



FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2019-02-28



Sammanfattning

Översikt Upplåning

	2019-02-28	2019-01-31	2018-12-31
Lån (kr)	3 395 900 000	3 395 900 000	3 395 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Genomsnittsränta	0,71%	0,70%	0,70%
Genomsnittsränta (inkl ränteswappar)	0,71%	0,70%	0,70%
Länemarginal mot Stibor 3m	0,78%	0,77%	0,83%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,19	2,14	2,23
Ränteförfall inom 1 år (kr)	1 102 000 000	1 302 000 000	1 302 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	32%	38%	38%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,22	2,17	2,26
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	1 002 000 000	1 202 000 000	1 202 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	30%	35%	35%
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	2,2 år	Ja 
Räntebindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,2 år	Ja 

Förfallostruktur

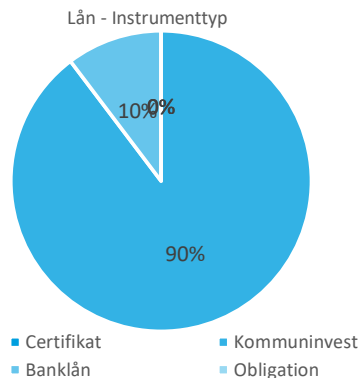
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	32%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

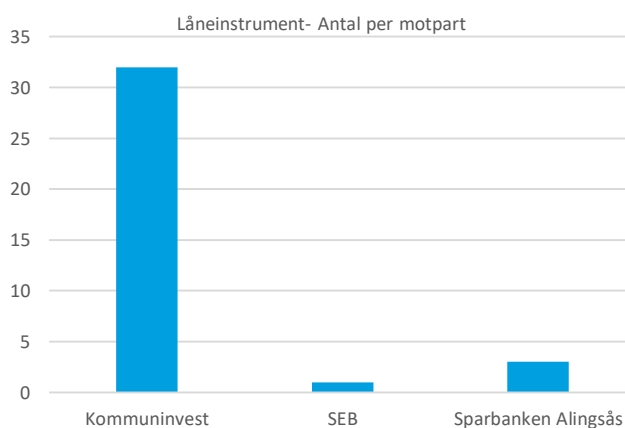
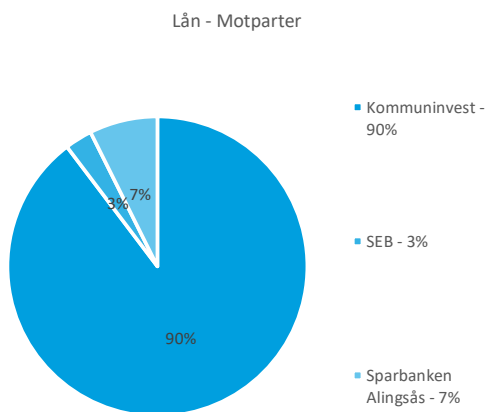
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 045 900 000	90%
Banklån	350 000 000	10%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 395 900 000	100%



Lån och kapitalbindning

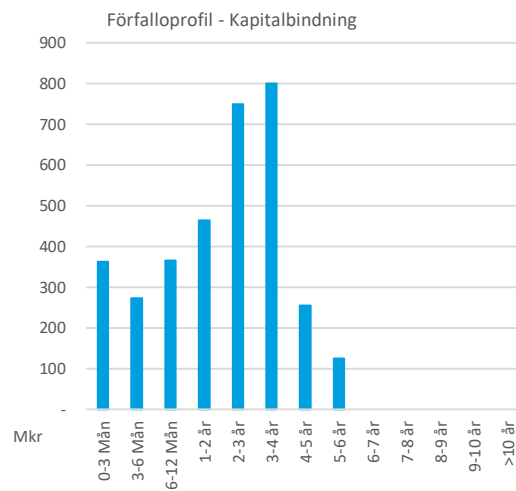
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	3 045 900 000	32	90%
SEB	100 000 000	1	3%
Sparbanken Alingsås	250 000 000	3	7%
Summa	3 395 900 000	36	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

