



# FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2018-02-28



# Sammanfattning

## Översikt Upplåning

	2018-02-28	2018-01-31	2017-12-31
Lån (kr)	3 345 900 000	3 345 900 000	3 345 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Genomsnittsränta	0,60%	0,55%	0,55%
Genomsnittsränta (inkl ränteswappar)	0,60%	0,55%	0,55%
Länemarginal mot Stibor 3m	1,07%	0,99%	1,01%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,43	1,72	1,80
Ränteförfall inom 1 år (kr)	902 900 000	1 756 900 000	1 756 900 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	27%	53%	53%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,67	2,50	2,58
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	489 900 000	414 900 000	414 900 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	15%	12%	12%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)	-	-	-

## Avstämning mot finanspolicy

<i>Ränte och kapitalbindning</i>	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalbindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,7 år	Ja ●
Räntebindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,4 år	Ja ●

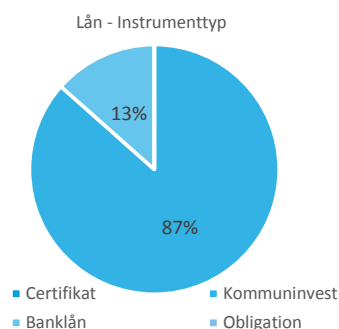
<i>Förfallostruktur</i>	Intervall	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	27%	Ja ●

# 1 Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

## Skuldportfölj

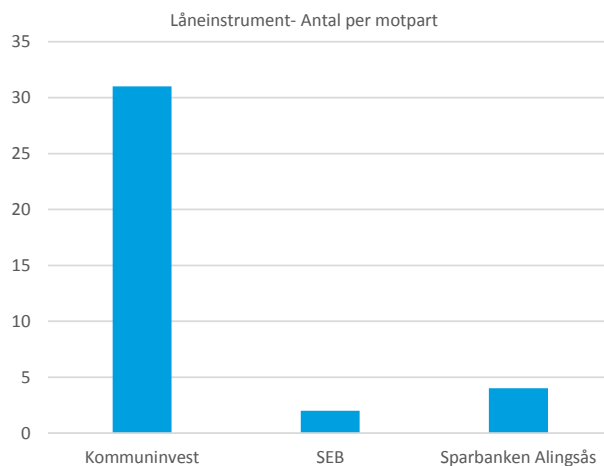
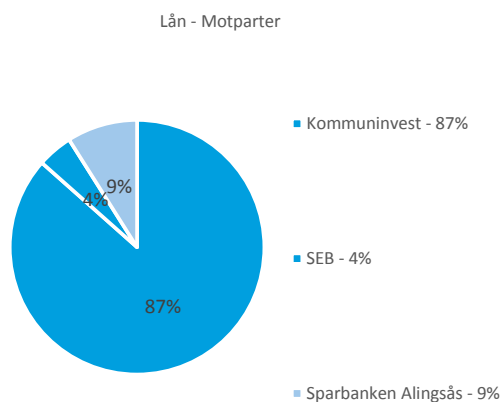
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	2 895 900 000	87%
Banklån	450 000 000	13%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
<b>Summa</b>	<b>3 345 900 000</b>	<b>100%</b>



## 1.1 Lån och kapitalbindning

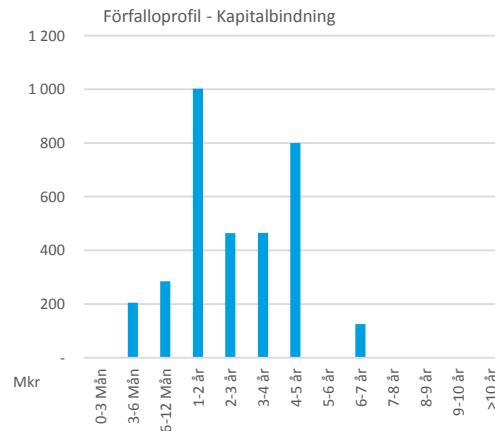
### Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	2 895 900 000	31	87%
SEB	150 000 000	2	4%
Sparbanken Alingsås	300 000 000	4	9%
<b>Summa</b>	<b>3 345 900 000</b>		<b>100%</b>



