



FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2018-12-31



Sammanfattning



Översikt Upplåning

| | 2018-12-31 | 2018-11-30 | 2017-12-31 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Lån (kr) | 3 395 900 000 | 3 395 900 000 | 3 345 900 000 |
| Derivat - ränteswappar (kr) | - | - | - |
| Genomsnittsränta | 0,70% | 0,68% | 0,55% |
| Genomsnittsränta (inkl ränteswappar) | 0,70% | 0,68% | 0,55% |
| Länemarginal mot Stibor 3m | 0,83% | 1,05% | 1,01% |
| Genomsnittlig räntebindning (år) | 2,23 | 2,28 | 1,80 |
| Ränteförfall inom 1 år (kr) | 1 302 000 000 | 1 302 000 000 | 1 756 900 000 |
| Ränteförfall inom 1 år (%) | 38% | 38% | 53% |
| Genomsnittlig kapitalbindning (år) | 2,26 | 2,34 | 2,58 |
| Kapitalförfall inom 1 år (kr) | 1 202 000 000 | 1 202 000 000 | 414 900 000 |
| Kapitalförfall inom 1 år (%) | 35% | 35% | 12% |
| Marknadsvärde derivatinstrument (kr)* | - | - | - |


*Uppskattat marknadsvärde inkl. upplupen ränta

Avstämning mot finanspolicy

Ränte och kapitalbindning

| | Mål | Riskmandat | Utfall | Uppfyllt |
|-----------------|--------|---------------|--------|--|
| Kapitalbindning | 2,5 år | 1,5 år - 4 år | 2,3 år | Ja  |
| Räntebindning | 2,5 år | 1,5 år - 4 år | 2,2 år | Ja  |

Förfallostruktur

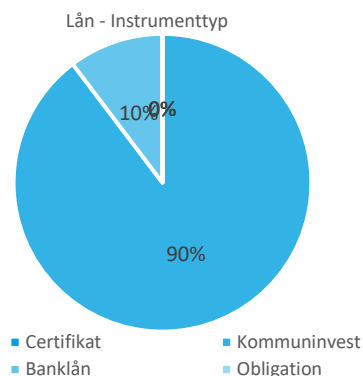
| | Mål | Riskmandat | Utfall | Uppfyllt |
|--------------|--------|------------|--------|--|
| Ränteförfall | < 1 år | 0% - 50% | 38% | Ja  |

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

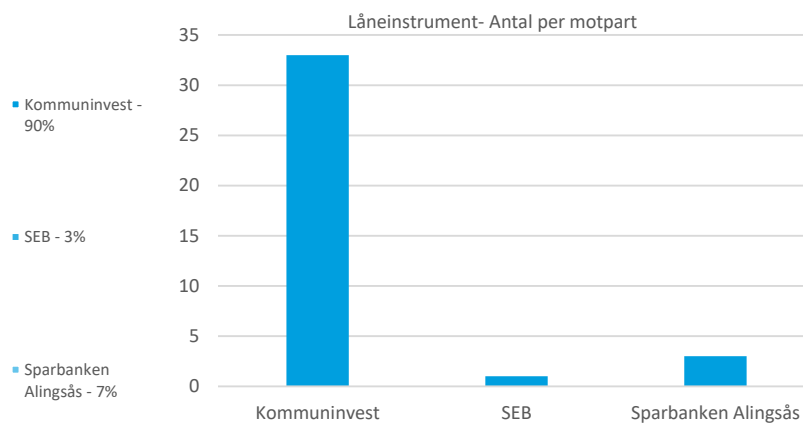
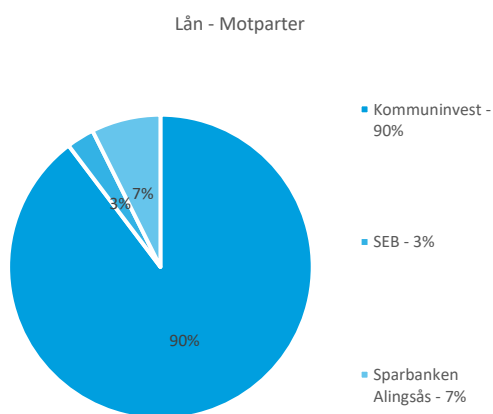
| Instrumenttyp | Aktuell skuld | Andel av total skuld |
|---------------|----------------------|----------------------|
| Certifikat | 0 | 0% |
| Kommuninvest | 3 045 900 000 | 90% |
| Banklån | 350 000 000 | 10% |
| Obligation | 0 | 0% |
| Inlåning | 0 | 0% |
| Summa | 3 395 900 000 | 100% |



