



FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2018-05-31



Sammanfattning

Översikt Upplåning

	2018-05-31	2018-04-30	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	1,04%	1,00%	1,01%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,25	2,31	1,80
Ränteförfall inom 1 år (kr)	1 032 900 000	1 002 900 000	1 756 900 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	31%	30%	53%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,41	2,49	2,58
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	882 900 000	852 900 000	414 900 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	26%	25%	12%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)	-	-	-

Avstämning mot finanspolicy

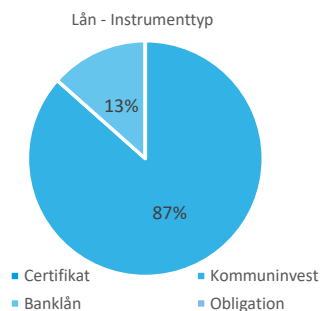
<i>Ränte och kapitalbindning</i>	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalbindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,4 år	Ja ●
Räntebindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,2 år	Ja ●
<i>Förfallstruktur</i>	Intervall	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	31%	Ja ●

1 Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

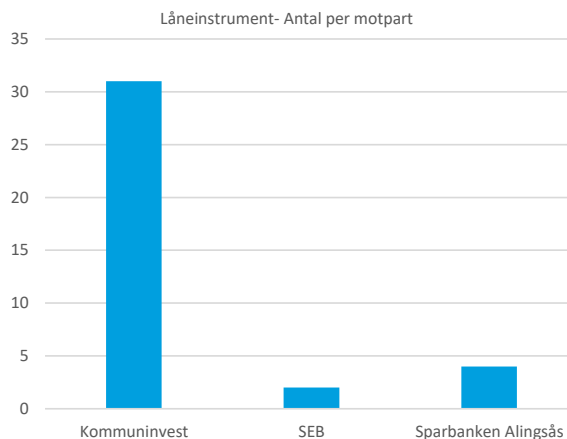
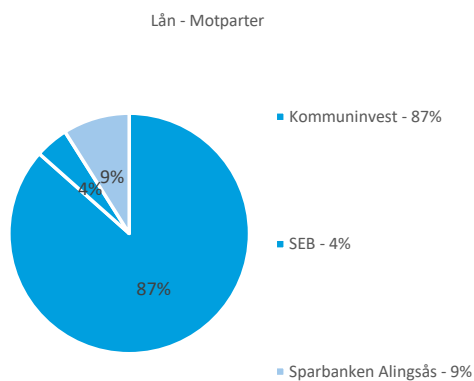
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	2 895 900 000	87%
Banklån	450 000 000	13%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 345 900 000	100%



1.1 Lån och kapitalbindning

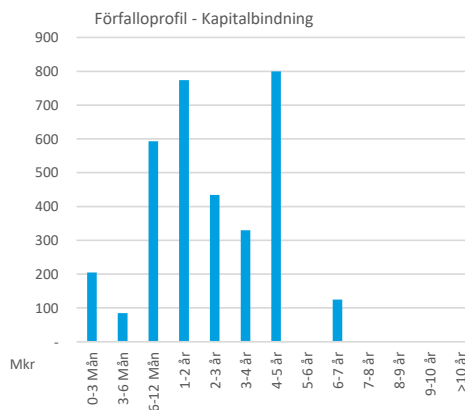
Lån

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

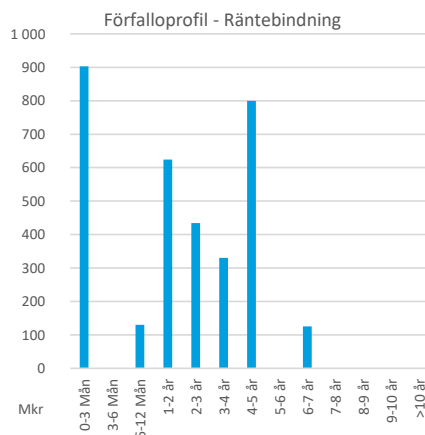
Intervall	2018-05-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	204 900 000	6%
3-6 Mån	85 000 000	3%
6-12 Mån	593 000 000	18%
Summa inom 1 år	882 900 000	26%
1-2 år	774 000 000	23%
2-3 år	434 000 000	13%
3-4 år	330 000 000	10%
4-5 år	800 000 000	24%
5-6 år	0	0%
6-7 år	125 000 000	4%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 345 900 000	100%



