



FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2019-10-31



Sammanfattning

Översikt Upplåning

	2019-10-31	2019-09-30	2018-12-31
Lån (kr)	3 395 900 000	3 395 900 000	3 395 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	0,59%	0,68%	0,70%
Snittränta (inkl ränteswappar)	0,59%	0,68%	0,70%
Snittränta (inkl swappar, lånelöfter)	0,59%	0,68%	0,70%
Länemarginal mot Stibor 3m	0,59%	0,76%	0,83%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,64	2,53	2,23
Ränteförfall inom 1 år (kr)	430 000 000	561 000 000	1 302 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	13%	17%	38%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,64	2,54	2,26
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	430 000 000	561 000 000	1 202 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	13%	17%	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

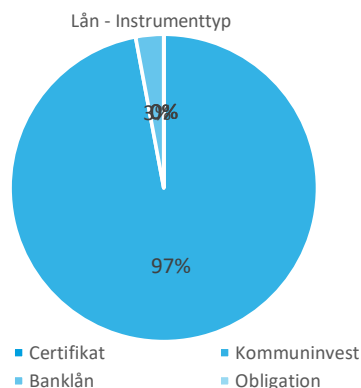
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	13%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

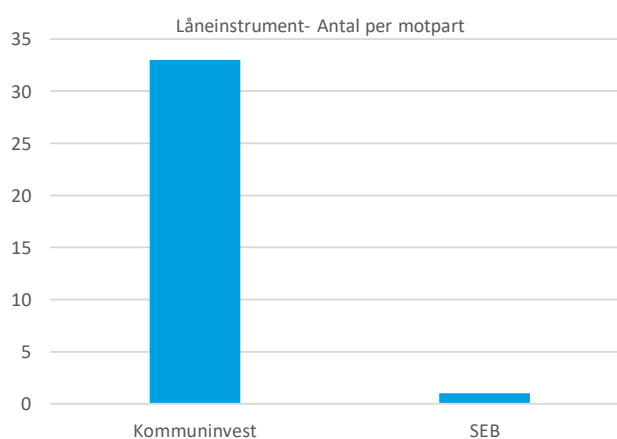
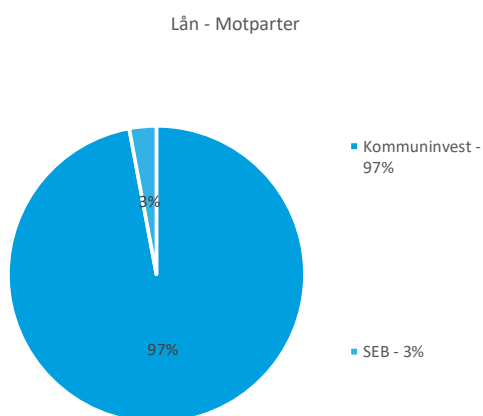
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 295 900 000	97%
Banklån	100 000 000	3%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 395 900 000	100%