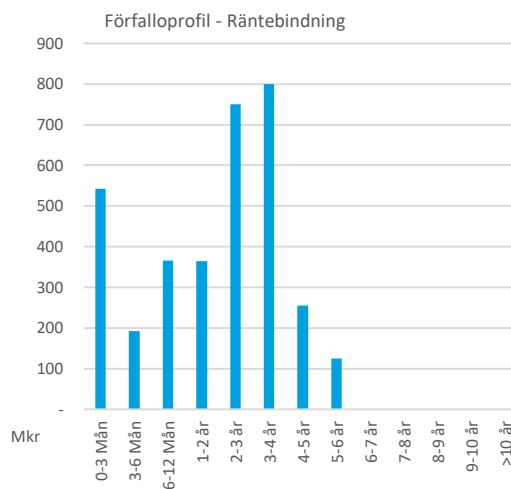
Intervall	2019-02-28	Andel av total skuld
0-3 Mån	363 000 000	11%
3-6 Mån	273 000 000	8%
6-12 Mån	366 000 000	11%
Summa inom 1 år	1 002 000 000	30%
1-2 år	464 000 000	14%
2-3 år	750 000 000	22%
3-4 år	800 000 000	24%
4-5 år	254 900 000	8%
5-6 år	125 000 000	4%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 395 900 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2019-02-28	Andel av total skuld
0-3 Mån	543 000 000	16%
3-6 Mån	193 000 000	6%
6-12 Mån	366 000 000	11%
Summa inom 1 år	1 102 000 000	32%
1-2 år	364 000 000	11%
2-3 år	750 000 000	22%
3-4 år	800 000 000	24%
4-5 år	254 900 000	8%
5-6 år	125 000 000	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	3 395 900 000	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

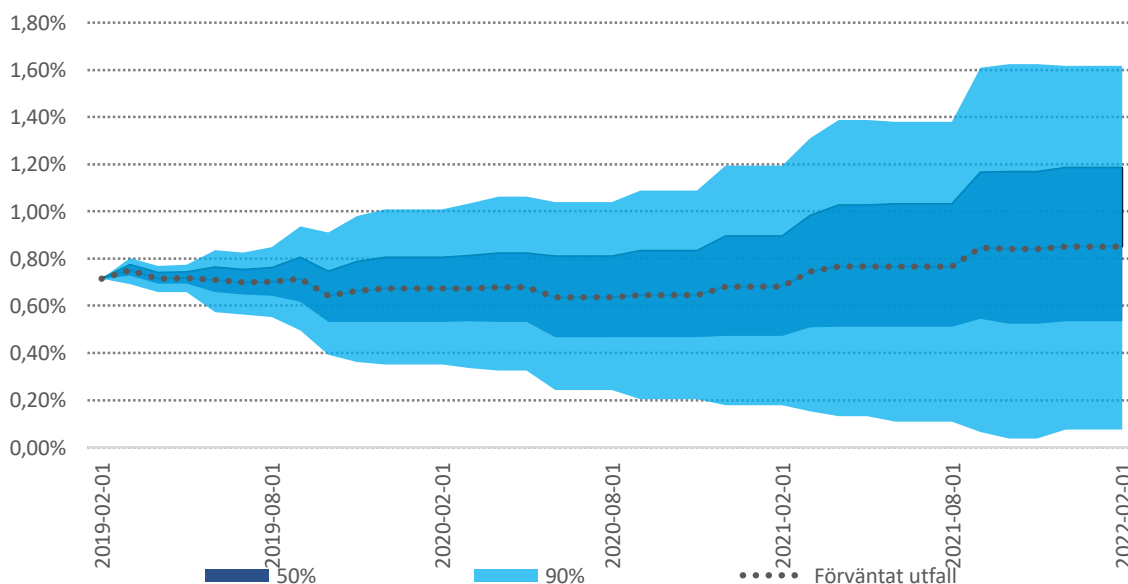
Översikt Upplåning

Nedan återfinns 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
2019	0,82%	27 721	0,70%	23 831	0,59%	19 962
2020	1,05%	35 570	0,66%	22 352	0,28%	9 562
2021	1,39%	47 149	0,76%	25 893	0,12%	4 024

