



# FINANSRAPPORT

**Alingsås Kommunkoncern**

**2019-07-31**



# Sammanfattning



## Översikt Upplåning

	2019-07-31	2019-06-30	2018-12-31
Lån (kr)	3 395 900 000	3 395 900 000	3 395 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	0,70%	0,70%	0,70%
Snittränta (inkl ränteswappar)	0,70%	0,70%	0,70%
Snittränta (inkl swappar, lånelöfter)	0,70%	0,70%	0,70%
Länemarginal mot Stibor 3m	0,77%	0,73%	0,83%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,49	2,57	2,23
Ränteförfall inom 1 år (kr)	691 000 000	691 000 000	1 302 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	20%	20%	38%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,50	2,58	2,26
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	691 000 000	691 000 000	1 202 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	20%	20%	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	2,5 år	Ja 
Räntebindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,5 år	Ja 

### Förfallostruktur

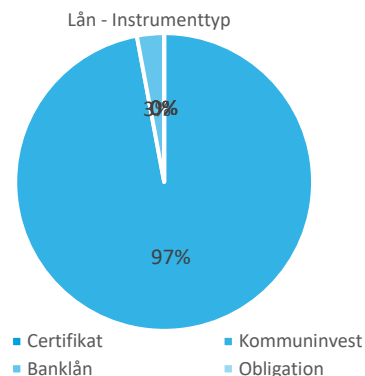
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	20%	Ja 

# Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

## Skuldportfölj

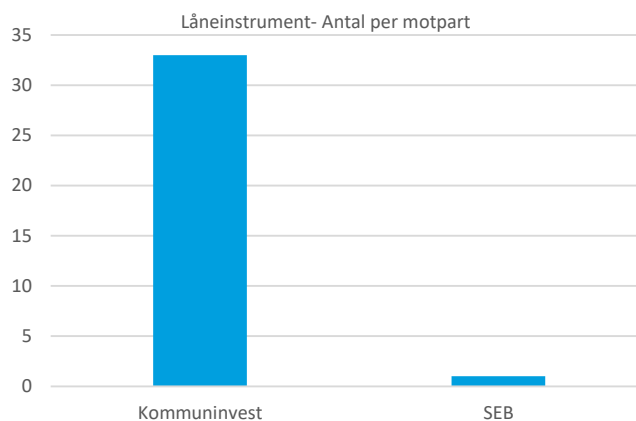
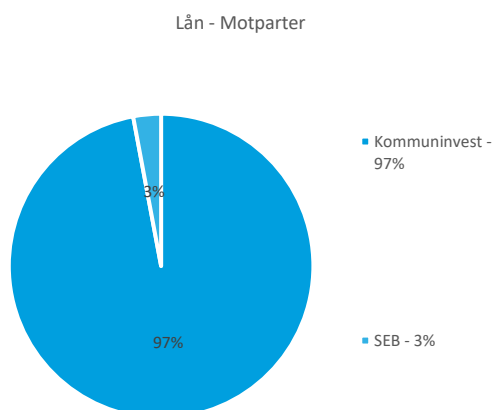
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 295 900 000	97%
Banklån	100 000 000	3%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
<b>Summa</b>	<b>3 395 900 000</b>	<b>100%</b>



# Lån och kapitalbindning

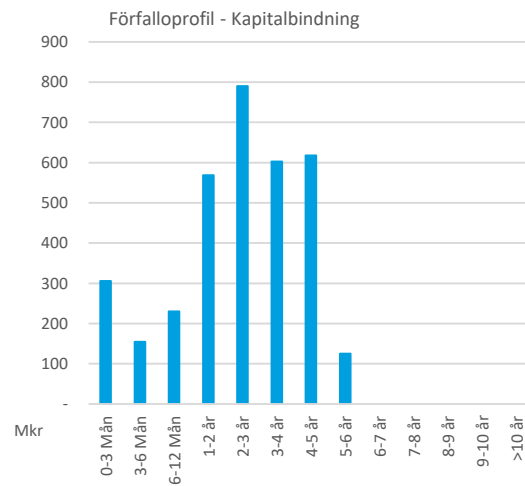
## Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	3 295 900 000	33	97%
SEB	100 000 000	1	3%
<b>Summa</b>	<b>3 395 900 000</b>	<b>34</b>	<b>100%</b>



