



FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2018-10-31




Sammanfattning

Översikt Upplåning


	2018-10-31	2018-09-30	2017-12-31
Lån (kr)	3 395 900 000	3 395 900 000	3 345 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Genomsnittsränta	0,69%	0,69%	0,55%
Genomsnittsränta (inkl ränteswappar)	0,69%	0,69%	0,55%
Länemarginal mot Stibor 3m	1,17%	1,14%	1,01%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,35	2,43	1,80
Ränteförfall inom 1 år (kr)	1 147 000 000	1 016 000 000	1 756 900 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	34%	30%	53%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,42	2,51	2,58
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	1 047 000 000	916 000 000	414 900 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	31%	27%	12%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)	-	-	-

Avstämning mot finanspolicy

Ränte och kapitalbindning

	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	2,3 år	Ja 

Förfallostruktur

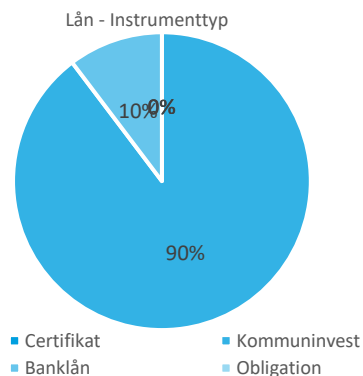
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	34%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

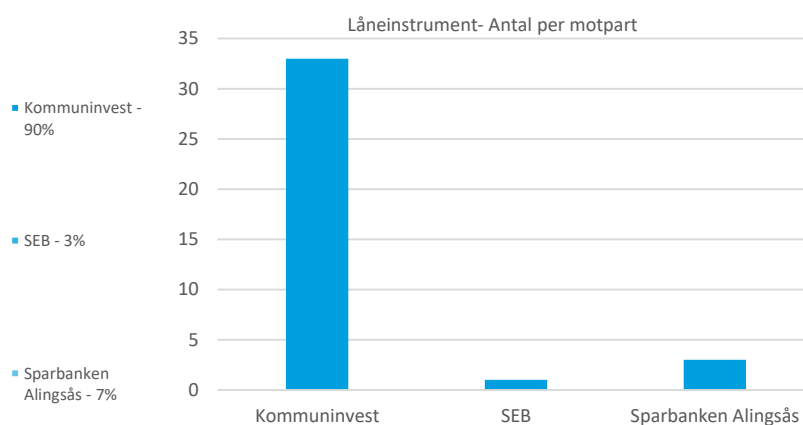
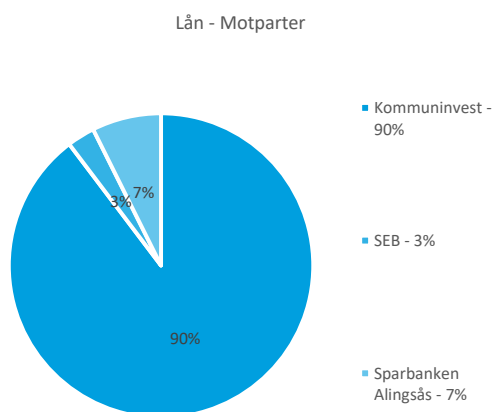
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 045 900 000	90%
Banklån	350 000 000	10%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 395 900 000	100%



