



FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2019-08-31



Sammanfattning

Översikt Upplåning

	2019-08-31	2019-07-31	2018-12-31
Lån (kr)	3 395 900 000	3 395 900 000	3 395 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	0,68%	0,70%	0,70%
Snittränta (inkl ränteswappar)	0,68%	0,70%	0,70%
Snittränta (inkl swappar, lånelöfter)	0,68%	0,70%	0,70%
Länemarginal mot Stibor 3m	0,68%	0,77%	0,83%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,49	2,49	2,23
Ränteförfall inom 1 år (kr)	596 000 000	691 000 000	1 302 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	18%	20%	38%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,50	2,50	2,26
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	596 000 000	691 000 000	1 202 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	18%	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

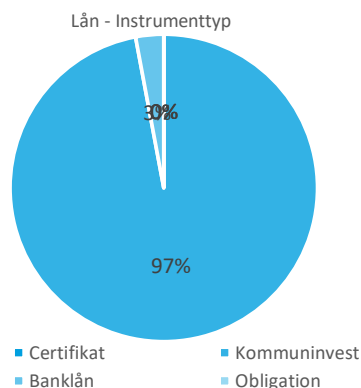
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	18%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

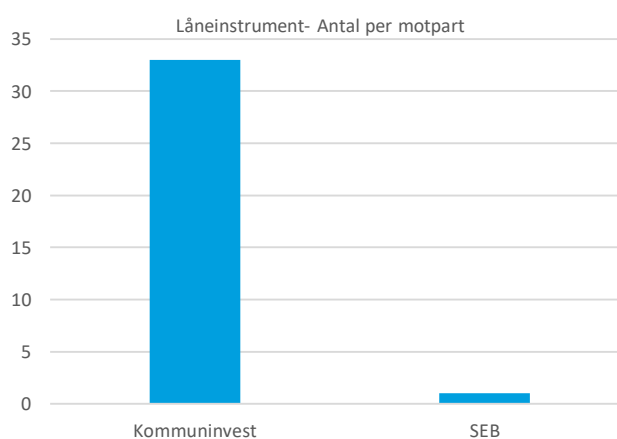
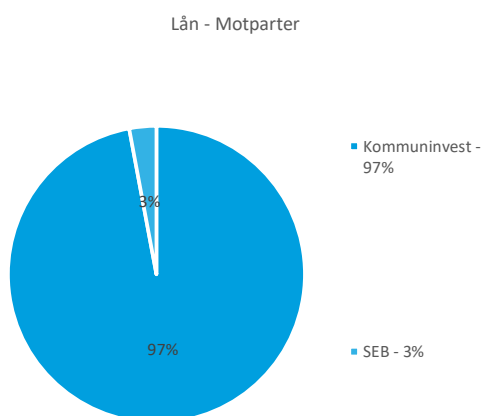
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 295 900 000	97%
Banklån	100 000 000	3%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 395 900 000	100%