Kapitalbindning - Förfalloprofil

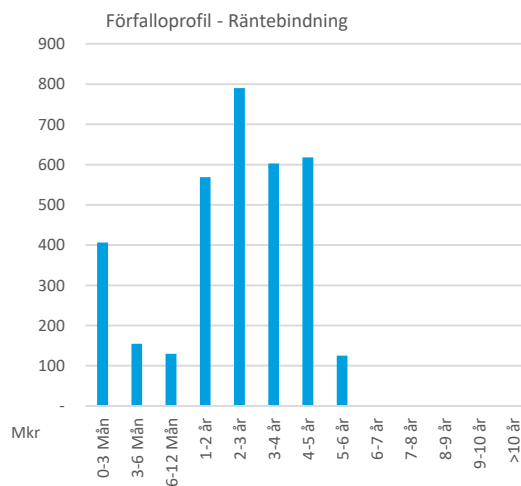
Intervall	2019-07-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	306 000 000	9%
3-6 Mån	155 000 000	5%
6-12 Mån	230 000 000	7%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>691 000 000</b>	<b>20%</b>
1-2 år	569 000 000	17%
2-3 år	790 000 000	23%
3-4 år	603 000 000	18%
4-5 år	617 900 000	18%
5-6 år	125 000 000	4%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
<b>Summa förfall</b>	<b>3 395 900 000</b>	<b>100%</b>



# Derivatinstrument och räntebindning

## Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2019-07-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	406 000 000	12%
3-6 Mån	155 000 000	5%
6-12 Mån	130 000 000	4%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>691 000 000</b>	<b>20%</b>
1-2 år	569 000 000	17%
2-3 år	790 000 000	23%
3-4 år	603 000 000	18%
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%
<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

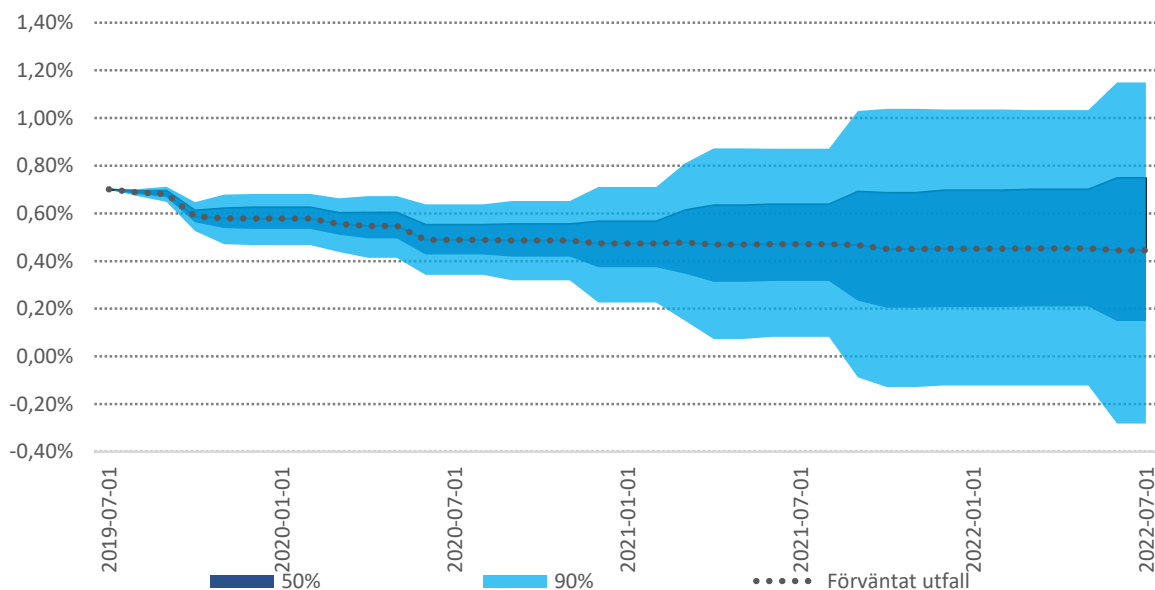
### Översikt Upplåning

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
2019	0,71%	23 999	0,69%	23 421	0,67%	22 805
2020	0,66%	22 410	0,53%	17 859	0,39%	13 152
2021	0,87%	29 462	0,47%	15 901	0,07%	2 486

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,68%	23 004	0,59%	20 119	0,50%	17 048
År2	0,73%	24 884	0,48%	16 260	0,22%	7 639
År3	1,02%	34 536	0,46%	15 477	-0,10%	-3 377

