



FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2022-08-31



Sammanfattning


Översikt Upplåning

	2022-08-31	2022-07-31	2021-12-31
Lån (kr)	3 625 900 000	3 625 900 000	3 495 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	0,79%	0,79%	0,51%
Snittränta (inkl ränteswappar)	0,79%	0,79%	0,51%
Snittränta (inkl swappar, lånelöfter)	0,79%	0,79%	0,51%
Länemarginal mot Stibor 3m	-0,48%	-0,60%	0,56%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,39	2,48	2,44
Ränteförfall inom 1 år (kr)	698 000 000	698 000 000	688 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	19%	19%	20%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,39	2,48	2,44
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	698 000 000	698 000 000	688 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	19%	19%	20%
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

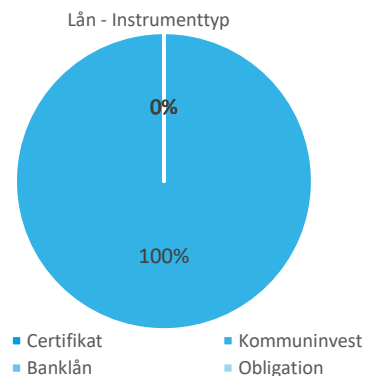
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	19%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

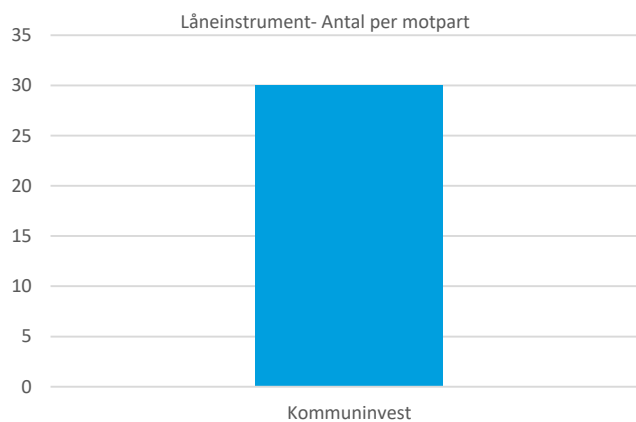
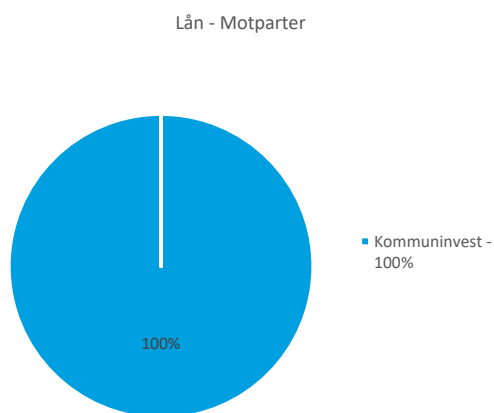
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 625 900 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 625 900 000	100%



Lån och kapitalbindning

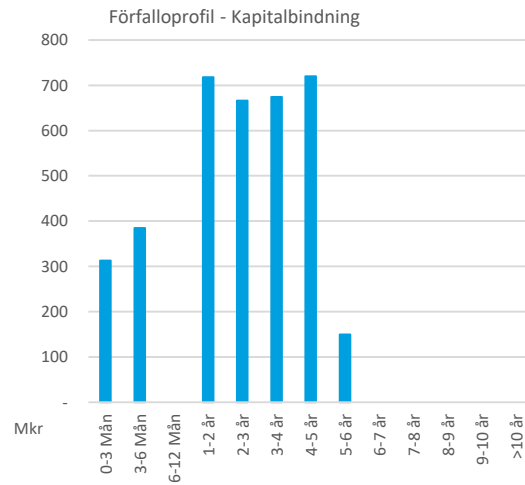
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	3 625 900 000	30	100%
Summa	3 625 900 000	30	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

