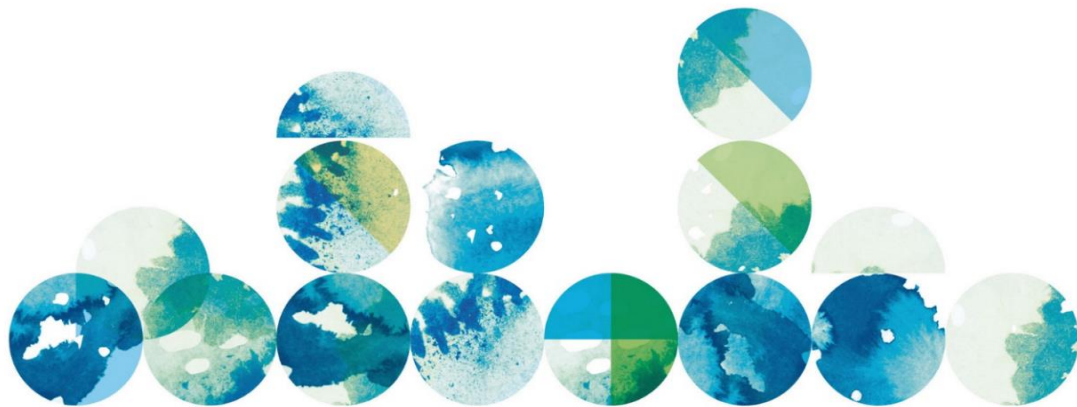




FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2018-08-31



Sammanfattning

Översikt Upplåning


	2018-08-31	2018-07-31	2017-12-31
Lån (kr)	3 395 900 000	3 395 900 000	3 345 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Genomsnittsränta	0,68%	0,68%	0,55%
Genomsnittsränta (inkl ränteswappar)	0,68%	0,68%	0,55%
Länemarginal mot Stibor 3m	1,06%	1,03%	1,01%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,41	2,48	1,80
Ränteförfall inom 1 år (kr)	1 021 000 000	926 000 000	1 756 900 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	30%	27%	53%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,52	2,60	2,58
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	921 000 000	826 000 000	414 900 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	27%	24%	12%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)	-	-	-

Avstämning mot finanspolicy

Ränte och kapitalbindning

	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalbindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,5 år	Ja 
Räntebindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,4 år	Ja 

Förfallostruktur

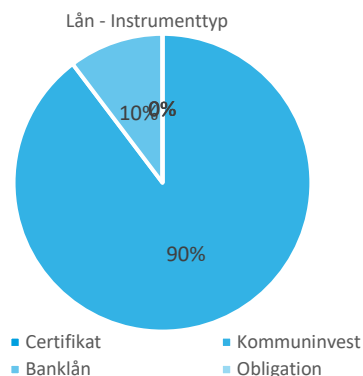
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	30%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

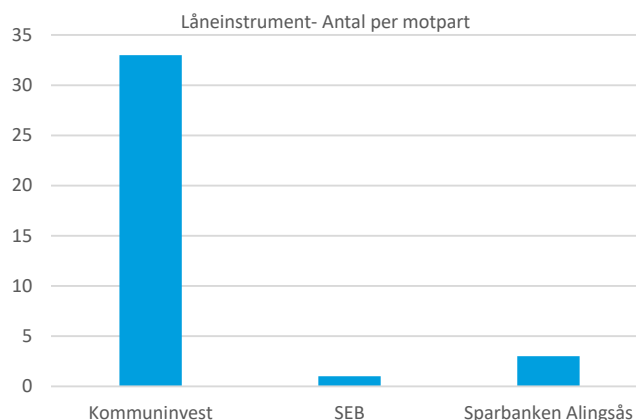
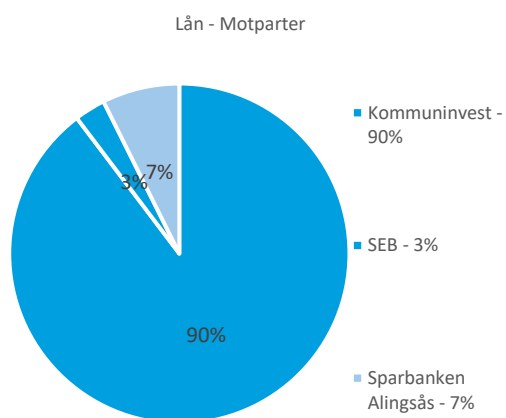
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 045 900 000	90%
Banklån	350 000 000	10%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 395 900 000	100%