Kapitalbindning - Förfalloprofil

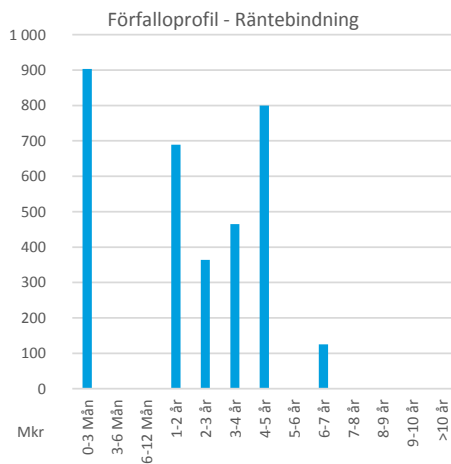
Intervall	2018-02-28	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	204 900 000	6%
6-12 Mån	285 000 000	9%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>489 900 000</b>	<b>15%</b>
1-2 år	1 002 000 000	30%
2-3 år	464 000 000	14%
3-4 år	465 000 000	14%
4-5 år	800 000 000	24%
5-6 år	0	0%
6-7 år	125 000 000	4%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
<b>Summa förfall</b>	<b>3 345 900 000</b>	<b>100%</b>



## 1.2 Derivatinstrument och räntebindning

### Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2018-02-28	Andel av total skuld
0-3 Mån	902 900 000	27%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	0	0%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>902 900 000</b>	<b>27%</b>
1-2 år	689 000 000	21%
2-3 år	364 000 000	11%
3-4 år	465 000 000	14%
4-5 år	800 000 000	24%
5-6 år	0	0%
6-7 år	125 000 000	4%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
<b>Summa förfall</b>	<b>3 345 900 000</b>	<b>100%</b>



## 2 Prognos räntekostnader

Prognoserna över räntekostnader bygger på en modell som grundar sig på simuleringar av forwardräntor. Simuleringarna ger en spridning över potentiella framtida utfall samt illustrerar sannolikheten för inom vilka nivåer den framtida räntan kan ha. I simuleringarna har följande huvudsakliga antaganden gjorts:

- Aktuell räntebindning antas vara önskad räntebindning under prognosperioden
- Alla certifikat som förfaller antas finansieras om med nya certifikat
- Alla FRN som förfaller antas bindas om till FRN med 2 x aktuell kapitalbindning med marginal som motsvara kapitalbindningskostnaden
- Alla fastränteobligationer som förfaller antas bindas om till fastränteobligationer med 2 x aktuell räntebindning
- Swappar som förfaller antas bindas om enligt följande: fasta benet 2 x räntebindningstiden, rörliga benet 3 månader
- Lånelöften antas rullas med identisk löptid och identiska villkor

