



FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2021-10-31



Sammanfattning


Översikt Upplåning

	2021-10-31	2021-09-30	2020-12-31
Lån (kr)	3 495 900 000	3 495 900 000	3 395 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	0,51%	0,53%	0,52%
Snittränta (inkl ränteswappar)	0,51%	0,53%	0,52%
Snittränta (inkl swappar, lånelöfter)	0,51%	0,53%	0,52%
Länemarginal mot Stibor 3m	0,61%	0,58%	0,57%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,61	2,63	2,34
Ränteförfall inom 1 år (kr)	688 000 000	738 000 000	750 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	20%	21%	22%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,61	2,63	2,34
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	688 000 000	738 000 000	750 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	20%	21%	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	2,6 år	Ja 
Räntebindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,6 år	Ja 

Förfallostruktur

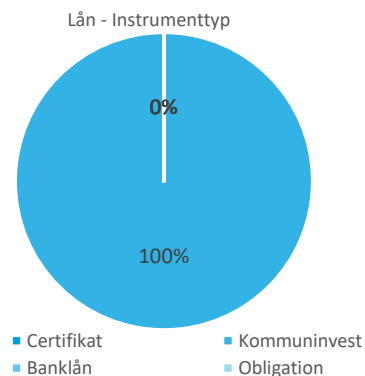
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	20%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

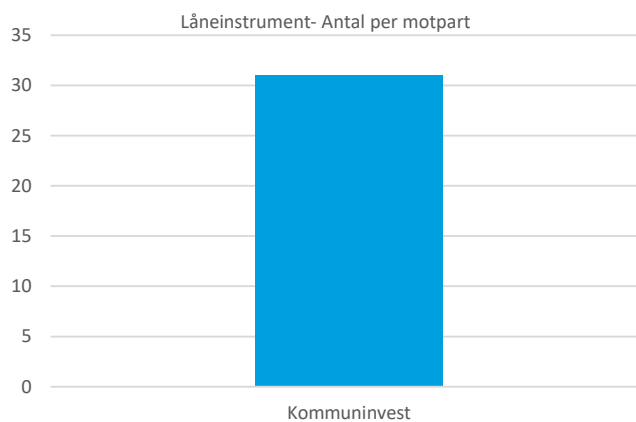
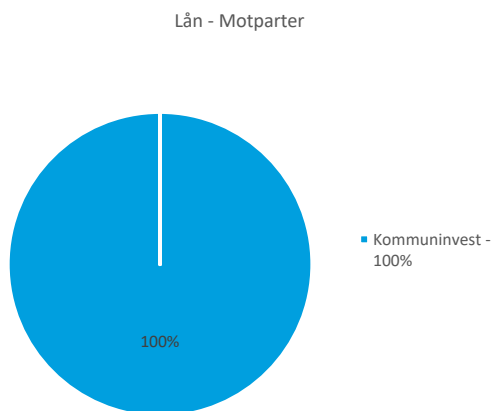
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 495 900 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 495 900 000	100%



Lån och kapitalbindning

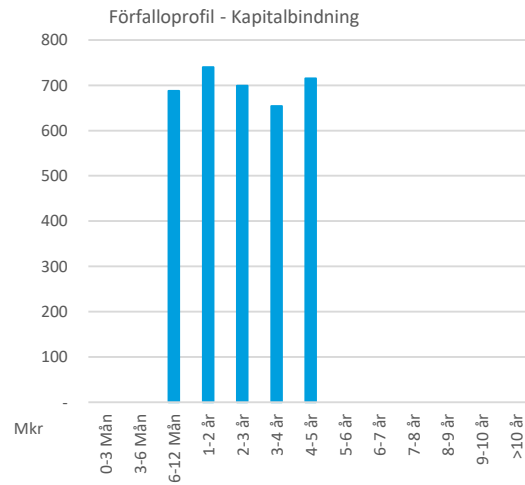
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	3 495 900 000	31	100%
Summa	3 495 900 000	31	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