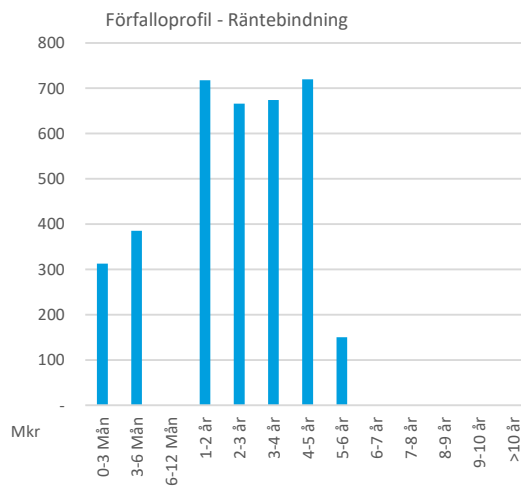
Intervall	2022-08-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	313 000 000	9%
3-6 Mån	385 000 000	11%
6-12 Mån	0	0%
Summa inom 1 år	698 000 000	19%
1-2 år	717 900 000	20%
2-3 år	666 000 000	18%
3-4 år	674 000 000	19%
4-5 år	720 000 000	20%
5-6 år	150 000 000	4%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 625 900 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2022-08-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	313 000 000	9%
3-6 Mån	385 000 000	11%
6-12 Mån	0	0%
Summa inom 1 år	698 000 000	19%
1-2 år	717 900 000	20%
2-3 år	666 000 000	18%
3-4 år	674 000 000	19%
4-5 år	720 000 000	20%
5-6 år	150 000 000	4%
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	3 625 900 000	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

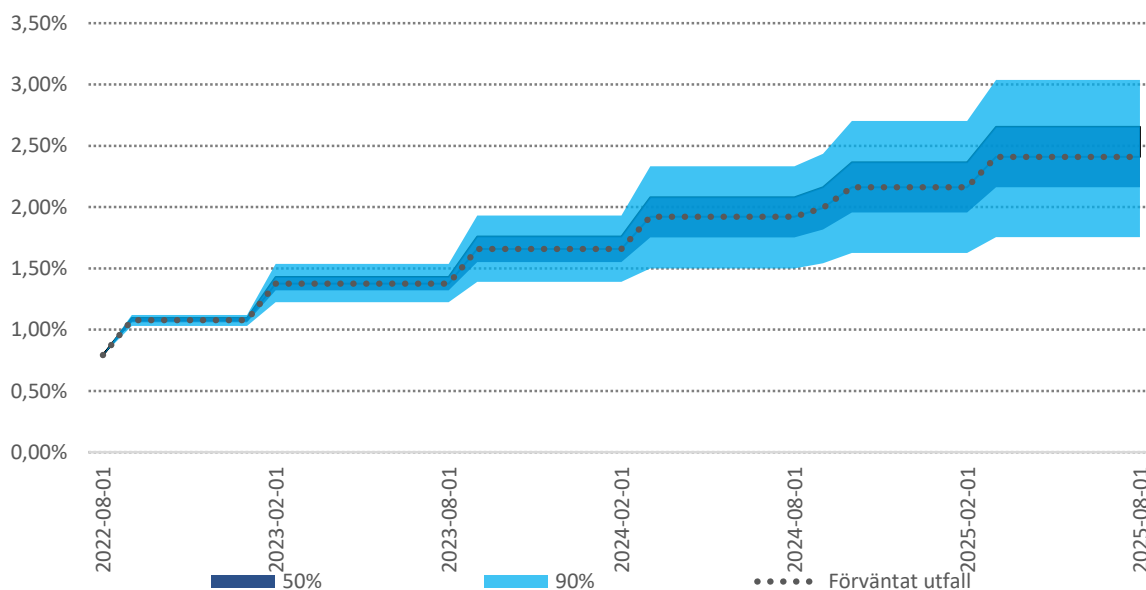
Översikt Upplåning

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
2022	0,74%	26 973	0,73%	26 576	0,72%	26 168
2023	1,57%	56 753	1,40%	50 617	1,23%	44 706
2024	2,30%	83 458	1,90%	68 929	1,50%	54 279

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	1,30%	47 161	1,20%	43 590	1,11%	40 150
År2	2,06%	74 861	1,74%	63 214	1,42%	51 563
År3	2,79%	101 115	2,23%	80 886	1,66%	60 250

