



FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2019-04-30



Sammanfattning



Översikt Upplåning

	2019-04-30	2019-03-31	2018-12-31
Lån (kr)	3 395 900 000	3 395 900 000	3 395 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	0,74%	0,74%	0,70%
Snittränta (inkl ränteswappar)	0,74%	0,74%	0,70%
Snittränta (inkl swappar, lånelöfter)	0,74%	0,74%	0,70%
Länemarginal mot Stibor 3m	0,81%	0,73%	0,83%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,56	2,64	2,23
Ränteförfall inom 1 år (kr)	804 000 000	739 000 000	1 302 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	24%	22%	38%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,58	2,66	2,26
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	804 000 000	739 000 000	1 202 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	24%	22%	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	2,6 år	Ja 
Räntebindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,6 år	Ja 

Förfallostruktur

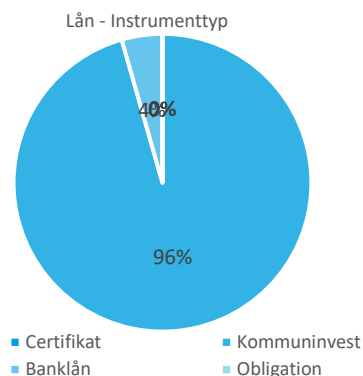
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	24%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

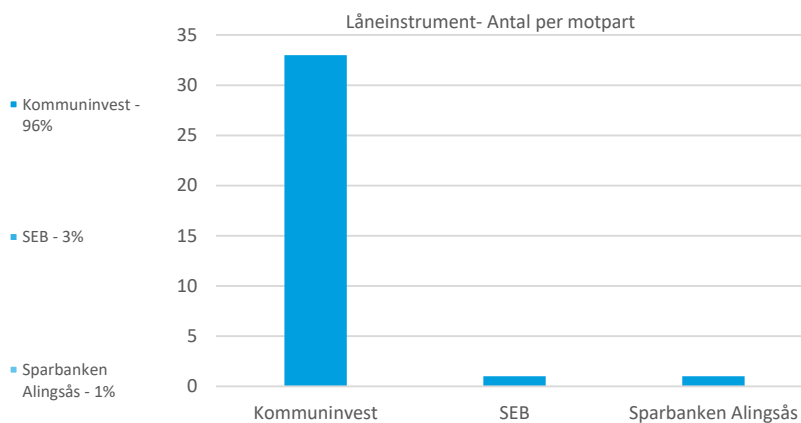
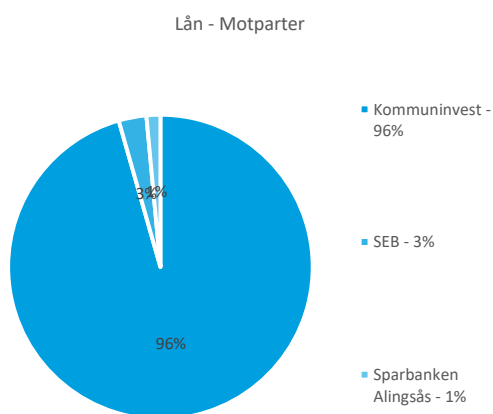
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 245 900 000	96%
Banklån	150 000 000	4%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 395 900 000	100%



Lån och kapitalbindning

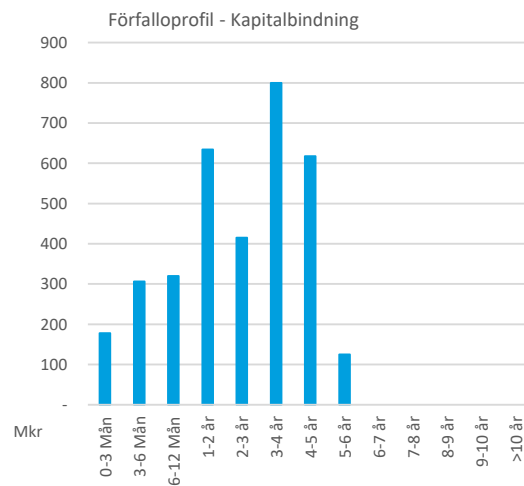
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	3 245 900 000	33	96%
SEB	100 000 000	1	3%
Sparbanken Alingsås	50 000 000	1	1%
Summa	3 395 900 000	35	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