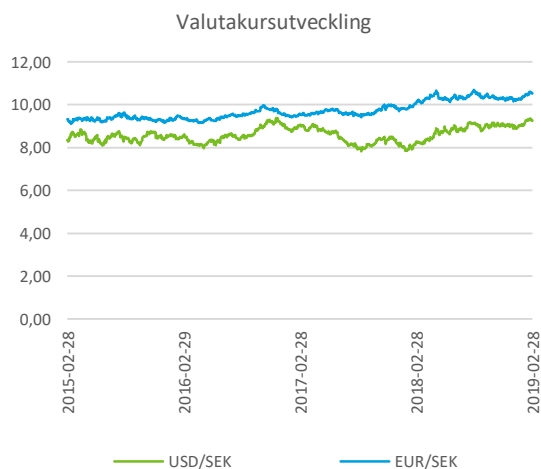
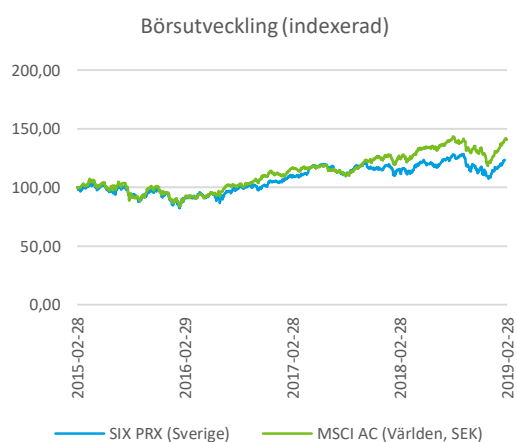
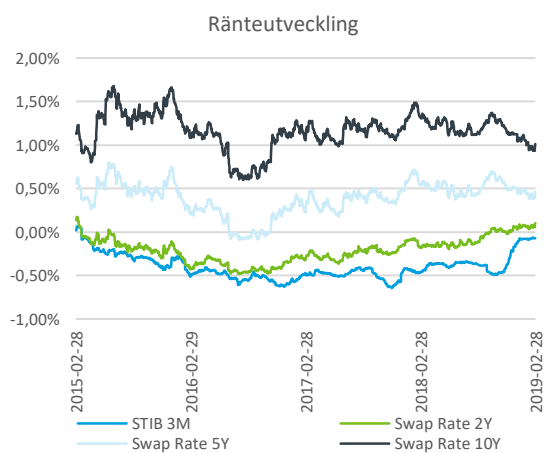
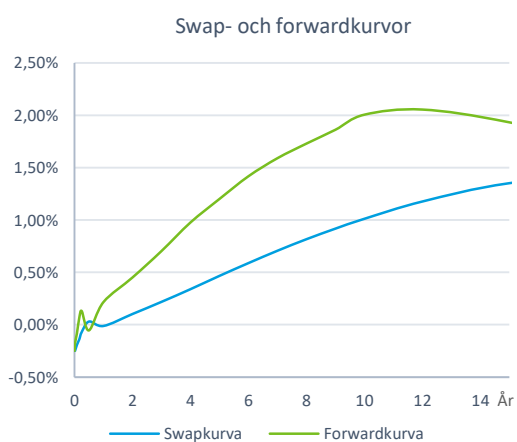
	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,87%	29 483	0,70%	23 702	0,53%	17 999
År2	1,08%	36 620	0,66%	22 395	0,25%	8 592
År3	1,46%	49 543	0,79%	26 845	0,10%	3 436

Estimerad räntekostnad låneportfölj



Marknadsnoteringar

Under februari månad fortsatte lätttnadsrallyt på aktiemarknaderna världen över. Mycket av denna uppgång är hänförlig till mer positiva tongångar i handelssamtalen mellan USA och Kina, vilket spätt på förhoppningarna om ett avtal som avslutar den pågående handelskonflikten. Det glada humöret mattades dock av något under slutet av månaden då mötet mellan USAs och Nordkoreas ledare avbröts i förtid utan någon överenskommelse kring en Nordkoreans kärnvapenedrustning. Beskedet fick den sydkoreanska börsen att falla med 1,8% den dagen. I Sverige har fokus under månaden legat på Swedbank som anklagas för penningtvätt i Baltikum och aktien föll 17,3% under månaden med anledning av detta. Ser man till Stockholmsbörsen (SIX PRX) som helhet så steg den med 4,0% under månaden, vilket innebär en uppgång om 12,0% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg med 4,0% i lokal valuta och 5,4% i svenska kronor medan den globala aktiemarknaden (MSCI World) steg med 3,1% i lokal valuta och 5,1% i svenska kronor. Tillväxtmarknader hade en något sämre månad och steg med 0,2% i lokal valuta och 2,2% omräknat i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) föll under månaden, från 15,7% till 15,5%. Även på den amerikanska börsen (SPX 1Y) föll volatiliteten, från 16,4% till 15,1%, och även den europeiska börsens volatilitet (SX5E 1Y) föll, från 14,4% till 14,0%. På valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutorna och en dollar handlades vid månadsskiftet för 9,23 kronor, en euro för 10,50 kronor och ett brittiskt pund för 12,24 kronor. Sett till räntemarknaden så steg yielden 3 punkter till -1,34% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) medan yielden på den kortare obligationen 3102 (förfall 2020) steg med 18,5 punkter till -2,20%. Yielden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) föll under månaden med 0,5 punkter till 1,07% medan yielden för den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) steg med 4,5 punkter till -0,38%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,74%.



