



# FINANSRAPPORT

**Alingsås Kommunkoncern**

**2021-03-31**



# Sammanfattning

## Översikt Upplåning

	2021-03-31	2021-02-28	2020-12-31
Lån (kr)	3 395 900 000	3 395 900 000	3 395 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	0,53%	0,52%	0,52%
Snittränta (inkl ränteswappar)	0,53%	0,52%	0,52%
Snittränta (inkl swappar, lånelöfter)	0,53%	0,52%	0,52%
Länemarginal mot Stibor 3m	0,55%	0,56%	0,57%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,38	2,18	2,34
Ränteförfall inom 1 år (kr)	550 000 000	750 000 000	750 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	16%	22%	22%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,38	2,18	2,34
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	550 000 000	750 000 000	750 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	16%	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	2,4 år	Ja 
Räntebindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,4 år	Ja 

### Förfallostruktur

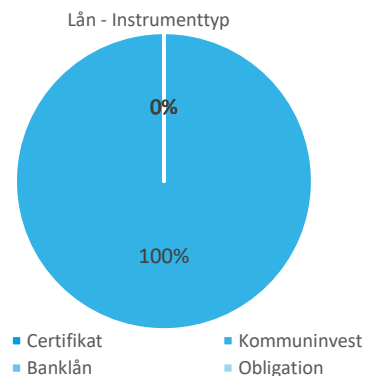
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	16%	Ja 

## Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

### Skuldportfölj

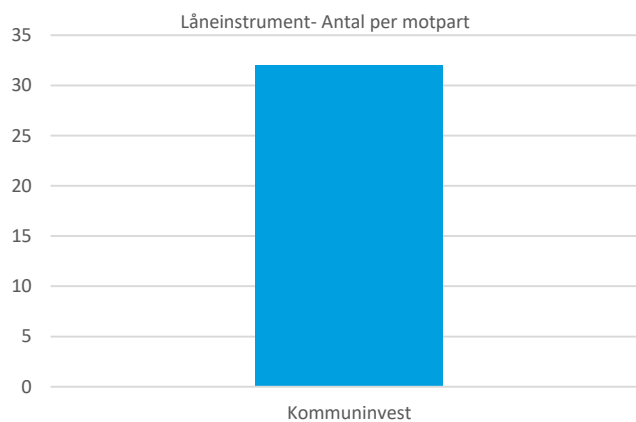
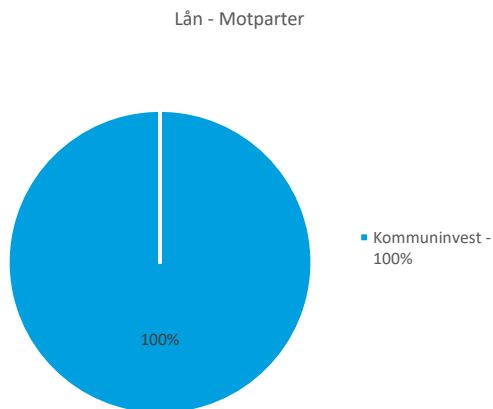
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 395 900 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
<b>Summa</b>	<b>3 395 900 000</b>	<b>100%</b>