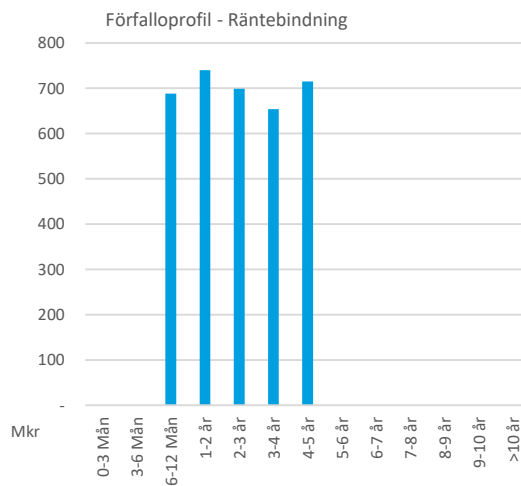
Intervall	2021-10-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	688 000 000	20%
Summa inom 1 år	688 000 000	20%
1-2 år	739 900 000	21%
2-3 år	699 000 000	20%
3-4 år	654 000 000	19%
4-5 år	715 000 000	20%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 495 900 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2021-10-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	688 000 000	20%
Summa inom 1 år	688 000 000	20%
1-2 år	739 900 000	21%
2-3 år	699 000 000	20%
3-4 år	654 000 000	19%
4-5 år	715 000 000	20%
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	3 495 900 000	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

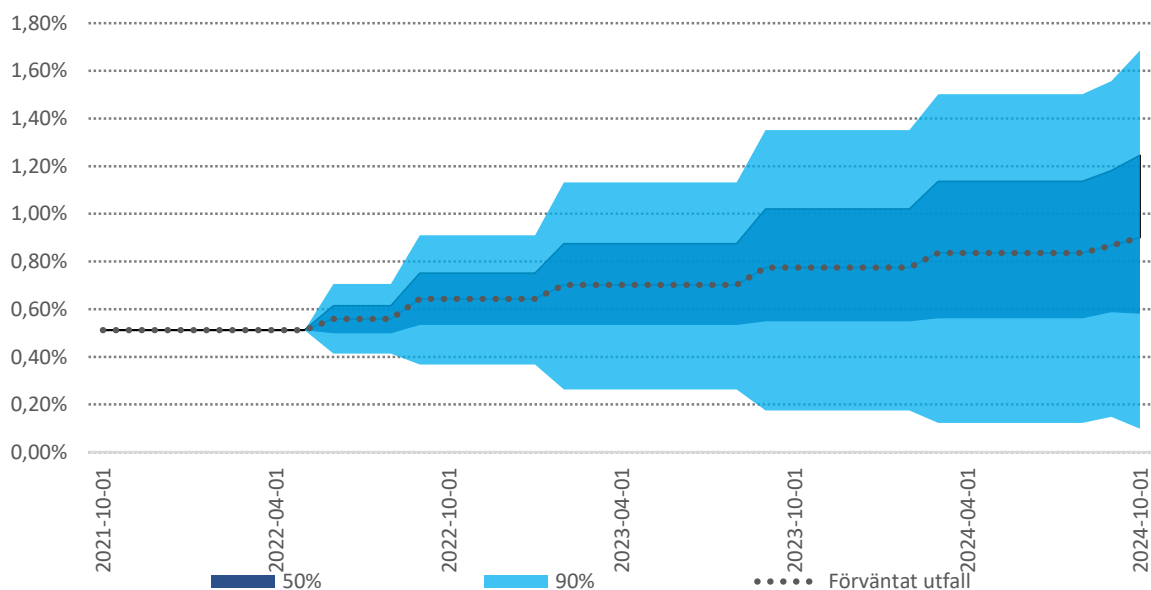
Översikt Upplåning

Nedan återfinns 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	0,52%	18 337	0,52%	18 337	0,52%	18 337
2022	0,66%	23 072	0,56%	19 467	0,45%	15 773
2023	1,15%	40 198	0,71%	24 831	0,26%	9 038

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,59%	20 756	0,53%	18 699	0,48%	16 617
År2	1,08%	37 625	0,69%	24 069	0,29%	10 156
År3	1,44%	50 470	0,81%	28 422	0,15%	5 126