Lån och kapitalbindning

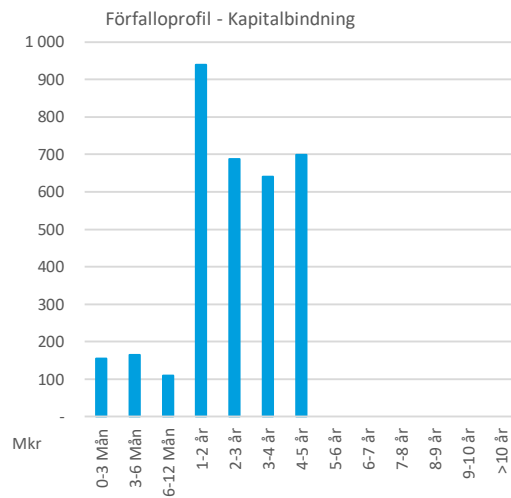
Lån

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

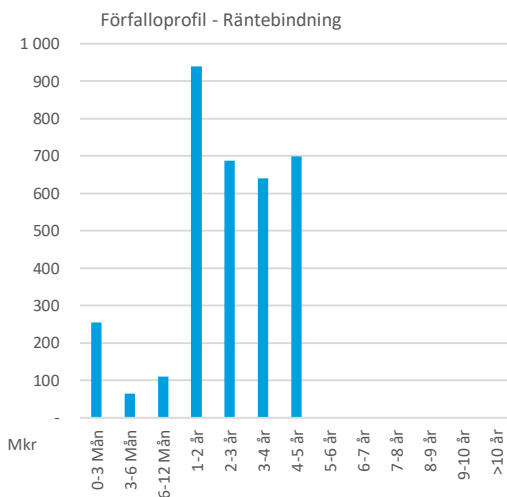
Intervall	2019-10-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	155 000 000	5%
3-6 Mån	165 000 000	5%
6-12 Mån	110 000 000	3%
Summa inom 1 år	430 000 000	13%
1-2 år	939 000 000	28%
2-3 år	688 000 000	20%
3-4 år	639 900 000	19%
4-5 år	699 000 000	21%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 395 900 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2019-10-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	255 000 000	8%
3-6 Mån	65 000 000	2%
6-12 Mån	110 000 000	3%
Summa inom 1 år	430 000 000	13%
1-2 år	939 000 000	28%
2-3 år	688 000 000	20%
3-4 år	639 900 000	19%
4-5 år	699 000 000	21%
5-6 år	0	0%
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

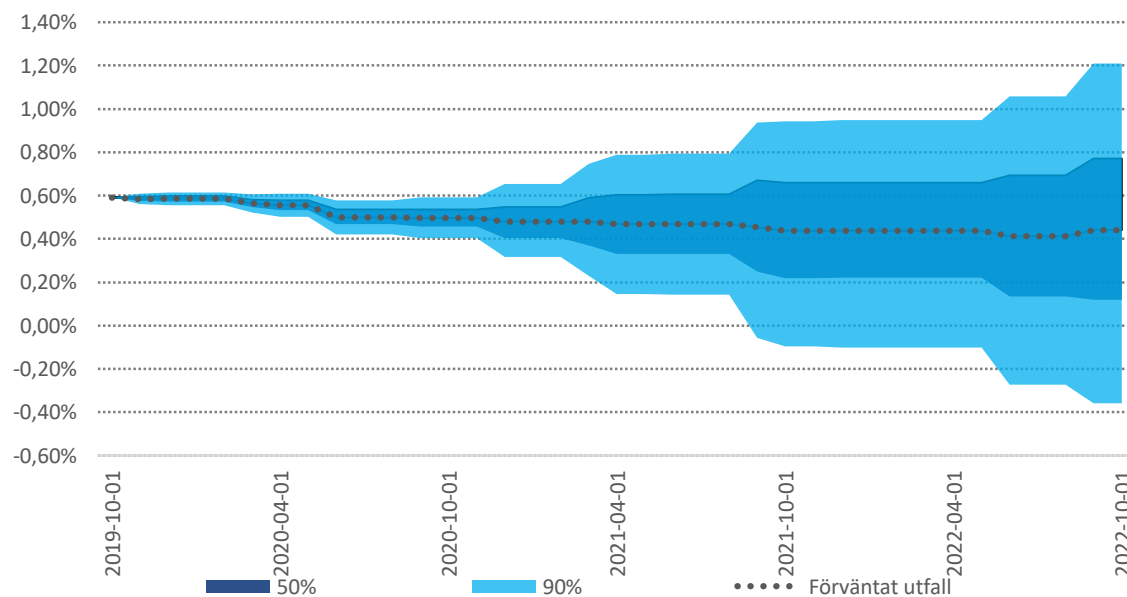
Översikt Upplåning

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	0,69%	23 483	0,69%	23 415	0,69%	23 348
2020	0,60%	20 305	0,53%	18 155	0,47%	16 041
2021	0,79%	26 861	0,47%	15 806	0,14%	4 677