Lån och kapitalbindning

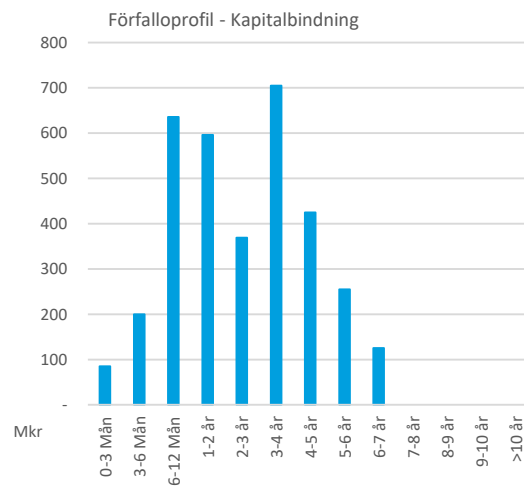
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	3 045 900 000	33	90%
SEB	100 000 000	1	3%
Sparbanken Alingsås	250 000 000	3	7%
Summa	3 395 900 000	37	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

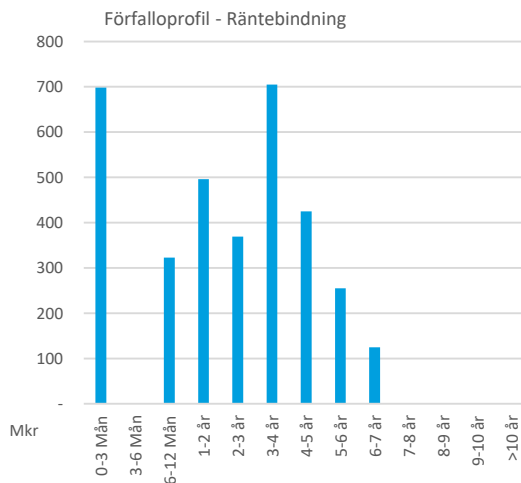
Intervall	2018-08-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	85 000 000	3%
3-6 Mån	200 000 000	6%
6-12 Mån	636 000 000	19%
Summa inom 1 år	921 000 000	27%
1-2 år	596 000 000	18%
2-3 år	369 000 000	11%
3-4 år	705 000 000	21%
4-5 år	425 000 000	13%
5-6 år	254 900 000	8%
6-7 år	125 000 000	4%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 395 900 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2018-08-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	698 000 000	21%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	323 000 000	10%
Summa inom 1 år	1 021 000 000	30%
1-2 år	496 000 000	15%
2-3 år	369 000 000	11%
3-4 år	705 000 000	21%
4-5 år	425 000 000	13%
5-6 år	254 900 000	8%
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%
Summa förfall	3 395 900 000	100%



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 bindingskostnaden
- 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

