjustering för derivat, CVA, är marknadsvärdet på den förväntade förlusten av motpartsrisiker för derivat. I värderingen tas hänsyn till de riskreducerande åtgärder som Kommuninvest vidtagit, såsom nettningsavtal (ISDA avtal) samt avtal om säkerhetsutbyte (CSA avtal). Nettningsavtal och säkerhetsutbyten reducerar den förväntade exponeringen vid en motparts fallissemang. För den del av Kommuninvests derivatkontrakt som clearas hos central clearingmotpart ställs dessutom initiala marginalsäkerheter, vilket innebär ännu ett steg i att reducera motpartsrisiken. För dessa derivatkontrakt beräknas inte CVA. För derivatkontrakt som inte clearas hos central clearingmotpart beräknas och bokförs CVA.

Skuldvärdesjustering för derivat, DVA, motsvarar den kreditvärdighetsjustering Kommuninvests derivatmotparter har genom sin exponering mot Kommuninvest. Genom den solidrisk borgen och medlemmarnas höga kreditvärdighet utgör skuldvärdesjusteringen ett immateriellt belopp.

Utlåning till kreditinstitut, övriga tillgångar och övriga skulder

För dessa poster är det redovisade värdet en godtagbar approximation av det verkliga värdet. Utlåning till kreditinstitut består av bankkonton samt repotransaktioner med en löptid om maximalt sju dagar. Övriga tillgångar och övriga skulder består huvudsakligen av ställda/erhållna kontantsäkerheter, kundfordringar och leverantörsskulder, öppna poster samt koncerninterna fordringar och skulder.

Väsentliga antaganden och osäkerhetsfaktorer

Kommuninvest har använt de värderingstekniker som bäst bedömts spegla värdet på Bolagets tillgångar och skulder. Förändringar i underliggande marknadsdata skulle kunna innebära förändringar i resultat- och balansräkningen vad gäller de orealiserade marknadsvärdena. Värderingskurvorna bestäms även utifrån aktuella upp- och utlåningsmarginaler där ökade marginaler på utlåning leder till orealiserade förluster då befintliga affärer blir mindre värda. Kommuninvest har enbart en marginell exponering mot swapräntor och eftersom Kommuninvest säkrar övriga marknadsrisker är det förändringar i upp- och utlåningsmarginaler, basisswapspreddar, samt kreditspreddar på innehav i likviditetsreserven som ger upphov till marknadsvärdesförändringarna.

En höjning av utlåningspriset, i förhållande till swapräntor, med 10 bp på de tillgångar som redovisas till verkligt värde skulle innebära en förändring i resultatet om -270 (-195) mnkr. En höjning av upplåningskostnaden, i förhållande till swapräntor, med 10 bp på de skulder som värderas till verkligt värde skulle innebära en förändring av resultatet om +243 (+224) mnkr. En parallellförskjutning av utlånings- och upplåningspriset, i förhållande till swapräntor, uppåt respektive

nedåt med 10 bp skulle innebära en resultatförändring med +/- 28 (+/- 29) mnkr. En förskjutning av värderingskurvan uppåt respektive nedåt med 10 bp för de finansiella instrument som värderas enligt nivå 3 skulle innebära en resultatförändring med +/- 12 (+/- 17) mnkr.

Samtliga förändringar ovan avser 2022-12-31 (jämförelsetalen avser 2021-12-31) och är exklusive skatteeffekt. Påverkan på eget kapital sker med hänsyn till skatteeffekten. Alla marknadsvärdeseffekter är orealiserade och eftersom Kommuninvest har för avsikt att hålla tillgångarna och skulderna till förfall innebär detta att dessa värden normalt sett inte realiserar. Undantagsfall är återköp av upplåningar eller utlåningar, som alltid sker på initiativ av investerare respektive kunder, vilka leder till att marknadsvärdena realiserar.

Osäkerhet i värderingen på grund av ej observerbar indata

Indata som inte är observerbar i marknaden utgörs av korrelationer mellan marknadsdata samt volatiliteter på löptider längre än de för vilka observerbar marknadsdata finns att tillgå. Instrument som påverkas av ej observerbar indata utgörs av emitterade strukturerade värdepapper med möjlighet till förtidsinlösen och de derivat som på transaktionsnivå säkrar dessa. Mottagarbetet i ett sådant derivat utgörs alltid av kupongerna i det emitterade värdepapperet och betalbetet av en interbankränta +/- en fast marginal.

