



FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2020-08-31



Sammanfattning



Översikt Upplåning

	2020-08-31	2020-07-31	2019-12-31
Lån (kr)	3 395 900 000	3 395 900 000	3 395 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	0,53%	0,53%	0,60%
Snittränta (inkl ränteswappar)	0,53%	0,53%	0,60%
Snittränta (inkl swappar, lånelöfter)	0,53%	0,53%	0,60%
Länemarginal mot Stibor 3m	0,54%	0,51%	0,45%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,34	2,43	2,72
Ränteförfall inom 1 år (kr)	569 000 000	569 000 000	464 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	17%	17%	14%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,34	2,43	2,72
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	569 000 000	569 000 000	464 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	17%	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	2,3 år	Ja 
Räntebindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,3 år	Ja 

Förfallostruktur

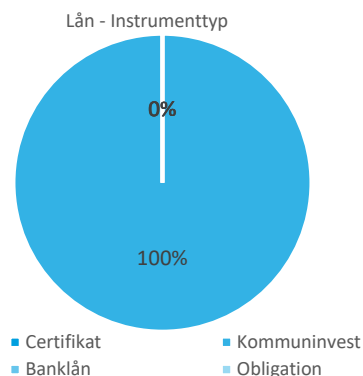
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	17%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

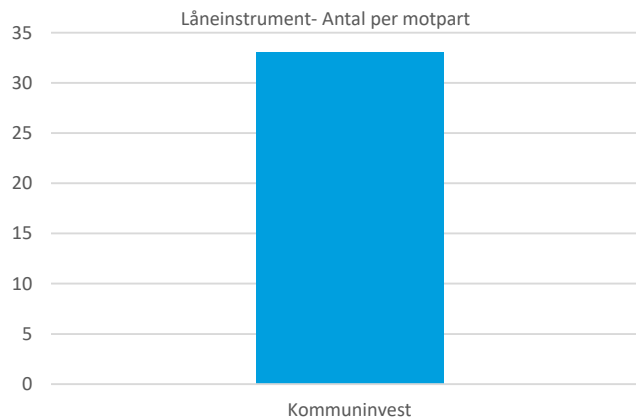
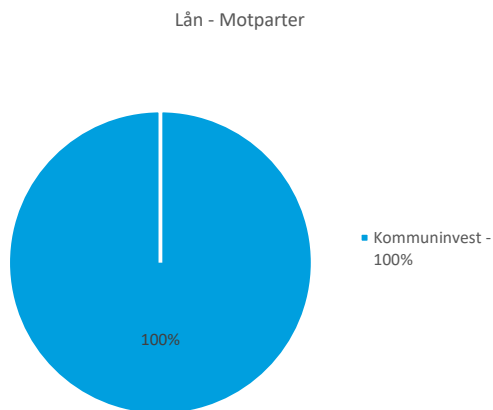
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 395 900 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 395 900 000	100%