1.2 Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2018-05-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	902 900 000	27%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	130 000 000	4%
Summa inom 1 år	1 032 900 000	31%
1-2 år	624 000 000	19%
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

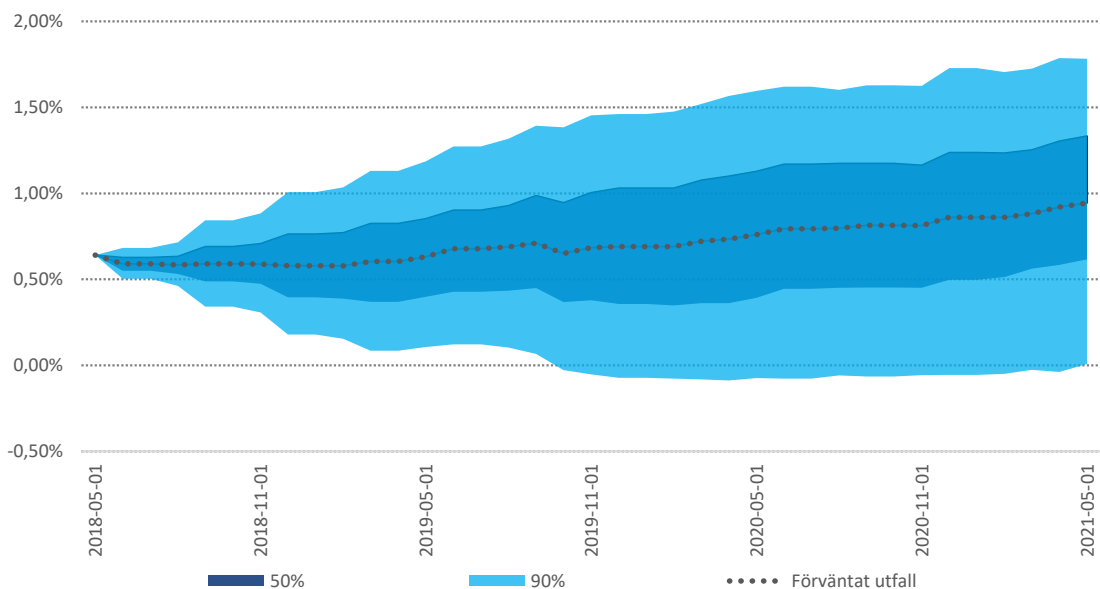
Översikt Upplåning

Nedan återfinns simuleringresultaten 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	0,69%	23 041	0,60%	19 922	0,51%	16 929
2019	1,22%	40 682	0,64%	21 386	0,09%	3 143
2020	1,57%	52 428	0,76%	25 413	-0,07%	(2 401)