Lån och kapitalbindning

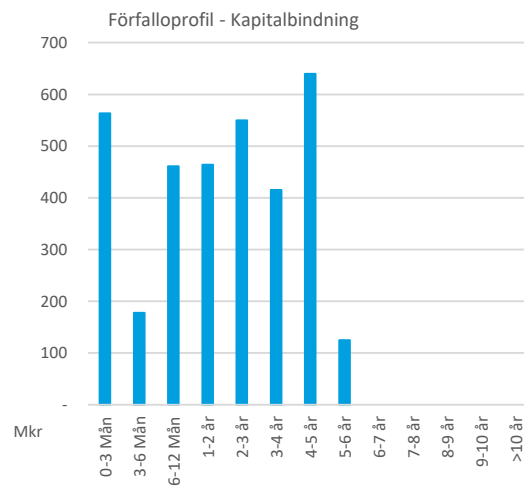
Lån

| 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

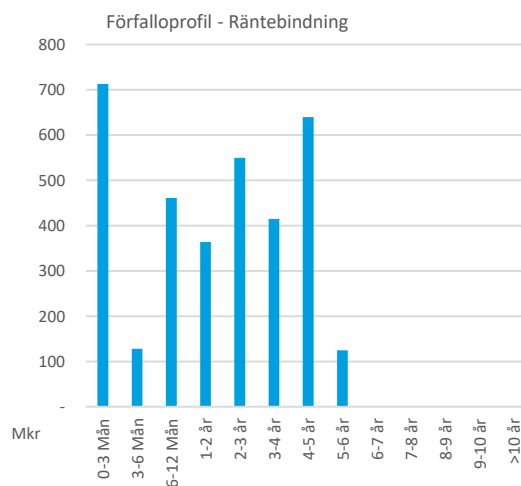
| Intervall | 2018-12-31 | Andel av total skuld |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| 0-3 Mån | 563 000 000 | 17% |
| 3-6 Mån | 178 000 000 | 5% |
| 6-12 Mån | 461 000 000 | 14% |
| Summa inom 1 år | 1 202 000 000 | 35% |
| 1-2 år | 464 000 000 | 14% |
| 2-3 år | 550 000 000 | 16% |
| 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 | 2018-12-31 | Andel av total skuld |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| 0-3 Mån | 713 000 000 | 21% |
| 3-6 Mån | 128 000 000 | 4% |
| 6-12 Mån | 461 000 000 | 14% |
| Summa inom 1 år | 1 302 000 000 | 38% |
| 1-2 år | 364 000 000 | 11% |
| 2-3 år | 550 000 000 | 16% |
| 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