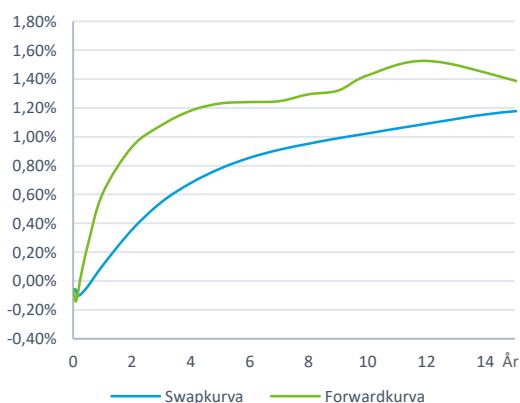
Estimerad räntekostnad låneportfölj



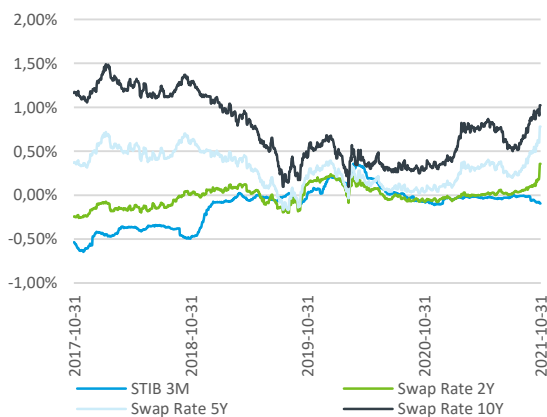
Marknadsnoteringar

Efter ett svagt september återhämtade sig aktiemarknaderna starkt under oktober, trots fortsatt oro kring både inflations- som tillväxtutsikter. I svenska kronor steg världsindex (MSCI AC World) med hela 3,1%, trots att kronan stärktes ordentligt mot både dollar och euro under månaden. Rapportsäsongen har inletts starkt men med fortsatt fokus på flaskhalsar och produktionsproblem. Detta har även fått flera bedömare att ytterligare skruva ner tillväxtutsikterna något och oron kring ihållande hög inflation kvarstår. Flera centralbanker har valt att dra tillbaka på den ultralätta penningpolitiken och bedömt inflationsriskerna som överhängande. Det gäller dock inte de stora drakarna Fed och ECB samt vår egen riksbank som fortsatt kommunicerar att den höga inflationen är övergående, även om den verkar bestå en bit in på nästa år. Vid inledningen av november förväntas Fed kommunicera en minskning av tillgångsköpsprogrammen, något vi får vänta på tills december månad vad gäller ECB. Marknadsräntorna fortsatte att stiga även under oktober månad, även på korta löptider där marknadsförväntningarna på räntehöjningarna stiger. Stockholmsbörsen (SIX PRX) steg under månaden med 5,0% och den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) ökade med 4,8% i lokal valuta och 2,6% i svenska kronor. Tillväxtmarknader steg under oktober med 1,0% i lokal valuta men backade med -0,9% i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade något under månaden från 18,5% till 17,6%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade volatiliteten, från 20,8% till 18,7%, och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet minskade från 18,5% till 17,0%. Sett till valutamarknaden stärktes den svenska kronan mot de flesta större valutorna. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 8,59 kronor, en euro för 9,93 kronor och ett brittiskt pund för 11,76 kronor. På räntemarknaden steg den nominella svenska tvåårsräntan med 20 punkter till -0,09% medan femårsräntan var upp 11 punkter till 0,14% och den tioåriga föll med 2 punkter till 0,36%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 2,07%.

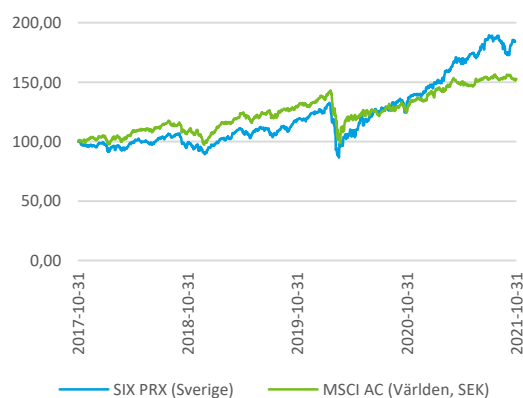
Swap- och forwardkurvor



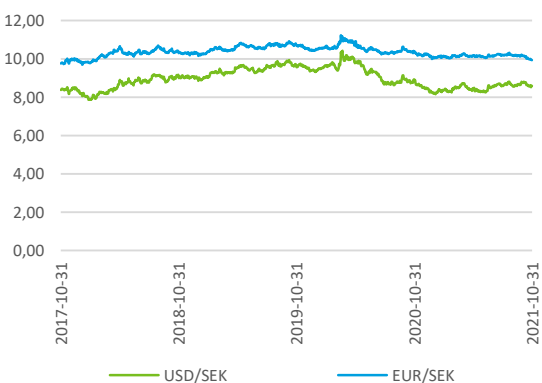
Ränteutveckling



Börsutveckling (indexerad)