Lån och kapitalbindning

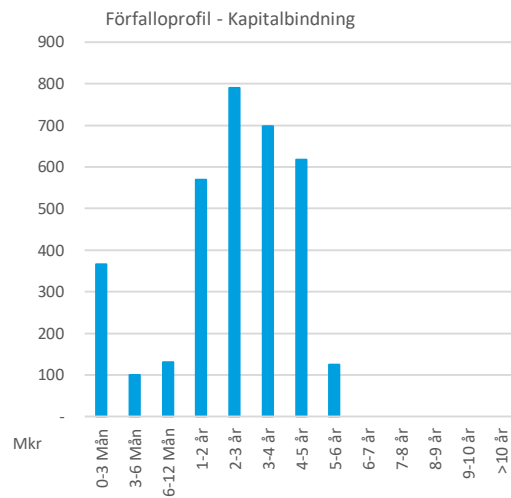
Lån

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



Kapitalbindning - Förfalloprofil

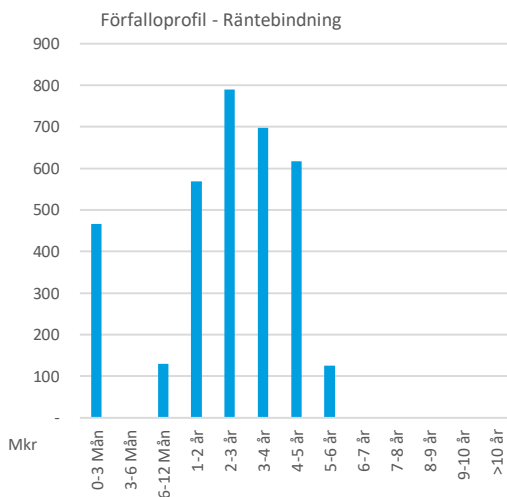
Intervall	2019-08-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	366 000 000	11%
3-6 Mån	100 000 000	3%
6-12 Mån	130 000 000	4%
Summa inom 1 år	596 000 000	18%
1-2 år	569 000 000	17%
2-3 år	790 000 000	23%
3-4 år	698 000 000	21%
4-5 år	617 900 000	18%
5-6 år	125 000 000	4%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 395 900 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2019-08-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	466 000 000	14%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	130 000 000	4%
Summa inom 1 år	596 000 000	18%
1-2 år	569 000 000	17%
2-3 år	790 000 000	23%
3-4 år	698 000 000	21%
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 bindingskostnade
- 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

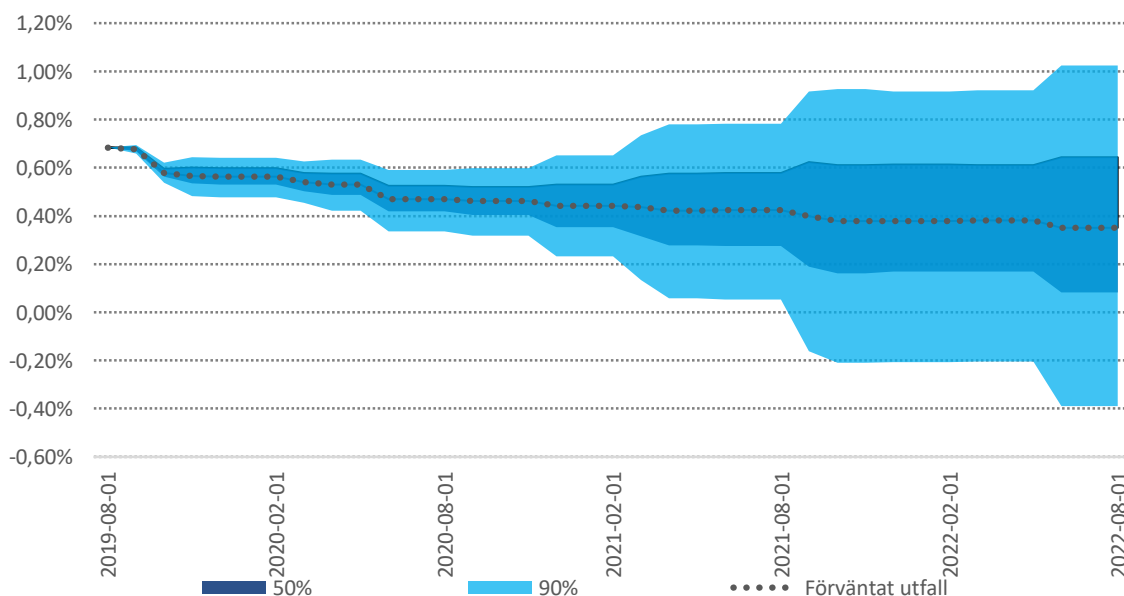
Översikt Upplåning

Nedan återfinns simuleringens resultat 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	0,70%	23 726	0,69%	23 339	0,68%	22 936
2020	0,62%	20 897	0,51%	17 215	0,39%	13 286
2021	0,78%	26 504	0,42%	14 244	0,04%	1 491