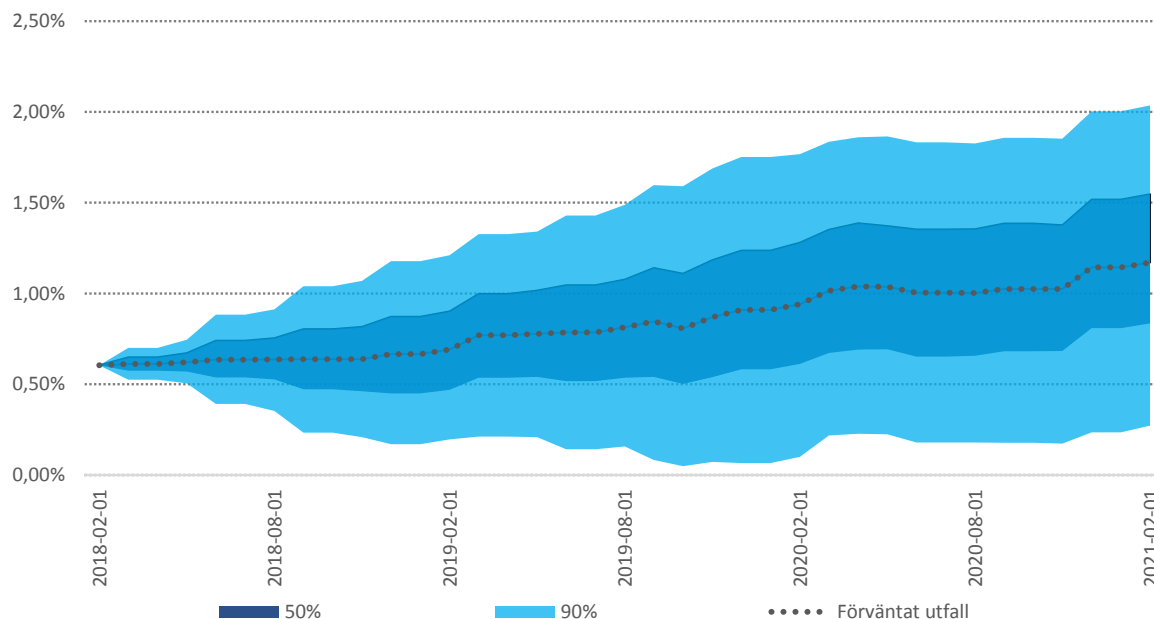
### Översikt Upplåning

Nedan återfinns simuleringsresultaten på 1-3 års sikt, men också för de närmaste kalenderåren. Såväl förväntat resultat som de 5% sämsta respektive bästa utfallen inkluderas i tabellen. Vidare återfinns en graf som illustrerar förväntad ränteutveckling samt uppskattad spridning med olika sannolikhet.

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
2018	0,81%	26 975	0,61%	20 545	0,42%	14 130
2019	1,40%	46 788	0,77%	25 795	0,15%	5 062
2020	1,82%	61 049	0,99%	33 278	0,16%	5 485

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,91%	30 487	0,63%	21 209	0,36%	12 027
År2	1,49%	49 991	0,81%	27 146	0,13%	4 478
År3	1,87%	62 456	1,03%	34 585	0,19%	6 428