Resultatpåverkan från dessa kontrakt uppkommer när Kommuninvests upplåningsmarginaler för denna typ av upplåning förändras. Hur stor förändringen blir beror på den förväntade återstående löptiden i kontrakten, vilken i sin tur beror på ej observerbar indata. Den resultatpåverkan från ej observerbar indata som uppkommer kan därför hänföras till hur indatan påverkar den uppskattade återstående löptiden på kontrakten.

Kommuninvest har beräknat durationen till 1,6 år men uppskattar att ej observerbara indata under rimliga förhållanden leder till en genomsnittlig duration på den i förtid uppsägningsbara upplåningen i intervallet 1,0 till 2,1 år. Detta skulle ha en resultatpåverkan i intervallet 0,3 till 0,0 mnkr.

Värdeförändring på grund av förändrad kreditrisk

Genom den solidrisk borgen för Kommuninvests upplåning som medlemmarna i Kommuninvest Ekonomisk förening lämnar anses Kommuninvests egen kreditrisk vara försumbar.

En förändring av Kommuninvests egen kreditrisk anses endast uppkomma vid händelser såsom exempelvis en större nedgradering av Bolagets rating, eller en betydande förändring av medlemmarnas borgensförbindelse som skulle minska medlemmarnas kollektiva ansvar för Bolagets åtaganden. Inga sådana händelser eller förändringar har inträffat varför samtliga variationer i upplåningsmarginaler och därav uppkomna värdeförändringar på upplåningar anses bero på generella förändringar i marknadspriset på kredit- och likviditetsrisk och inte från förändring i Kommuninvests egen kreditrisk.

Kreditrisken i utlåningen anses vara densamma som Kommuninvests egen kreditrisk. Ingen del av värdeförändringen i utlåningen anses härröra från förändrad kreditrisk.

Tillgångarna i likviditetsreserven är av mycket hög kreditvärdighet. En förändring i kreditrisk som påverkar värderingen bedöms för dessa inträffa först vid betydande nedgraderingar. Sådana nedgraderingar har inte inträffat för någon av emittenterna varför inga värdeförändringar i likviditetsreserven anses härröra från förändrad kreditrisk.

Not 4 forts.

Förändrade värderingsmodeller

Värderingsmodellerna är oförändrade sedan förra årsskiftet. Detta innebär även att inga förändringar av värderingsmodeller har föranletts av krisen kopplad till coronaviruset.

För tidigare förändringar se Kommuninvests årsredovisning 2020, not 25.

Godkännande av värderingsmodeller

Värderingsmodeller som används fastställs av CFO och redovisas för Bolagets ALCO, Asset and Liability Committee, samt styrelsen. Ekonomiavdelningen är ansvarig för värderingsprocessen inklusive värderingsmodellerna. Avdelningen Risk och Kontroll är ansvarig för att säkerställa en oberoende kontroll av kvaliteten i värderingsmodeller och marknadsdata som används vid värderingen.

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde i balansräkningen

2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	1 817,1	-	1 817,1
Utlåning	-	156 620,7	-	156 620,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	5 246,4	-	5 246,4
Derivat	-	16 350,5	2,5	16 353,0
Summa	-	180 034,7	2,5	180 037,2
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-
Emitterade värdepapper	46 962,5	108 361,8	4 411,0	159 735,3
Derivat	-	1 407,6	1 426,6	2 834,2
Summa	46 962,5	109 769,4	5 837,6	162 569,5

2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	1 652,0	-	1 652,0
Utlåning	-	108 901,3	-	108 901,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 941,8	3 051,1	-	8 992,9
Derivat	-	5 638,2	91,1	5 729,3
Summa	5 941,8	119 242,6	91,1	125 275,5
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-
Emitterade värdepapper	112 586,9	39 024,2	5 149,7	156 760,8
Derivat	-	3 284,2	567,2	3 851,4
Summa	112 586,9	42 308,4	5 716,9	160 612,2

