



# FINANSRAPPORT

**Alingsås Kommunkoncern**

**2020-04-30**



# Sammanfattning



## Översikt Upplåning

	2020-04-30	2020-03-31	2019-12-31
Lån (kr)	3 395 900 000	3 395 900 000	3 395 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	0,59%	0,58%	0,60%
Snittränta (inkl ränteswappar)	0,59%	0,58%	0,60%
Snittränta (inkl swappar, lånelöfter)	0,59%	0,58%	0,60%
Länemarginal mot Stibor 3m	0,26%	0,27%	0,45%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,59	2,58	2,72
Ränteförfall inom 1 år (kr)	634 000 000	564 000 000	464 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	19%	17%	14%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,59	2,58	2,72
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	634 000 000	564 000 000	464 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	19%	17%	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

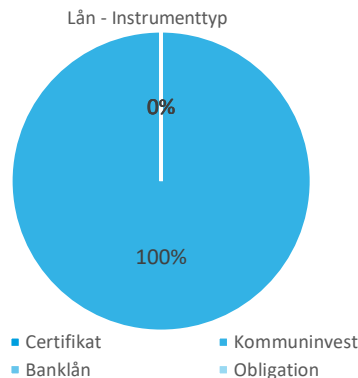
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	19%	Ja 

## Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

### Skuldportfölj

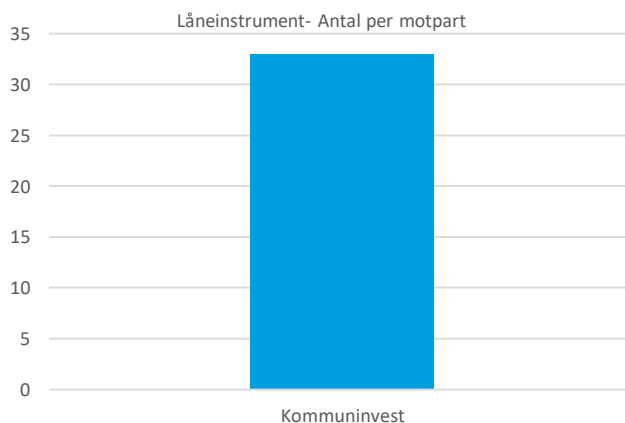
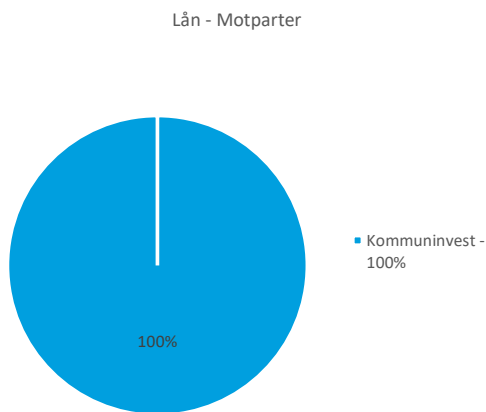
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 395 900 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
<b>Summa</b>	<b>3 395 900 000</b>	<b>100%</b>



## Lån och kapitalbindning

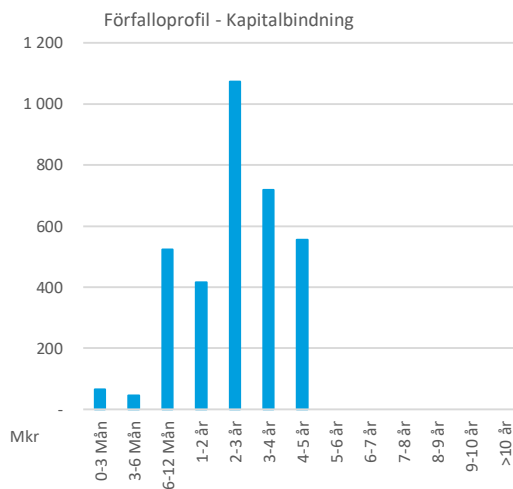
### Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	3 395 900 000	33	100%
<b>Summa</b>	<b>3 395 900 000</b>	<b>33</b>	<b>100%</b>



