



FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2020-01-31



Sammanfattning



Översikt Upplåning

	2020-01-31	2019-12-31	2019-12-31
Lån (kr)	3 395 900 000	3 395 900 000	3 395 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	0,60%	0,60%	0,60%
Snittränta (inkl ränteswappar)	0,60%	0,60%	0,60%
Snittränta (inkl swappar, lånelöfter)	0,60%	0,60%	0,60%
Länemarginal mot Stibor 3m	0,41%	0,45%	0,45%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,64	2,72	2,72
Ränteförfall inom 1 år (kr)	464 000 000	464 000 000	464 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	14%	14%	14%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,64	2,72	2,72
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	464 000 000	464 000 000	464 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	14%	14%	14%
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	2,6 år	Ja 
Räntebindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,6 år	Ja 

Förfallostruktur

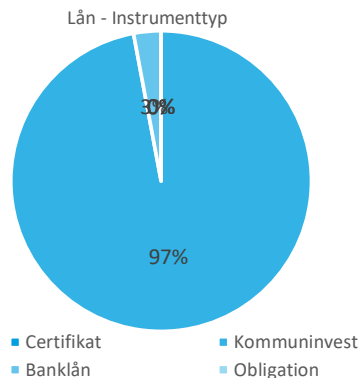
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	14%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

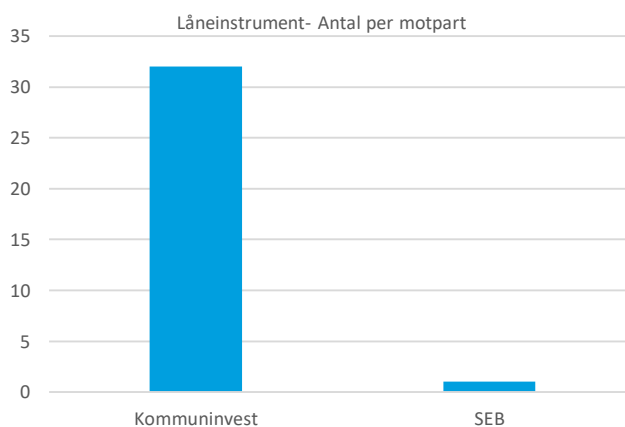
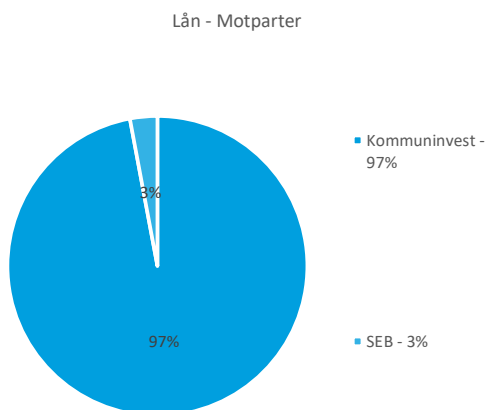
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 295 900 000	97%
Banklån	100 000 000	3%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 395 900 000	100%



Lån och kapitalbindning

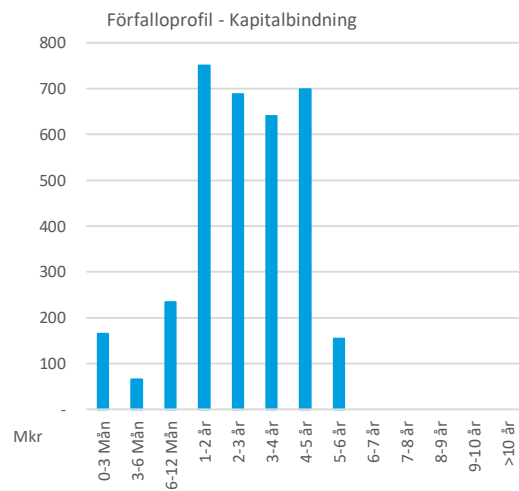
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	3 295 900 000	32	97%
SEB	100 000 000	1	3%
Summa	3 395 900 000	33	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