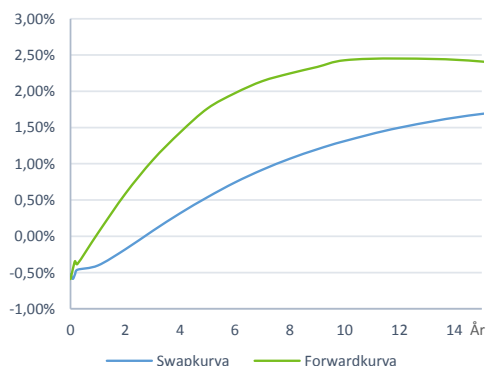
### Estimerad räntekostnad låneportfölj



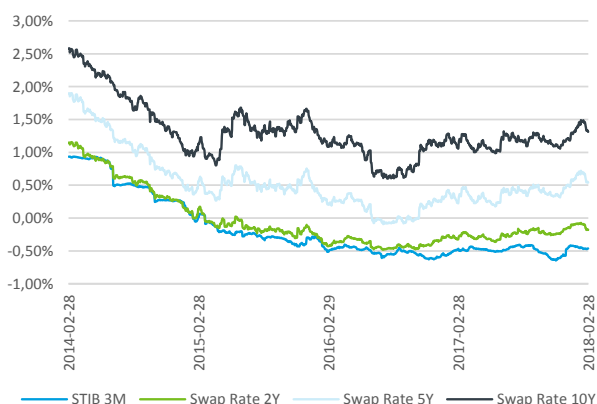
## 3 Marknadsnoteringar

Februari månad karaktäriserades främst av återkomsten av volatilitet på aktiemarknaderna världen över. Stark arbetsmarknadsstatistik från USA i början av månaden fick räntemarknaden att skruva upp förväntningarna på räntenivån i landet framöver, vilket fick den amerikanska 10-årsräntan att stiga snabbt från 2,70% till 2,86%. Detta skapade turbulens på aktiemarknaden som oroades över de högre räntornas effekt på bolagens lönsamhet. Den amerikanska aktiemarknaden föll nära 9% under de inledande 6 handelsdagarna efter månadsskiftet, något som även skapade svallvågor på övriga aktiemarknader världen över. Börserna har dock återhämtat sig kraftigt sedan dess och flera stängde även månaden på gröna siffror. Sett till aktiemarknaden så föll Stockholmsbörsen (SIX PRX) i februari och stängde minus 0,7% under månaden, vilket ger en avkastning om 0,8% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) föll 4,3% i lokal valuta, vilket motsvarar ett fall på 1,2% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) föll med 4,1% i lokal valuta men steg med 0,7% i svenska kronor. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) gick svagast under månaden och föll med 4,1% i lokal valuta men steg med 0,1% i svenska kronor. Volatiliteten föll på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) under februari, från 15,4% till 14,9%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) steg däremot volatiliteten, från 14,5% till 16,3% medan den europeiska börsens volatilitet (SX5E 1Y) förblev oförändrad under månaden på 15,4%. På valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot samtliga större valutor under månaden. Vid månadsskiftet handlades en dollar på 8,27 kronor, en euro på 10,10 kronor och ett brittiskt pund på 11,40 kronor. På räntemarknaden föll yelden på den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) med 3 punkter under månaden till -0,97% och den kortare 3102 (förfall 2020) steg med 2 punkter till -2,14%. Yelden på den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) sjönk under månaden med 8 punkter till 1,50% och även den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) föll med 13 punkter till -0,48%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,86%.

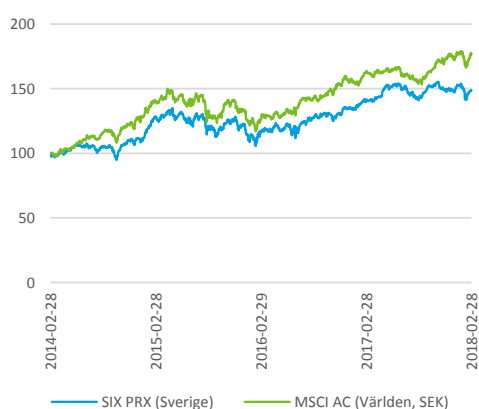
Swap- och forwardkurvor



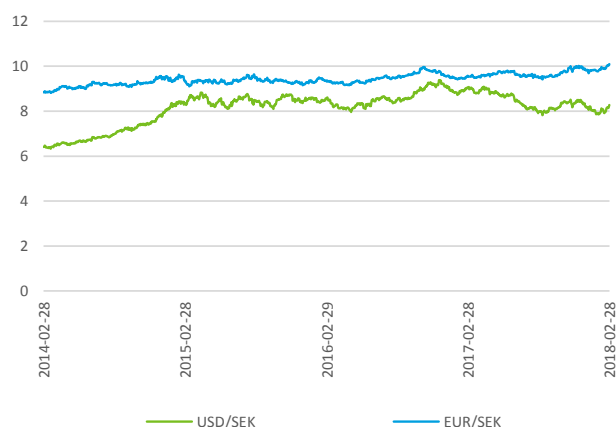
Ränteutveckling



Börsutveckling (indexerad)