## Lån och kapitalbindning

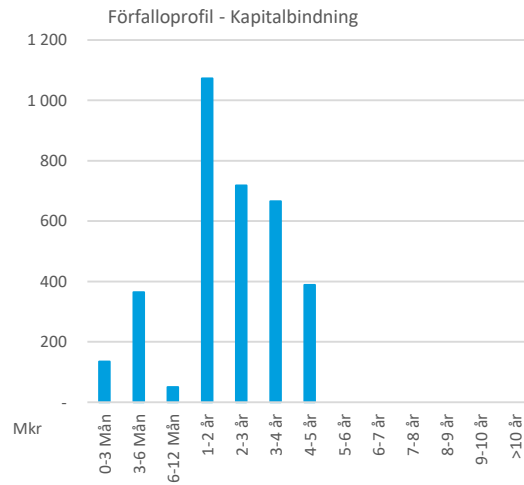
### Lån

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



Kapitalbindning - Förfalloprofil

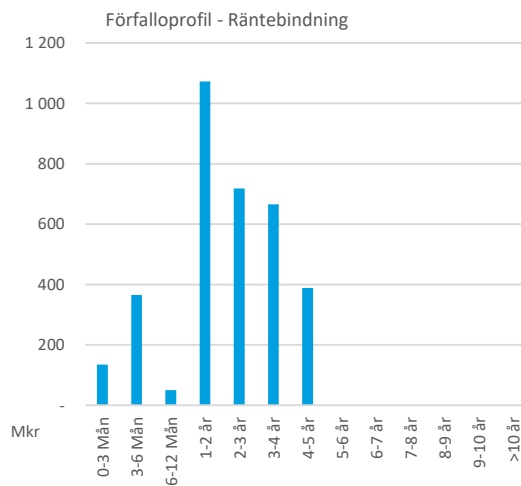
Intervall	2021-03-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	135 000 000	4%
3-6 Mån	365 000 000	11%
6-12 Mån	50 000 000	1%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>550 000 000</b>	<b>16%</b>
1-2 år	1 073 000 000	32%
2-3 år	717 900 000	21%
3-4 år	666 000 000	20%
4-5 år	389 000 000	11%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	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	2021-03-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	135 000 000	4%
3-6 Mån	365 000 000	11%
6-12 Mån	50 000 000	1%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>550 000 000</b>	<b>16%</b>
1-2 år	1 073 000 000	32%
2-3 år	717 900 000	21%
3-4 år	666 000 000	20%
4-5 år	389 000 000	11%
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

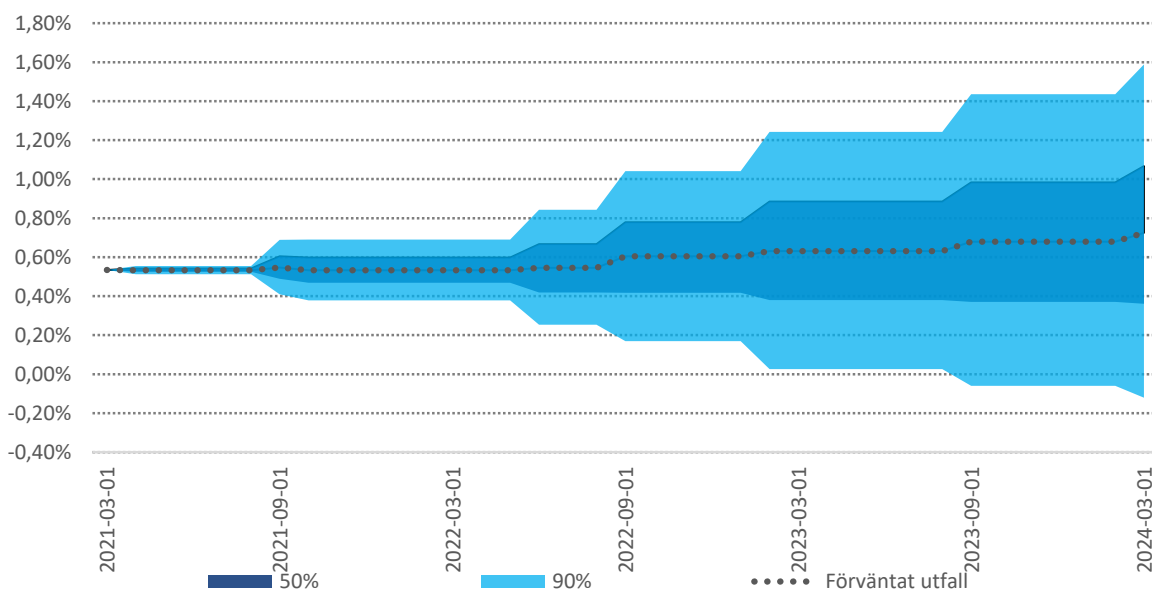
### Översikt Upplåning

Nedan återfinns simuleringsresultaten 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	0,58%	19 658	0,53%	18 067	0,49%	16 512
2022	0,82%	27 732	0,55%	18 822	0,30%	10 019
2023	1,26%	42 683	0,64%	21 697	0,03%	964

