



FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2021-01-31



Sammanfattning

Översikt Upplåning

	2021-01-31	2020-12-31	2020-12-31
Lån (kr)	3 395 900 000	3 395 900 000	3 395 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	0,52%	0,52%	0,52%
Snittränta (inkl ränteswappar)	0,52%	0,52%	0,52%
Snittränta (inkl swappar, lånelöfter)	0,52%	0,52%	0,52%
Länemarginal mot Stibor 3m	0,58%	0,57%	0,57%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,25	2,34	2,34
Ränteförfall inom 1 år (kr)	750 000 000	750 000 000	750 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	22%	22%	22%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,25	2,34	2,34
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	750 000 000	750 000 000	750 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	22%	22%	22%
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

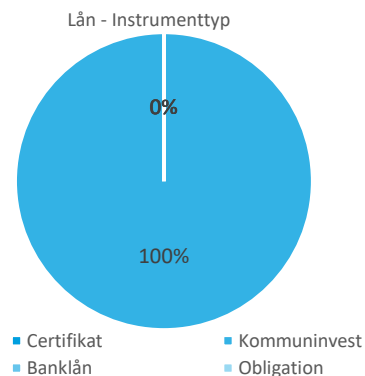
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	22%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

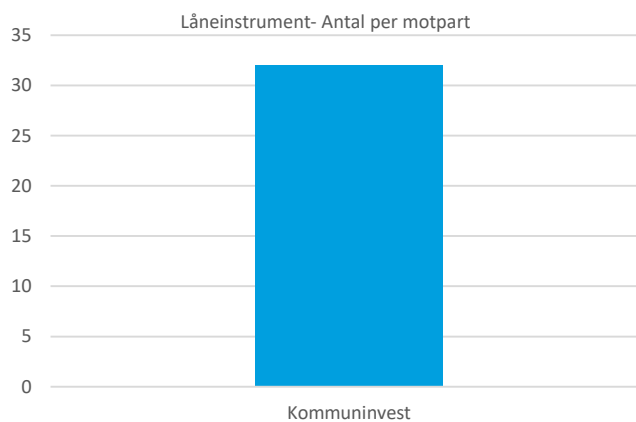
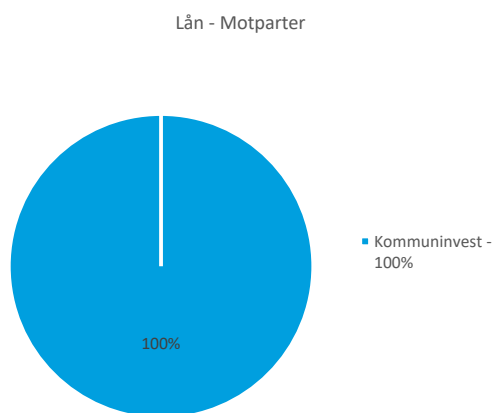
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 395 900 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 395 900 000	100%



Lån och kapitalbindning

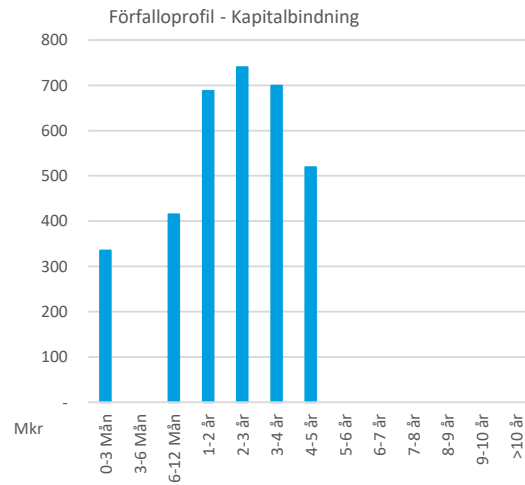
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	3 395 900 000	32	100%
Summa	3 395 900 000	32	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