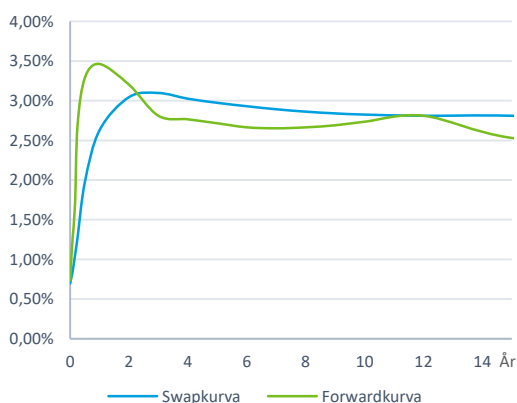
Estimerad räntekostnad låneportfölj



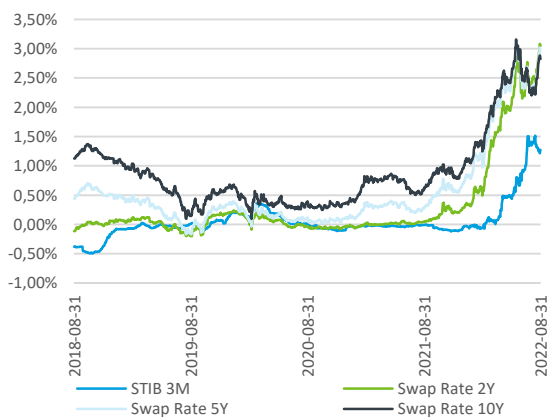
Marknadsnoteringar

De kraftiga marknadsrörelserna vi såg under juni och juli fortsatte under augusti månad och än en gång reverserades föregående månads utveckling. Världsinde (MSCI AC World) steg med 0,8% mätt i svenska kronor men föll med -3,7% i lokal valuta. Räntorna steg ordentligt i både kortare och längre löptider där främst högre realräntor driver nivåerna uppåt, inte högre inflationsförväntningar. Samtidigt som ökningstakten i inflationen visar tidiga tecken på att mattas av i USA så fortsätter centralbankerna på inslagen väg. Inflationstakten är för hög och den ska ned, oavsett om centralbankerna själva orkestrerar världen in i lågkonjunktur eller i värsta fall recession. Från marknadens perspektiv är det dock tydligt att mindre fokus kommer ligga på inflationen framöver utan snarare hur djup ekonomisk skada centralbankernas räntehöjningar kommer att medföra. Utsikterna har inte förbättrats nämnvärt utan oron kring kommande lågkonjunktur är fortsatt i fokus. Den europeiska energikrisen är inte på något sätt löst utan väntas drabba den europeiska ekonomin med kraft ju närmare vintern vi kommer. Även om konjunkturella signaler såsom inköpschefsindex faller, så hålls de fortsatt uppe på hyggliga nivåer trots de ekonomiska utsikterna. Företagen mår relativt bra, konsumenterna gör det definitivt inte. Stockholmsbörsen (SIX PRX) föll under månaden med -7,2% och den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) föll med -4,9% i lokal valuta och med -1,9% i svenska kronor. Tillväxtmarknader steg under augusti med 0,4% i lokal valuta och med 5,0% i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden från 20,3% till 22,4%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade även där volatiliteten, från 22,6% till 24,3%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) ökade från 20,6% till 31,4%. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 10,66 kronor, en euro för 10,72 kronor och ett brittiskt pund för 12,39 kronor. På räntemarknaden steg den nominella svenska tvåårsräntan med 65 punkter till 2,34% medan femårsräntan steg med 50 punkter till 2,06% och den tioåriga steg med 51 punkter till 1,87%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 2,82%.

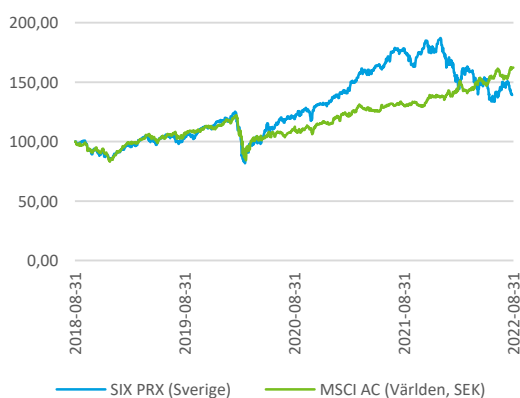
Swap- och forwardkurvor



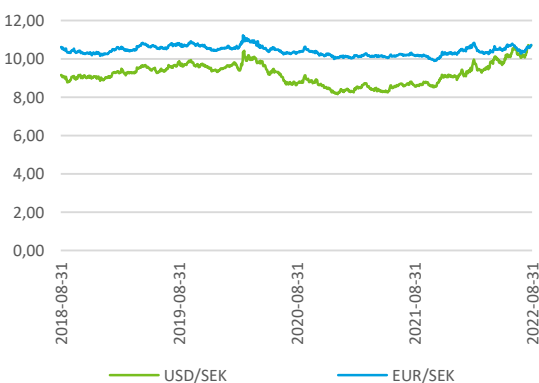
Ränteutveckling



Börsutveckling (indexerad)