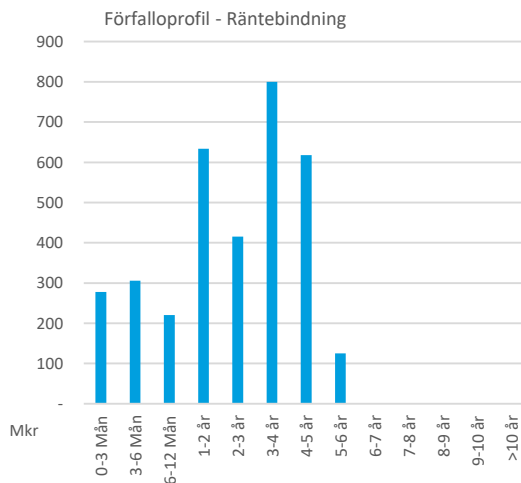
Intervall	2019-04-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	178 000 000	5%
3-6 Mån	306 000 000	9%
6-12 Mån	320 000 000	9%
Summa inom 1 år	804 000 000	24%
1-2 år	634 000 000	19%
2-3 år	415 000 000	12%
3-4 år	800 000 000	24%
4-5 år	617 900 000	18%
5-6 år	125 000 000	4%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 395 900 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2019-04-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	278 000 000	8%
3-6 Mån	306 000 000	9%
6-12 Mån	220 000 000	6%
Summa inom 1 år	804 000 000	24%
1-2 år	634 000 000	19%
2-3 år	415 000 000	12%
3-4 år	800 000 000	24%
4-5 år	617 900 000	18%
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

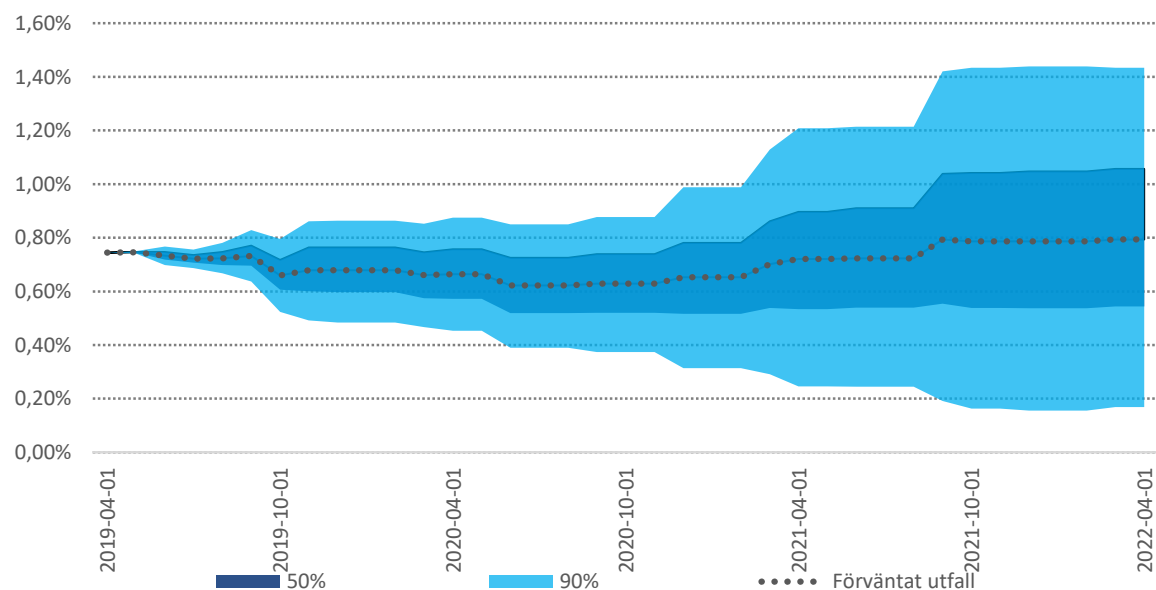
Översikt Upplåning

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	0,76%	25 862	0,72%	24 309	0,67%	22 763
2020	0,86%	29 360	0,65%	22 013	0,43%	14 482
2021	1,20%	40 866	0,72%	24 436	0,25%	8 421

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,81%	27 534	0,70%	23 868	0,59%	20 119
År2	0,92%	31 199	0,65%	21 910	0,37%	12 543
År3	1,34%	45 558	0,76%	25 834	0,20%	6 729