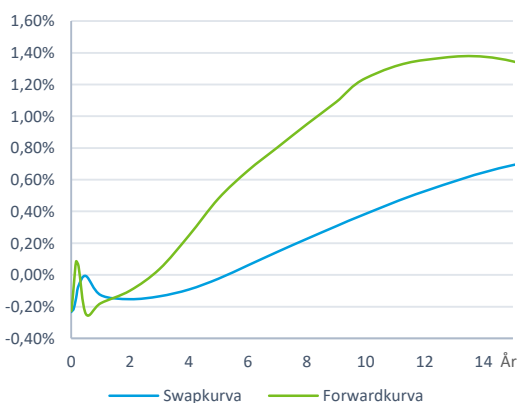
Estimerad räntekostnad låneportfölj



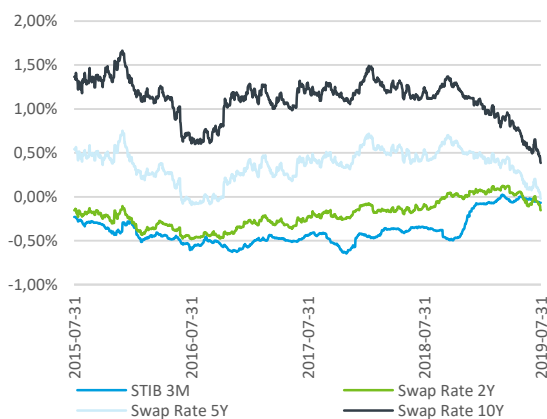
## Marknadsnoteringar

Rapportsäsongen sattes igång under juli där fokus till stor del kretsat kring eventuella konjunktursignaler från bolagen. Flertalet cykliska bolag förväntar en minskad efterfrågan framöver men i de flesta fall inga större nedgångar. Under månaden har duvaktiga signaler från de globala centralbankerna gynnat de finansiella marknaderna och bland annat har ECB:s avgående ordförande Mario Draghi meddelat att centralbanken kommer presentera nya penningpolitiska lättnader i september. Månaden avslutades med att amerikanska Federal Reserve sänkte styrräntan för första gången sedan 2008 i enlighet med marknadens förväntningar. Samtidigt indikerade dock Fed-chefen Jerome Powell att en längre serie av lättnader inte är att förväntas, vilket fick USA-börsen att backa. Sett till den svenska aktiemarknaden så steg Stockholmsbörsen (SIX PRX) svagt med 0,2% under månaden, vilket innebär en uppgång om 21,0% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg även marginellt med 0,1% i lokal valuta, vilket motsvarar 1,2% upp i svenska kronor och den globala aktiemarknaden (MSCI World) var upp 0,5% i lokal valuta och 3,7% i svenska kronor under månaden. Tillväxtmarknader föll däremot med 1,2% i lokal valuta under juli men steg med 1,9% i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) sjönk under månaden, från 15,2% till 14,9%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) och den europeiska börsen (SX5E 1Y) ökade istället volatiliteten något, från 15,0% till 15,3% respektive från 13,8% till 13,9%. Sett till valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutorna. En dollar handlades vid månadsskiftet för 9,59 kronor, en euro för 10,68 kronor och ett brittiskt pund för 11,72 kronor. Sett till räntemarknaden så föll yielden 14 punkter till -2,06% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) medan yielden på den kortare obligationen 3102 (förfall 2020) steg med 9 punkter till -2,25%. Yielden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) föll under månaden med 15 punkter till 0,37% medan yielden för den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) endast föll med 1 punkt till -0,62%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,80%.