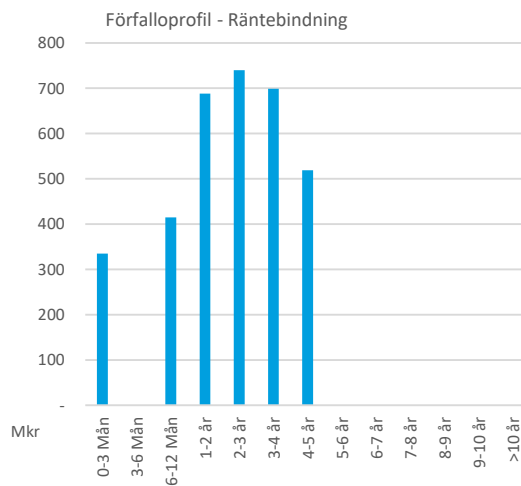
Intervall	2021-01-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	335 000 000	10%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	415 000 000	12%
Summa inom 1 år	750 000 000	22%
1-2 år	688 000 000	20%
2-3 år	739 900 000	22%
3-4 år	699 000 000	21%
4-5 år	519 000 000	15%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 395 900 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2021-01-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	335 000 000	10%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	415 000 000	12%
Summa inom 1 år	750 000 000	22%
1-2 år	688 000 000	20%
2-3 år	739 900 000	22%
3-4 år	699 000 000	21%
4-5 år	519 000 000	15%
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

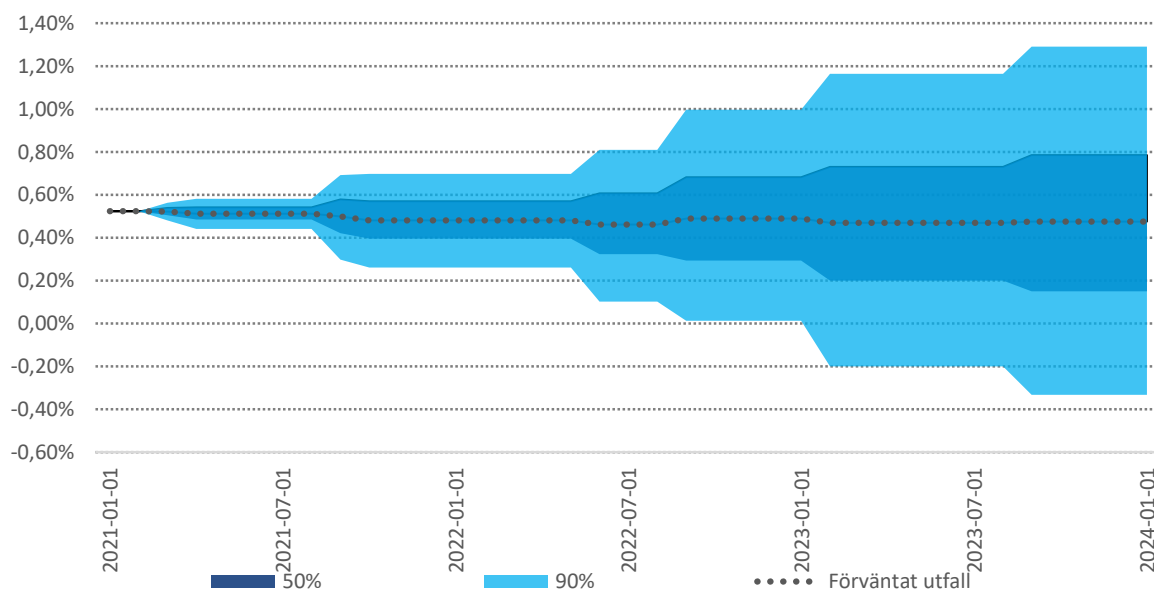
Översikt Upplåning

Nedan återfinns simuleringens resultat 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
2021	0,59%	20 178	0,51%	17 292	0,42%	14 356
2022	0,80%	27 179	0,48%	16 228	0,16%	5 412
2023	1,17%	39 665	0,47%	16 091	-0,20%	-6 717