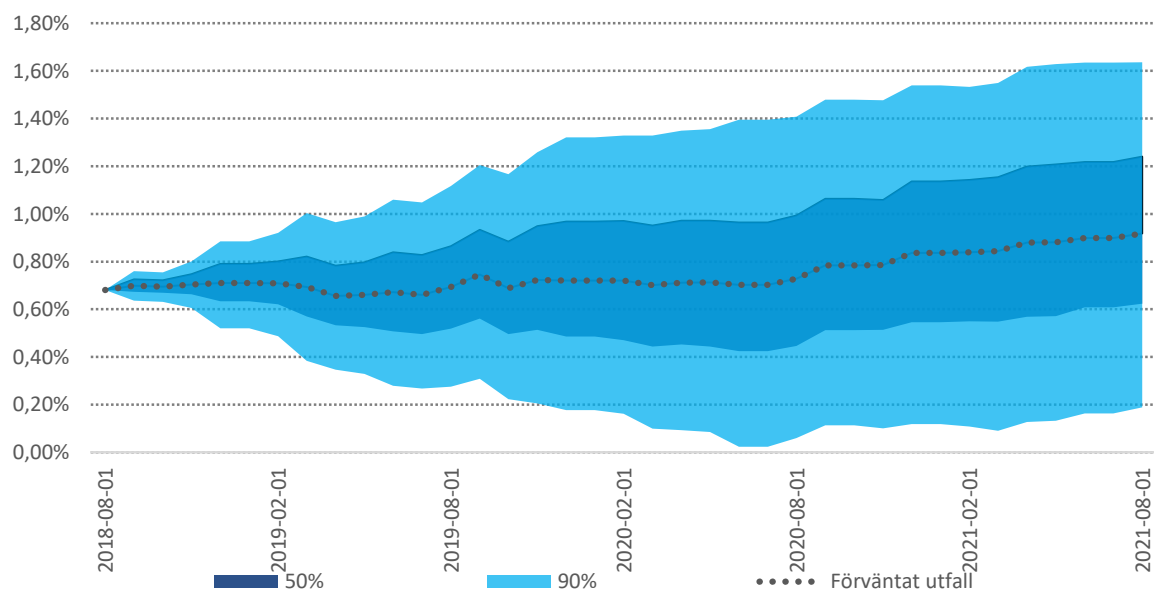
Översikt Upplåning

Nedan återfinns simuleringresultaten på 1-3 års sikt, men också för de närmaste kalenderåren. Såväl förväntat resultat som de 5% sämsta och 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	0,66%	22 536	0,65%	21 920	0,63%	21 282
2019	1,04%	35 382	0,69%	23 548	0,35%	11 721
2020	1,39%	47 078	0,73%	24 828	0,10%	3 464

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,90%	30 425	0,69%	23 342	0,47%	16 086
År2	1,30%	43 981	0,71%	24 171	0,15%	5 227
År3	1,54%	52 403	0,83%	28 292	0,12%	3 987

