



FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2018-03-31



Sammanfattning

Översikt Upplåning

	2018-03-31	2018-02-28	2017-12-31
Lån (kr)	3 345 900 000	3 345 900 000	3 345 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Genomsnittsränta	0,64%	0,60%	0,55%
Genomsnittsränta (inkl ränteswappar)	0,64%	0,60%	0,55%
Lånemarginal mot Stibor 3m	0,99%	1,07%	1,01%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,40	2,43	1,80
Ränteförfall inom 1 år (kr)	1 002 900 000	902 900 000	1 756 900 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	30%	27%	53%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,58	2,67	2,58
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	852 900 000	489 900 000	414 900 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	25%	15%	12%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)	-	-	-

Avstämning mot finanspolicy

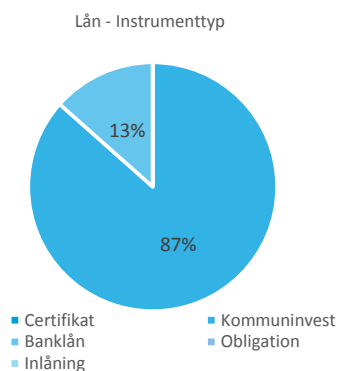
<i>Ränte och kapitalbindning</i>	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalbindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,6 år	Ja ●
Räntebindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,4 år	Ja ●
<i>Förfallostruktur</i>	Intervall	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	30%	Ja ●

1 Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

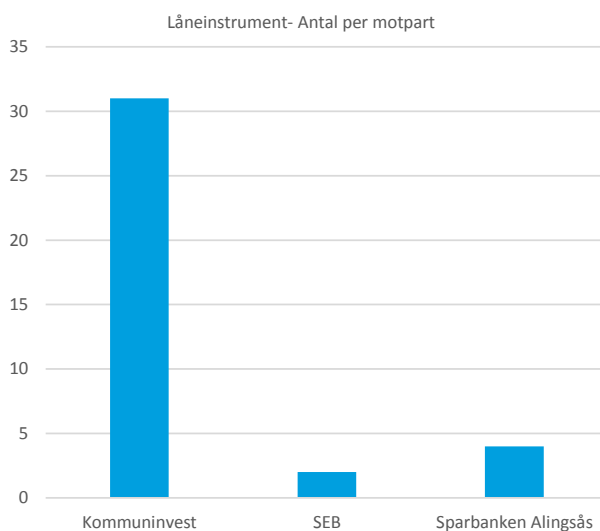
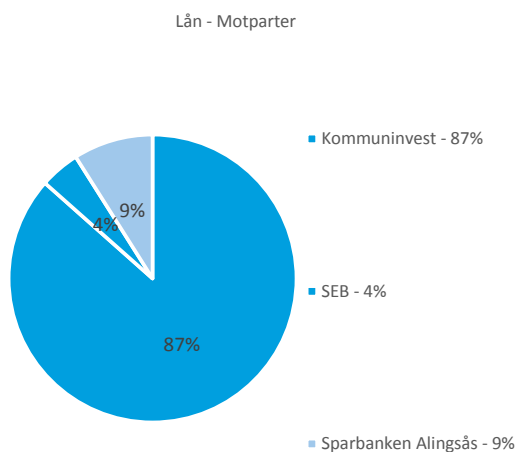
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	2 895 900 000	87%
Banklån	450 000 000	13%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 345 900 000	100%



1.1 Lån och kapitalbindning

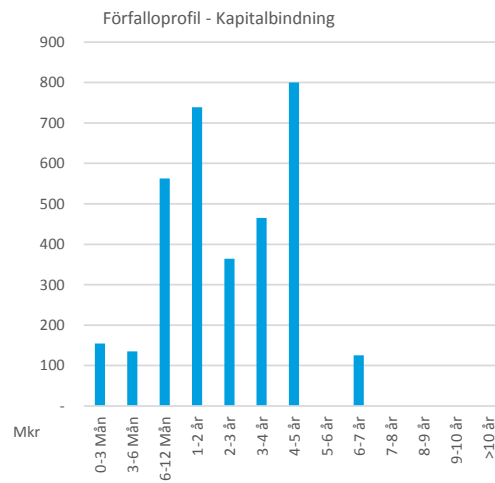
Lån

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%
Summa	3 345 900 000		100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

