



FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2018-04-30



Sammanfattning

Översikt Upplåning

	2018-04-30	2018-03-31	2017-12-31
Lån (kr)	3 345 900 000	3 345 900 000	3 345 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Genomsnittsränta	0,64%	0,64%	0,55%
Genomsnittsränta (inkl ränteswappar)	0,64%	0,64%	0,55%
Lånemarginal mot Stibor 3m	1,00%	0,99%	1,01%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,31	2,40	1,80
Ränteförfall inom 1 år (kr)	1 002 900 000	1 002 900 000	1 756 900 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	30%	30%	53%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,49	2,58	2,58
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	852 900 000	852 900 000	414 900 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	25%	25%	12%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)	-	-	-

Avstämning mot finanspolicy

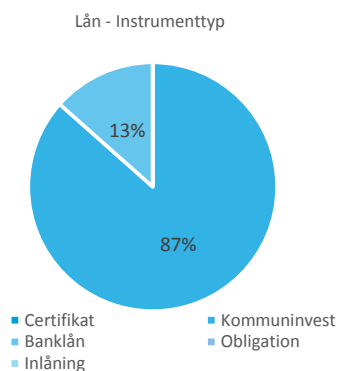
<i>Ränte och kapitalbindning</i>	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalbindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,5 år	Ja ●
Räntebindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,3 år	Ja ●
<i>Förfallostruktur</i>	Intervall	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	30%	Ja ●

1 Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

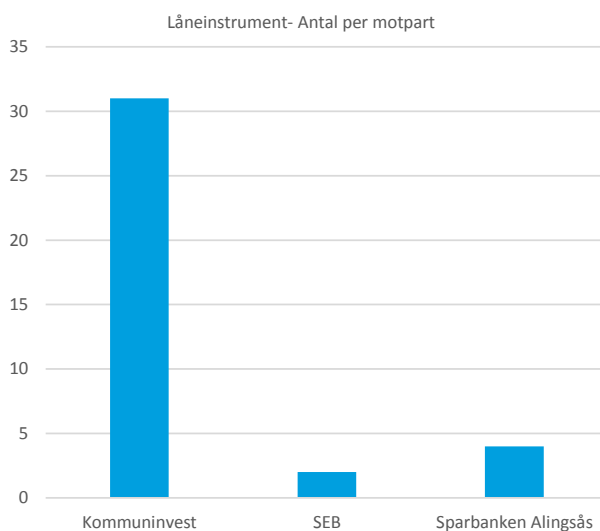
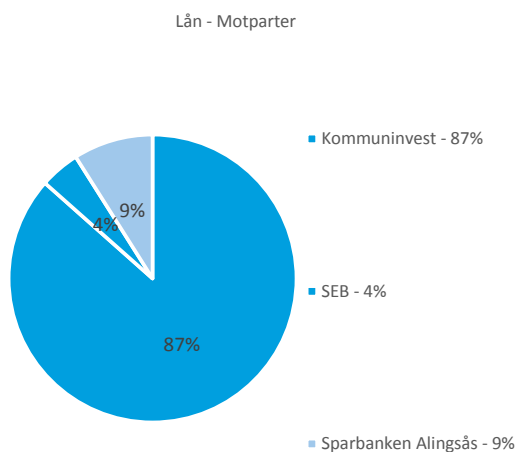
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	2 895 900 000	87%
Banklån	450 000 000	13%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 345 900 000	100%