Valutakursutveckling



Appendix – Förteckning lån

Skuldportfölj

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	Kommuninvest	40 000	0,84%	0,00	2022-09-01
Kommuninvest 3,03 YR FIX -0,06% 2022-09-15	KI 114230	Kommuninvest	95 000	-0,06%	0,04	2022-09-15
Kommuninvest 3,21 Y FIX 0,10% 2022-09-15	KI 112763	Kommuninvest	50 000	0,10%	0,04	2022-09-15
Kommuninvest 3Y FIX 0,13% 2022-09-15	KI 112546	Kommuninvest	98 000	0,13%	0,04	2022-09-15
Kommuninvest 3,5Y FIX 0,2% 2022-09-15	KI 111858	Kommuninvest	30 000	0,20%	0,04	2022-09-15
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	Kommuninvest	385 000	0,67%	0,48	2023-02-22
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,35% 2023-09-15	KI 121082	Kommuninvest	100 000	0,35%	1,04	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15	KI 99510	Kommuninvest	50 000	0,62%	1,04	2023-09-15
Kommuninvest 5,2Y Fix 0,61% 2023-09-15	KI 99508	Kommuninvest	104 900	0,61%	1,04	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,6% 2023-09-15	KI 99507	Kommuninvest	50 000	0,60%	1,04	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix +0,67% 2024-03-15	KI 109645	Kommuninvest	200 000	0,67%	1,54	2024-03-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,7% 2024-03-15	KI 108701	Kommuninvest	163 000	0,70%	1,54	2024-03-15
Kommuninvest 4,96 YR FIX -0,02% 2024-09-16	KI 115436	Kommuninvest	80 000	-0,02%	2,04	2024-09-16
Kommuninvest 4,91 YR Fix 0,35% 2024-10-02	KI 117075	Kommuninvest	131 000	0,35%	2,09	2024-10-02
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Kommuninvest	125 000	1,37%	2,09	2024-10-02
Kommuninvest 4,5Y FIX 0,34% 2025-03-17	KI 127362	Kommuninvest	45 000	0,34%	2,55	2025-03-17
Kommuninvest 4,8Y FIX 0,45% 2025-03-17	KI 125344	Kommuninvest	65 000	0,45%	2,55	2025-03-17
Kommuninvest 5,3Y FIX 0,51% 2025-03-17	KI 118231	Kommuninvest	30 000	0,51%	2,55	2025-03-17
Kommuninvest 5,3Y FIX 0,48% 2025-03-17	KI 117514	Kommuninvest	125 000	0,48%	2,55	2025-03-17
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,42% 2025-09-15	KI 133962	Kommuninvest	135 000	0,42%	3,04	2025-09-15
Kommuninvest 4,8Y FIX 0,28% 2025-09-15	KI 130485	Kommuninvest	189 000	0,28%	3,04	2025-09-15
Kommuninvest 4,3Y FIX 0,64% 2026-02-04	KI 139957	Kommuninvest	50 000	0,64%	3,43	2026-02-04
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,42% 2026-02-04	KI 135342	Kommuninvest	100 000	0,42%	3,43	2026-02-04
Kommuninvest 4,9Y FIX 0,46% 2026-02-04	KI 133231	Kommuninvest	200 000	0,46%	3,43	2026-02-04
Kommuninvest 5Y FIX 0,44% 2026-08-31	KI 138901	Kommuninvest	365 000	0,44%	4,00	2026-08-31
Kommuninvest 4,8Y FIX 2,73% 2027-03-15	KI 145980	Kommuninvest	225 000	2,73%	4,54	2027-03-15
Kommuninvest 4,9Y FIX 2,16% 2027-03-23	KI 144654	Kommuninvest	130 000	2,16%	4,56	2027-03-23
Kommuninvest 5,3Y FIX 2,77% 2027-09-15	KI 145981	Kommuninvest	150 000	2,77%	5,04	2027-09-15
Summa			3 625 900			

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.