Lån och kapitalbindning

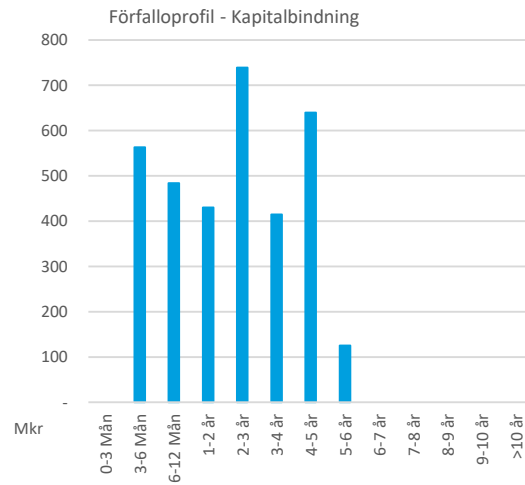
Lån

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

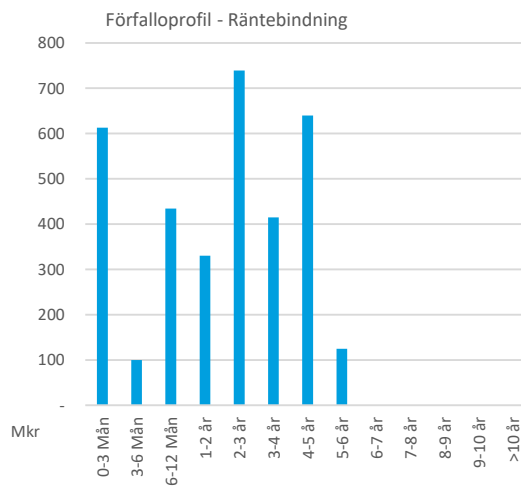
Intervall	2018-10-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	563 000 000	17%
6-12 Mån	484 000 000	14%
Summa inom 1 år	1 047 000 000	31%
1-2 år	430 000 000	13%
2-3 år	739 000 000	22%
3-4 år	415 000 000	12%
4-5 år	639 900 000	19%
5-6 år	125 000 000	4%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 395 900 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2018-10-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	613 000 000	18%
3-6 Mån	100 000 000	3%
6-12 Mån	434 000 000	13%
Summa inom 1 år	1 147 000 000	34%
1-2 år	330 000 000	10%
2-3 år	739 000 000	22%
3-4 år	415 000 000	12%
4-5 år	639 900 000	19%
5-6 år	125 000 000	4%
6-7 år	0	0%
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

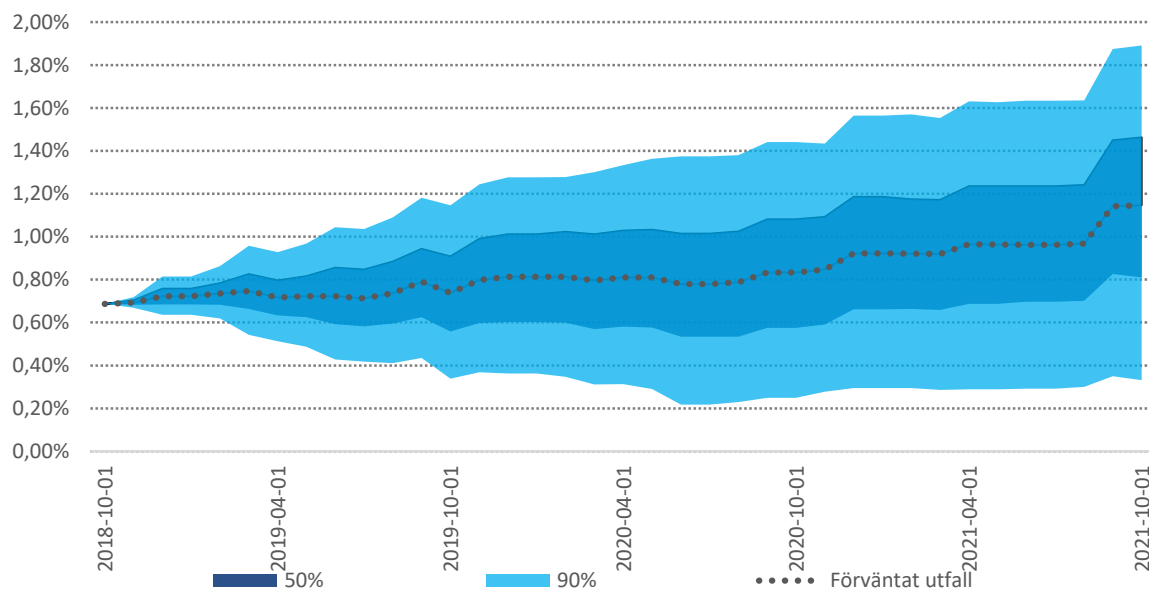
Översikt Upplåning

Nedan återfinns simuleringsresultaten 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	0,64%	21 902	0,64%	21 831	0,64%	21 762
2019	1,01%	34 204	0,74%	25 084	0,49%	16 501
2020	1,36%	46 056	0,81%	27 505	0,29%	9 691

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,93%	31 417	0,73%	24 643	0,54%	18 336
År2	1,32%	44 681	0,80%	27 093	0,30%	10 203
År3	1,60%	54 224	0,94%	32 052	0,29%	9 923