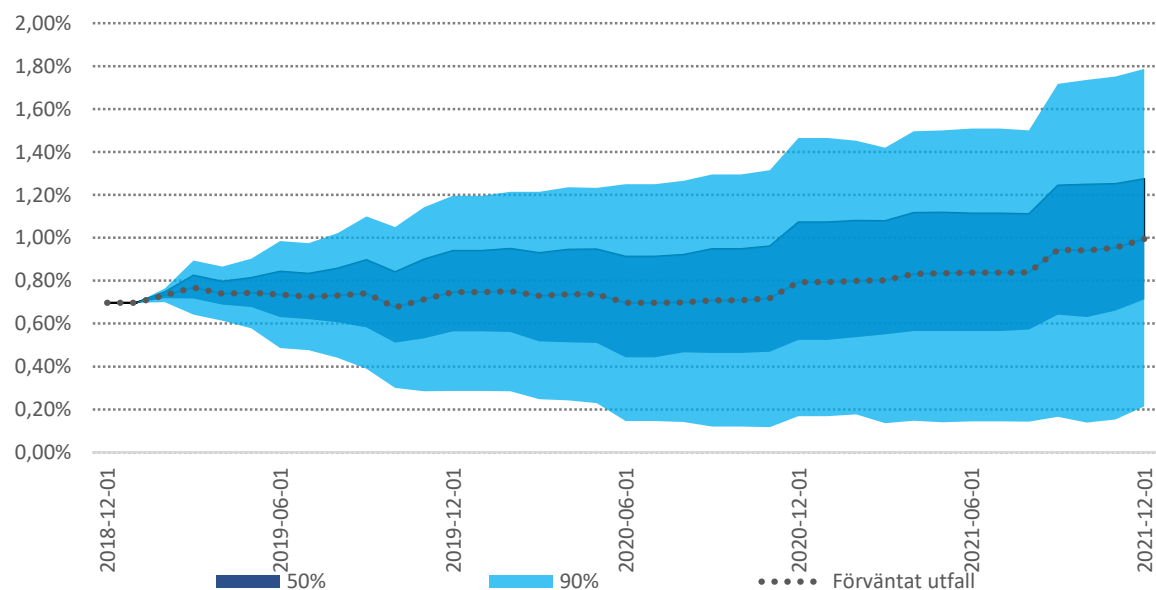
Översikt Upplåning

Nedan återfinns 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 |
| 2019 | 0,92% | 31 391 | 0,72% | 24 616 | 0,53% | 17 841 |
| 2020 | 1,25% | 42 334 | 0,72% | 24 549 | 0,20% | 6 699 |
| 2021 | 1,54% | 52 417 | 0,85% | 28 870 | 0,15% | 5 161 |

| | 5% sämsta utfall | | Förväntat utfall | | 5% bästa utfall | |
|-----|------------------|------------|------------------|------------|-----------------|------------|
| | Procent | Tkr per år | Procent | Tkr per år | Procent | Tkr per år |
| År1 | 0,92% | 31 391 | 0,72% | 24 616 | 0,53% | 17 841 |
| År2 | 1,25% | 42 334 | 0,72% | 24 549 | 0,20% | 6 699 |
| År3 | 1,54% | 52 417 | 0,85% | 28 870 | 0,15% | 5 161 |

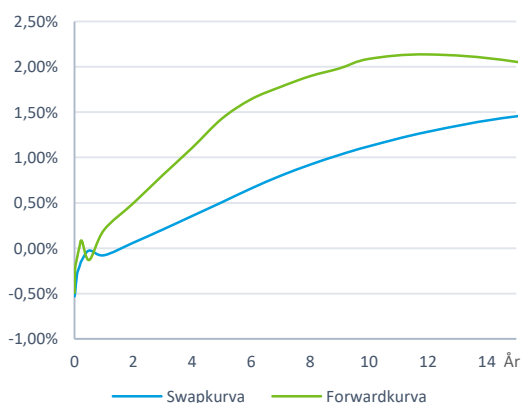
Estimerad räntekostnad låneportfölj



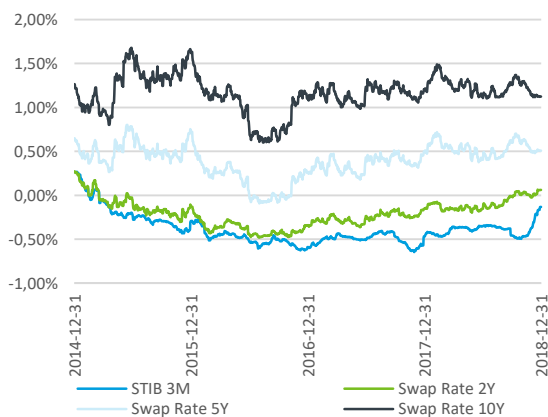
Marknadsnoteringar

Årets sista månad var en händelserik månad. December inleddes med positiva besked från G20-mötet efter ett framgångsrikt möte mellan USA och Kina där det beslutades om en vapenvila på 90 dagar i handelskriget. Kina lovade samtidigt att göra betydande inköp av vissa utvalda amerikanska varor, vilket marknaderna reagerade positivt på. Osäkerheten tilltog däremot snabbt igen och i slutet av månaden valde USA:s finansminister Steven Mnuchin att ringa upp landets största banker för att säkerställa att de har tillräcklig likviditet med syfte att lugna marknaderna. Detta gav däremot motsatt effekt och på julafton föll S&P 500 2,7% i lokal valuta. Indexet stängde sedan månaden ned 9,2% i dollar räknat, vilket innebär den värsta decemberutvecklingen sedan tidigt 1930-tal. På hemmaplan valde Riksbanken under december att höja räntan för första gången på sju år samtidigt som prognosen för nästa räntehöjning skjuts upp. Stockholmsbörsen (SIX PRX) föll under månaden med 6,0%, vilket innebär en negativ avkastning om 4,4% under 2018. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) sjönk också men med 5,7% i lokal valuta och 7,0% i svenska kronor. Även tillväxtmarknader (MSCI Emerging Markets) föll denna månad och var ned 2,7% i lokal valuta, vilket motsvarar 5,1% ned i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) sjönk under månaden med 7,6% i lokal valuta och 9,9% i svenska kronor. Volatiliteten tilltog ytterligare på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) under månaden och steg från 15,9% till 18,1%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) steg också volatiliteten, från 17,2% till 19,4%, och även den europeiska börsens volatilitet (SX5E 1Y) steg, från 15,0% till 17,8%. På valutamarknaden stärktes den svenska kronan mot de flesta större valutorna och en dollar handlades vid månadsskiftet för 8,88 kronor, en euro för 10,17 kronor och ett brittiskt pund för 11,32 kronor. Sett till räntemarknaden sjönk yelden något under månaden på den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) med tre punkter till -1,39% och yelden på den kortare, 3102 (förfall 2020), minskade med en punkt till -2,26%. Yelden på den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) sjönk under månaden med en punkt till 1,18% medan den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) steg med sju punkter till -0,39%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,86%.