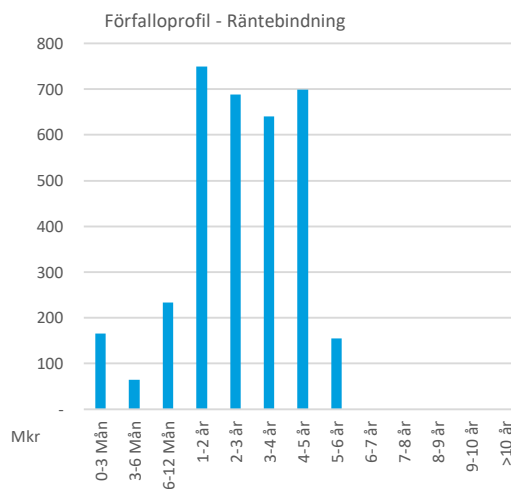
Intervall	2020-01-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	165 000 000	5%
3-6 Mån	65 000 000	2%
6-12 Mån	234 000 000	7%
Summa inom 1 år	464 000 000	14%
1-2 år	750 000 000	22%
2-3 år	688 000 000	20%
3-4 år	639 900 000	19%
4-5 år	699 000 000	21%
5-6 år	155 000 000	5%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 395 900 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2020-01-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	165 000 000	5%
3-6 Mån	65 000 000	2%
6-12 Mån	234 000 000	7%
Summa inom 1 år	464 000 000	14%
1-2 år	750 000 000	22%
2-3 år	688 000 000	20%
3-4 år	639 900 000	19%
4-5 år	699 000 000	21%
5-6 år	155 000 000	5%
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

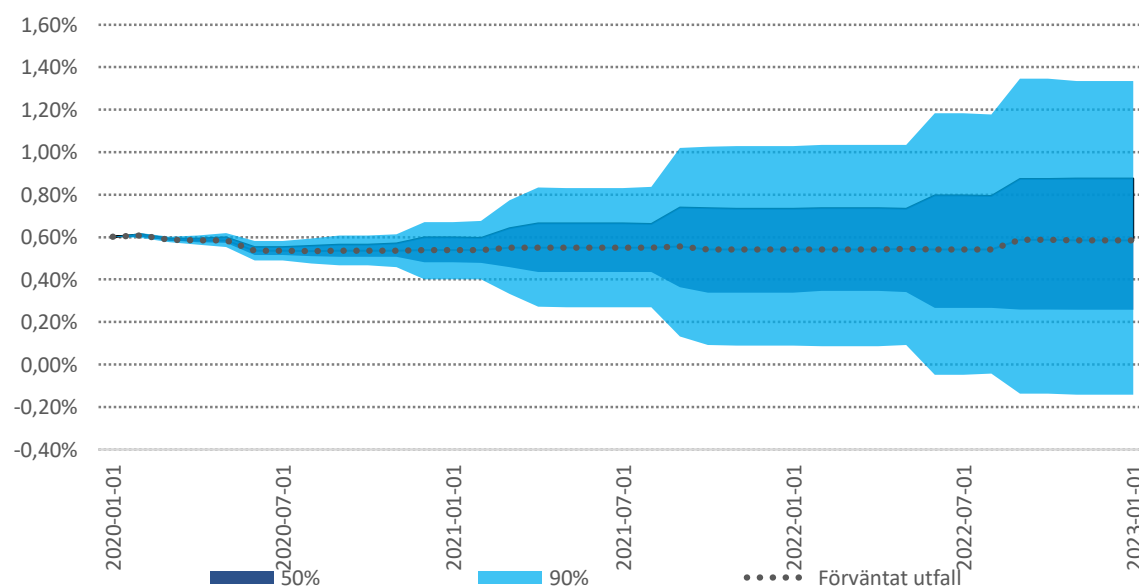
Översikt Upplåning

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
2020	0,60%	20 464	0,57%	19 194	0,53%	17 933
2021	0,84%	28 391	0,55%	18 548	0,27%	9 053
2022	1,15%	38 972	0,55%	18 798	0,00%	-53

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,61%	20 664	0,56%	19 013	0,51%	17 364
År2	0,87%	29 405	0,55%	18 559	0,24%	8 175
År3	1,17%	39 838	0,56%	18 923	-0,02%	-710