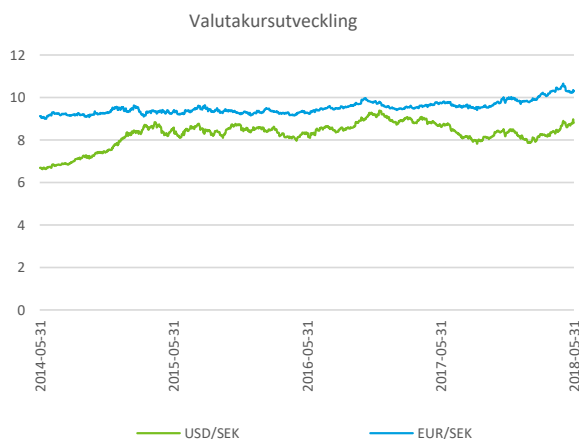
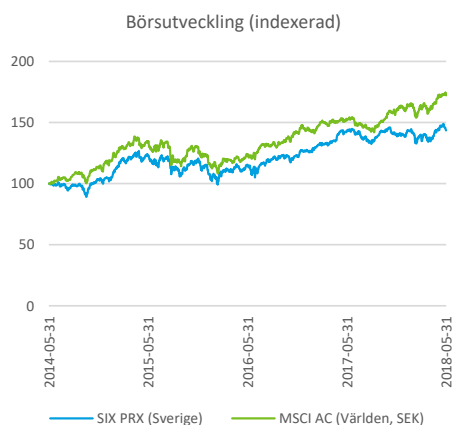
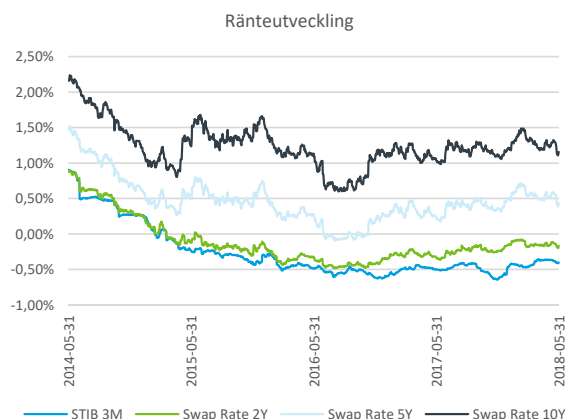
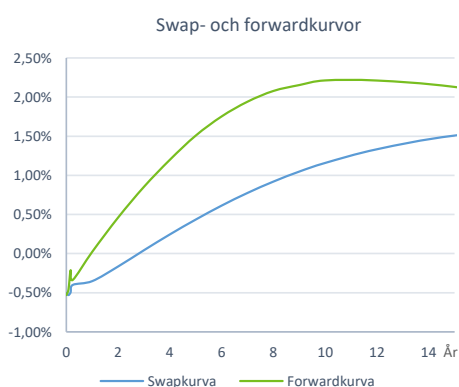
	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,88%	29 562	0,59%	19 852	0,32%	10 550
År2	1,40%	46 741	0,69%	23 005	0,00%	145
År3	1,67%	55 747	0,83%	27 804	-0,06%	(1 938)

Estimerad räntekostnad låneportfölj



3 Marknadsnoteringar

Under maj månad präglades de finansiella marknaderna till stor del av internationell politik och geopolitisk oro. Regeringskris i Italien och Donald Trumps olika besked kring handelstullar, tillsammans med det brutna Iran-avtalet, bidrog till att lägga sordin på en annars god stämning på de finansiella marknaderna. Vidare fick stigande råvarupriser den amerikanska 10-årsräntan att under månaden stiga till den högsta nivån sedan 2011 (3,11%). Månaden avslutades dock med ett snabbt fall för både råvarupriser och amerikansk 10-årsränta efter ökad oljeproduktion i USA och regeringskris i Italien, vilket fick investerare att fly den italienska räntemarknaden. I maj föll Stockholmsbörsen (SIX PRX) marginellt med 0,1% under månaden, vilket ger en positiv avkastning om 3,8% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg med 0,5% i lokal valuta, vilket motsvarar ett fall på 2,3% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) avkastade 0,7% i lokal valuta och 1,5% i svenska kronor. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) föll under månaden med 3,5% i lokal valuta, vilket motsvarar 2,8% i svenska kronor. Volatiliteten ökade på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) under maj, från 14,8% till 15,9%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade volatiliteten, från 16,1% till 15,2% medan den europeiska börsens volatilitet (SX5E 1Y) ökade från 13,7% till 14,6%. På valutamarknaden var den svenska kronans utveckling blandad och en dollar handlades vid månadsskiftet för 8,82 kronor, en euro för 10,30 kronor och ett brittiskt pund för 11,73 kronor. På räntemarknaden föll långräntorna kraftigt och yelden på den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) föll under månaden med 26 punkter till -1,44% medan den kortare 3102 (förfall 2020) steg marginellt med 3 punkter till -2,48%. Yelden på den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) föll under månaden med 24 punkter till 1,13% och den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) föll med 4 punkter till -0,57%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,99%.