Överföring mellan nivåer på instrument redovisade till verkligt värde i balansräkningen

	Redovisat värde 2022-12-31	Redovisat värde 2021-12-31
Tillgångar		
Till nivå 1 från nivå 2	-	-
Till nivå 2 från nivå 1	2 469,5	-
Skulder		
Till nivå 1 från nivå 2	-	-
Till nivå 2 från nivå 1	65 306,3	31 929,0

Kommuninvest ser löpande över kriterierna för nivåindelning av finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Rörelserna är hänförliga variation i de indikatorer Kommuninvest använder för gränsdragning mellan nivå 1

och 2. Indikatorerna visar antalet observationer och deras standardavvikelse för obligationspriser samt specifikt antal exekverbara prisnoteringar. Överföringarna anses ha skett 2022-12-31 respektive 2021-12-31 för föregående period.

Not 4 forts.

Verkligt värde på finansiella instrument ej redovisade till verkligt värde i balansräkningen

2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Redovisat värde
Finansiella tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	26 217,2		26 217,2	26 217,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	28 871,0	-	28 871,0	28 872,6
Utlåning till kreditinstitut	-	1 763,4	-	1 763,4	1 763,4
Utlåning	-	311 928,3	-	311 928,3	314 055,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	309,5	1 196,7	-	1 506,2	1 505,9
Övriga tillgångar	-	682,3	-	682,3	682,3
Summa	309,5	370 658,9	-	370 968,4	373 096,6
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	1 487,4	-	1 487,4	1 487,5
Emitterade värdepapper	-	360 816,0	-	360 816,0	361 041,7
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-	2 886,3	-	2 886,3	2 886,3
Övriga skulder	-	14 800,2	-	14 800,2	14 800,2
Summa	-	379 989,9	-	379 989,9	380 215,7

2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Redovisat värde
Finansiella tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	7 672,5	-	7 672,5	7 672,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	29 072,1	-	29 072,1	29 072,1
Utlåning till kreditinstitut	-	1 334,7	-	1 334,7	1 334,7
Utlåning	-	351 561,5	-	351 561,5	351 749,0
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	691,0	5 849,0	-	6 540,0	6 537,0
Övriga tillgångar	-	2 417,7	-	2 417,7	2 417,7
Summa	691,0	397 907,5	-	398 598,5	398 783,0
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	277,6	-	277,6	277,7
Emitterade värdepapper	-	351 080,2	-	351 080,2	349 319,4
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring	-	381,8	-	381,8	381,8
Övriga skulder	-	4 002,4	-	4 002,4	4 002,4
Summa	-	355 742,0	-	355 742,0	353 981,3

Rörelser i nivå 3

I tabellen nedan presenteras en avstämning mellan ingående och utgående balans för sådana finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkningen med utgångspunkt från en värderingsteknik som bygger på icke-observerbar indata (nivå 3). Värdeförändring i nivå 3 följs upp löpande under perioden.

	Derivat tillgångar	Derivat skulder	Emitterade värdepapper	Totalt
Öppningsbalans 2022-01-01	91,2	-567,2	-5 149,5	-5 625,5
Redovisade vinster och förluster:				
- redovisat i resultaträkningen (nettoresultat av finansiella transaktioner)	-88,7	-859,4	906,4	-41,7
Upptagna lån/Emissioner	-	-	-	-
Årets förfall	-	-	-167,9	-167,9
Utgående balans 2022-12-31	2,5	-1 426,6	-4 411,0	-5 835,1
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen (nettoresultat av finansiella transaktioner) för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2022-12-31	-3,6	-218,5	179,6	-42,5
Öppningsbalans 2021-01-01	485,1	-389,9	-7 664,4	-7 569,2
Redovisade vinster och förluster:				
- redovisat i resultaträkningen (nettoresultat av finansiella transaktioner)	-393,9	-177,3	569,0	-2,2
Upptagna lån/Emissioner	-	-	-4 993,4	-4 993,4
Årets förfall	-	-	6 939,3	6 939,3
Utgående balans 2021-12-31	91,2	-567,2	-5 149,5	-5 625,5
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen (nettoresultat av finansiella transaktioner) för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2021-12-31	7,6	-213,1	202,1	-3,4

Eftersom instrumenten i nivå 3 är säkrade på transaktionsbasis och varje upplåningspaket betar sig som ett upplåningspaket i nivå 2 analyseras värdeförändringarna i nivå 3 på samma sätt som i nivå 2.

