



TYDLIGT MEDLEMSANSVAR

Kommuninvest i Sverige AB:s (Kommuninvest) förmåga att bistå medlemmarna med stabil och kostnadseffektiv finansiering baseras på dess mycket höga kreditvärdighet. En viktig del för finansmarknadens förtroende för Kommuninvest är det ansvar som medlemmarna i Kommuninvest Ekonomisk förening har. Detta ansvar tydliggörs genom att medlemmarna ingår som parter i tre avtal, se nedan, vilka undertecknas i samband med medlemsansökan. Beslut om att ingå avtalen fattas av kommunens/regionens fullmäktigeförsamling.

- 1. Solidarisk borgensförbindelse**
- 2. Regressavtal**
- 3. Garantiavtal gällande motpartsexponeringar i derivat**

Garantiavtal gällande motpartsexponeringar i derivat

Nedan lämnas information om innebörden av att medlemmarna ingår ett garantiavtal gällande motpartsexponeringar avseende derivat.

Vad är en motpartsexponering i derivat?

Kommuninvests upplåning sker i valutor, löptider och strukturer som många gånger skiljer sig från de valutor, löptider eller strukturer som sker vid utlåning och likviditetsförvaltning. För att matcha betalningsflödena vid upplåning med betalningsflödena vid utlåning och likviditetsförvaltning, ingår Kommuninvest olika typer av avtal om derivat. De vanligaste derivaten är swappar, optioner och terminer.

Användningen av derivat innebär en risk för att Kommuninvests motpart inte kan fullgöra sina åtaganden enligt avtalet. Beroende på prisförändringar på den underliggande tillgången, exempelvis räntans eller valutans utveckling, kommer Kommuninvest ha en skuld till eller en fordran på sin motpart. I de fall Kommuninvest har en fordran på sin motpart, föreligger en motpartsrisk, som utgörs av den kostnad det skulle innebära att ersätta det ursprungliga derivatet med ett nytt. Denna kostnad, som varierar över tiden, utgör en motpartsexponering för Kommuninvest. Det är ansvaret för denna motpartsexponering som regleras i garantiavtalet. Från denna motpartsexponering ska avdrag göras för av motparten ställda säkerheter till Kommuninvest.

I de fall som kostnaden för det nya derivatet istället är lägre än det ursprungliga derivatet, uppkommer en exponering för Kommuninvests motpart. Denna exponering innebär att motparten får en motsvarande fordran mot Kommuninvest. Ansvaret för denna förpliktelse



omfattas, liksom alla andra Kommuninvests förpliktelser, av det solidariska borgensåtagandet.

Kommuninvests krav på derivatmotparter

Motpartsriskerna vid användning av derivat begränsas genom att kontrakt ingås med motparter med hög kreditvärdighet. Motpartens kreditbetyg är även avgörande för vad Kommuninvest är beredd att acceptera när det gäller derivatens löptid, struktur och tillåten riskexponering. För att begränsa risker och exponeringar som uppkommer på grund av värdeförändringar i derivat, ingår Kommuninvest säkerhetsavtal med motparterna. Dessa ger Kommuninvest en rätt att under vissa förutsättningar kräva, men också en skyldighet att ställa, säkerheter.

Medlemsansvar enligt garantiavtalet

Garantiavtalet reglerar samtliga de exponeringar som uppkommer vid användningen av derivat i Kommuninvests verksamhet och utgörs av det belopp som Kommuninvests derivatmotparter från tid till annan har att betala till Kommuninvest.

I likhet med det grundläggande solidariska borgensansvaret är ansvaret för motpartsexponeringar från derivat gemensamt för alla medlemmar när det gäller den del av de upplånade medlen som ännu inte är utlånade. Varje medlems ansvar beräknas utifrån dess andel av det totala insatskapitalet i den ekonomiska föreningen.

När det gäller de derivat som är kopplade till utlåningen, är det enbart de medlemmar som lånar ansvariga. Varje medlems ansvar beräknas utifrån dess andel av den totala utlåningen i Kommuninvest. Vid beräkningen av medlems andel av Kommuninvests totala utlåning ingår även av medlem tecknad borgen för de kommunala företagen.

Enligt garantiavtalet förbinder sig medlemmarna att när Kommuninvest framställer krav på betalning, till Kommuninvest betala den del av åtagandet som respektive kommun ansvarar för.