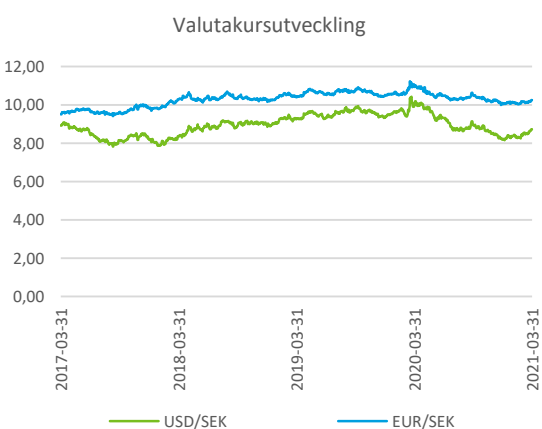
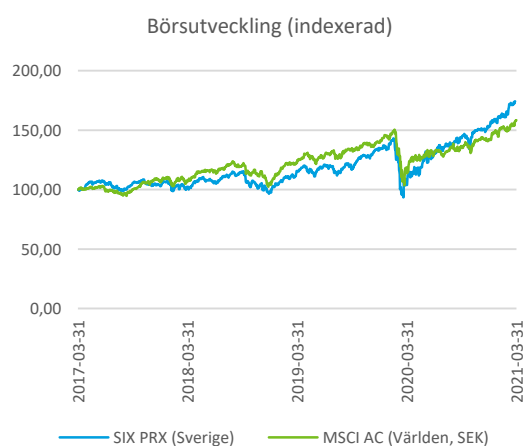
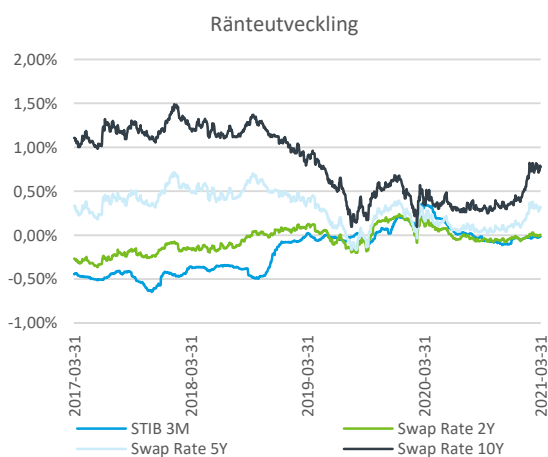
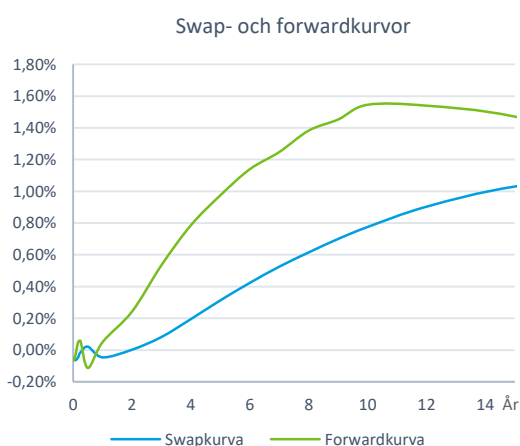
	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,62%	21 078	0,53%	18 149	0,45%	15 281
År2	0,92%	31 273	0,57%	19 503	0,23%	7 837
År3	1,34%	45 466	0,66%	22 258	-0,02%	-581

Estimerad räntekostnad låneportfölj



## Marknadsnoteringar

Månaden uppvisar en mycket stark utveckling på aktiemarknaderna och flertalet av de bredare indexen noterade nya högstnivåer. Ett år har nu gått sedan de panikslagna finansmarknaderna nådde en vändpunkt och då, precis som i nuläget, är det tack vare stöd av finans- och penningpolitisk karaktär som vid sidan av vaccin ger investerare hopp genom pandemin. I lokala valutor steg världsindex (MSCI AC) med 2,7% och i svenska kronor uppgick utvecklingen till 6,2%. Långa obligationsräntor var fortsatt i fokus även om den kraftigt stigande tendensen under februari inte upprepades på den svenska marknaden. De amerikanska räntorna steg dock fortsatt kraftigt. Centralbankerna har varit i blickfånget och de tidigare duvaktiga budskapen har upprepats. Ytterligare ett betydande stimulanspaket har lanserats i USA med tydligt positiva initiala effekter på exempelvis konsumentförtroende och konsumtion. En reversering i kursutvecklingen för dollarn var också ett faktum under mars. Kopplingen är tydlig till stigande räntedifferenser vilket tillsammans med signaler om en fördröjd återhämtning i Europa ger stöd till dollarn. Stockholmsbörsen (SIX PRX) steg under månaden med 8,2% och den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) ökade med 6,1% i lokal valuta och 6,7% i svenska kronor. Tillväxtmarknader föll under mars med 1,5% i lokal valuta men var upp 1,8% i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade något under månaden från 20,3% till 17,4%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade även volatiliteten, från 22,8% till 18,8%, och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet sjönk från 20,3% till 16,9%. Sett till valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutorna. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 8,73 kronor, en euro för 10,24 kronor och ett brittiskt pund för 12,03 kronor. På räntemarknaden föll den nominella svenska tvåårsräntan med 2 punkter till -0,28% medan femårsräntan föll med 5 punkter till 0,01% och tioårsräntan föll med 3 punkter till 0,39%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,72%.