1.1 Lån och kapitalbindning

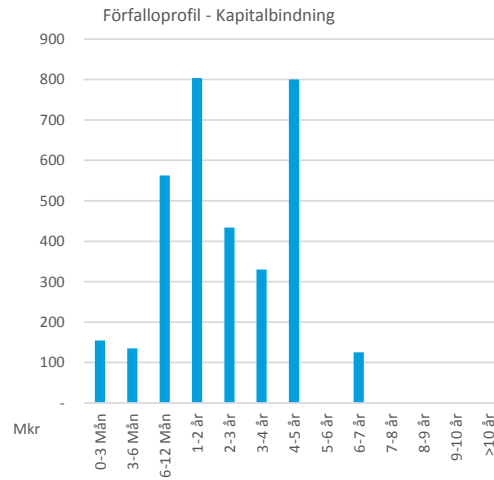
Lån

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

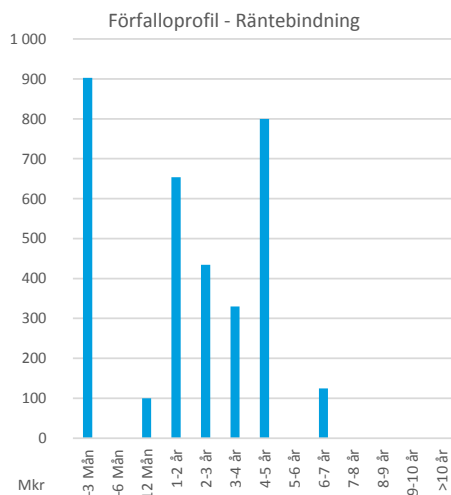
Intervall	2018-04-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	154 900 000	5%
3-6 Mån	135 000 000	4%
6-12 Mån	563 000 000	17%
Summa inom 1 år	852 900 000	25%
1-2 år	804 000 000	24%
2-3 år	434 000 000	13%
3-4 år	330 000 000	10%
4-5 år	800 000 000	24%
5-6 år	0	0%
6-7 år	125 000 000	4%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 345 900 000	100%



1.2 Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2018-04-30	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	654 000 000	20%
2-3 år	434 000 000	13%
3-4 år	330 000 000	10%
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

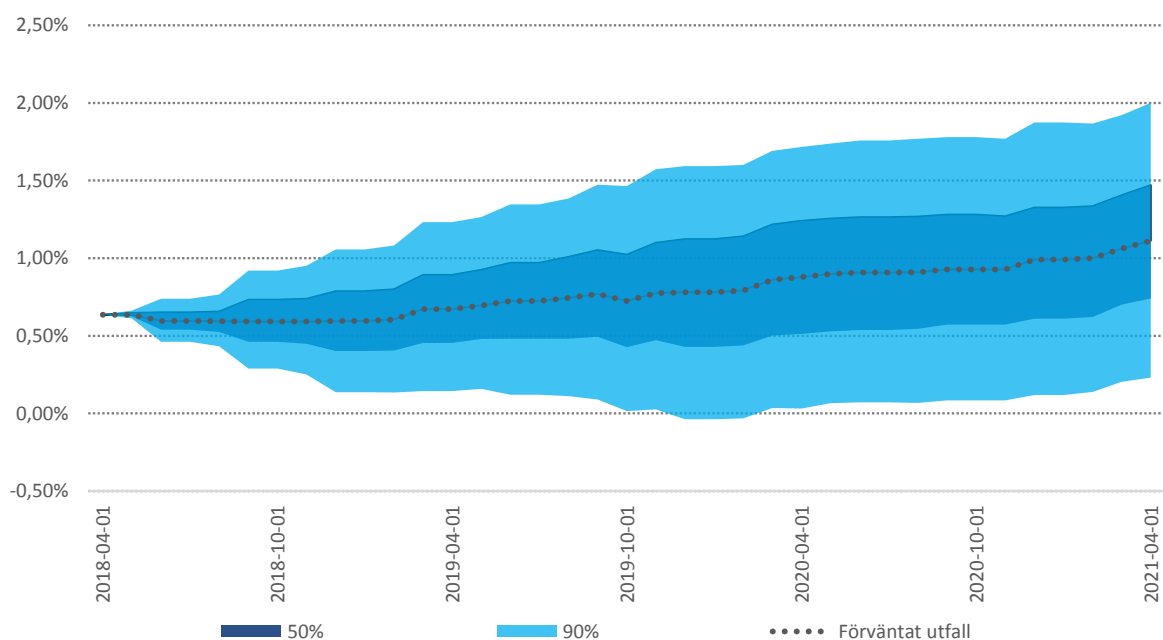
Översikt Upplåning

Nedan återfinns simuleringensresultaten 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	0,72%	24 171	0,60%	19 982	0,48%	16 074
2019	1,29%	43 250	0,69%	23 134	0,11%	3 720
2020	1,71%	57 287	0,87%	29 257	0,04%	1 359