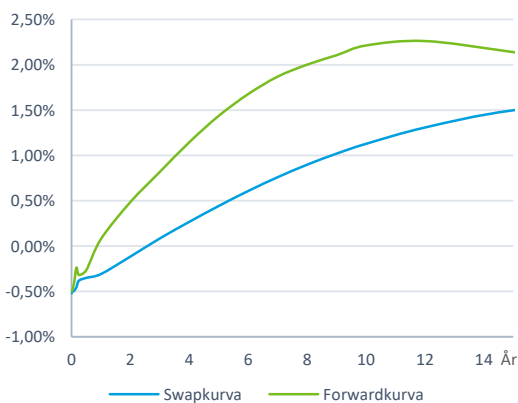
Estimerad räntekostnad låneportfölj



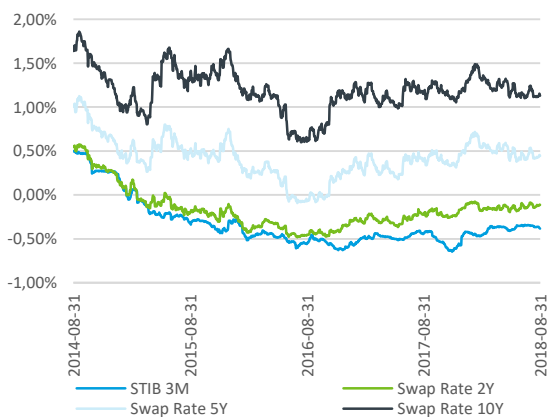
Marknadsnoteringar

Den svenska kronan försvagades under augusti och föll bland annat mot den amerikanska dollarn med 4,0%. Kronans försvagning har dock gynnat svenska investerare avkastning på utländska tillgångar räknat i svenska kronor och ett globalt index (MSCI AC World) steg med 5,0% i SEK under månaden, vilket kan jämföras med 0,8% i USD. Den svagt positiva avkastningen i lokal valuta är främst driven av utvecklingen i USA, medan europeiska aktier och aktier på tillväxtmarknaderna bidragit negativt till utvecklingen. Framförallt har Argentina och Turkiet, som lider av stora ekonomiska problem, belastat utvecklingen på tillväxtmarknaderna. I slutet av månaden höjde dessutom den argentinska centralbanken styrräntan med 15%-enheter till 60% efter ett kraftigt värdefall för peson. Vidare är handelskonflikten fortsatt i fokus och president Donald Trump nekade bland annat EU:s förslag om slopade biltullar under månaden. Stockholmsbörsen (SIX PRX) steg 2,6% under månaden, vilket ger en positiv avkastning om 11,2% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) sjönk däremot med 1,9% i lokal valuta men steg med 1,2% i svenska kronor. Även tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) föll med 2,7% i lokal valuta men steg med 1,3% i svenska kronor. Vidare lyftes den globala aktiemarknaden (MSCI World) under månaden med 1,3% i lokal valuta, vilket motsvarar 5,5% i svenska kronor. Volatiliteten var i princip oförändrad för den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) under augusti på en nivå om 13,6%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade volatiliteten marginellt, från 14,2% till 14,4% och den europeiska börsens volatilitet (SX5E 1Y) ökade från 13,7% till 14,2%. På valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutorna och en dollar handlades vid månadsskiftet för 9,15 kronor, en euro för 10,61 kronor och ett brittiskt pund för 11,86 kronor. Sett till räntemarknaden sjönk yielden på den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) under månaden med 8 punkter till -1,46% medan yielden på den kortare, 3102 (förfall 2020), steg marginellt med knappt 2 punkter till -2,50%. Yielden på den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) sjönk under månaden med 7 punkter till 1,22% och även den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) sjönk med 4 punkter till -0,52%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,98%.

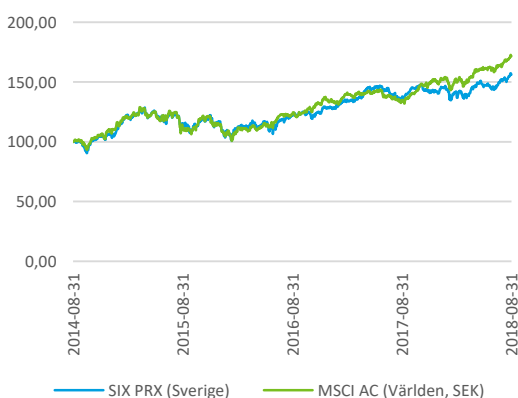
Swap- och forwardkurvor



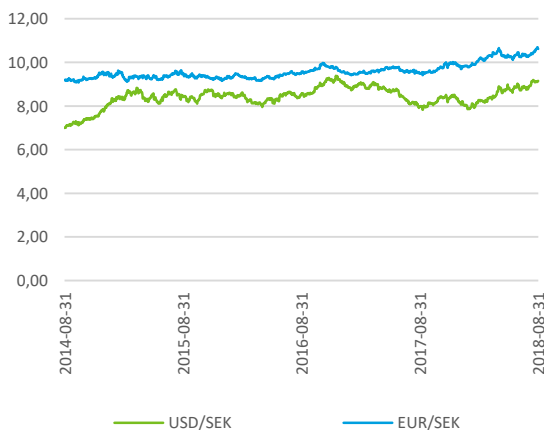
Ränteutveckling



Börsutveckling (indexerad)