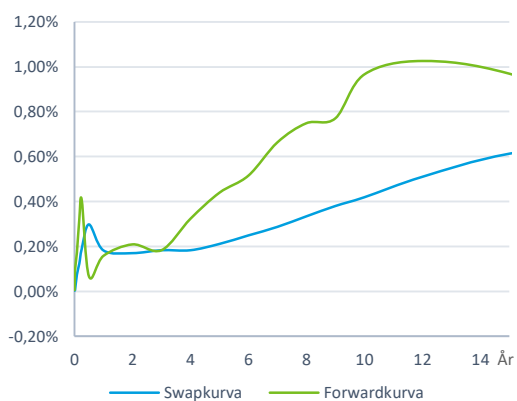
Estimerad räntekostnad låneportfölj



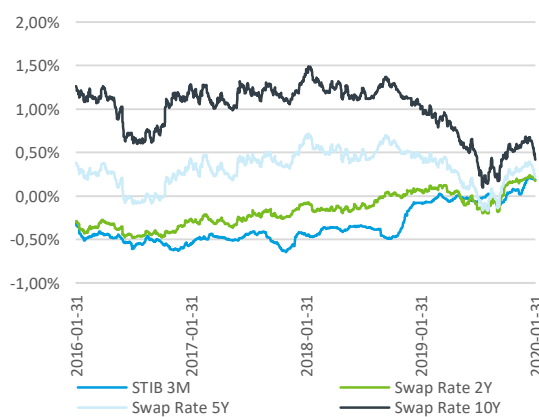
Marknadsnoteringar

Det nya årtiondets första månad inleddes med samma positiva humör på de finansiella marknaderna som vi såg under slutet av förra året. Detta var till stor del var hänförligt till undertecknandet av det s.k. "Fas ett"-avtalet mellan USA och Kina som innebär en vapenvila i det handelskrig mellan länderna som präglade de finansiella marknaderna de senaste åren. Det positiva sentimentet var så pass starkt att inte ens den upptrappade konflikten mellan USA och Iran i början av månaden påverkade marknaderna negativt i någon större utsträckning. Dock ändrades detta under slutet av månaden och humöret försämrades snabbt i takt med att spridningen av Corona-viruset ökade i omfattning. Detta då risken finns att viruset kan få stora negativa effekter på den kinesiska ekonomin och därigenom dra ned den globala tillväxten. Som en konsekvens av detta föll aktiemarknaderna världen över, vilket raderade nästan hela uppgången under månaden. Stockholmsbörsen (SIX PRX) steg under månaden med 1,0% medan den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) sjönk med 1,3% i lokal valuta men var upp 0,9% i svenska kronor. Även den globala aktiemarknaden (MSCI World) föll upp under månaden med 0,4% i lokal valuta men steg 2,9% i svenska kronor. Tillväxtmarknader föll 5,0% i lokal valuta, vilket motsvarar 1,8% ned i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden, från 14,9% till 15,3%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) var volatiliteten oförändrat på 15,9% medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet minskade marginellt från 14,2% till 14,1%. Sett till valutamarknaden så försvagades den svenska kronan mot de större valutorna under månaden. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 9,64 kronor, en euro för 10,68 kronor och ett brittiskt pund för 12,72 kronor. På räntemarknaden föll yelden med 10 punkter till -1,80% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) och yelden på den kortare obligationen 3108 (förfall 2022) steg med 2 punkter till -1,80%. Yelden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) föll under månaden med 19 punkter till 0,36% och yelden för den kortare obligationen 1054 (förfall 2022) sjönk med 2 punkter till -0,34%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,66%.

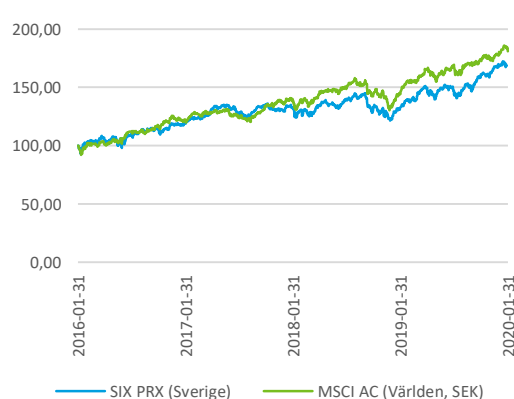
Swap- och forwardkurvor



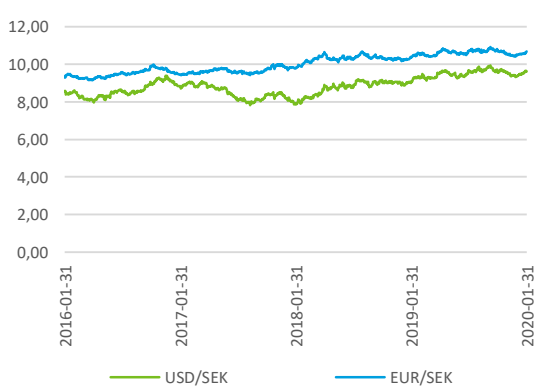
Ränteutveckling



Börsutveckling (indexerad)