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%	3,29	2021-09-15
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,86% 2022-06-01	KI 94263 Fix	30 000	Kommuninvest	0,86%	4,00	2022-06-01
Kommuninvest 2,7Y FIX 0,34% 2020-09-01	KI 94291 Fix	45 000	Kommuninvest	0,34%	2,25	2020-09-01
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,22% 2019-11-12	KI 94290 Fix	25 000	Kommuninvest	0,22%	1,45	2019-11-12
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	60 000	Kommuninvest	0,94%	4,00	2022-06-01
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270 Fix	50 000	Kommuninvest	1,58%	3,40	2021-10-25
Kommuninvest 3,7Y FIX 0,86% 2021-09-15	KI 94268 Fix	80 000	Kommuninvest	0,86%	3,29	2021-09-15
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,46% 2020-12-01	KI 94263 Fix	50 000	Kommuninvest	0,46%	2,50	2020-12-01
Kommuninvest 2Y FIX 0,60% 2020-04-22	KI 94262 Fix	65 000	Kommuninvest	0,60%	1,89	2020-04-22
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,32% 2019-11-12	KI 94257 Fix	100 000	Kommuninvest	0,32%	1,45	2019-11-12
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,33% 2019-06-18	KI 94256 Fix	49 000	Kommuninvest	0,33%	1,05	2019-06-18
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,29% 2019-09-17	KI 94254 Fix	80 000	Kommuninvest	0,29%	1,30	2019-09-17
Kommuninvest 1,5Y Fix 0,58% 2019-08-12	KI 94248 Fix	95 000	Kommuninvest	0,58%	1,20	2019-08-12
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	125 000	Kommuninvest	1,37%	6,34	2024-10-02
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	245 000	Kommuninvest	0,47%	4,00	2022-06-01
Kommuninvest 3,3Y FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94433	135 000	Kommuninvest	0,53%	2,89	2021-04-22
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	385 000	Kommuninvest	0,67%	4,73	2023-02-22
Kommuninvest 6M FRN +0,25% 2018-06-20	KI 94296	98 000	Kommuninvest	-0,17%	0,06	2018-06-20
Kommuninvest 6M FRN +0,22% 2018-06-20	KI 94294	6 900	Kommuninvest	-0,20%	0,06	2018-06-20
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,71% 2022-06-01	KI 94287	40 000	Kommuninvest	0,71%	4,00	2022-06-01
Kommuninvest 2,5Y FIX 3,11% 2020-06-11	KI 94285	65 000	Kommuninvest	3,11%	2,03	2020-06-11
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,25% 2019-11-27	KI 94284	30 000	Kommuninvest	0,25%	1,49	2019-11-27
Kommuninvest 1,4Y FIX 0,38% 2019-05-28	KI 94283	30 000	Kommuninvest	0,38%	0,99	2019-05-28
Kommuninvest 1,2Y FRN +0,49% 2019-03-12	KI 94280	163 000	Kommuninvest	0,05%	0,03	2019-03-12
Kommuninvest 1,1Y FRN +0,41% 2019-02-13	KI 94277	100 000	Kommuninvest	0,05%	0,20	2019-02-13
Kommuninvest 1,1Y FRN +0,49% 2019-02-13	94275	100 000	Kommuninvest	0,13%	0,20	2019-02-13
Kommuninvest 1,9Y FIX 2,55% 2019-10-28	KI 94269	131 000	Kommuninvest	2,55%	1,41	2019-10-28
Kommuninvest 1,5Y FIX 2,01% 2019-06-18	KI 94266	49 000	Kommuninvest	2,01%	1,05	2019-06-18
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,48% 2020-12-01	KI 94265	139 000	Kommuninvest	0,48%	2,50	2020-12-01
Kommuninvest 6M FRN +0,36% 2018-09-17	KI 94246	85 000	Kommuninvest	-0,08%	0,04	2018-09-17
Sparbanken Alingsås 1,5Y FRN +0,92% 2019-06-28	6551132878	50 000	Sparbanken Alingsås	0,50%	0,06	2019-06-28