Lån och kapitalbindning

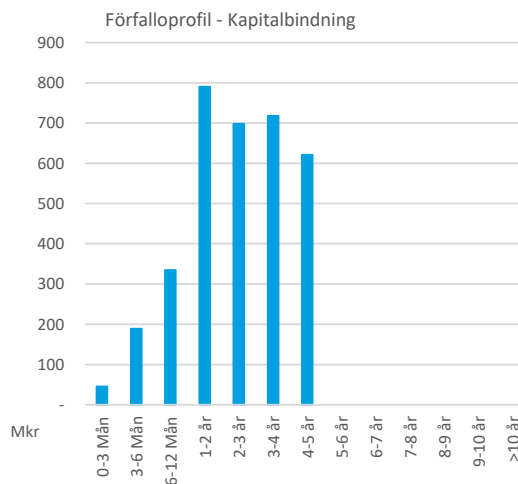
Lån

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



Kapitalbindning - Förfalloprofil

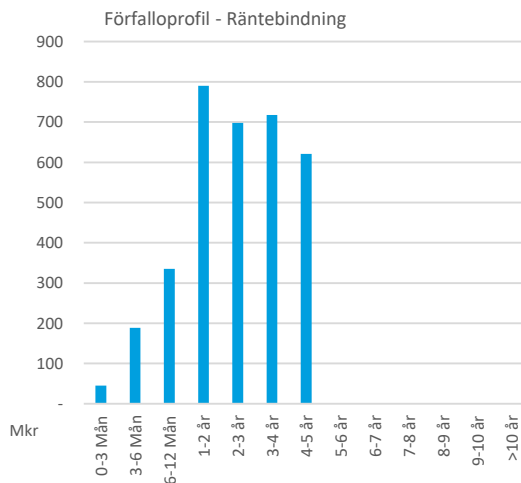
Intervall	2020-08-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	45 000 000	1%
3-6 Mån	189 000 000	6%
6-12 Mån	335 000 000	10%
Summa inom 1 år	569 000 000	17%
1-2 år	790 000 000	23%
2-3 år	698 000 000	21%
3-4 år	717 900 000	21%
4-5 år	621 000 000	18%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 395 900 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2020-08-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	45 000 000	1%
3-6 Mån	189 000 000	6%
6-12 Mån	335 000 000	10%
Summa inom 1 år	569 000 000	17%
1-2 år	790 000 000	23%
2-3 år	698 000 000	21%
3-4 år	717 900 000	21%
4-5 år	621 000 000	18%
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%
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

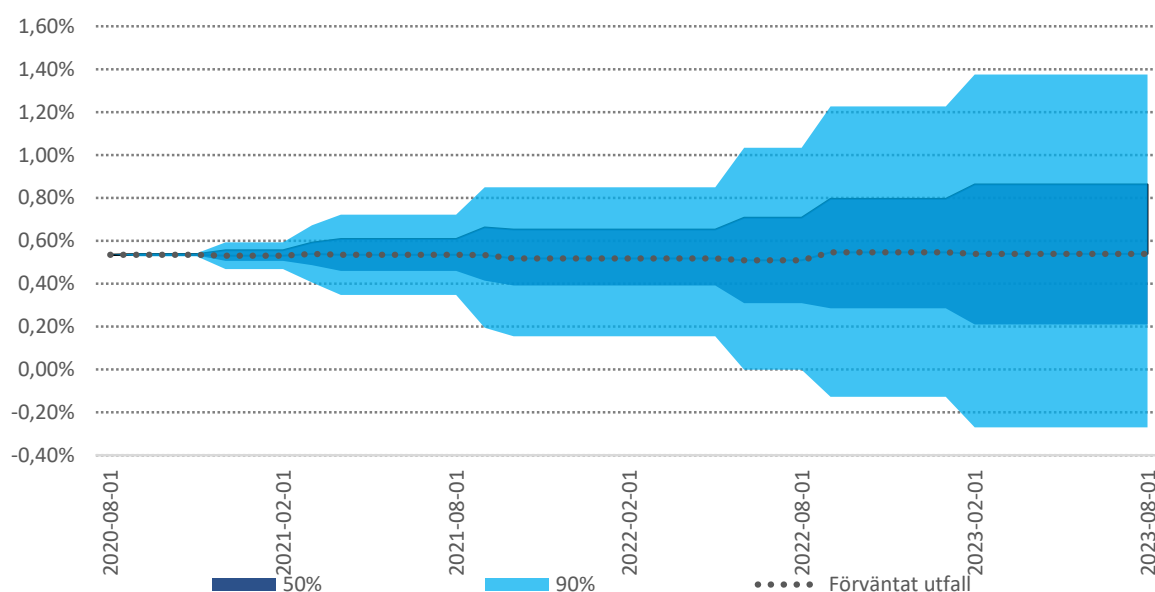
Översikt Upplåning

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	0,56%	19 159	0,56%	19 101	0,56%	19 041
2021	0,72%	24 355	0,53%	18 013	0,34%	11 466
2022	0,99%	33 611	0,52%	17 732	0,05%	1 534