Valutakursutveckling



Appendix – Förteckning lån

Skuldportfölj

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293	Fix Kommuninvest	30 000	0,96%	0,59	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271	Fix Kommuninvest	60 000	0,94%	0,59	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	Kommuninvest	245 000	0,47%	0,59	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,71% 2022-06-01	KI 94287	Kommuninvest	40 000	0,71%	0,59	2022-06-01
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	Kommuninvest	40 000	0,84%	0,84	2022-09-01
Kommuninvest 3,03 YR FIX -0,06% 2022-09-15	KI 114230	Kommuninvest	95 000	-0,06%	0,88	2022-09-15
Kommuninvest 3,21 Y FIX 0,10% 2022-09-15	KI 112763	Kommuninvest	50 000	0,10%	0,88	2022-09-15
Kommuninvest 3Y FIX 0,13% 2022-09-15	KI 112546	Kommuninvest	98 000	0,13%	0,88	2022-09-15
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	Kommuninvest	385 000	0,67%	1,31	2023-02-22
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,35% 2023-09-15	KI 121082	Kommuninvest	100 000	0,35%	1,88	2023-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 0,62% 2023-09-15	KI 99510	Kommuninvest	50 000	0,62%	1,88	2023-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 0,61% 2023-09-15	KI 99509	Kommuninvest	50 000	0,61%	1,88	2023-09-15
Kommuninvest 5,2Y Fix 0,61% 2023-09-15	KI 99508	Kommuninvest	104 900	0,61%	1,88	2023-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 0,6% 2023-09-15	KI 99507	Kommuninvest	50 000	0,60%	1,88	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix +0,67% 2024-03-15	KI 109645	Kommuninvest	200 000	0,67%	2,38	2024-03-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,7% 2024-03-15	KI 108701	Kommuninvest	163 000	0,70%	2,38	2024-03-15
Kommuninvest 4,96 YR FIX -0,02% 2024-09-16	KI 115436	Kommuninvest	80 000	-0,02%	2,88	2024-09-16
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Kommuninvest	125 000	1,37%	2,92	2024-10-02
Kommuninvest 4,5Y FIX 0,34% 2025-03-17	KI 127362	Kommuninvest	45 000	0,34%	3,38	2025-03-17
Kommuninvest 4,8Y FIX 0,45% 2025-03-17	KI 125344	Kommuninvest	65 000	0,45%	3,38	2025-03-17
Kommuninvest 3,9Y FIX 0,64% 2025-03-17	KI 123392	Kommuninvest	65 000	0,64%	3,38	2025-03-17
Kommuninvest 5,3Y FIX 0,51% 2025-03-17	KI 118231	Kommuninvest	30 000	0,51%	3,38	2025-03-17
Kommuninvest 5,3Y FIX 0,48% 2025-03-17	KI 117514	Kommuninvest	125 000	0,48%	3,38	2025-03-17
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,42% 2025-09-15	KI 133962	Kommuninvest	135 000	0,42%	3,88	2025-09-15
Kommuninvest 4,8Y FIX 0,28% 2025-09-15	KI 130485	Kommuninvest	189 000	0,28%	3,88	2025-09-15
Kommuninvest 4,3Y FIX 0,64% 2026-02-04	KI 139957	Kommuninvest	50 000	0,64%	4,26	2026-02-04
Kommuninvest 4,9Y FIX 0,46% 2026-02-04	KI 133231	Kommuninvest	200 000	0,46%	4,26	2026-02-04
Kommuninvest 5Y FIX 0,44% 2026-08-31	KI 138901	Kommuninvest	365 000	0,44%	4,83	2026-08-31
Summa			3 495 900			

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 Wealth Management AB:s behandling av personuppgifter sker i enlighet med Bolagets dataskyddspolicy, se "Så behandlar Söderberg & Partners dina personuppgifter" på www.soderbergpartners.se.