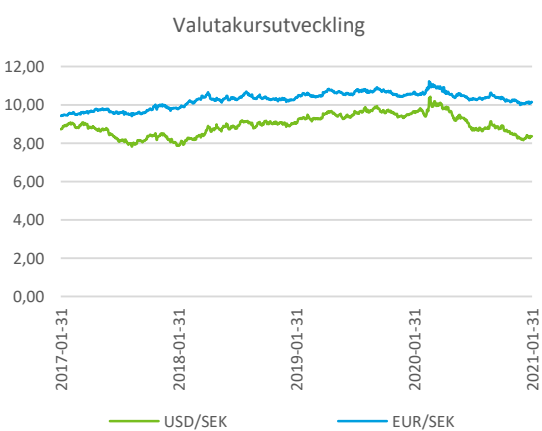
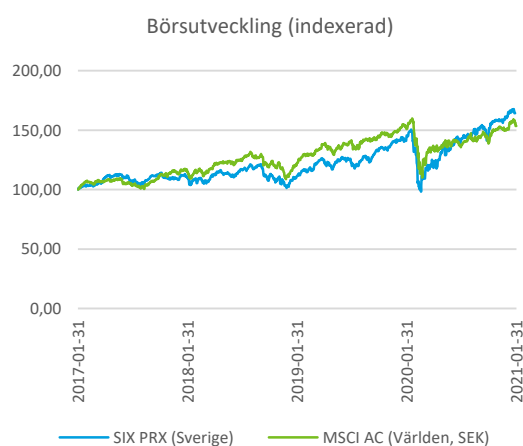
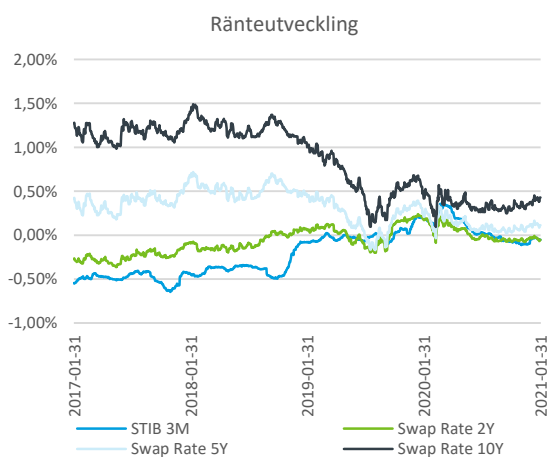
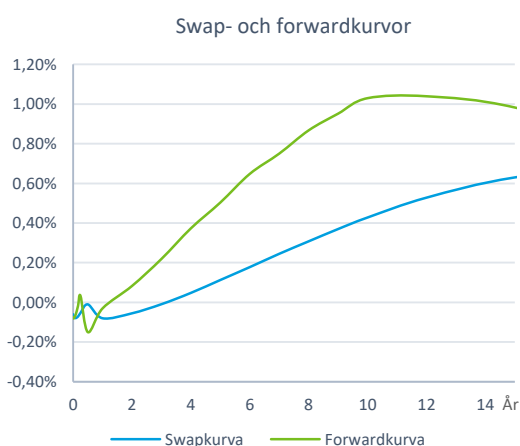
	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,61%	20 672	0,51%	17 170	0,40%	13 614
År2	0,83%	28 023	0,48%	16 253	0,14%	4 709
År3	1,19%	40 498	0,47%	16 049	-0,23%	-7 694

Estimerad räntekostnad låneportfölj



Marknadsnoteringar

Det nya året inleddes avvaktande då fortsatt optimism kring återhämtning och vaccinering blandats med viss marknadsturbulens under månadens sista vecka. Oron kan tillskrivas stigande räntor men även logistiska problem med utrullningen av vaccinet. Mätt i lokala valutor föll världsindex med 0,5 procent medan utvecklingen mätt i svenska kronor uppgick till +1,3 procent till följd av en generellt svagare svensk krona. Rapportperioden är i full gång och visar överlag imponerande vinstutveckling inom flera sektorer. Obligationsräntorna fortsatte att stiga under månaden, främst drivet av högre inflationsförväntningar framöver. I USA har landets 46:e president installerats relativt odramatiskt och flertalet politiska omsvängningar har redan rullats ut i enlighet med vad som utlovats i valkampanjen. Stockholmsbörsen (SIX PRX) steg under månaden med 2,5% medan den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) var ned 0,7% i lokal valuta men upp 0,3% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI AC World) föll 0,5% i lokal valuta under månaden men steg 1,3% räknat i svenska kronor. Tillväxtmarknader ökade under januari med 3,1% i lokal valuta, vilket motsvarar 4,8% upp i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) steg under månaden från 18,4% till 20,5%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) steg även volatiliteten, från 20,5% till 24,2%, och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet steg, från 18,6% till 21,4%. Sett till valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutorna. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 8,37 kronor, en euro för 10,15 kronor och ett brittiskt pund för 11,47 kronor. På räntemarknaden sjönk yielden för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) med 19 punkter till -1,69% och yielden på den kortare obligationen 3108 (förfall 2022) föll med 46 punkter till -1,44%. Yielden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) steg under månaden med 7 punkter till 0,41% och yielden för den kortare obligationen 1054 (förfall 2022) ökade med 2 punkter till -0,34 %. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,66%.