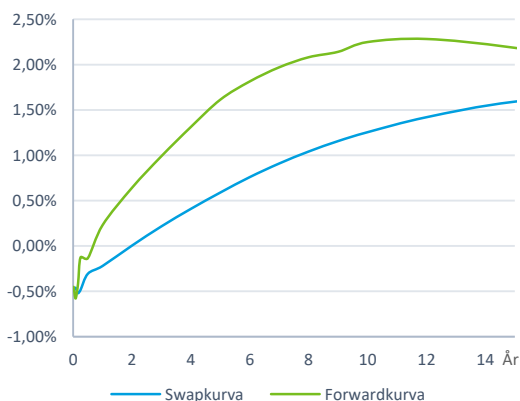
Estimerad räntekostnad låneportfölj



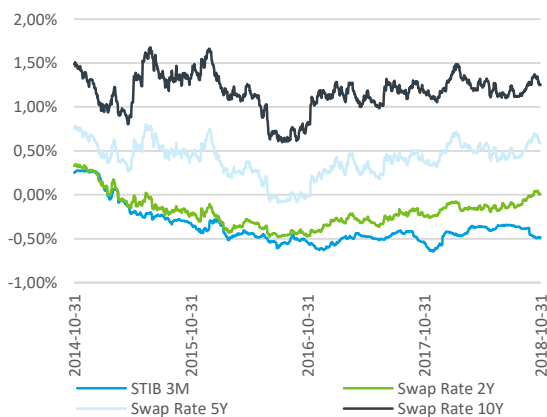
Marknadsnoteringar

Oktober månad präglades av hög turbulens på de finansiella marknaderna. Under månaden föll börserna världen över och det amerikanska aktieindexet S&P 500 har i oktober fallit med 6,9% i lokal valuta, vilket innebär den sämsta månadsavkastningen sedan september 2011. Nedgången kan till stor del förklaras av snabb uppgång i den amerikanska 10-årsräntan som steg till nivåer över 3,20% under oktober, vilket är den högsta räntan sedan 2011. Räntorna föll dock tillbaka något när investerare valde att lämna mer riskfyllda tillgångar och placera i statsobligationer. Andra faktorer som påverkat investerarkollektivet var exempelvis risken för ett tilltagande handelskrig mellan USA och Kina, en fortsatt åtstramande penningpolitik i spåren av ett tilltagande inflationstryck och en ökad risk i tillväxtmarknadsvalutor. Många signaler pekar på en global konjunkturell avmattning, vilket oroar investerare och under månaden har även den Internationella Valutafonden reviderat ned sina globala tillväxtprognoser med 0,2%-enheter till 3,7%. Stockholmsbörsen (SIX PRX) föll under månaden med 7,1%. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) sjönk också men med 5,1% i lokal valuta och 4,6% i svenska kronor. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) fortsatte att falla och sjönk med 8,7% i lokal valuta, vilket motsvarar ett fall på 5,7% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) föll under månaden med 7,3% i lokal valuta, vilket motsvarar 4,3% i svenska kronor. Volatiliteten tilltog under månaden och på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) steg den från 13,4% till 15,6%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) steg volatiliteten kraftigt från 14,3% till 17,7% och även den europeiska börsens volatilitet (SX5E 1Y) steg, från 14,0% till 15,3%. På valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutorna och en dollar handlades vid månadsskiftet för 9,17 kronor, en euro för 10,37 kronor och ett brittiskt pund för 11,67 kronor. Sett till räntemarknaden sjönk yielden på den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) under månaden med 7 punkter till -1,39% och yielden på den kortare, 3102 (förfall 2020), föll med hela 35 punkter till -2,59%. Yielden på den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) sjönk marginellt under månaden med drygt 2 punkter till 1,31% medan den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) istället steg med 2 punkter till -0,43%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 2,02%.