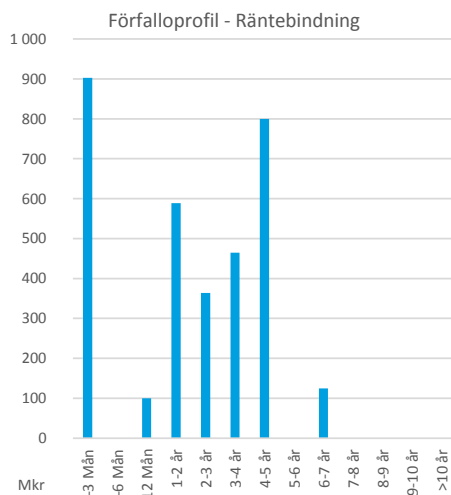
Intervall	2018-03-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	154 900 000	5%
3-6 Mån	135 000 000	4%
6-12 Mån	563 000 000	17%
Summa inom 1 år	852 900 000	25%
1-2 år	739 000 000	22%
2-3 år	364 000 000	11%
3-4 år	465 000 000	14%
4-5 år	800 000 000	24%
5-6 år	0	0%
6-7 år	125 000 000	4%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 345 900 000	100%



1.2 Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2018-03-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	902 900 000	27%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	100 000 000	3%
Summa inom 1 år	1 002 900 000	30%
1-2 år	589 000 000	18%
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%
Summa förfall	3 345 900 000	100%



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

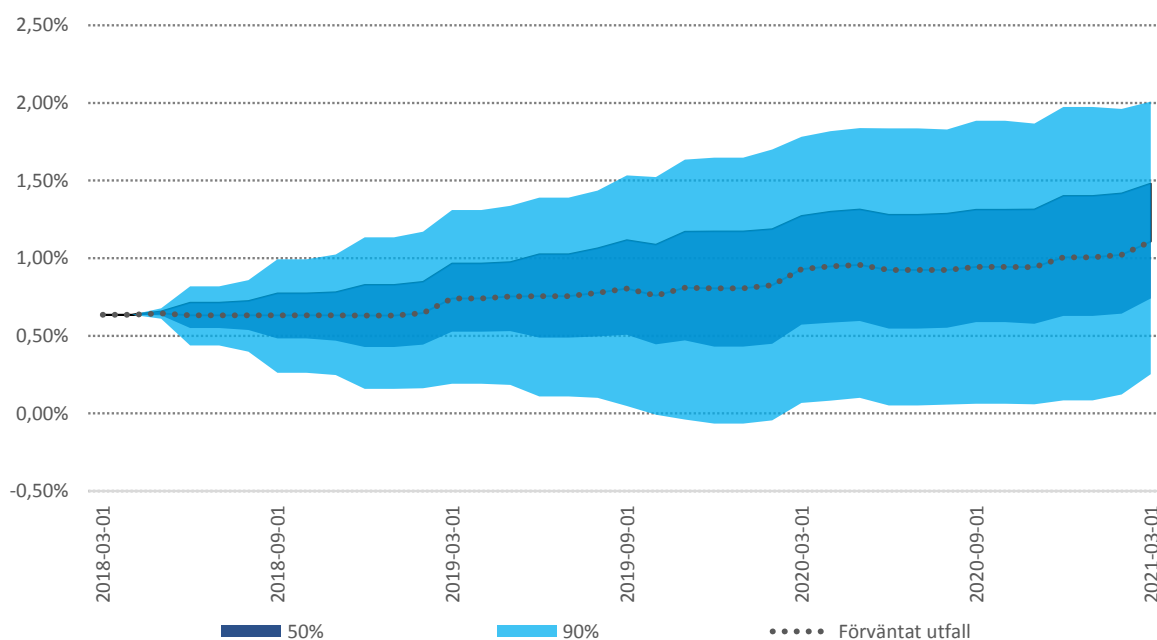
Översikt Upplåning

Nedan återfinns simuleringens resultat 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	0,76%	25 524	0,62%	20 653	0,47%	15 688
2019	1,36%	45 460	0,73%	24 530	0,11%	3 799
2020	1,80%	60 147	0,91%	30 303	0,03%	1 168

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,91%	30 372	0,63%	21 227	0,37%	12 282
År2	1,49%	49 802	0,78%	26 008	0,06%	1 973
År3	1,87%	62 697	0,96%	31 966	0,07%	2 467