Valutakursutveckling



Appendix – Förteckning lån

Skuldportfölj

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
SEB 2,2Y FRN +0,90% 2020-02-28	85983298	SEB	100 000	0,92%	0,08	2020-02-28
Kommuninvest 2,5Y FIX 3,11% 2020-06-11	KI 94285	Kommuninvest	65 000	3,11%	0,36	2020-06-11
Kommuninvest 2Y FIX 0,60% 2020-04-22	KI 94262 Fix	Kommuninvest	65 000	0,60%	0,23	2020-04-22
Kommuninvest 2,7Y FIX 0,34% 2020-09-01	KI 94291 Fix	Kommuninvest	45 000	0,34%	0,59	2020-09-01
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,46% 2020-12-01	KI 94263 Fix	Kommuninvest	50 000	0,46%	0,84	2020-12-01
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,48% 2020-12-01	KI 94265	Kommuninvest	139 000	0,48%	0,84	2020-12-01
Kommuninvest 3,3Y FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94433	Kommuninvest	135 000	0,53%	1,23	2021-04-22
Kommuninvest 3Y FIX 0,28% 2021-09-15	KI 102800	Kommuninvest	85 000	0,28%	1,63	2021-09-15
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,37% 2021-09-15	94432	Kommuninvest	200 000	0,37%	1,63	2021-09-15
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270 Fix	Kommuninvest	50 000	1,58%	1,74	2021-10-25
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293 Fix	Kommuninvest	30 000	0,96%	2,34	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	Kommuninvest	60 000	0,94%	2,34	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,71% 2022-06-01	KI 94287	Kommuninvest	40 000	0,71%	2,34	2022-06-01
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	Kommuninvest	40 000	0,84%	2,59	2022-09-01
Kommuninvest 3,03 YR FIX -0,06% 2022-09-15	KI 114230	Kommuninvest	95 000	-0,06%	2,63	2022-09-15
Kommuninvest 3,21 Y FIX 0,10% 2022-09-15	KI 112763	Kommuninvest	50 000	0,10%	2,63	2022-09-15
Kommuninvest 3Y FIX 0,13% 2022-09-15	KI 112546	Kommuninvest	98 000	0,13%	2,63	2022-09-15
Kommuninvest 3,5Y FIX 0,2% 2022-09-15	KI 111858	Kommuninvest	30 000	0,20%	2,63	2022-09-15
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	Kommuninvest	385 000	0,67%	3,06	2023-02-22
Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15	KI 99510	Kommuninvest	50 000	0,62%	3,63	2023-09-15
Kommuninvest 5,2Y Fix 0,61% 2023-09-15	KI 99508	Kommuninvest	104 900	0,61%	3,63	2023-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 0,61% 2023-09-15	KI 99509	Kommuninvest	50 000	0,61%	3,63	2023-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 0,6% 2023-09-15	KI 99507	Kommuninvest	50 000	0,60%	3,63	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix +0,67% 2024-03-15	KI 109645	Kommuninvest	200 000	0,67%	4,13	2024-03-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,7% 2024-03-15	KI 108701	Kommuninvest	163 000	0,70%	4,13	2024-03-15
Kommuninvest 4,96 YR FIX -0,02% 2024-09-16	KI 115436	Kommuninvest	80 000	-0,02%	4,63	2024-09-16
Kommuninvest 4,91 YR Fix 0,35% 2024-10-02	KI 117075	Kommuninvest	131 000	0,35%	4,67	2024-10-02
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Kommuninvest	125 000	1,37%	4,67	2024-10-02
Kommuninvest 5,3Y FIX 0,51% 2025-03-17	KI 118231	Kommuninvest	30 000	0,51%	5,13	2025-03-17
Kommuninvest 5,3Y FIX 0,48% 2025-03-17	KI 117514	Kommuninvest	125 000	0,48%	5,13	2025-03-17
Summa			3 395 900			

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.