Sparbanken Alingsås 6M FRN +0,89% 2018-06-29	6551132944	50 000	Sparbanken Alingsås	0,46%	0,06	2018-06-29
Sparbanken Alingsås 1,3Y FRN +0,93% 2019-03-29	6551132951	100 000	Sparbanken Alingsås	0,51%	0,06	2019-03-29
Sparbanken Alingsås 1,3Y FIX 0,69% 2019-03-29	6551137422	100 000	Sparbanken Alingsås	0,69%	0,83	2019-03-29
SEB 6M FRN +0,70% 2018-07-30	85985990	50 000	SEB	0,28%	0,06	2018-07-30
SEB 2,2Y FRN +0,90% 2020-02-28	85983298	100 000	SEB	0,48%	0,06	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	-154 167
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293	Fix	-86 400
Kommuninvest 2,7Y FIX 0,34% 2020-09-01	KI 94291	Fix	-45 900
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,22% 2019-11-12	KI 94290	Fix	-2 444
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94271	Fix	-168 200
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270	Fix	-76 806
Kommuninvest 3,7Y FIX 0,86% 2021-09-15	KI 94268	Fix	-143 333
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,46% 2020-12-01	KI 94263	Fix	-69 000
Kommuninvest 2Y FIX 0,60% 2020-04-22	KI 94262	Fix	-40 083
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,32% 2019-11-12	KI 94257	Fix	-14 222
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,33% 2019-06-18	KI 94256	Fix	-31 891
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,29% 2019-09-17	KI 94254	Fix	-45 756
Kommuninvest 1,5Y Fix 0,58% 2019-08-12	KI 94248	Fix	-24 489
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Fix	-275 903
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	Fix	-287 875
Kommuninvest 3,3Y FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94433	Fix	-75 525
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	Fix	-64 488
Kommuninvest 6M FRN +0,25% 2018-06-20	KI 94296	FRN	33 908
Kommuninvest 6M FRN +0,22% 2018-06-20	KI 94294	FRN	2 801
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	Fix	-84 000
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,71% 2022-06-01	KI 94287	Fix	-127 011
Kommuninvest 2,5Y FIX 3,11% 2020-06-11	KI 94265	Fix	-483 607
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,25% 2019-11-27	KI 94284	Fix	-625
Kommuninvest 1,2Y FRN +0,49% 2019-03-12	KI 94280	FRN	-16 662
Kommuninvest 1,1Y FRN +0,41% 2019-02-13	KI 94277	FRN	-2 267
Kommuninvest 1,4Y FIX 0,38% 2019-05-28	KI 94283	Fix	950
Kommuninvest 1,1Y FRN +0,49% 2019-02-13	KI 94275	FRN	-6 044
Kommuninvest 1,9Y FIX 2,55% 2019-10-28	KI 94269	Fix	-1 493 946
Kommuninvest 1,5Y FIX 2,01% 2019-06-18	KI 94266	Fix	-196 980
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,48% 2020-12-01	KI 94265	Fix	-166 800
Kommuninvest 6M FRN +0,36% 2018-08-17	KI 94246	FRN	13 817
Sparbanken Alingsås 1,5Y FRN +0,92% 2019-06-28	6551132878	FRN	-49 800
Sparbanken Alingsås 6M FRN +0,89% 2018-06-29	6551132944	FRN	-46 300
Sparbanken Alingsås 1,3Y FRN +0,93% 2019-03-29	6551132951	FRN	-101 400
Sparbanken Alingsås 1,3Y FIX 0,69% 2019-03-29	6551137422	Fix	-138 000
SEB 6M FRN +0,70% 2018-07-30	85985990	FRN	-27 700
SEB 2,2Y FRN +0,90% 2020-02-28	85983298	FRN	-95 400
Total			-4 554 448

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