Kapitalbindning - Förfalloprofil

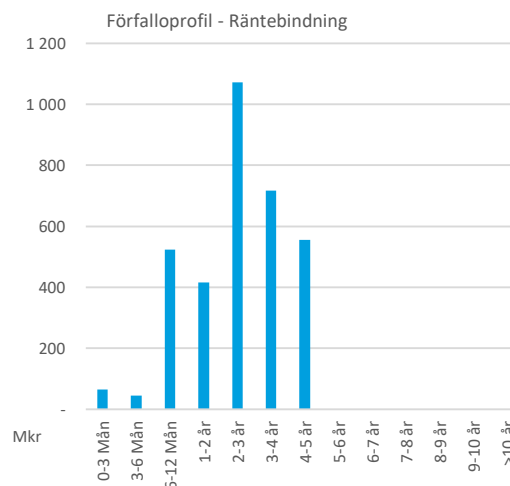
Intervall	2020-04-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	65 000 000	2%
3-6 Mån	45 000 000	1%
6-12 Mån	524 000 000	15%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>634 000 000</b>	<b>19%</b>
1-2 år	415 000 000	12%
2-3 år	1 073 000 000	32%
3-4 år	717 900 000	21%
4-5 år	556 000 000	16%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
<b>Summa förfall</b>	<b>3 395 900 000</b>	<b>100%</b>



# Derivatinstrument och räntebindning

## Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2020-04-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	65 000 000	2%
3-6 Mån	45 000 000	1%
6-12 Mån	524 000 000	15%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>634 000 000</b>	<b>19%</b>
1-2 år	415 000 000	12%
2-3 år	1 073 000 000	32%
3-4 år	717 900 000	21%
4-5 år	556 000 000	16%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
<b>Summa förfall</b>	<b>3 395 900 000</b>	<b>100%</b>



## 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

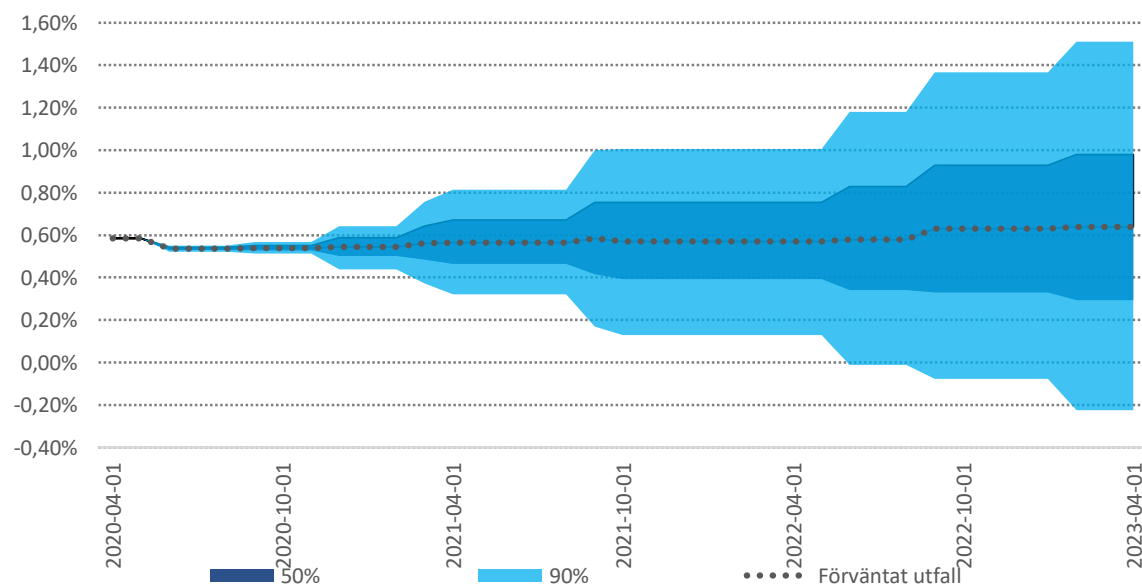
### Översikt Upplåning

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	0,57%	19 515	0,56%	19 158	0,55%	18 816
2021	0,81%	27 620	0,56%	19 075	0,31%	10 526
2022	1,14%	38 707	0,59%	19 949	0,04%	1 426

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,60%	20 403	0,55%	18 654	0,50%	16 887
År2	0,92%	31 409	0,57%	19 320	0,21%	7 202
År3	1,28%	43 606	0,61%	20 680	-0,05%	-1 742