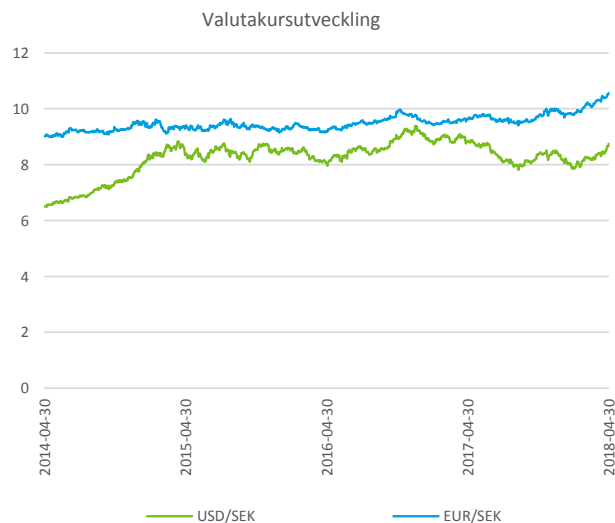
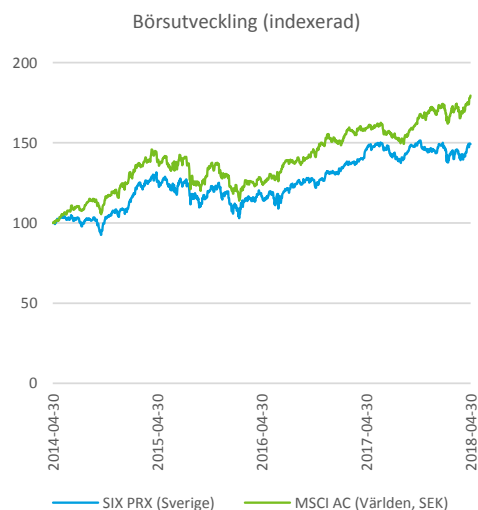
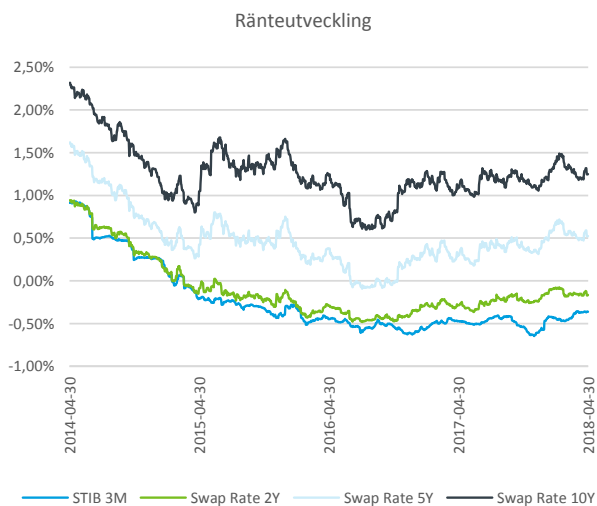
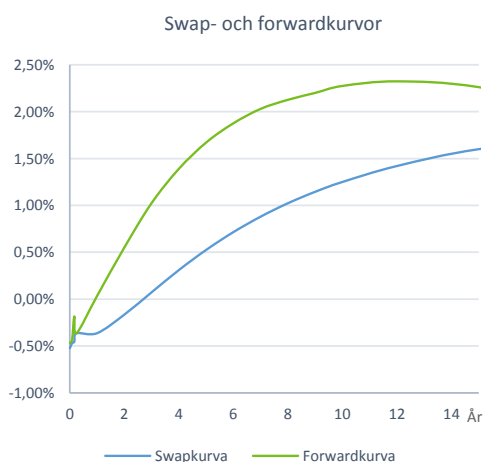
	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,90%	30 000	0,61%	20 349	0,33%	11 099
År2	1,46%	48 970	0,75%	25 209	0,06%	1 978
År3	1,80%	60 239	0,94%	31 579	0,10%	3 179

Estimerad räntekostnad låneportfölj



3 Marknadsnoteringar

April månad bjöd på en återhämtning på de flesta större aktiemarknaderna då kurserna rekylerade uppåt igen efter föregående månads breda fall. Bäst i lokal valuta gick den svenska och europeiska börsen, vilket tills stor del var hänförligt till positiva kvartalsrapporter. Svenska investerare med placeringar i andra valutor gynnades också av att den svenska kronan försvagades kraftigt under månaden. På räntemarknaden noterades den amerikanska tioårsräntan över 3,0%, vilket är den högsta nivån sedan 2014. Detta kan till stor del förklaras av ökat utbud av amerikanska statsobligationer samt rädsla för stigande inflation till följd av högre råvarupriser. Bland annat noterades oljepriset under april på 68,6 dollar per fat, vilket är den högsta nivån sedan mitten av december 2014. I april steg Stockholmsbörsen (SIX PRX) med 4,4% under månaden, vilket ger en positiv avkastning om 3,9% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg med 4,6% i lokal valuta, vilket motsvarar 7,8% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) avkastade 1,3% i lokal valuta och 6,1% i svenska kronor. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) föll under månaden med 0,3% i lokal valuta men steg med 4,4% i svenska kronor. Volatiliteten minskade på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) under april, från 15,6% till 14,8%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) avtog också volatiliteten, från 17,9% till 16,1% och även den europeiska börsens volatilitet (SX5E 1Y) minskade från 15,3% till 13,7%. På valutamarknaden fortsatte den svenska kronan att försvagas mot samtliga större valutor och kronan handlades vid månadsskiftet på historiskt låga nivåer. En dollar handlades då för 8,75 kronor, en euro för 10,59 kronor och ett brittiskt pund för 12,05 kronor. På räntemarknaden var yielden på den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) oförändrad på -1,18% under månaden medan den kortare 3102 (förfall 2020) steg marginellt med 1 punkt till -2,50%. Yielden på den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) steg under månaden med 3 punkter till 1,37% medan den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) föll med 7 punkter till -0,54%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,99%.