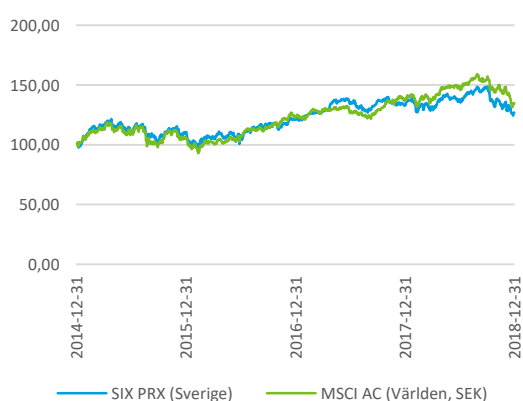
Swap- och forwardkurvor



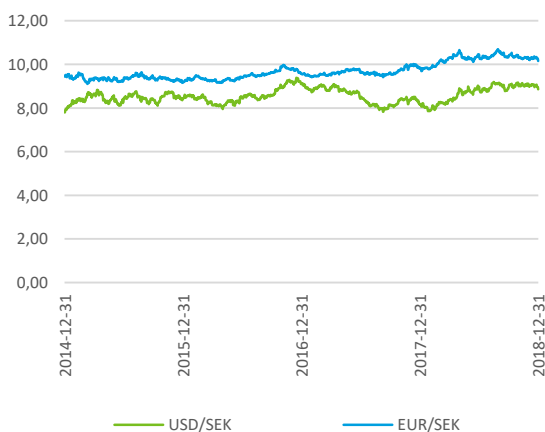
Ränteutveckling



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% | 0,25 | 2019-03-29 |
| Kommuninvest 1,4Y FIX 0,38% 2019-05-28 | KI 94283 | Kommuninvest | 30 000 | 0,38% | 0,41 | 2019-05-28 |
| Kommuninvest 1,5Y FIX 0,33% 2019-06-18 | KI 94256 Fix | Kommuninvest | 49 000 | 0,33% | 0,47 | 2019-06-18 |
| Kommuninvest 1,5Y FIX 2,01% 2019-06-18 | KI 94266 | Kommuninvest | 49 000 | 2,01% | 0,47 | 2019-06-18 |
| Kommuninvest 1,5Y Fix 0,58% 2019-08-12 | KI 94248 Fix | Kommuninvest | 95 000 | 0,58% | 0,62 | 2019-08-12 |
| Kommuninvest 1,5Y FIX 0,29% 2019-09-17 | KI 94254 Fix | Kommuninvest | 80 000 | 0,29% | 0,71 | 2019-09-17 |
| Kommuninvest 1,9Y FIX 2,55% 2019-10-28 | KI 94269 | Kommuninvest | 131 000 | 2,55% | 0,83 | 2019-10-28 |
| Kommuninvest 1,9Y FIX 0,22% 2019-11-12 | KI 94290 Fix | Kommuninvest | 25 000 | 0,22% | 0,87 | 2019-11-12 |
| Kommuninvest 1,9Y FIX 0,32% 2019-11-12 | KI 94257 Fix | Kommuninvest | 100 000 | 0,32% | 0,87 | 2019-11-12 |
| Kommuninvest 1,9Y FIX 0,25% 2019-11-27 | KI 94284 | Kommuninvest | 30 000 | 0,25% | 0,91 | 2019-11-27 |
| Kommuninvest 2Y FIX 0,60% 2020-04-22 | KI 94262 Fix | Kommuninvest | 65 000 | 0,60% | 1,31 | 2020-04-22 |
| Kommuninvest 2,7Y FIX 0,34% 2020-09-01 | KI 94291 Fix | Kommuninvest | 45 000 | 0,34% | 1,67 | 2020-09-01 |
| Kommuninvest 2,9Y FIX 0,46% 2020-12-01 | KI 94263 Fix | Kommuninvest | 50 000 | 0,46% | 1,92 | 2020-12-01 |
| Kommuninvest 2,9Y FIX 0,48% 2020-12-01 | KI 94265 | Kommuninvest | 139 000 | 0,48% | 1,92 | 2020-12-01 |
| Kommuninvest 3,3Y FIX 0,53% 2021-04-22 | KI 94433 | Kommuninvest | 135 000 | 0,53% | 2,31 | 2021-04-22 |
| Kommuninvest 3Y FIX 0,28% 2021-09-15 | KI 102800 | Kommuninvest | 85 000 | 0,28% | 2,71 | 2021-09-15 |
| Kommuninvest 3,6Y FIX 0,37% 2021-09-15 | 94432 | Kommuninvest | 200 000 | 0,37% | 2,71 | 2021-09-15 |
| Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25 | KI 94270 Fix | Kommuninvest | 50 000 | 1,58% | 2,82 | 2021-10-25 |
| Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01 | KI 94293 Fix | Kommuninvest | 30 000 | 0,96% | 3,42 | 2022-06-01 |
| Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01 | KI 94434 | Kommuninvest | 245 000 | 0,47% | 3,42 | 2022-06-01 |
| Kommuninvest 4,4Y FIX 0,71% 2022-06-01 | KI 94287 | Kommuninvest | 40 000 | 0,71% | 3,42 | 2022-06-01 |
| Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01 | KI 94288 | Kommuninvest | 40 000 | 0,84% | 3,67 | 2022-09-01 |
| Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22 | KI 94401 | Kommuninvest | 385 000 | 0,67% | 4,14 | 2023-02-22 |
| Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15 | KI 99510 | Kommuninvest | 50 000 | 0,62% | 4,71 | 2023-09-15 |
| Kommuninvest 5Y FIX 0,61% 2023-09-15 | KI 99509 | Kommuninvest | 50 000 | 0,61% | 4,71 | 2023-09-15 |
| Kommuninvest 5Y FIX 0,6% 2023-09-15 | KI 99507 | Kommuninvest | 50 000 | 0,60% | 4,71 | 2023-09-15 |
| Kommuninvest 5,2Y Fix 0,61% 2023-09-15 | KI 99508 | Kommuninvest | 104 900 | 0,61% | 4,71 | 2023-09-15 |
| Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02 | KI 95562 | Kommuninvest | 125 000 | 1,37% | 5,76 | 2024-10-02 |
| Kommuninvest 1,1Y FRN +0,49% 2019-02-13 | KI 94275 | Kommuninvest | 100 000 | 0,02% | 0,12 | 2019-02-13 |
| Kommuninvest 1,2Y FRN +0,49% 2019-03-12 | KI 94280 | Kommuninvest | 163 000 | 0,20% | 0,20 | 2019-03-12 |
| Sparbanken Alingsås 1,3Y FRN +0,93% 2019-03-29 | 6551132951 | Sparbanken Alingsås | 100 000 | 0,72% | 0,22 | 2019-03-29 |
| Sparbanken Alingsås 1,5Y FRN +0,92% 2019-06-28 | 6551132878 | Sparbanken Alingsås | 50 000 | 0,71% | 0,22 | 2019-06-28 |
| SEB 2,2Y FRN +0,90% 2020-02-28 | 85983298 | SEB | 100 000 | 0,69% | 0,22 | 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 | -21 083 |
| Kommuninvest 1,4Y FIX 0,38% 2019-05-28 | KI 94283 | Fixed Rate Bond | -10 450 |
| Kommuninvest 1,5Y FIX 0,33% 2019-06-18 | KI 94256 Fix | Fixed Rate Bond | -5 390 |
| Kommuninvest 1,5Y FIX 2,01% 2019-06-18 | KI 94266 | Fixed Rate Bond | -35 566 |
| Kommuninvest 1,5Y Fix 0,58% 2019-08-12 | KI 94248 Fix | Fixed Rate Bond | -73 467 |
| Kommuninvest 1,5Y FIX 0,29% 2019-09-17 | KI 94254 Fix | Fixed Rate Bond | -8 378 |
| Kommuninvest 1,9Y FIX 2,55% 2019-10-28 | KI 94269 | Fixed Rate Bond | -575 308 |
| Kommuninvest 1,9Y FIX 0,22% 2019-11-12 | KI 94290 Fix | Fixed Rate Bond | -7 333 |
| Kommuninvest 1,9Y FIX 0,32% 2019-11-12 | KI 94257 Fix | Fixed Rate Bond | -42 667 |
| Kommuninvest 1,9Y FIX 0,25% 2019-11-27 | KI 94284 | Fixed Rate Bond | -17 083 |
| Kommuninvest 2Y FIX 0,60% 2020-04-22 | KI 94262 Fix | Fixed Rate Bond | -73 667 |
| Kommuninvest 2,5Y FIX 3,11% 2020-06-11 | KI 94285 | Fixed Rate Bond | -112 306 |
| Kommuninvest 2,7Y FIX 0,34% 2020-09-01 | KI 94291 Fix | Fixed Rate Bond | -11 475 |
| Kommuninvest 2,9Y FIX 0,46% 2020-12-01 | KI 94263 Fix | Fixed Rate Bond | -17 250 |
| Kommuninvest 2,9Y FIX 0,48% 2020-12-01 | KI 94265 | Fixed Rate Bond | -51 893 |