Valutakursutveckling



Appendix A – Förteckning lån

Skuldportfölj

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Sparbanken Alingsås 1,3Y FIX 0,69% 2019-03-29	6551137422	Sparbanken Alingsås	100 000	0,69%	0,58	2019-03-29
Kommuninvest 1,4Y FIX 0,38% 2019-05-28	KI 94283	Kommuninvest	30 000	0,38%	0,74	2019-05-28
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,33% 2019-06-18	KI 94256 Fix	Kommuninvest	49 000	0,33%	0,80	2019-06-18
Kommuninvest 1,5Y FIX 2,01% 2019-06-18	KI 94266	Kommuninvest	49 000	2,01%	0,80	2019-06-18
Kommuninvest 1,5Y Fix 0,58% 2019-08-12	KI 94248 Fix	Kommuninvest	95 000	0,58%	0,95	2019-08-12
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,29% 2019-09-17	KI 94254 Fix	Kommuninvest	80 000	0,29%	1,05	2019-09-17
Kommuninvest 1,9Y FIX 2,55% 2019-10-28	KI 94269	Kommuninvest	131 000	2,55%	1,16	2019-10-28
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,22% 2019-11-12	KI 94290 Fix	Kommuninvest	25 000	0,22%	1,20	2019-11-12
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,32% 2019-11-12	KI 94257 Fix	Kommuninvest	100 000	0,32%	1,20	2019-11-12
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,25% 2019-11-27	KI 94284	Kommuninvest	30 000	0,25%	1,24	2019-11-27
Kommuninvest 2Y FIX 0,60% 2020-04-22	KI 94262 Fix	Kommuninvest	65 000	0,60%	1,64	2020-04-22
Kommuninvest 2,7Y FIX 0,34% 2020-09-01	KI 94291 Fix	Kommuninvest	45 000	0,34%	2,00	2020-09-01
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,46% 2020-12-01	KI 94263 Fix	Kommuninvest	50 000	0,46%	2,25	2020-12-01
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,48% 2020-12-01	KI 94265	Kommuninvest	139 000	0,48%	2,25	2020-12-01
Kommuninvest 3,3Y FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94433	Kommuninvest	135 000	0,53%	2,64	2021-04-22
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,37% 2021-09-15	94432	Kommuninvest	200 000	0,37%	3,04	2021-09-15
Kommuninvest 3,7Y FIX 0,86% 2021-09-15	KI 94268 Fix	Kommuninvest	80 000	0,86%	3,04	2021-09-15
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293 Fix	Kommuninvest	30 000	0,96%	3,75	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	Kommuninvest	60 000	0,94%	3,75	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,71% 2022-06-01	KI 94287	Kommuninvest	40 000	0,71%	3,75	2022-06-01
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	Kommuninvest	40 000	0,84%	4,00	2022-09-01
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	Kommuninvest	385 000	0,67%	4,48	2023-02-22
Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15	KI 99510	Kommuninvest	50 000	0,62%	5,04	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,61% 2023-09-15	KI 99509	Kommuninvest	50 000	0,61%	5,04	2023-09-15
Kommuninvest 5,2Y Fix 0,61% 2023-09-15	KI 99508	Kommuninvest	104 900	0,61%	5,04	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,6% 2023-09-15	KI 99507	Kommuninvest	50 000	0,60%	5,04	2023-09-15
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Kommuninvest	125 000	1,37%	6,09	2024-10-02
Kommuninvest 6M FRN +0,36% 2018-09-17	KI 94246	Kommuninvest	85 000	-0,03%	0,05	2018-09-17
Kommuninvest 1,1Y FRN +0,41% 2019-02-13	KI 94277	Kommuninvest	100 000	0,06%	0,20	2019-02-13
Kommuninvest 1,1Y FRN +0,49% 2019-02-13	KI 94275	Kommuninvest	100 000	0,14%	0,20	2019-02-13
Kommuninvest 1,2Y FRN +0,49% 2019-03-12	KI 94280	Kommuninvest	163 000	0,10%	0,03	2019-03-12
Sparbanken Alingsås 1,3Y FRN +0,93% 2019-03-29	6551132951	Sparbanken Alingsås	100 000	0,57%	0,06	2019-03-29
Sparbanken Alingsås 1,5Y FRN +0,92% 2019-06-28	6551132878	Sparbanken Alingsås	50 000	0,56%	0,06	2019-06-28
SEB 2,2Y FRN +0,90% 2020-02-28	85983298	SEB	100 000	0,54%	0,06	2020-02-28
Summa			3 395 900			