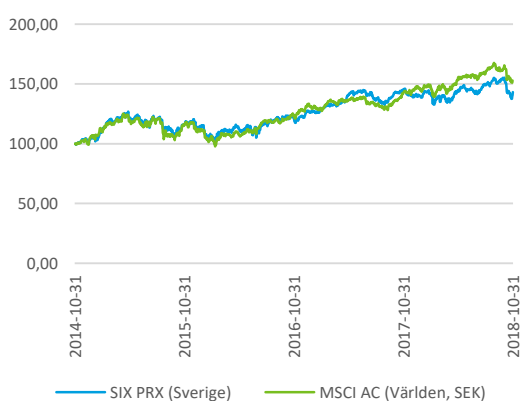
Swap- och forwardkurvor



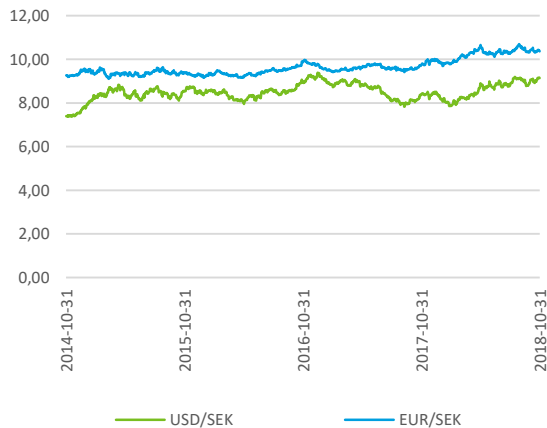
Ränteutveckling



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%	0,41	2019-03-29
Kommuninvest 1,4Y FIX 0,38% 2019-05-28	KI 94283	Kommuninvest	30 000	0,38%	0,58	2019-05-28
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,33% 2019-06-18	KI 94256 Fix	Kommuninvest	49 000	0,33%	0,63	2019-06-18
Kommuninvest 1,5Y FIX 2,01% 2019-06-18	KI 94266	Kommuninvest	49 000	2,01%	0,63	2019-06-18
Kommuninvest 1,5Y Fix 0,58% 2019-08-12	KI 94248 Fix	Kommuninvest	95 000	0,58%	0,78	2019-08-12
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,29% 2019-09-17	KI 94254 Fix	Kommuninvest	80 000	0,29%	0,88	2019-09-17
Kommuninvest 1,9Y FIX 2,55% 2019-10-28	KI 94269	Kommuninvest	131 000	2,55%	0,99	2019-10-28
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,22% 2019-11-12	KI 94290 Fix	Kommuninvest	25 000	0,22%	1,03	2019-11-12
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,25% 2019-11-27	KI 94284	Kommuninvest	30 000	0,25%	1,08	2019-11-27
Kommuninvest 2Y FIX 0,60% 2020-04-22	KI 94262 Fix	Kommuninvest	65 000	0,60%	1,48	2020-04-22
Kommuninvest 2,7Y FIX 0,34% 2020-09-01	KI 94291 Fix	Kommuninvest	45 000	0,34%	1,84	2020-09-01
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,46% 2020-12-01	KI 94263 Fix	Kommuninvest	50 000	0,46%	2,09	2020-12-01
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,48% 2020-12-01	KI 94265	Kommuninvest	139 000	0,48%	2,09	2020-12-01
Kommuninvest 3,3Y FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94433	Kommuninvest	135 000	0,53%	2,48	2021-04-22
Kommuninvest 3Y Fix 0,28% 2021-09-15	KI 102800	Kommuninvest	85 000	0,28%	2,88	2021-09-15
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,37% 2021-09-15	94432	Kommuninvest	200 000	0,37%	2,88	2021-09-15
Kommuninvest 3,7Y FIX 0,86% 2021-09-15	KI 94268 Fix	Kommuninvest	80 000	0,86%	2,88	2021-09-15
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270 Fix	Kommuninvest	50 000	1,58%	2,99	2021-10-25
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293 Fix	Kommuninvest	30 000	0,96%	3,59	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	Kommuninvest	60 000	0,94%	3,59	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	Kommuninvest	245 000	0,47%	3,59	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,71% 2022-06-01	KI 94287	Kommuninvest	40 000	0,71%	3,59	2022-06-01
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	Kommuninvest	40 000	0,84%	3,84	2022-09-01
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	Kommuninvest	385 000	0,67%	4,31	2023-02-22
Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15	KI 99510	Kommuninvest	50 000	0,62%	4,88	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,61% 2023-09-15	KI 99509	Kommuninvest	50 000	0,61%	4,88	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,6% 2023-09-15	KI 99507	Kommuninvest	50 000	0,60%	4,88	2023-09-15
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Kommuninvest	125 000	1,37%	5,92	2024-10-02
Kommuninvest 1,1Y FRN +0,41% 2019-02-13	KI 94277	Kommuninvest	100 000	0,06%	0,04	2019-02-13
Kommuninvest 1,1Y FRN +0,49% 2019-02-13	KI 94275	Kommuninvest	100 000	0,14%	0,04	2019-02-13
Kommuninvest 1,2Y FRN +0,49% 2019-03-12	KI 94280	Kommuninvest	163 000	0,10%	0,12	2019-03-12