Valutakursutveckling



# Appendix A – Förteckning lån

## Skuldportfölj

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref nr	Nominellt belopp (Tkr)	Motpart	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 3,6Y Fix 0,37% 2021-09-15	94432	200 000	Kommuninvest	0,37%	3,55	2021-09-15
Kommuninvest 4,4Y Fix 0,34% 2022-06-01	KI 94291 Fix	45 000	Kommuninvest	0,34%	4,26	2022-06-01
Kommuninvest 1,9Y Fix 0,22% 2019-11-12	KI 94290 Fix	25 000	Kommuninvest	0,22%	1,71	2019-11-12
Kommuninvest 4,4Y Fix 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	60 000	Kommuninvest	0,94%	4,26	2022-06-01
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270 Fix	50 000	Kommuninvest	1,58%	3,66	2021-10-25
Kommuninvest 3,7Y Fix 0,86% 2021-09-15	KI 94268 Fix	80 000	Kommuninvest	0,86%	3,55	2021-09-15
Kommuninvest 2,9Y Fix 0,46% 2020-12-01	KI 94263 Fix	50 000	Kommuninvest	0,46%	2,76	2020-12-01
Kommuninvest 2Y Fix 0,60% 2020-04-22	KI 94262 Fix	65 000	Kommuninvest	0,60%	2,15	2020-04-22
Kommuninvest 1,9Y Fix 0,32% 2019-11-12	KI 94257 Fix	100 000	Kommuninvest	0,32%	1,71	2019-11-12
Kommuninvest 1,5Y Fix 0,33% 2019-06-18	KI 94256 Fix	49 000	Kommuninvest	0,33%	1,31	2019-06-18
Kommuninvest 1,5Y Fix 0,29% 2019-09-17	KI 94254 Fix	80 000	Kommuninvest	0,29%	1,55	2019-09-17
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	125 000	Kommuninvest	1,37%	6,59	2024-10-02
Kommuninvest 4,4Y Fix 0,47% 2022-06-01	KI 94434	245 000	Kommuninvest	0,47%	4,26	2022-06-01
Kommuninvest 3,3Y Fix 0,53% 2021-04-22	KI 94433	135 000	Kommuninvest	0,53%	3,15	2021-04-22
Kommuninvest 5,2Y Fix 0,67% 2023-02-22	KI 94401	385 000	Kommuninvest	0,67%	4,98	2023-02-22
Kommuninvest 6M FRN +0,22% 2018-06-20	KI 94294	6 900	Kommuninvest	-0,36%	0,06	2018-06-20
Kommuninvest 4,4Y Fix 0,84% 2022-09-01	KI 94288	40 000	Kommuninvest	0,84%	4,51	2022-09-01
Kommuninvest 4,4Y Fix 0,71% 2022-06-01	KI 94287	40 000	Kommuninvest	0,71%	4,26	2022-06-01
Kommuninvest 2,5Y Fix 3,11% 2020-06-11	KI 94285	65 000	Kommuninvest	3,11%	2,29	2020-06-11
Kommuninvest 1,4Y Fix 0,38% 2019-05-28	KI 94283	30 000	Kommuninvest	0,38%	1,25	2019-05-28
Kommuninvest 1,2Y FRN +0,49% 2019-03-12	KI 94280	163 000	Kommuninvest	-0,09%	0,04	2019-03-12
Kommuninvest 1,1Y FRN +0,41% 2019-02-13	KI 94277	100 000	Kommuninvest	-0,04%	0,21	2019-02-13
Kommuninvest 1,1Y FRN +0,49% 2019-02-13	KI 94275	100 000	Kommuninvest	0,04%	0,21	2019-02-13
Kommuninvest 1,5Y Fix 2,01% 2019-06-18	KI 94266	49 000	Kommuninvest	2,01%	1,31	2019-06-18
Kommuninvest 1,9Y Fix 0,25% 2019-11-27	KI 94269	31 000	Kommuninvest	2,55%	1,67	2019-11-27
Kommuninvest 2,9Y Fix 0,48% 2020-12-01	KI 94265	139 000	Kommuninvest	0,48%	2,76	2020-12-01
Kommuninvest 6M FRN +0,36% 2018-09-17	KI 94246	85 000	Kommuninvest	-0,22%	0,05	2018-09-17
Sparbanken Alingsås 1,5Y FRN +0,92% 2019-06-28	655113295	50 000	Sparbanken Alingsås	0,34%	0,06	2019-06-28
Sparbanken Alingsås 1,3Y FRN +0,93% 2019-03-29	655113294	50 000	Sparbanken Alingsås	0,31%	0,06	2019-03-29
Sparbanken Alingsås 1,3Y FRN +0,69% 2019-03-29	655113742	100 000	Sparbanken Alingsås	0,69%	1,09	2019-03-29
SEB 6M FRN +0,70% 2018-07-30	85985990	50 000	SEB	0,12%	0,06	2018-07-30
SEB 2,2Y FRN +0,90% 2020-02-28	85985298	100 000	SEB	0,32%	0,06	2020-02-28
<b>Summa</b>		<b>3 345 900</b>				