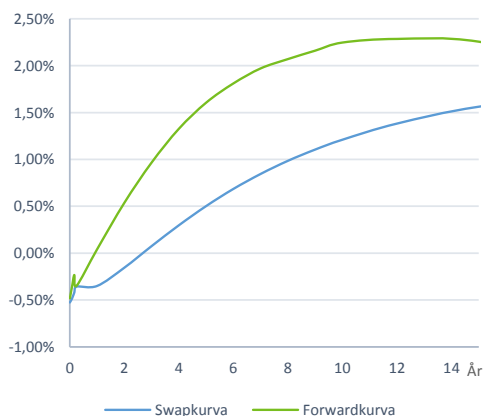
Estimerad räntekostnad låneportfölj



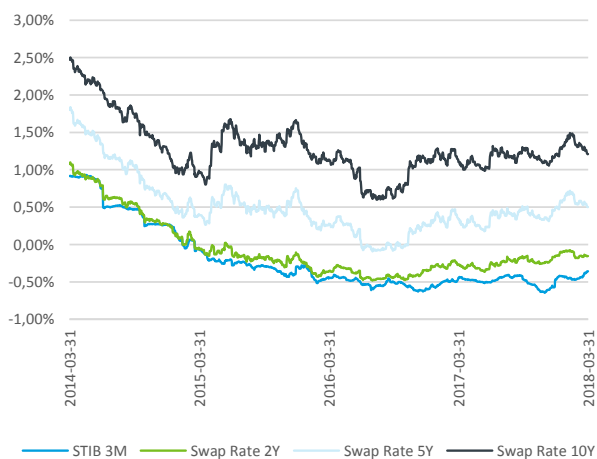
3 Marknadsnoteringar

Under mars fortsatte turbulensen på aktiemarknaderna världen över. Oron berodde till stor del på det alltmer spända handelspolitiska läget mellan USA och Kina där Trump meddelat att han avser införa tullar på kinesisk import till ett värde av 50 miljarder dollar, vilket Kina svarat på med egna tullavgifter. Vidare har tech-bolagen hamnat i fokus under månaden efter att Cambridge Analytica-skandalen fick Facebook-aktien att tappa 14% på en vecka, vilket även drog med sig övriga bolag i sektorn nedåt. Dessa bolag har varit draglok på den amerikanska aktiemarknaden de senaste åren och har fått en tung vikt i termer av börsvärde, vilket gjort att utvecklingen för sektorn nu har stor påverkan på börsernas som helhet. Något som blev tydligt under månaden då S&P 500 föll 2,5% i dollar. Sett till räntemarknaden så valde den amerikanska centralbanken Federal Reserve under månaden att höja styrräntan med 25 bps till intervallet 1,50%-1,75%. Sett till aktiemarknaden så föll Stockholmsbörsen (SIX PRX) i mars och stängde minus 1,3% under månaden, vilket ger en negativ avkastning om 0,5% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) föll 2,0% i lokal valuta, vilket motsvarar ett fall på 0,3% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) föll med 2,1% i lokal valuta och 1,3% i svenska kronor. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) föll under månaden med 1,9% i lokal valuta och 1,0% i svenska kronor. Volatiliteten ökade på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) under mars, från 14,9% till 15,6%. På den amerikanska börsernas (SPX 1Y) steg också volatiliteten, från 16,3% till 17,9% medan den europeiska börsernas volatilitet (SX5E 1Y) minskade något från 15,4% till 15,3%. På valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot samtliga större valutor under månaden. Vid månadsskiftet handlades en dollar på 8,36 kronor, en euro på 10,27 kronor och ett brittiskt pund på 11,71 kronor. På räntemarknaden sjönk yielden på den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) med 21 punkter under månaden till -1,18% och den kortare 3102 (förfall 2020) föll med 38 punkter till -2,51%. Yielden på den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) sjönk under månaden med 16 punkter till 1,35% och även den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) föll med 3 punkter till -0,47%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,96%.