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%	3,38	2021-09-15
Kommuninvest 4,4V FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293 Fix	30 000	Kommuninvest	0,96%	4,09	2022-06-01
Kommuninvest 2,7V FIX 0,34% 2020-09-01	KI 94291 Fix	45 000	Kommuninvest	0,34%	2,34	2020-09-01
Kommuninvest 1,9V FIX 0,25% 2019-11-12	KI 94290 Fix	25 000	Kommuninvest	0,25%	1,53	2019-11-12
Kommuninvest 4,4V FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	60 000	Kommuninvest	0,94%	4,09	2022-06-01
Kommuninvest 3,8V FIX 1,58% 2021-10-25	KI 94270 Fix	50 000	Kommuninvest	1,58%	3,49	2021-10-25
Kommuninvest 2,9V FIX 0,46% 2020-12-01	KI 94263 Fix	50 000	Kommuninvest	0,46%	2,59	2020-12-01
Kommuninvest 3,7V FIX 0,86% 2021-09-15	KI 94268 Fix	80 000	Kommuninvest	0,86%	3,38	2021-09-15
Kommuninvest 1,9V FIX 0,32% 2019-11-12	KI 94257 Fix	100 000	Kommuninvest	0,32%	1,53	2019-11-12
Kommuninvest 1,5V FIX 0,33% 2019-06-18	KI 94256 Fix	49 000	Kommuninvest	0,33%	1,13	2019-06-18
Kommuninvest 1,5V FIX 0,29% 2019-09-17	KI 94254 Fix	80 000	Kommuninvest	0,29%	1,38	2019-09-17
Kommuninvest 7V Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	125 000	Kommuninvest	1,37%	6,42	2024-10-02
Kommuninvest 4,4V FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	245 000	Kommuninvest	0,47%	4,09	2022-06-01
Kommuninvest 3,3V FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94433	135 000	Kommuninvest	0,53%	2,98	2021-04-22
Kommuninvest 6M FRN +0,25% 2018-06-20	KI 94296	98 000	Kommuninvest	-0,17%	0,14	2018-06-20
Kommuninvest 6M FRN +0,22% 2018-06-20	KI 94294	6 900	Kommuninvest	-0,20%	0,14	2018-06-20
Kommuninvest 4,7V FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	40 000	Kommuninvest	0,84%	4,34	2022-09-01
Kommuninvest 2,5V FIX 3,11% 2020-06-11	KI 94285	65 000	Kommuninvest	3,11%	2,11	2020-06-11
Kommuninvest 1,9V FIX 0,25% 2019-11-27	KI 94284	30 000	Kommuninvest	0,25%	1,58	2019-11-27
Kommuninvest 1,4V FIX 0,38% 2019-05-28	KI 94283	30 000	Kommuninvest	0,38%	1,08	2019-05-28
Kommuninvest 1,1V FRN +0,41% 2019-02-13	KI 94277	100 000	Kommuninvest	-0,04%	0,04	2019-02-13
Kommuninvest 1,2V FRN +0,49% 2019-03-12	KI 94280	163 000	Kommuninvest	0,05%	0,12	2019-03-12
Kommuninvest 1,1V FRN +0,49% 2019-02-13	KI 94275	100 000	Kommuninvest	0,04%	0,04	2019-02-13
Kommuninvest 1,9V FIX 2,55% 2019-10-28	KI 94269	131 000	Kommuninvest	2,55%	1,49	2019-10-28
Kommuninvest 1,5V FIX 2,01% 2019-06-18	KI 94266	49 000	Kommuninvest	2,01%	1,13	2019-06-18
Kommuninvest 2,9V FIX 0,48% 2020-12-01	KI 94265	139 000	Kommuninvest	0,48%	2,59	2020-12-01
Kommuninvest 6M FRN +0,36% 2018-09-17	KI 94246	85 000	Kommuninvest	-0,08%	0,13	2018-09-17