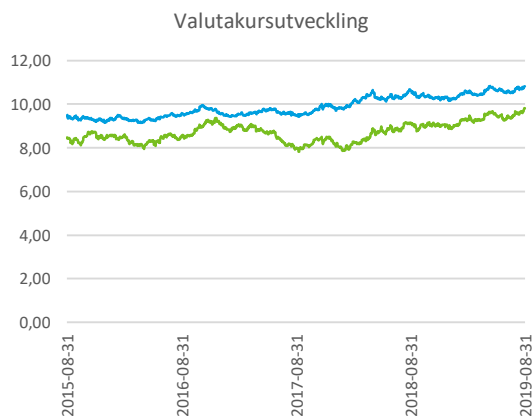
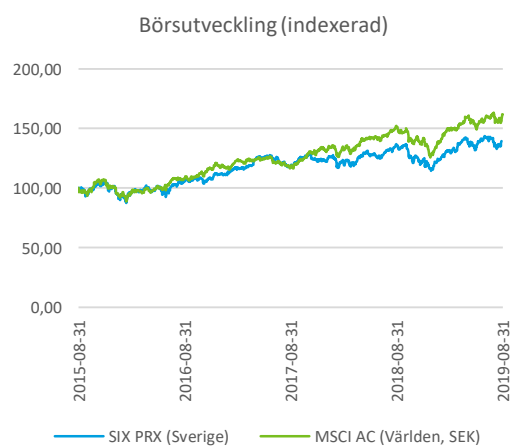
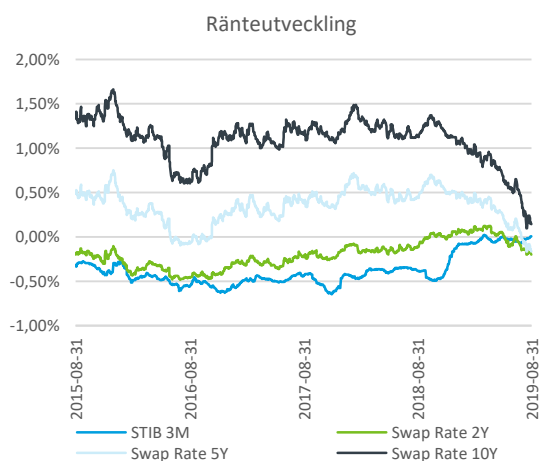
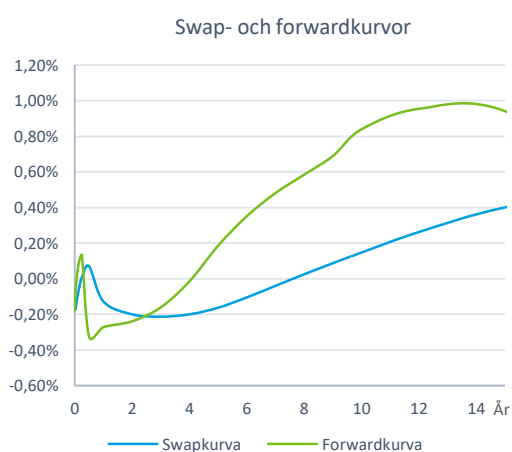
	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,64%	21 624	0,56%	19 053	0,48%	16 327
År2	0,68%	23 193	0,44%	15 031	0,20%	6 630
År3	0,93%	31 462	0,38%	12 898	-0,21%	-7 191

Estimerad räntekostnad låneportfölj



Marknadsnoteringar

Även augusti månad kom att präglas av handelskriget mellan USA och Kina. Månaden inleddes med Trumps kungörelse om ytterligare tullar mot Kina, vilket resulterade i breda fall på de globala aktiemarknaderna. Detta uttalande besvarades snabbt av kineserna genom att importen av jordbruksprodukter från USA stoppades. I slutet av månaden vände dock världens börser upp efter att både Kina och USA indikerat att de vill få till ett handelsavtal. Utöver detta har fortsatta signaler om avmattningar i den globala konjunkturen fått globala långräntor att falla. Under månaden inverterades räntorna för den amerikanska 2- och 10-åriga statsobligationen. Ur ett historiskt perspektiv har detta varit en stark recessionsindikator, även om det i snitt dröjt 22 månader från invertering till recession. Under månaden föll Stockholmsbörsen (SIX PRX) med 1,2%, vilket innebär en uppgång om 19,5% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) sjönk med 1,3% i lokal valuta, vilket motsvarar 0,2% ned i svenska kronor för månaden. Även den globala aktiemarknaden (MSCI World) föll under månaden med 2,0% i lokal valuta men steg med 0,3% i svenska kronor. Tillväxtmarknader föll med 4,9% i lokal valuta under augusti, vilket motsvarar 2,6% ned i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden, från 14,9% till 15,5%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade volatiliteten från 15,3% till 17,3% och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade även den från 13,9% till 15,3%. Sett till valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutorna. En dollar handlades vid månadsskiftet för 9,82 kronor, en euro för 10,79 kronor och ett brittiskt pund för 11,95 kronor. Sett till räntemarknaden så föll yielden med 12 punkter till -2,18% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) och yielden på den kortare obligationen 3102 (förfall 2020) sjönk med 2 punkter till -2,27%. Yielden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) föll under månaden med 29 punkter till 0,08% medan yielden för den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) endast föll med 3 punkter till -0,65%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,73%.