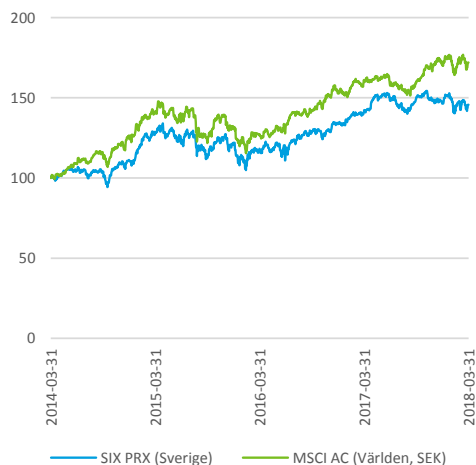
Swap- och forwardkurvor



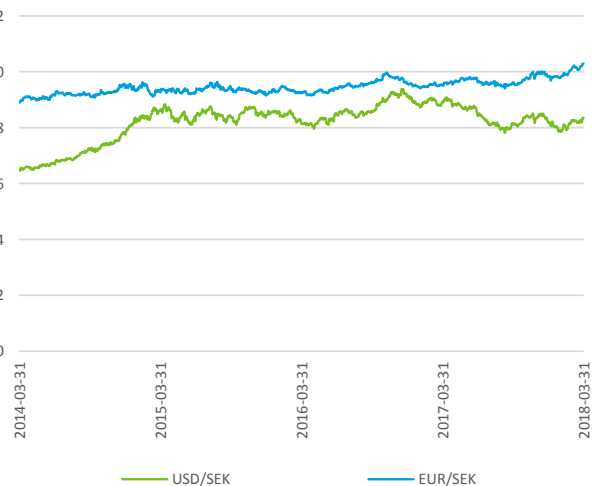
Ränteutveckling



Börsutveckling (indexerad)



Valutakursutveckling



Appendix A – Förteckning lån

Skuldportfölj

Alingsås Kommunconcern

Instrument	Ref nr	Nominellt belopp (Tkr)	Motpart	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 3,6V FIX 0,37% 2021-09-15	94432	200 000	Kommuninvest	0,37%	3,46	2021-09-15
Kommuninvest 4,4V FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293 Fix	30 000	Kommuninvest	0,96%	4,17	2022-06-01
Kommuninvest 2,7V FIX 0,34% 2020-09-01	KI 94291 Fix	45 000	Kommuninvest	0,34%	2,42	2020-09-01
Kommuninvest 1,9V FIX 0,25% 2019-11-12	KI 94290 Fix	25 000	Kommuninvest	0,25%	1,62	2019-11-12
Kommuninvest 4,4V FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	60 000	Kommuninvest	0,94%	4,17	2022-06-01
Kommuninvest 3,8V FIX 1,58% 2021-10-25	KI 94270 Fix	50 000	Kommuninvest	1,58%	3,57	2021-10-25
Kommuninvest 2,9V FIX 0,46% 2020-12-01	KI 94263 Fix	50 000	Kommuninvest	0,46%	2,67	2020-12-01
Kommuninvest 3,7V FIX 0,86% 2021-09-15	KI 94268 Fix	80 000	Kommuninvest	0,86%	3,46	2021-09-15
Kommuninvest 1,9V FIX 0,32% 2019-11-12	KI 94257 Fix	100 000	Kommuninvest	0,32%	1,62	2019-11-12
Kommuninvest 1,5V FIX 0,33% 2019-06-18	KI 94256 Fix	49 000	Kommuninvest	0,33%	1,22	2019-06-18
Kommuninvest 1,5V FIX 0,29% 2019-09-17	KI 94254 Fix	80 000	Kommuninvest	0,29%	1,46	2019-09-17
Kommuninvest 2V FIX 0,60% 2020-04-22	KI 94252 Fix	65 000	Kommuninvest	0,60%	2,06	2020-04-22
Kommuninvest 7V Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	125 000	Kommuninvest	1,37%	6,51	2024-10-02
Kommuninvest 4,4V FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	245 000	Kommuninvest	0,47%	4,17	2022-06-01
Kommuninvest 3,3V FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94433	135 000	Kommuninvest	0,53%	3,06	2021-04-22
Kommuninvest 6M FRN +0,25% 2018-06-20	KI 94296	98 000	Kommuninvest	-0,17%	0,22	2018-06-20
Kommuninvest 6M FRN +0,22% 2018-06-20	KI 94294	6 900	Kommuninvest	-0,20%	0,22	2018-06-20
Kommuninvest 4,7V FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	40 000	Kommuninvest	0,84%	4,42	2022-09-01
Kommuninvest 2,5V FIX 3,11% 2020-06-11	KI 94285	65 000	Kommuninvest	3,11%	2,20	2020-06-11
Kommuninvest 1,9V FIX 0,25% 2019-11-27	KI 94284	30 000	Kommuninvest	0,25%	1,66	2019-11-27
Kommuninvest 1,4V FIX 0,38% 2019-05-28	KI 94283	30 000	Kommuninvest	0,38%	1,16	2019-05-28
Kommuninvest 1,1V FRN +0,41% 2019-02-13	KI 94277	100 000	Kommuninvest	-0,04%	0,12	2019-02-13
Kommuninvest 1,1V FRN +0,49% 2019-02-13	KI 94275	100 000	Kommuninvest	0,04%	0,12	2019-02-13
Kommuninvest 1,9V FIX 2,55% 2019-10-28	KI 94269	131 000	Kommuninvest	2,55%	1,58	2019-10-28
Kommuninvest 1,5V FIX 2,01% 2019-06-18	KI 94266	49 000	Kommuninvest	2,01%	1,22	2019-06-18
Kommuninvest 2,9V FIX 0,48% 2020-12-01	KI 94265	139 000	Kommuninvest	0,48%	2,67	2020-12-01
Kommuninvest 6M FRN +0,36% 2018-09-17	KI 94246	85 000	Kommuninvest	-0,08%	0,21	2018-09-17
Sparbanken Alingsås 1,5V FRN +0,92% 2019-06-28	6551132878	50 000	Sparbanken Alingsås	0,50%	0,22	2019-06-28
Sparbanken Alingsås 6M FRN +0,89% 2018-06-29	6551132944	50 000	Sparbanken Alingsås	0,46%	0,22	2018-06-29
Sparbanken Alingsås 1,3V FRN +0,93% 2019-03-29	6551132951	100 000	Sparbanken Alingsås	0,51%	0,22	2019-03-29
SEB 6M FRN +0,70% 2018-07-30	85985990	50 000	SEB	0,28%	0,22	2018-07-30
SEB 2,2V FRN +0,90% 2020-02-28	85983298	100 000	SEB	0,48%	0,22	2020-02-28
Summa		3 345 900				