# Appendix – Förteckning lån

## Skuldportfölj

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 3,3Y FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94433	Kommuninvest	135 000	0,53%	0,06	2021-04-22
Kommuninvest 3Y FIX 0,28% 2021-09-15	KI 102800	Kommuninvest	85 000	0,28%	0,46	2021-09-15
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,37% 2021-09-15	94432	Kommuninvest	200 000	0,37%	0,46	2021-09-15
Kommuninvest 3,7Y FIX 0,86% 2021-09-15	KI 94268 Fix	Kommuninvest	80 000	0,86%	0,46	2021-09-15
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270 Fix	Kommuninvest	50 000	1,58%	0,57	2021-10-25
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293 Fix	Kommuninvest	30 000	0,96%	1,17	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	Kommuninvest	60 000	0,94%	1,17	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	Kommuninvest	245 000	0,47%	1,17	2022-06-01
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	Kommuninvest	40 000	0,84%	1,42	2022-09-01
Kommuninvest 3,03 YR FIX -0,06% 2022-09-15	KI 114230	Kommuninvest	95 000	-0,06%	1,46	2022-09-15
Kommuninvest 3Y FIX 0,13% 2022-09-15	KI 112546	Kommuninvest	98 000	0,13%	1,46	2022-09-15
Kommuninvest 3,5Y FIX 0,2% 2022-09-15	KI 111858	Kommuninvest	30 000	0,20%	1,46	2022-09-15
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	Kommuninvest	385 000	0,67%	1,89	2023-02-22
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,35% 2023-09-15	KI 121082	Kommuninvest	100 000	0,35%	2,46	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15	KI 99510	Kommuninvest	50 000	0,62%	2,46	2023-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 0,61% 2023-09-15	KI 99509	Kommuninvest	50 000	0,61%	2,46	2023-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 0,6% 2023-09-15	KI 99507	Kommuninvest	50 000	0,60%	2,46	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix +0,67% 2024-03-15	KI 109645	Kommuninvest	200 000	0,67%	2,96	2024-03-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,7% 2024-03-15	KI 108701	Kommuninvest	163 000	0,70%	2,96	2024-03-15
Kommuninvest 4,96 YR FIX -0,02% 2024-09-16	KI 115436	Kommuninvest	80 000	-0,02%	3,46	2024-09-16
Kommuninvest 4,91 YR Fix 0,35% 2024-10-02	KI 117075	Kommuninvest	131 000	0,35%	3,51	2024-10-02
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Kommuninvest	125 000	1,37%	3,51	2024-10-02
Kommuninvest 4,5Y FIX 0,34% 2025-03-17	KI 127362	Kommuninvest	45 000	0,34%	3,96	2025-03-17
Kommuninvest 4,8Y FIX 0,45% 2025-03-17	KI 125344	Kommuninvest	65 000	0,45%	3,96	2025-03-17
Kommuninvest 3,9Y FIX 0,64% 2025-03-17	KI 123392	Kommuninvest	65 000	0,64%	3,96	2025-03-17
Kommuninvest 5,3Y FIX 0,48% 2025-03-17	KI 117514	Kommuninvest	125 000	0,48%	3,96	2025-03-17
Kommuninvest 4,8Y FIX 0,28% 2025-09-15	KI 130485	Kommuninvest	189 000	0,28%	4,46	2025-09-15
Kommuninvest 4,9Y FIX 0,46% 2026-02-04	KI 133231	Kommuninvest	200 000	0,46%	4,84	2026-02-04
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).