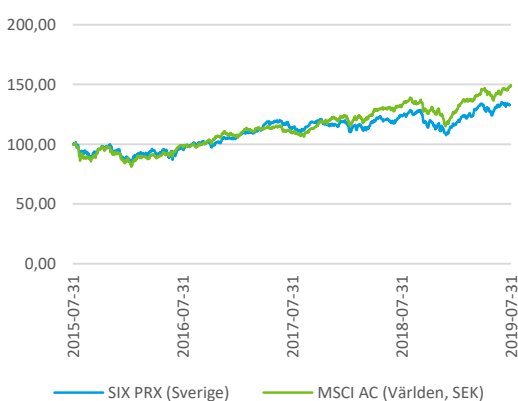
### Swap- och forwardkurvor



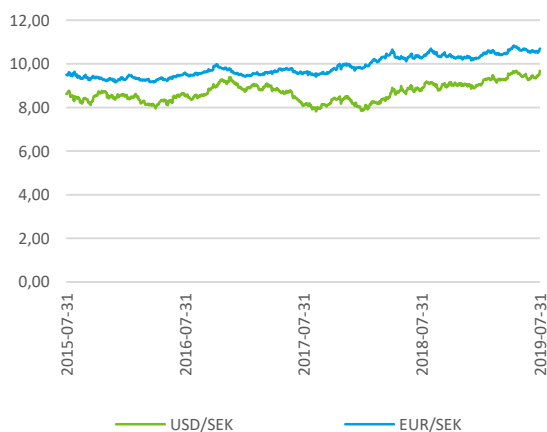
### Ränteutveckling



### Börsutveckling (indexerad)



### Valutakursutveckling



# Appendix – Förteckning lån

## Skuldportfölj

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 1,5Y Fix 0,58% 2019-08-12	KI 94248	Fix Kommuninvest	95 000	0,58%	0,03	2019-08-12
Kommuninvest 1,5Y Fix 0,29% 2019-09-17	KI 94254	Fix Kommuninvest	80 000	0,29%	0,13	2019-09-17
Kommuninvest 1,9Y Fix 2,55% 2019-10-28	KI 94269	Fix Kommuninvest	131 000	2,55%	0,24	2019-10-28
Kommuninvest 1,9Y Fix 0,22% 2019-11-12	KI 94290	Fix Kommuninvest	25 000	0,22%	0,28	2019-11-12
Kommuninvest 1,9Y Fix 0,32% 2019-11-12	KI 94257	Fix Kommuninvest	100 000	0,32%	0,28	2019-11-12
Kommuninvest 1,9Y Fix 0,25% 2019-11-27	KI 94284	Fix Kommuninvest	30 000	0,25%	0,33	2019-11-27
Kommuninvest 2Y Fix 0,60% 2020-04-22	KI 94262	Fix Kommuninvest	65 000	0,60%	0,73	2020-04-22
Kommuninvest 2,5Y Fix 3,11% 2020-06-11	KI 94285	Fix Kommuninvest	65 000	3,11%	0,86	2020-06-11
Kommuninvest 2,7Y Fix 0,34% 2020-09-01	KI 94291	Fix Kommuninvest	45 000	0,34%	1,09	2020-09-01
Kommuninvest 2,9Y Fix 0,46% 2020-12-01	KI 94263	Fix Kommuninvest	50 000	0,46%	1,34	2020-12-01
Kommuninvest 2,9Y Fix 0,48% 2020-12-01	KI 94265	Fix Kommuninvest	139 000	0,48%	1,34	2020-12-01
Kommuninvest 3,3Y Fix 0,53% 2021-04-22	KI 94433	Fix Kommuninvest	135 000	0,53%	1,73	2021-04-22
Kommuninvest 3Y Fix 0,28% 2021-09-15	KI 102800	Fix Kommuninvest	85 000	0,28%	2,13	2021-09-15
Kommuninvest 3,6Y Fix 0,37% 2021-09-15	94432	Fix Kommuninvest	200 000	0,37%	2,13	2021-09-15
Kommuninvest 3,7Y Fix 0,86% 2021-09-15	KI 94268	Fix Kommuninvest	80 000	0,86%	2,13	2021-09-15
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270	Fix Kommuninvest	50 000	1,58%	2,24	2021-10-25
Kommuninvest 4,4Y Fix 0,96% 2022-06-01	KI 94293	Fix Kommuninvest	30 000	0,96%	2,84	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y Fix 0,47% 2022-06-01	KI 94434	Fix Kommuninvest	245 000	0,47%	2,84	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y Fix 0,71% 2022-06-01	KI 94287	Fix Kommuninvest	40 000	0,71%	2,84	2022-06-01
Kommuninvest 4,7Y Fix 0,84% 2022-09-01	KI 94288	Fix Kommuninvest	40 000	0,84%	3,09	2022-09-01
Kommuninvest 3,21 Y Fix 0,10% 2022-09-15	KI 112763	Fix Kommuninvest	50 000	0,10%	3,13	2022-09-15
Kommuninvest 3Y Fix 0,13% 2022-09-15	KI 112546	Fix Kommuninvest	98 000	0,13%	3,13	2022-09-15
Kommuninvest 3,5Y Fix 0,2% 2022-09-15	KI 111858	Fix Kommuninvest	30 000	0,20%	3,13	2022-09-15
Kommuninvest 5,2Y Fix 0,67% 2023-02-22	KI 94401	Fix Kommuninvest	385 000	0,67%	3,56	2023-02-22
Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15	KI 99510	Fix Kommuninvest	50 000	0,62%	4,13	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,61% 2023-09-15	KI 99509	Fix Kommuninvest	50 000	0,61%	4,13	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,6% 2023-09-15	KI 99507	Fix Kommuninvest	50 000	0,60%	4,13	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix +0,67% 2024-03-15	KI 109645	Fix Kommuninvest	200 000	0,67%	4,63	2024-03-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,7% 2024-03-15	KI 108701	Fix Kommuninvest	163 000	0,70%	4,63	2024-03-15
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Fix Kommuninvest	125 000	1,37%	5,17	2024-10-02
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](http://www.soderbergpartners.se).