| Kommuninvest 3,3Y FIX 0,53% 2021-04-22 | KI 94433 | Fixed Rate Bond | -137 138 |
| Kommuninvest 3Y FIX 0,28% 2021-09-15 | KI 102800 | Fixed Rate Bond | -8 594 |
| Kommuninvest 3,6Y FIX 0,37% 2021-09-15 | 94432 | Fixed Rate Bond | -26 722 |
| Kommuninvest 3,7Y FIX 0,86% 2021-09-15 | KI 94268 Fix | Fixed Rate Bond | -24 844 |
| Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25 | KI 94270 Fix | Fixed Rate Bond | -142 639 |
| Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01 | KI 94293 Fix | Fixed Rate Bond | -21 600 |
| Kommuninvest 4,4Y FIX 0,94% 2022-06-01 | KI 94271 Fix | Fixed Rate Bond | -42 300 |
| Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01 | KI 94434 | Fixed Rate Bond | -89 561 |
| Kommuninvest 4,4Y FIX 0,71% 2022-06-01 | KI 94287 | Fixed Rate Bond | -165 667 |
| Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01 | KI 94288 | Fixed Rate Bond | -26 133 |
| Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22 | KI 94401 | Fixed Rate Bond | -279 446 |
| Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15 | KI 99510 | Fixed Rate Bond | -12 056 |
| Kommuninvest 5Y FIX 0,61% 2023-09-15 | KI 99509 | Fixed Rate Bond | -11 861 |
| Kommuninvest 5,2Y Fix 0,61% 2023-09-15 | KI 99508 | Fixed Rate Bond | -24 885 |
| Kommuninvest 5Y FIX 0,6% 2023-09-15 | KI 99507 | Fixed Rate Bond | -11 667 |
| Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02 | KI 95562 | Fixed Rate Bond | -423 368 |
| Kommuninvest 1,1Y FRN +0,41% 2019-02-13 | KI 94277 | Floating Rate Note | 8 000 |
| Kommuninvest 1,1Y FRN +0,49% 2019-02-13 | KI 94275 | Floating Rate Note | -2 667 |
| Kommuninvest 1,2Y FRN +0,49% 2019-03-12 | KI 94280 | Floating Rate Note | -17 206 |
| Sparbanken Alingsås 1,3Y FRN +0,93% 2019-03-29 | 6551132951 | Floating Rate Note | -21 969 |
| Sparbanken Alingsås 1,5Y FRN +0,92% 2019-06-28 | 6551132878 | Floating Rate Note | -10 847 |
| SEB 2,2Y FRN +0,90% 2020-02-28 | 85983298 | Floating Rate Note | -21 053 |
| Summa | | | -2 567 538 |

Disclaimer

Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet. Söderberg & Partners ansvarar inte för direkta eller indirekta skador eller förluster, inklusive men inte begränsat till, förlorad och utebliven vinst, som kan uppkomma till följd av användandet av denna rapport eller dess innehåll.

Söderberg & Partners Securities AB:s behandling av personuppgifter sker i enlighet med Bolagets dataskyddspolicy, se "Så behandlar Söderberg & Partners dina personuppgifter" på www.soderbergpartners.se.