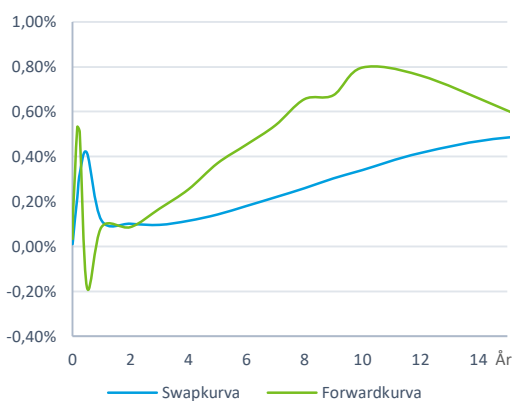
Estimerad räntekostnad låneportfölj



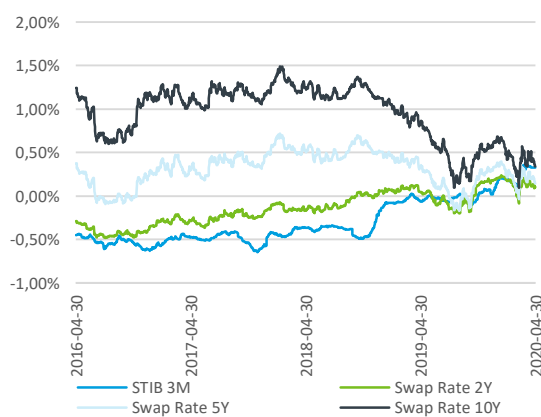
## Marknadsnoteringar

På samma sätt som mars blev en historisk månad i negativ bemärkelse så blev utvecklingen för april månad historisk fast till motsatsen. Efter kraftiga penning- och finanspolitiska stimulanser, tillsammans med förhoppningar om en snabb ekonomisk återhämtning så blev rekylerna på aktie- och kreditmarknaden kraftig. Exempelvis ledde uppgången på den amerikanska aktiemarknaden till den bästa avkastningsmånaden sedan 1987. Samtidigt har restriktionerna i samband med bekämpandet av spridningen av Covid-19 börjat visa sig i den makroekonomiska statistiken där effekten på bland annat arbetsmarknader globalt sett hittills är värre än under finanskrisen. Den snabba och kraftiga uppgången på aktiemarknaden har även medfört att man återigen tagit ut svängarna rejält och prisar in en snabb ekonomisk återhämtning, något som inte är så självklart. Stockholmsbörsen (SIX PRX) rekylade upp under månaden med 8,5% och den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg med 6,4% i lokal valuta och 3,9% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) gick också upp under månaden med 11,0% i lokal valuta, vilket motsvarar 8,8% upp i svenska kronor. Tillväxtmarknader steg 9,2% i lokal valuta och var upp 7,0% i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade under månaden, från 25,8% till 23,8%. Även på den amerikanska börsen (SPX 1Y) sjönk volatiliteten från 29,7% till 26,6% och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet föll från 27,1% till 24,1%. Sett till valutamarknaden stärktes den svenska kronans mot de flesta större valutorna. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 9,77 kronor, en euro för 10,69 kronor och ett brittiskt pund för 12,30 kronor. På räntemarknaden minskade yelden med 4 punkter till -1,31% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) medan yelden på den kortare obligationen 3108 (förfall 2022) steg med 34 punkter till -1,02%. Yelden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) steg under månaden med 8 punkter till 0,33% och yelden för den kortare obligationen 1054 (förfall 2022) steg med 7 punkter till -0,35%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,15%.

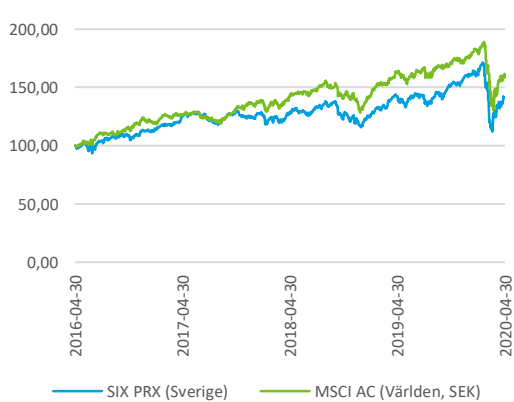
Swap- och forwardkurvor



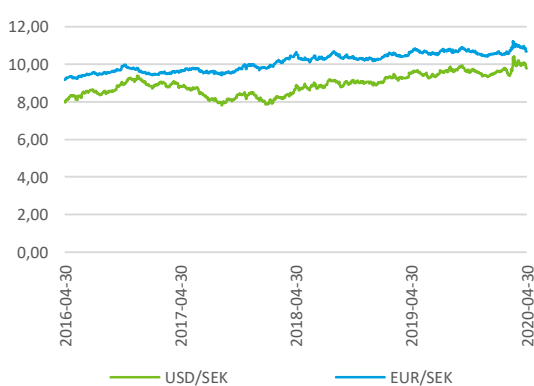
Ränteutveckling



Börsutveckling (indexerad)