Not 5 Information om finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning

Kommuninvest kvittar tillgångar och skulder i balansräkningen om en legal rätt till kvittning föreligger och om avsikten är att nettoreglera posterna, vilket uppstår för Kommuninvests derivattillgångar och derivatskulder gentemot centrala motparter för clearing.

Kommuninvests icke clearade derivat är så kallade OTC-derivat, det vill säga de är ej handlade på en börs utan görs under ISDA (International Swaps and Derivatives Association) Master-avtal. Till ISDA-avtalet har ett tilläggsavtal, CSA (Credit Support Annex), tecknats med en betydande del av motparterna. CSA-avtal reglerar rätten att inhämta säkerheter för att eliminera exponeringen.

För icke clearade derivat gjorda under ISDA Master-avtal nettas i största möjliga utsträckning alla betalningsflöden med en motpart som förfaller under en och samma dag, inom varje valuta till ett nettobelopp som ska betalas från en motpart till en annan. För specifika händelser, såsom utebliven betalning, konkurs etc. avslutas alla affärer med motparten, en värdering görs och reglering sker netto.

ISDA Master-avtal uppfyller inte kriterierna för kvittning i balansräkningen då den legala kvittningsrätten enbart gäller i en angiven typ av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

2022	Bruttobelopp för finansiella tillgångar och skulder	Belopp som kvittas i balansräkningen ¹	Nettobelopp redovisade i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen			Nettobelopp
				Finansiella instrument	Lämnad (+)/Erhållen (-) säkerhet-värdepapper	Lämnad (+)/Erhållen (-) kontantsäkerhet	
Tillgångar							
Derivat	32 214,0	-15 861,0	16 353,0	-2 105,8	-101,3	-14 042,6	103,3
Repor	-	-	-	-	-	-	-
Skulder							
Derivat	-28 290,6	25 456,4	-2 834,2	2 105,8	-	624,8	-103,6
Repor	-1 487,5	-	-1 487,5	-	1 487,5	-	-
Totalt	2 435,9	9 595,4	12 031,3	-	1 386,2	-13 417,8	-0,3

2021	Bruttobelopp för finansiella tillgångar och skulder	Belopp som kvittas i balansräkningen ¹	Nettobelopp redovisade i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen			Nettobelopp
				Finansiella instrument	Lämnad (+)/Erhållen (-) säkerhet-värdepapper	Lämnad (+)/Erhållen (-) kontantsäkerhet	
Tillgångar							
Derivat	10 251,1	-4 521,8	5 729,3	-2 104,0	-400,8	-3 077,2	147,3
Repor	-	-	-	-	-	-	-
Skulder							
Derivat	-6 929,0	3 077,6	-3 851,4	2 104,0	-	1 569,2	-178,2
Repor	-277,6	-	-277,6	-	277,6	-	-
Totalt	3 044,5	-1 444,2	1 600,3	-	-123,2	-1 508,0	-30,9

1) I det kvittade beloppet för derivatskulder ingår kontantsäkerheter om 1 444,2 (5 190,7) mnkr.

Not 6 Kapitaltäckning och bruttosoliditet

Kapitaltäckning

Kraven på kapitaltäckning beräknas enligt tillsynsförordningen (EU) nr 575/2013, också kallad CRR (Capital Requirements Regulation), som är direkt tillämplig i Sverige samt kapitaltäckningsdirektivet EU 2013/36, som genomförs i svensk rätt genom lagar och F1:s föreskrifter. Finansinspektionen beslutade den 28 september 2021 att höja buffertvärdet till 1,0 procent med tillämpning från och med den 29 september 2022.