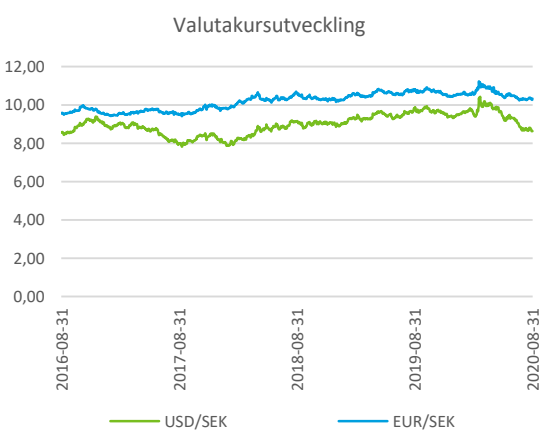
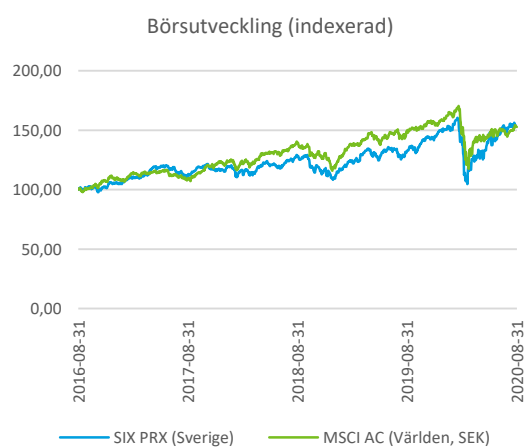
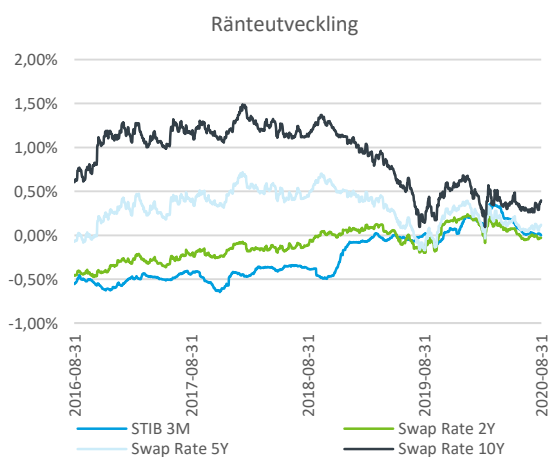
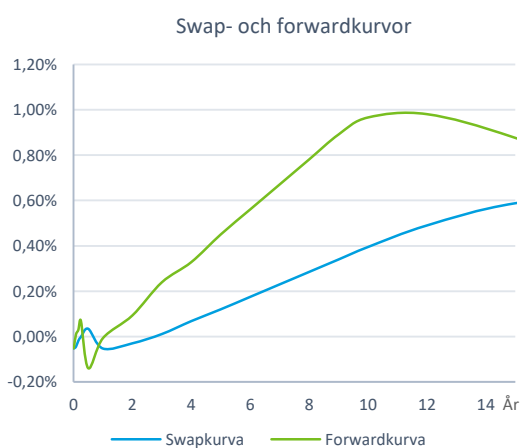
	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,62%	21 208	0,53%	18 119	0,44%	15 049
År2	0,87%	29 533	0,52%	17 601	0,15%	5 029
År3	1,28%	43 622	0,54%	18 327	-0,19%	-6 397

Estimerad räntekostnad låneportfölj



Marknadsnoteringar

Aktiemarknaden fortsatte att stiga under augusti månad med stöd av signaler om att den ekonomiska återhämtningen fortsätter. Bolagsrapporterna var klart starkare än befarat och många företag indikerar att de under våren inställda utdelningarna i varje fall delvis kommer återupptas. Centralbankerna håller fortfarande i stor utsträckning i taktipinnen för de finansiella marknaderna och Fed har under månaden kommunicerat ett nytt inflationsmål och förankrar därmed ytterligare utsikterna för det mycket låga ränteläget. Även på kreditmarknaderna fortsätter återhämtning med minskande kreditspreadar. Obligationsräntor steg dock något från låga nivåer trots centralbankernas interventioner vilket håller obligationsräntor på artificiellt låga nivåer. Valutarörelserna fortsatte i tangentens riktning men i en lugnare takt än i juli. Stockholmsbörsen (SIX PRX) steg under månaden med 3,7% och den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) var upp 2,8% i lokal valuta och 2,4% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) steg under månaden med 6,7% i lokal valuta och med 5,0% räknat i svenska kronor. Tillväxtmarknader steg 2,2% i lokal valuta, vilket motsvarar 0,6% upp i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade under månaden från 20,6% till 20,4%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) steg volatiliteten något från 22,8% till 23,0% medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet sjönk, från 21,4% till 20,8%. Sett till valutamarknaden stärktes den svenska kronan mot de flesta större valutorna. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 8,63 kronor, en euro för 10,31 kronor och ett brittiskt pund för 11,55 kronor. På räntemarknaden steg yielden med 20 punkter till -1,31% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) medan yielden på den kortare obligationen 3108 (förfall 2022) endast steg med 2 punkter till -1,11%. Yielden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) steg under månaden med 12 punkter till 0,47% medan yielden för den kortare obligationen 1054 (förfall 2022) föll med 4 punkter till -0,35%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,36%.