Appendix A – Förteckning lån

Skuldportfölj

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Sparbanken Alingsås 1,3Y FIX 0,69% 2019-03-29	6551137422	Sparbanken Alingsås	100 000	0,69%	0,09	2019-03-29
Kommuninvest 1,4Y FIX 0,38% 2019-05-28	KI 94283	Kommuninvest	30 000	0,38%	0,25	2019-05-28
Kommuninvest 1,5Y FIX 2,01% 2019-06-18	KI 94266	Kommuninvest	49 000	2,01%	0,31	2019-06-18
Kommuninvest 1,5Y Fix 0,58% 2019-08-12	KI 94248 Fix	Kommuninvest	95 000	0,58%	0,46	2019-08-12
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,29% 2019-09-17	KI 94254 Fix	Kommuninvest	80 000	0,29%	0,55	2019-09-17
Kommuninvest 1,9Y FIX 2,55% 2019-10-28	KI 94269	Kommuninvest	131 000	2,55%	0,67	2019-10-28
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,22% 2019-11-12	KI 94290 Fix	Kommuninvest	25 000	0,22%	0,71	2019-11-12
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,32% 2019-11-12	KI 94257 Fix	Kommuninvest	100 000	0,32%	0,71	2019-11-12
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,25% 2019-11-27	KI 94284	Kommuninvest	30 000	0,25%	0,75	2019-11-27
Kommuninvest 2,5Y FIX 3,11% 2020-06-11	KI 94285	Kommuninvest	65 000	3,11%	1,29	2020-06-11
Kommuninvest 2,7Y FIX 0,34% 2020-09-01	KI 94291 Fix	Kommuninvest	45 000	0,34%	1,51	2020-09-01
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,46% 2020-12-01	KI 94263 Fix	Kommuninvest	50 000	0,46%	1,76	2020-12-01
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,48% 2020-12-01	KI 94265	Kommuninvest	139 000	0,48%	1,76	2020-12-01
Kommuninvest 2Y FIX 0,27% 2021-03-15	KI 107526	Kommuninvest	200 000	0,27%	2,05	2021-03-15
Kommuninvest 3,3Y FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94433	Kommuninvest	135 000	0,53%	2,15	2021-04-22
Kommuninvest 3Y FIX 0,28% 2021-09-15	KI 102800	Kommuninvest	85 000	0,28%	2,55	2021-09-15
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,37% 2021-09-15	94432	Kommuninvest	200 000	0,37%	2,55	2021-09-15
Kommuninvest 3,7Y FIX 0,86% 2021-09-15	KI 94268 Fix	Kommuninvest	80 000	0,86%	2,55	2021-09-15
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270 Fix	Kommuninvest	50 000	1,58%	2,66	2021-10-25
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293 Fix	Kommuninvest	30 000	0,96%	3,26	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	Kommuninvest	60 000	0,94%	3,26	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,71% 2022-06-01	KI 94287	Kommuninvest	40 000	0,71%	3,26	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	Kommuninvest	245 000	0,47%	3,26	2022-06-01
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	Kommuninvest	40 000	0,84%	3,51	2022-09-01
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	Kommuninvest	385 000	0,67%	3,98	2023-02-22
Kommuninvest 5Y FIX 0,61% 2023-09-15	KI 99509	Kommuninvest	50 000	0,61%	4,55	2023-09-15
Kommuninvest 5,2Y Fix 0,61% 2023-09-15	KI 99508	Kommuninvest	104 900	0,61%	4,55	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,6% 2023-09-15	KI 99507	Kommuninvest	50 000	0,60%	4,55	2023-09-15
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Kommuninvest	125 000	1,37%	5,59	2024-10-02
Kommuninvest 1,2Y FRN +0,49% 2019-03-12	KI 94280	Kommuninvest	163 000	0,20%	0,04	2019-03-12
Sparbanken Alingsås 1,3Y FRN +0,93% 2019-03-29	6551132951	Sparbanken Alingsås	100 000	0,72%	0,06	2019-03-29
Sparbanken Alingsås 1,5Y FRN +0,92% 2019-06-28	6551132878	Sparbanken Alingsås	50 000	0,71%	0,06	2019-06-28
SEB 2,2Y FRN +0,90% 2020-02-28	85983298	SEB	100 000	0,69%	0,06	2020-02-28
Summa			3 395 900			