Kapitalbas	2022	2021
Kapitalinstrument	9 475,0	8 975,0
Ej utdelade vinstmedel	676,2	629,8
Accumulerat annat totalresultat och andra reserver	17,5	17,5
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	10 168,7	9 622,3
Ytterligare värdejusteringar	-236,6	-218,9
Latent skatt	-13,9	-
Immateriella tillgångar	-8,3	-4,2
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-258,8	-223,1
Summa kärnprimärkapital	9 909,9	9 399,2
Primärkapitaltillskott	-	-
Summa primärkapital	9 909,9	9 399,2
Summa supplementärt kapital	-	-
Totalt kapital	9 909,9	9 399,2

Riskexponeringsbelopp och minimikapitalbelopp	2022			2021		
	Risikexpo- nering	Kapitalkrav procent	Kapital- krav	Risikexpo- nering	Kapitalkrav procent	Kapital- krav
Kapitalkrav, pelare 1						
Kapitalkrav för kreditrisker (schablonmetoden)	456,9	8%	36,6	383,9	8,0%	30,7
varav exponeringar mot institut	352,6	8%	28,2	267,1	8,0%	21,4
varav exponeringar mot företag	104,3	8%	8,4	116,8	8,0%	9,3
Operativa risker, basmetoden	692,6	8%	55,4	1 137,5	8,0%	91,0
Kreditvärdighetsjustering	1 032,9	8%	82,6	845,3	8,0%	67,6
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalbelopp	2 182,4	8,0%	174,6	2 366,7	8,0%	189,3

Kapitaltäckningsrelationer	2022	2021
Kärnprimärkapitalrelation	454,1%	397,1%
Primärkapitalrelation	454,1%	397,1%
Total kapitalrelation	454,1%	397,1%

Särskilt kapitalbaskrav för andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet ¹	2022		2021	
Ytterligare Kapitalbaskrav kärnprimärkapital	42,1%	918,1	42,1%	995,7
Ytterligare Kapitalbaskrav, primärkapital	14,0%	306,0	14,0%	331,8
Ytterligare Kapitalbaskrav sekundärkapital	18,7%	408,1	18,7%	442,6
Totalt särskilt kapitalbaskrav för andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	74,8%	1 632,2	74,8%	1 770,1

¹) Enligt Finansinspektionens beslut 2021-09-24, i samband med översyn och utvärdering med särskilda kapitalbaskrav, likviditetskrav och pelare 2-vägledning

Kombinerat buffertkrav	2022		2021	
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	54,6	2,5%	59,2
Kontracyklisk buffert	0,6%	13,7	-	-
Systemriskbuffert	-	-	-	-
Summa buffertkrav	3,1%	68,3	2,5%	59,2
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	371,3%	8 103,1	314,4%	7 439,8

Totalt riskbaserat kapitalbaskrav	2022		2021	
Kapitalbaskrav enligt Pelare 1	8,0%	174,6	8,0%	189,3
Kapitalbaskrav, Pelare 2 krav ¹	74,8%	1 632,2	74,8%	1 770,1
Kombinerat buffertkrav	3,1%	68,3	2,5%	59,2
Pelare 2 vägledning ¹	-	-	-	-
Totalt bedömt kapitalbaskrav	85,9%	1 875,1	85,3%	2 018,6

¹) Enligt Finansinspektionens beslut 2021-09-24, i samband med översyn och utvärdering med särskilda kapitalbaskrav, likviditetskrav och pelare 2-vägledning

Övrig information som skall lämnas enligt CRR del åtta samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, FFFS 2008:25, se Kommuninvests webbplats.

Not 6 forts.

Bruttosoliditet

	2022	2021
Balansomslutning	553 256,5	524 261,7
Avgår tillgångsbelopp som dragits av för att fastställa kärnprimärkapital	-258,8	-223,1
Justering för derivatinstrument	-12 702,5	-2 176,8
Avdrag i form av exponering till medlemmar och deras bolag	-470 675,9	-460 650,3
Tillkommer möjlig riskförändring repotransaktioner	0,7	0,7
Total exponering	69 620,0	61 212,2
Primärkapital, beräknad med övergångsregler	9 909,9	9 399,2
Bruttosoliditet	14,2%	15,4%