Valutakursutveckling



## Appendix – Förteckning lån

### Skuldportfölj

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 2,5Y FIX 3,11% 2020-06-11	KI 94285	Kommuninvest	65 000	3,11%	0,11	2020-06-11
Kommuninvest 2,7Y FIX 0,34% 2020-09-01	KI 94291 Fix	Kommuninvest	45 000	0,34%	0,34	2020-09-01
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,46% 2020-12-01	KI 94263 Fix	Kommuninvest	50 000	0,46%	0,59	2020-12-01
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,48% 2020-12-01	KI 94265	Kommuninvest	139 000	0,48%	0,59	2020-12-01
Kommuninvest 2Y FIX 0,27% 2021-03-15	KI 107526	Kommuninvest	200 000	0,27%	0,88	2021-03-15
Kommuninvest 3,3Y FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94433	Kommuninvest	135 000	0,53%	0,98	2021-04-22
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,37% 2021-09-15	94432	Kommuninvest	200 000	0,37%	1,38	2021-09-15
Kommuninvest 3,7Y FIX 0,86% 2021-09-15	KI 94268 Fix	Kommuninvest	80 000	0,86%	1,38	2021-09-15
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270 Fix	Kommuninvest	50 000	1,58%	1,49	2021-10-25
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	Kommuninvest	60 000	0,94%	2,09	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293 Fix	Kommuninvest	30 000	0,96%	2,09	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	Kommuninvest	245 000	0,47%	2,09	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,71% 2022-06-01	KI 94287	Kommuninvest	40 000	0,71%	2,09	2022-06-01
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	Kommuninvest	40 000	0,84%	2,34	2022-09-01
Kommuninvest 3,03 YR FIX -0,06% 2022-09-15	KI 114230	Kommuninvest	95 000	-0,06%	2,38	2022-09-15
Kommuninvest 3,21 Y FIX 0,10% 2022-09-15	KI 112763	Kommuninvest	50 000	0,10%	2,38	2022-09-15
Kommuninvest 3Y FIX 0,13% 2022-09-15	KI 112546	Kommuninvest	98 000	0,13%	2,38	2022-09-15
Kommuninvest 3,5Y FIX 0,2% 2022-09-15	KI 111858	Kommuninvest	30 000	0,20%	2,38	2022-09-15
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	Kommuninvest	385 000	0,67%	2,81	2023-02-22
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,35% 2023-09-15	KI 121082	Kommuninvest	100 000	0,35%	3,38	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15	KI 99510	Kommuninvest	50 000	0,62%	3,38	2023-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 0,61% 2023-09-15	KI 99509	Kommuninvest	50 000	0,61%	3,38	2023-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 0,6% 2023-09-15	KI 99507	Kommuninvest	50 000	0,60%	3,38	2023-09-15
Kommuninvest 5,2Y Fix 0,61% 2023-09-15	KI 99508	Kommuninvest	104 900	0,61%	3,38	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix +0,67% 2024-03-15	KI 109645	Kommuninvest	200 000	0,67%	3,88	2024-03-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,7% 2024-03-15	KI 108701	Kommuninvest	163 000	0,70%	3,88	2024-03-15
Kommuninvest 4,91 YR Fix 0,35% 2024-10-02	KI 117075	Kommuninvest	131 000	0,35%	4,42	2024-10-02
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Kommuninvest	125 000	1,37%	4,42	2024-10-02
Kommuninvest 3,9Y FIX 0,64% 2025-03-17	KI 123392	Kommuninvest	65 000	0,64%	4,88	2025-03-17
Kommuninvest 5,3Y FIX 0,48% 2025-03-17	KI 117514	Kommuninvest	125 000	0,48%	4,88	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](http://www.soderbergpartners.se).