Appendix C

Opplupen ränta*

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref Nr	Instrument typ	Opplupen ränta
Sparbanken Alingsås 1,3Y FIX 0,69% 2019-03-29	6551137422	Fixed Rate Bond	-134 167
Kommuninvest 1,4Y FIX 0,38% 2019-05-28	KI 94283	Fixed Rate Bond	0
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,33% 2019-06-18	KI 94256 Fix	Fixed Rate Bond	-31 442
Kommuninvest 1,5Y FIX 2,01% 2019-06-18	KI 94266	Fixed Rate Bond	-191 508
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,58% 2019-08-12	KI 94248 Fix	Fixed Rate Bond	-24 489
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,29% 2019-09-17	KI 94254 Fix	Fixed Rate Bond	-45 756
Kommuninvest 1,9Y FIX 2,55% 2019-10-28	KI 94269	Fixed Rate Bond	-1 104 221
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,22% 2019-11-12	KI 94290 Fix	Fixed Rate Bond	-2 444
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,25% 2019-11-27	KI 94284	Fixed Rate Bond	-208
Kommuninvest 2Y FIX 0,60% 2020-04-22	KI 94262 Fix	Fixed Rate Bond	-39 000
Kommuninvest 2,5Y FIX 3,11% 2020-06-11	KI 94285	Fixed Rate Bond	-432 376
Kommuninvest 2,5Y FIX 0,46% 2020-12-01	KI 94291 Fix	Fixed Rate Bond	-36 125
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,48% 2020-12-01	KI 94265	Fixed Rate Bond	-157 533
Kommuninvest 2Y FIX 0,27% 2021-03-15	KI 107526	Fixed Rate Bond	-22 500
Kommuninvest 3Y FIX 0,28% 2021-09-15	KI 102800	Fixed Rate Bond	-71 550
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,37% 2021-09-15	94432	Fixed Rate Bond	-46 939
Kommuninvest 3,7Y FIX 0,86% 2021-09-15	KI 94268 Fix	Fixed Rate Bond	-145 944
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270 Fix	Fixed Rate Bond	-135 689
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293 Fix	Fixed Rate Bond	-72 417
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	Fixed Rate Bond	-68 000
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	Fixed Rate Bond	-133 167
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,71% 2022-06-01	KI 94287	Fixed Rate Bond	-271 882
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	Fixed Rate Bond	-210 633
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	Fixed Rate Bond	-79 333
Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15	KI 99510	Fixed Rate Bond	-42 992
Kommuninvest 5Y FIX 0,61% 2023-09-15	KI 99509	Fixed Rate Bond	-61 139
Kommuninvest 5Y FIX 0,6% 2023-09-15	KI 99507	Fixed Rate Bond	-60 153
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Fixed Rate Bond	-59 167
Kommuninvest 1,2Y FRN +0,49% 2019-03-12	KI 94280	Floating Rate Note	-126 201
Sparbanken Alingsås 1,3Y FRN +0,93% 2019-05-29	6551132951	Floating Rate Note	-266 389
Sparbanken Alingsås 1,5Y FRN +0,92% 2019-06-28	6551132878	Floating Rate Note	-70 633
SEB 2,2Y FRN +0,90% 2020-02-28	85983298	Floating Rate Note	-69 028
Summa			-4 555 331

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.