— USD/SEK

— EUR/SEK

Appendix – Förteckning lån

Skuldportfölj

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 1,5Y FIX 0,29% 2019-09-17	KI 94254	Fix Kommuninvest	80 000	0,29%	0,05	2019-09-17
Kommuninvest 1,9Y FIX 2,55% 2019-10-28	KI 94269	Kommuninvest	131 000	2,55%	0,16	2019-10-28
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,22% 2019-11-12	KI 94290	Fix Kommuninvest	25 000	0,22%	0,20	2019-11-12
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,32% 2019-11-12	KI 94257	Fix Kommuninvest	100 000	0,32%	0,20	2019-11-12
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,25% 2019-11-27	KI 94284	Kommuninvest	30 000	0,25%	0,24	2019-11-27
Kommuninvest 2Y FIX 0,60% 2020-04-22	KI 94262	Fix Kommuninvest	65 000	0,60%	0,64	2020-04-22
Kommuninvest 2,5Y FIX 3,11% 2020-06-11	KI 94285	Kommuninvest	65 000	3,11%	0,78	2020-06-11
Kommuninvest 2,7Y FIX 0,34% 2020-09-01	KI 94291	Fix Kommuninvest	45 000	0,34%	1,00	2020-09-01
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,46% 2020-12-01	KI 94263	Fix Kommuninvest	50 000	0,46%	1,25	2020-12-01
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,48% 2020-12-01	KI 94265	Kommuninvest	139 000	0,48%	1,25	2020-12-01
Kommuninvest 2Y FIX 0,27% 2021-03-15	KI 107526	Kommuninvest	200 000	0,27%	1,54	2021-03-15
Kommuninvest 3,3Y FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94433	Kommuninvest	135 000	0,53%	1,64	2021-04-22
Kommuninvest 3Y FIX 0,28% 2021-09-15	KI 102800	Kommuninvest	85 000	0,28%	2,04	2021-09-15
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,37% 2021-09-15	94432	Kommuninvest	200 000	0,37%	2,04	2021-09-15
Kommuninvest 3,7Y FIX 0,86% 2021-09-15	KI 94268	Fix Kommuninvest	80 000	0,86%	2,04	2021-09-15
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270	Fix Kommuninvest	50 000	1,58%	2,15	2021-10-25
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293	Fix Kommuninvest	30 000	0,96%	2,75	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271	Fix Kommuninvest	60 000	0,94%	2,75	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	Kommuninvest	245 000	0,47%	2,75	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,71% 2022-06-01	KI 94287	Kommuninvest	40 000	0,71%	2,75	2022-06-01
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	Kommuninvest	40 000	0,84%	3,00	2022-09-01
Kommuninvest 3,03 YR FIX -0,06% 2022-09-15	KI 114230	Kommuninvest	95 000	-0,06%	3,04	2022-09-15
Kommuninvest 3Y FIX 0,13% 2022-09-15	KI 112546	Kommuninvest	98 000	0,13%	3,04	2022-09-15
Kommuninvest 3,5Y FIX 0,2% 2022-09-15	KI 111858	Kommuninvest	30 000	0,20%	3,04	2022-09-15
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	Kommuninvest	385 000	0,67%	3,48	2023-02-22
Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15	KI 99510	Kommuninvest	50 000	0,62%	4,04	2023-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 0,61% 2023-09-15	KI 99509	Kommuninvest	50 000	0,61%	4,04	2023-09-15
Kommuninvest 5,2Y Fix 0,61% 2023-09-15	KI 99508	Kommuninvest	104 300	0,61%	4,04	2023-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 0,6% 2023-09-15	KI 99507	Kommuninvest	50 000	0,60%	4,04	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix +0,67% 2024-03-15	KI 109645	Kommuninvest	200 000	0,67%	4,54	2024-03-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,7% 2024-03-15	KI 108701	Kommuninvest	163 000	0,70%	4,54	2024-03-15
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Kommuninvest	125 000	1,37%	5,09	2024-10-02
SEB 2,2Y FRN +0,90% 2020-02-28	85983298	SEB	100 000	0,87%	0,06	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.