# Appendix C

## Upplupen ränta\*

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref nr	Instrument typ	Upplupen ränta
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,37% 2021-09-15	94432	FIX	-32 889
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293 Fix	FIX	-12 800
Kommuninvest 2,7Y FIX 0,34% 2020-09-01	KI 94291 Fix	FIX	-6 800
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,22% 2019-11-12	KI 94290 Fix	FIX	-2 444
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	FIX	-25 067
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270 Fix	FIX	-35 111
Kommuninvest 3,7Y FIX 0,86% 2021-09-15	KI 94268 Fix	FIX	-30 578
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,46% 2020-12-01	KI 94263 Fix	FIX	-10 222
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,32% 2019-11-12	KI 94257 Fix	FIX	-17 333
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,33% 2019-06-18	KI 94256 Fix	FIX	-7 187
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,29% 2019-09-17	KI 94254 Fix	FIX	-10 311
Kommuninvest 1,5Y Fix 0,58% 2019-08-12	KI 94248 Fix	FIX	-24 489
Kommuninvest 7Y Fix 3,37% 2024-10-02	KI 95562	FIX	-76 111
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	FIX	-217 506
Kommuninvest 3,3Y FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94433	FIX	-71 550
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	FIX	-42 992
Kommuninvest 6M FRN +0,25% 2018-06-20	KI 94296	FRN	62 312
Kommuninvest 6M FRN +0,22% 2018-06-20	KI 94294	FRN	4 790
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	FIX	-63 467
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,71% 2022-06-01	KI 94287	FIX	-53 644
Kommuninvest 2,5Y FIX 3,11% 2020-06-11	KI 94285	FIX	-381 839
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,25% 2019-11-27	KI 94284	FIX	-208
Kommuninvest 1,4Y FIX 0,38% 2019-05-28	KI 94283	FIX	0
Kommuninvest 1,2Y FRN +0,49% 2019-03-12	KI 94280	FRN	27 574
Kommuninvest 1,1Y FRN +0,41% 2019-02-13	KI 94277	FRN	1 583
Kommuninvest 1,1Y FRN +0,49% 2019-02-13	KI 94275	FRN	-1 750
Kommuninvest 1,9Y FIX 2,55% 2019-10-28	KI 94269	FIX	-630 983
Kommuninvest 1,5Y FIX 2,01% 2019-06-18	KI 94266	FIX	-186 037
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,48% 2020-12-01	KI 94265	FIX	-126 027
Kommuninvest 6M FRN +0,36% 2018-09-17	KI 94246	FRN	35 865
Sparbanken Alingsås 1,5Y FRN +0,92% 2019-06-28	6551132878	FRN	-33 444
Sparbanken Alingsås 6M FRN +0,89% 2018-06-29	6551132944	FRN	-30 042
Sparbanken Alingsås 1,3Y FRN +0,93% 2019-03-29	6551132951	FRN	-68 639
Sparbanken Alingsås 1,3Y FIX 0,69% 2019-03-29	6551137422	FIX	-134 167
SEB 6M FRN +0,70% 2018-07-30	85985990	FRN	-11 958
SEB 2,2Y FRN +0,90% 2020-02-28	85983298	FRN	-62 806
<b>Total</b>			<b>-2 290 499</b>

\*Upplupen ränta är beräknad från och med sista räntebetalningsdag för respektive instrument.