Sparbanken Alingsås 1,5V FRN +0,92% 2019-06-28	6551132878	50 000	Sparbanken Alingsås	0,50%	0,14	2019-06-28
Sparbanken Alingsås 6M FRN +0,89% 2018-06-29	6551132944	50 000	Sparbanken Alingsås	0,46%	0,14	2018-06-29
Sparbanken Alingsås 1,3V FRN +0,93% 2019-03-29	6551132951	100 000	Sparbanken Alingsås	0,51%	0,14	2019-03-29
SEB 6M FRN +0,70% 2018-07-30	85985990	50 000	SEB	0,28%	0,14	2018-07-30
SEB 2,2V FRN +0,90% 2020-02-28	85983298	100 000	SEB	0,48%	0,14	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	-92 500
Kommuninvest 4,4Y Fix 0,96% 2022-06-01	KI 94293 Fix	FIX	-62 400
Kommuninvest 2,7Y Fix 0,34% 2020-09-01	KI 94291 Fix	FIX	-33 150
Kommuninvest 1,9Y Fix 0,22% 2019-11-12	KI 94290 Fix	FIX	-11 917
Kommuninvest 4,4Y Fix 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	FIX	-122 200
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270 Fix	FIX	-10 972
Kommuninvest 3,7Y Fix 0,86% 2021-09-15	KI 94268 Fix	FIX	-86 000
Kommuninvest 2,9Y Fix 0,46% 2020-12-01	KI 94263 Fix	FIX	-49 833
Kommuninvest 1,9Y Fix 0,32% 2019-11-12	KI 94257 Fix	FIX	-69 333
Kommuninvest 1,5Y Fix 0,33% 2019-06-18	KI 94256 Fix	FIX	-18 416
Kommuninvest 1,5Y Fix 0,29% 2019-09-17	KI 94254 Fix	FIX	-26 422
Kommuninvest 1,5Y Fix 0,58% 2019-08-12	KI 94248 Fix	FIX	-119 383
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	FIX	-128 438
Kommuninvest 4,4Y Fix 0,47% 2022-06-01	KI 94434	FIX	-188 718
Kommuninvest 3,3Y Fix 0,53% 2021-04-22	KI 94433	FIX	-13 913
Kommuninvest 5,2Y Fix 0,67% 2023-02-22	KI 94401	FIX	-487 239
Kommuninvest 6M FRN +0,22% 2018-06-20	KI 94294	FRN	1 595
Kommuninvest 4,7Y Fix 0,84% 2022-09-01	KI 94288	FIX	-55 067
Kommuninvest 4,4Y Fix 0,71% 2022-06-01	KI 94287	FIX	-102 556
Kommuninvest 1,9Y Fix 0,25% 2019-11-27	KI 94284	FIX	-13 125
Kommuninvest 1,4Y Fix 0,38% 2019-05-28	KI 94283	FIX	-19 000
Kommuninvest 1,2Y FRN +0,49% 2019-03-12	KI 94280	FRN	-10 206
Kommuninvest 1,1Y FRN +0,41% 2019-02-13	KI 94277	FRN	8 022
Kommuninvest 1,9Y Fix 2,55% 2019-10-28	KI 94269	FIX	-1 206 292
Kommuninvest 1,5Y Fix 2,01% 2019-06-18	KI 94266	FIX	-112 169
Kommuninvest 6M FRN +0,36% 2018-09-17	KI 94246	FRN	8 254
Kommuninvest 2,9Y Fix 0,48% 2020-12-01	KI 94265	FIX	-109 347
Sparbanken Alingsås 1,5Y FRN +0,92% 2019-06-28	6551132878	FRN	-28 358
Sparbanken Alingsås 6M FRN +0,89% 2018-06-29	6551132944	FRN	-26 365
Sparbanken Alingsås 1,3Y FRN +0,93% 2019-03-29	6551132951	FRN	-57 742
Sparbanken Alingsås 1,3Y Fix 0,69% 2019-03-29	6551137422	FIX	-78 583
SEB 6M FRN +0,70% 2018-07-30	85985990	FRN	-15 774
SEB 2,2Y FRN +0,90% 2020-02-28	85983298	FRN	-54 325
Total			-3 658 546

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