Appendix – Förteckning lån

Skuldportfölj

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 2,7Y FIX 0,34% 2020-09-01	KI 94291 Fix	Kommuninvest	45 000	0,34%	0,00	2020-09-01
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,46% 2020-12-01	KI 94263 Fix	Kommuninvest	50 000	0,46%	0,25	2020-12-01
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,48% 2020-12-01	KI 94265	Kommuninvest	139 000	0,48%	0,25	2020-12-01
Kommuninvest 2Y FIX 0,27% 2021-03-15	KI 107526	Kommuninvest	200 000	0,27%	0,54	2021-03-15
Kommuninvest 3,2Y FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94453	Kommuninvest	135 000	0,53%	0,64	2021-04-22
Kommuninvest 3Y FIX 0,28% 2021-09-15	KI 102800	Kommuninvest	85 000	0,28%	1,04	2021-09-15
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,37% 2021-09-15	94432	Kommuninvest	200 000	0,37%	1,04	2021-09-15
Kommuninvest 3,7Y FIX 0,86% 2021-09-15	KI 94268 Fix	Kommuninvest	80 000	0,86%	1,04	2021-09-15
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270 Fix	Kommuninvest	50 000	1,58%	1,15	2021-10-25
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293 Fix	Kommuninvest	30 000	0,96%	1,75	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	Kommuninvest	60 000	0,94%	1,75	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,71% 2022-06-01	KI 94287	Kommuninvest	40 000	0,71%	1,75	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	Kommuninvest	245 000	0,47%	1,75	2022-06-01
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	Kommuninvest	40 000	0,84%	2,00	2022-09-01
Kommuninvest 3,03 YR FIX -0,06% 2022-09-15	KI 114230	Kommuninvest	95 000	-0,06%	2,04	2022-09-15
Kommuninvest 3,21 Y FIX 0,10% 2022-09-15	KI 112763	Kommuninvest	50 000	0,10%	2,04	2022-09-15
Kommuninvest 3Y FIX 0,13% 2022-09-15	KI 112546	Kommuninvest	98 000	0,13%	2,04	2022-09-15
Kommuninvest 3,5Y FIX 0,2% 2022-09-15	KI 111858	Kommuninvest	30 000	0,20%	2,04	2022-09-15
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,35% 2023-09-15	KI 121082	Kommuninvest	100 000	0,35%	3,04	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15	KI 99510	Kommuninvest	50 000	0,62%	3,04	2023-09-15
Kommuninvest 5,2Y Fix 0,61% 2023-09-15	KI 99508	Kommuninvest	104 900	0,61%	3,04	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,6% 2023-09-15	KI 99507	Kommuninvest	50 000	0,60%	3,04	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix +0,67% 2024-03-15	KI 109645	Kommuninvest	200 000	0,67%	3,54	2024-03-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,7% 2024-03-15	KI 108701	Kommuninvest	163 000	0,70%	3,54	2024-03-15
Kommuninvest 4,96 YR FIX -0,02% 2024-09-16	KI 115436	Kommuninvest	80 000	-0,02%	4,04	2024-09-16
Kommuninvest 4,91 YR Fix 0,35% 2024-10-02	KI 117075	Kommuninvest	131 000	0,35%	4,09	2024-10-02
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Kommuninvest	125 000	1,37%	4,09	2024-10-02
Kommuninvest 4,8Y FIX 0,45% 2025-03-17	KI 125344	Kommuninvest	65 000	0,45%	4,55	2025-03-17
Kommuninvest 3,9Y FIX 0,64% 2025-03-17	KI 123392	Kommuninvest	65 000	0,64%	4,55	2025-03-17
Kommuninvest 5,3Y FIX 0,51% 2025-03-17	KI 118231	Kommuninvest	30 000	0,51%	4,55	2025-03-17
Kommuninvest 5,3Y FIX 0,48% 2025-03-17	KI 117514	Kommuninvest	125 000	0,48%	4,55	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.