Appendix C

Upplupen ränta*

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref nr	Instrument typ	Upplupen ränta
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,37% 2021-09-15	94432	FIX	-30 833
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293 Fix	FIX	-38 400
Kommuninvest 2,7Y FIX 0,34% 2020-09-01	KI 94291 Fix	FIX	-20 400
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,22% 2019-11-12	KI 94290 Fix	FIX	-7 333
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	FIX	-75 200
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270 Fix	FIX	-105 333
Kommuninvest 3,7Y FIX 0,86% 2021-09-15	KI 94268 Fix	FIX	-28 667
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,46% 2020-12-01	KI 94263 Fix	FIX	-30 667
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,60% 2020-04-22	KI 94262 Fix	FIX	-52 000
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,32% 2019-11-12	KI 94257 Fix	FIX	-42 667
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,33% 2019-06-18	KI 94256 Fix	FIX	-4 941
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,29% 2019-09-17	KI 94254 Fix	FIX	-7 089
Kommuninvest 1,5Y Fix 0,58% 2019-08-12	KI 94248 Fix	FIX	-73 467
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	FIX	-233 050
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	FIX	-95 958
Kommuninvest 3,3Y FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94433	FIX	-137 138
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	FIX	-279 446
Kommuninvest 6M FRN +0,22% 2018-06-20	KI 94294	FRN	428
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	FIX	-28 000
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,71% 2022-06-01	KI 94287	FIX	-79 678
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,25% 2019-11-27	KI 94284	FIX	-7 083
Kommuninvest 2,5Y FIX 3,11% 2020-06-11	KI 94285	FIX	-106 690
Kommuninvest 1,4Y FIX 0,38% 2019-05-28	KI 94283	FIX	-9 500
Kommuninvest 1,2Y FRN +0,49% 2019-03-12	KI 94280	FRN	-3 957
Kommuninvest 1,1Y FRN +0,41% 2019-02-13	KI 94277	FRN	4 856
Kommuninvest 1,9Y FIX 2,55% 2019-10-28	KI 94269	FIX	-937 196
Kommuninvest 1,5Y FIX 2,01% 2019-06-18	KI 94266	FIX	-32 830
Kommuninvest 6M FRN +0,36% 2018-09-17	KI 94246	FRN	2 871
Kommuninvest 6M FRN +0,25% 2018-06-20	KI 94296	FRN	5 180
Sparbanken Alingsås 1,5Y FRN +0,92% 2019-06-28	6551132878	FRN	-7 608
Sparbanken Alingsås 6M FRN +0,89% 2018-06-29	6551132944	FRN	-7 074
Sparbanken Alingsås 1,3Y FRN +0,93% 2019-03-29	6551132951	FRN	-15 492
Sparbanken Alingsås 1,3Y FIX 0,69% 2019-03-29	6551137422	FIX	-21 083
SEB 6M FRN +0,70% 2018-07-30	85985990	FRN	-4 232
SEB 2,2Y FRN +0,90% 2020-02-28	85983298	FRN	-14 575
Total			-2 585 259

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