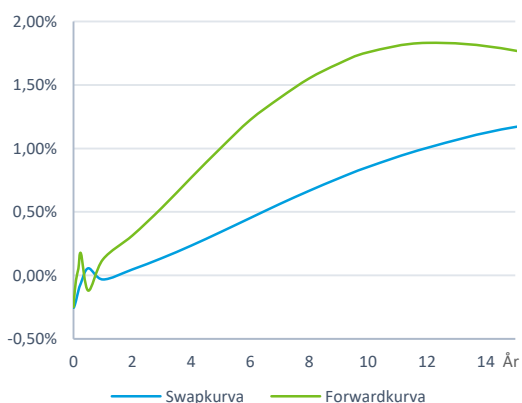
Estimerad räntekostnad låneportfölj



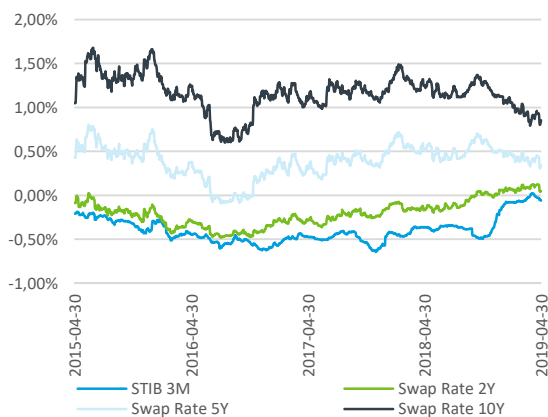
Marknadsnoteringar

Efter ett starkt första kvartal fortsatte riskfyllda tillgångar att gå bra globalt och både amerikanska börsindexet S&P 500 samt breda svenska OMXSPI-index noterades på all time high under april. Bakomliggande faktorer till uppgången var bland annat fortsatt duvaktiga signaler från centralbankerna, förhoppningar om lösning i handelskonflikten samt indikatorer om att stimulanser i Kina börjar få effekt. Rapportsäsongen har även inletts starkt under april där tecken på stigande vinstmarginaler i USA och fortsatt starka resultat i Sverige har tonat ned oron över en konjunkturavmattning. I slutet av april kom Riksbankens andra räntebesked för året där direktionen valde att hålla reporäntan oförändrad men sänka räntebanan framåt. Detta som en konsekvens av en svagare inflationsutveckling än väntat. Beskedet fick den svenska kronan att falla mot både dollarn och euron. Sett till Stockholmsbörsen (SIX PRX) så steg den med 7,2% under månaden, vilket innebär en uppgång om 21,3% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg med 3,8% i lokal valuta och 6,0% i svenska kronor medan den globala aktiemarknaden (MSCI World) steg med 3,6% i lokal valuta och 5,9% i svenska kronor. Tillväxtmarknader hade en något sämre månad men steg ändå med 2,1% i lokal valuta och 4,4% omräknat i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade under månaden, från 16,0% till 15,5%. Även på den amerikanska börsen (SPX 1Y) och den europeiska börsen (SX5E 1Y) föll volatiliteten, från 15,1% till 14,6% respektive från 14,0% till 13,7%. På valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutorna. En dollar handlades vid månadsskiftet för 9,49 kronor, en euro för 10,64 kronor och ett brittiskt pund för 12,38 kronor. Sett till räntemarknaden så föll yielden 12 punkter till -1,69% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) medan yielden på den kortare obligationen 3102 (förfall 2020) steg med 29 punkter till -2,48%. Yielden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) föll under månaden med 2 punkter till 0,80% medan yielden för den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) föll med 6 punkter till -0,56%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,88%.