Appendix – Förteckning lån

Skuldportfölj

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 2Y FIX 0,27% 2021-03-15	KI 107526	Kommuninvest	200 000	0,27%	0,13	2021-03-15
Kommuninvest 3,3Y FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94433	Kommuninvest	135 000	0,53%	0,23	2021-04-22
Kommuninvest 3Y FIX 0,28% 2021-09-15	KI 102800	Kommuninvest	85 000	0,28%	0,63	2021-09-15
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,37% 2021-09-15	94432	Kommuninvest	200 000	0,37%	0,63	2021-09-15
Kommuninvest 3,7Y FIX 0,86% 2021-09-15	KI 94268 Fix	Kommuninvest	80 000	0,86%	0,63	2021-09-15
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270 Fix	Kommuninvest	50 000	1,58%	0,74	2021-10-25
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293 Fix	Kommuninvest	30 000	0,96%	1,34	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	Kommuninvest	60 000	0,94%	1,34	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	Kommuninvest	245 000	0,47%	1,34	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,71% 2022-06-01	KI 94287	Kommuninvest	40 000	0,71%	1,34	2022-06-01
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	Kommuninvest	40 000	0,84%	1,59	2022-09-01
Kommuninvest 3,03 YR FIX -0,06% 2022-09-15	KI 114230	Kommuninvest	95 000	-0,06%	1,63	2022-09-15
Kommuninvest 3,21 Y FIX 0,10% 2022-09-15	KI 112763	Kommuninvest	50 000	0,10%	1,63	2022-09-15
Kommuninvest 3Y FIX 0,13% 2022-09-15	KI 112546	Kommuninvest	98 000	0,13%	1,63	2022-09-15
Kommuninvest 3,5Y FIX 0,2% 2022-09-15	KI 111858	Kommuninvest	30 000	0,20%	1,63	2022-09-15
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	Kommuninvest	385 000	0,67%	2,06	2023-02-22
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,35% 2023-09-15	KI 121082	Kommuninvest	100 000	0,35%	2,63	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15	KI 99510	Kommuninvest	50 000	0,62%	2,63	2023-09-15
Kommuninvest 5,2Y Fix 0,61% 2023-09-15	KI 99508	Kommuninvest	104 900	0,61%	2,63	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,6% 2023-09-15	KI 99507	Kommuninvest	50 000	0,60%	2,63	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix +0,67% 2024-03-15	KI 109645	Kommuninvest	200 000	0,67%	3,13	2024-03-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,7% 2024-03-15	KI 108701	Kommuninvest	163 000	0,70%	3,13	2024-03-15
Kommuninvest 4,96 YR FIX -0,02% 2024-09-16	KI 115436	Kommuninvest	80 000	-0,02%	3,63	2024-09-16
Kommuninvest 4,91 YR Fix 0,35% 2024-10-02	KI 117075	Kommuninvest	131 000	0,35%	3,67	2024-10-02
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Kommuninvest	125 000	1,37%	3,67	2024-10-02
Kommuninvest 4,5Y FIX 0,34% 2025-03-17	KI 127362	Kommuninvest	45 000	0,34%	4,13	2025-03-17
Kommuninvest 4,8Y FIX 0,45% 2025-03-17	KI 125344	Kommuninvest	65 000	0,45%	4,13	2025-03-17
Kommuninvest 5,3Y FIX 0,51% 2025-03-17	KI 118231	Kommuninvest	30 000	0,51%	4,13	2025-03-17
Kommuninvest 5,3Y FIX 0,48% 2025-03-17	KI 117514	Kommuninvest	125 000	0,48%	4,13	2025-03-17
Kommuninvest 4,8Y FIX 0,28% 2025-09-15	KI 130485	Kommuninvest	189 000	0,28%	4,63	2025-09-15
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.