Sparbanken Alingsås 1,3Y FRN +0,93% 2019-03-29	6551132951	Sparbanken Alingsås	100 000	0,55%	0,14	2019-03-29
Sparbanken Alingsås 1,5Y FRN +0,92% 2019-06-28	6551132878	Sparbanken Alingsås	50 000	0,54%	0,14	2019-06-28
SEB 2,2Y FRN +0,90% 2020-02-28	85983298	SEB	100 000	0,52%	0,14	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	-78 583
Kommuninvest 1,4Y FIX 0,38% 2019-05-28	KI 94283	Fixed Rate Bond	-19 950
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,33% 2019-06-18	KI 94256 Fix	Fixed Rate Bond	-18 865
Kommuninvest 1,5Y FIX 2,01% 2019-06-18	KI 94266	Fixed Rate Bond	-117 641
Kommuninvest 1,5Y Fix 0,58% 2019-08-12	KI 94248 Fix	Fixed Rate Bond	-117 853
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,29% 2019-09-17	KI 94254 Fix	Fixed Rate Bond	-27 711
Kommuninvest 1,9Y FIX 2,55% 2019-10-28	KI 94269	Fixed Rate Bond	-18 958
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,22% 2019-11-12	KI 94290 Fix	Fixed Rate Bond	-11 764
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,32% 2019-11-12	KI 94257 Fix	Fixed Rate Bond	-68 444
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,25% 2019-11-27	KI 94284	Fixed Rate Bond	-13 333
Kommuninvest 2Y FIX 0,60% 2020-04-22	KI 94262 Fix	Fixed Rate Bond	-8 667
Kommuninvest 2,5Y FIX 3,11% 2020-06-11	KI 94285	Fixed Rate Bond	-280 764
Kommuninvest 2,7Y FIX 0,34% 2020-09-01	KI 94291 Fix	Fixed Rate Bond	-24 225
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,46% 2020-12-01	KI 94263 Fix	Fixed Rate Bond	-36 417
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,48% 2020-12-01	KI 94265	Fixed Rate Bond	-107 493
Kommuninvest 3,3Y FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94433	Fixed Rate Bond	-17 888
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,37% 2021-09-15	94432	Fixed Rate Bond	-88 389
Kommuninvest 3,7Y FIX 0,86% 2021-09-15	KI 94268 Fix	Fixed Rate Bond	-82 178
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270 Fix	Fixed Rate Bond	-10 972
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293 Fix	Fixed Rate Bond	-45 600
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	Fixed Rate Bond	-89 300
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	Fixed Rate Bond	-185 519
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,71% 2022-06-01	KI 94287	Fixed Rate Bond	-118 333
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	Fixed Rate Bond	-54 133
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	Fixed Rate Bond	-494 404
Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15	KI 99510	Fixed Rate Bond	-37 989
Kommuninvest 5Y Fix 0,61% 2023-09-15	KI 99508	Fixed Rate Bond	-78 209
Kommuninvest 5Y Fix 0,6% 2023-09-15	KI 99507	Fixed Rate Bond	-36 667
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Fixed Rate Bond	-137 951
Kommuninvest 1,1Y FRN +0,41% 2019-02-13	KI 94277	Floating Rate Note	-12 508
Kommuninvest 1,1Y FRN +0,49% 2019-02-13	KI 94275	Floating Rate Note	-30 064
Kommuninvest 1,2Y FRN +0,49% 2019-03-12	KI 94280	Floating Rate Note	-22 408
Sparbanken Alingsås 1,3Y FRN +0,93% 2019-03-29	6551132951	Floating Rate Note	-62 297
Sparbanken Alingsås 1,5Y FRN +0,92% 2019-06-28	6551132878	Floating Rate Note	-30 636
SEB 2,2Y FRN +0,90% 2020-02-28	85983298	Floating Rate Note	-58 881
Summa			-2 710 200