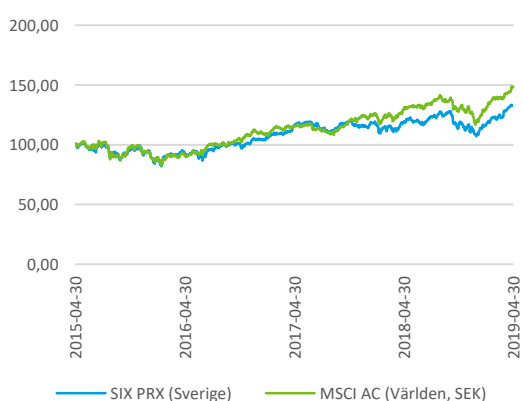
Swap- och forwardkurvor



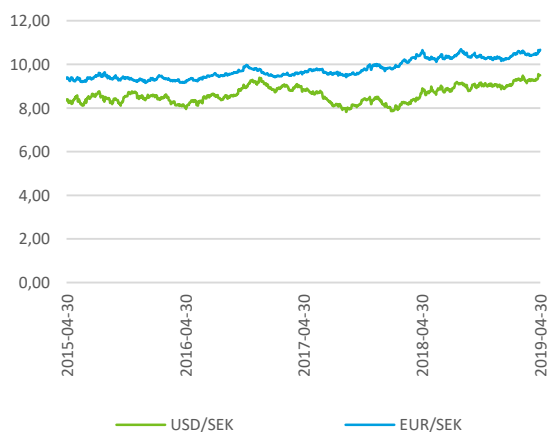
Ränteutveckling



Börsutveckling (indexerad)



Valutakursutveckling



Appendix A – Förteckning lån

Skuldportfölj

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 1,4Y FIX 0,38% 2019-05-28	KI 94283	Kommuninvest	30 000	0,38%	0,08	2019-05-28
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,33% 2019-06-18	KI 94256 Fix	Kommuninvest	49 000	0,33%	0,13	2019-06-18
Kommuninvest 1,5Y FIX 2,01% 2019-06-18	KI 94266	Kommuninvest	49 000	2,01%	0,13	2019-06-18
Kommuninvest 1,5Y Fix 0,58% 2019-08-12	KI 94248 Fix	Kommuninvest	95 000	0,58%	0,28	2019-08-12
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,29% 2019-09-17	KI 94254 Fix	Kommuninvest	80 000	0,29%	0,38	2019-09-17
Kommuninvest 1,9Y FIX 2,55% 2019-10-28	KI 94269	Kommuninvest	131 000	2,55%	0,49	2019-10-28
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,22% 2019-11-12	KI 94290 Fix	Kommuninvest	25 000	0,22%	0,53	2019-11-12
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,32% 2019-11-12	KI 94257 Fix	Kommuninvest	100 000	0,32%	0,53	2019-11-12
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,25% 2019-11-27	KI 94284	Kommuninvest	30 000	0,25%	0,58	2019-11-27
Kommuninvest 2Y FIX 0,60% 2020-04-22	KI 94262 Fix	Kommuninvest	65 000	0,60%	0,98	2020-04-22
Kommuninvest 2,5Y FIX 3,11% 2020-06-11	KI 94285	Kommuninvest	65 000	3,11%	1,11	2020-06-11
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,46% 2020-12-01	KI 94263 Fix	Kommuninvest	50 000	0,46%	1,59	2020-12-01
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,48% 2020-12-01	KI 94265	Kommuninvest	139 000	0,48%	1,59	2020-12-01
Kommuninvest 2Y FIX 0,27% 2021-03-15	KI 107526	Kommuninvest	200 000	0,27%	1,88	2021-03-15
Kommuninvest 3,3Y FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94433	Kommuninvest	135 000	0,53%	1,98	2021-04-22
Kommuninvest 3Y FIX 0,28% 2021-09-15	KI 102800	Kommuninvest	85 000	0,28%	2,38	2021-09-15
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,37% 2021-09-15	94432	Kommuninvest	200 000	0,37%	2,38	2021-09-15
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270 Fix	Kommuninvest	50 000	1,58%	2,49	2021-10-25
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293 Fix	Kommuninvest	30 000	0,96%	3,09	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	Kommuninvest	245 000	0,47%	3,09	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,71% 2022-06-01	KI 94287	Kommuninvest	40 000	0,71%	3,09	2022-06-01
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	Kommuninvest	40 000	0,84%	3,34	2022-09-01
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	Kommuninvest	385 000	0,67%	3,81	2023-02-22
Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15	KI 99510	Kommuninvest	50 000	0,62%	4,38	2023-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 0,61% 2023-09-15	KI 99509	Kommuninvest	50 000	0,61%	4,38	2023-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 0,6% 2023-09-15	KI 99507	Kommuninvest	50 000	0,60%	4,38	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,67% 2024-03-15	KI 109645	Kommuninvest	200 000	0,67%	4,88	2024-03-15
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Kommuninvest	125 000	1,37%	5,42	2024-10-02
Sparbanken Alingsås 1,5Y FRN +0,92% 2019-06-28	6551132878	Sparbanken Alingsås	50 000	0,89%	0,14	2019-06-28
SEB 2,2Y FRN +0,90% 2020-02-28	85983298	SEB	100 000	0,87%	0,14	2020-02-28
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.