Bruttosoliditet kapitalbaskrav	2022	2021
Kapitalbaskrav enligt Pelare 1	3,0% 2 089,0	3,0% 1 836,4
Kapitalbaskrav, Pelare 2 krav ¹	- -	- -
Pelare 2 vägledning ¹	- -	- -
Totalt bedömt kapitalbaskrav	3,0% 2 089,0	3,0% 1 836,4

1) Enligt Finansinspektionens beslut 2021-09-24, i samband med översyn och utvärdering med särskilda kapitalbaskrav, likviditetskrav och pelare 2-vägledning

Internt bedömt kapitalbehov

Skillnaden mellan Bolagets interna bedömning och Finansinspektionens kapitalbaskrav samt vägledning i pelare 2 utgörs främst av kapitalbehovet för alltför låg bruttosoliditet. Bolaget bedömer att det finns ett kapitalbehov för risken för alltför låg bruttosoliditetsgrad, motsvarande skillnaden mellan 0,7 procent bruttosoliditetsgrad och övriga riskjusterade kapitalbehov inklusive buffertar i pelare 1 och pelare 2. Finansinspektionens bedömning är att Pelare 2-vägledning avseende bruttosoliditet behöver uppfyllas på grupp nivå men ej för Bolaget på individnivå.

Internt bedömt kapitalbehov	2022	2021
Kapitalbehov, pelare 2		
Kreditrisk	48,3	31,6
Marknadsrisker	1 696,4	1 434,7
Kapitalplaneringsbuffert	764,3	1 006,0
Totalt internt bedömt kapitalbehov pelare 2, exkl. risken för alltför låg bruttosoliditet	2 509,0	2 472,3
Internt bedömt kapitalbehov för risken för alltför låg bruttosoliditetsgrad	1 032,1	934,0
Totalt internt bedömt kapitalbehov pelare 2	3 541,1	3 406,3

Kommuninvests interna kapitalutvärdering ligger till grund för det internt bedömda kapitalbehovet.

Kapitalmål

Bolagets kapitalmål 2022 uppgår till 6 900 (6 700) mnkr, vilket motsvarar 1,0 procent bruttosoliditetsgrad plus en styrelsebuffert på 1 400 (1 000) mnkr. I relation till Bolagets kapitalbas, som uppgår till 9 909,9 (9 399,2) mnkr, uppfylls kapitalmålet med god marginal. Kommuninvests kapitalplanering syftar till att verksamheten skall vara fullgott kapitaliserat för att möta såväl aktuella samt kommande regelkrav.

Kapitalmål	2022	2021
Internt bedömt kapitalbehov	3 900	4 000
Uppskattat kapitalbehov (för gruppen) enligt Finansinspektionen	5 500	5 700
Styrelsebuffert	1 400	1 000
Kapitalmål	6 900	6 700

Not 7 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Underskrifter av styrelsen

Styrelsen försäkrar att denna bokslutskommuniké ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget står inför.

Stockholm den 14 februari 2023



Ellen Bramness Arvidsson
Ordförande



Lars Heikensten
Styrelseledamot



Catrina Ingelstam
Styrelseledamot



Mats Filipsson
Styrelseledamot



Erik Langby
Styrelseledamot



Kristina Sundin Jonsson
Styrelseledamot



Anette Henriksson
Styrelseledamot



Mattias Bokenblom
Arbetsagarrepresentant



Kristin Ekblad
Arbetsagarrepresentant



Tomas Werngren
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.
Rapporten innehåller sådan information som Kommuninvest ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument.
Informationen lämnades för offentliggörande den 14 februari 2023 kl 16.00.
Den 23 februari kan den fullständiga årsredovisningen för 2022 laddas ner från Kommuninvests webbplats www.kommuninvest.se.

Koncernårsredovisning upprättas av moderföreningen, Kommuninvest Ekonomisk förening, och publiceras på www.kommuninvest.se den 30 mars 2023.



KOMMUNINVEST

Postadress: Box 124, 701 42 Örebro. Besöksadress: Fenixhuset, Drottninggatan 2, Örebro.
Telefon: 010-470 87 00. Telefax: 019-12 11 98. E-post: förnamn.efternamn@kommuninvest.se
www.kommuninvest.se