Appendix C

Upplupen ränta*

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref Nr	Instrument typ	Upplupen ränta
Sparbanken Alingsås 1,3Y FIX 0,69% 2019-03-29	6551137422	Fixed Rate Bond	-138 000
Kommuninvest 1,4Y FIX 0,38% 2019-05-28	KI 94283	Fixed Rate Bond	-950
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,33% 2019-06-18	KI 94256 Fix	Fixed Rate Bond	-32 340
Kommuninvest 1,5Y FIX 2,01% 2019-06-18	KI 94266	Fixed Rate Bond	-199 716
Kommuninvest 1,5Y Fix 0,58% 2019-08-12	KI 94248 Fix	Fixed Rate Bond	-26 019
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,29% 2019-09-17	KI 94254 Fix	Fixed Rate Bond	-46 400
Kommuninvest 1,9Y FIX 2,55% 2019-10-28	KI 94269	Fixed Rate Bond	-2 329 071
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,22% 2019-11-12	KI 94290 Fix	Fixed Rate Bond	-2 597
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,32% 2019-11-12	KI 94257 Fix	Fixed Rate Bond	-15 111
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,25% 2019-11-27	KI 94284	Fixed Rate Bond	-833
Kommuninvest 2Y FIX 0,60% 2020-04-22	KI 94262 Fix	Fixed Rate Bond	-40 083
Kommuninvest 2,5Y FIX 3,11% 2020-06-11	KI 94285	Fixed Rate Bond	-449 222
Kommuninvest 2,7Y FIX 0,34% 2020-09-01	KI 94291 Fix	Fixed Rate Bond	-37 825
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,46% 2020-12-01	KI 94263 Fix	Fixed Rate Bond	-56 861
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,48% 2020-12-01	KI 94265	Fixed Rate Bond	-166 800
Kommuninvest 3,3Y FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94433	Fixed Rate Bond	-75 525
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,37% 2021-09-15	94432	Fixed Rate Bond	-154 167
Kommuninvest 3,7Y FIX 0,86% 2021-09-15	KI 94268 Fix	Fixed Rate Bond	-143 333
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270 Fix	Fixed Rate Bond	-76 806
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	Fixed Rate Bond	-139 433
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	Fixed Rate Bond	-287 875
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,71% 2022-06-01	KI 94287	Fixed Rate Bond	-71 000
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	Fixed Rate Bond	-84 000
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	Fixed Rate Bond	-64 488
Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15	KI 99510	Fixed Rate Bond	-25 833
Kommuninvest 5,2Y Fix 0,61% 2023-09-15	KI 99508	Fixed Rate Bond	-126 201
Kommuninvest 5Y Fix 0,6% 2023-09-15	KI 99507	Fixed Rate Bond	-63 333
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Fixed Rate Bond	-280 660
Kommuninvest 6M FRN +0,36% 2018-09-17	KI 94246	Floating Rate Note	4 727
Kommuninvest 1,1Y FRN +0,41% 2019-02-13	KI 94277	Floating Rate Note	-2 850
Kommuninvest 1,1Y FRN +0,49% 2019-02-13	KI 94275	Floating Rate Note	-6 850
Kommuninvest 1,2Y FRN +0,49% 2019-03-12	KI 94280	Floating Rate Note	-35 136
Sparbanken Alingsås 1,3Y FRN +0,93% 2019-03-29	6551132951	Floating Rate Note	-113 400
Sparbanken Alingsås 1,5Y FRN +0,92% 2019-06-28	6551132878	Floating Rate Note	-55 800
SEB 2,2Y FRN +0,90% 2020-02-28	85983298	Floating Rate Note	-107 400
Summa			-5 574 919