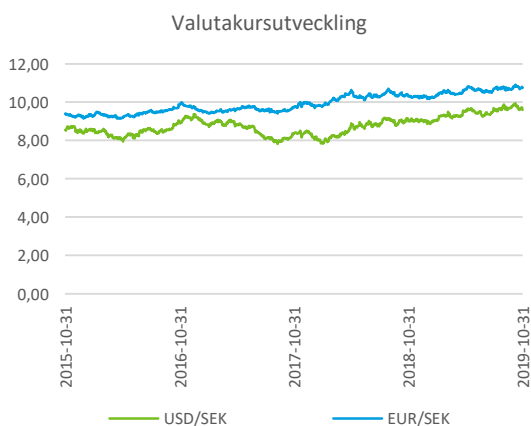
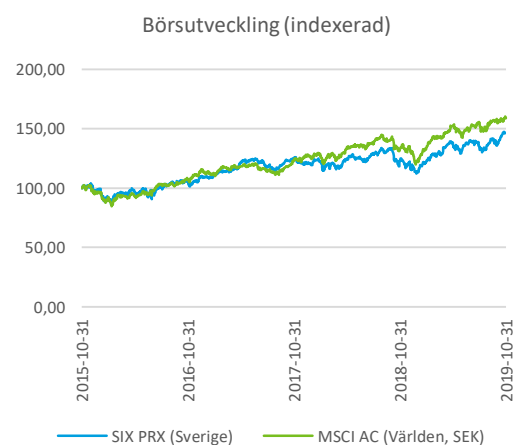
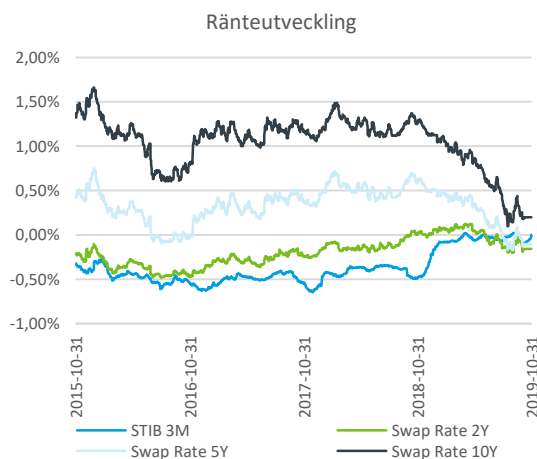
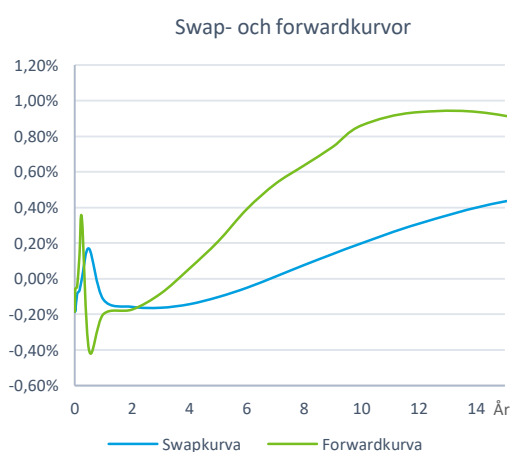
	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,60%	20 345	0,55%	18 672	0,50%	17 015
År2	0,73%	24 876	0,48%	16 144	0,22%	7 506
År3	1,00%	33 819	0,43%	14 625	-0,16%	-5 596

Estimerad räntekostnad låneportfölj



Marknadsnoteringar

Oktober månad präglades av en fortsatt god riskaptit på de finansiella marknaderna. Mycket av det goda humöret går att härleda till det faktum att lejonparten av bolagen under månaden redovisat Q3-resultat som överträffat marknadens förväntningar. Förväntningar som varit lågt ställda med bakgrund av de indikationer på avmattning i den globala ekonomin som inkommit de senaste månaderna samt den fortsatta osäkerheten kring Brexit och handelskriget mellan USA och Kina. I USA sänkte Federal Reserve styrräntan för tredje gången i år till intervallet 1,50-1,75 % samtidigt som de meddelade att någon ytterligare sänkning inte är aktuell om inte ekonomins tillstånd kraftigt skulle förvärras. Riksbanken å andra sidan lämnade reporäntan oförändrad på -0,25 % under månaden och stod fast vid en höjning i december. Under månaden har både Stockholmsbörsen och den amerikanska börsen noterats på all-time-high. Sannantaget steg Stockholmsbörsen (SIX PRX) med 4,0% under månaden, vilket innebär en uppgång om 27,9% för helåret. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg med 1,0% i lokal valuta och 1,3% i svenska kronor. Även den globala aktiemarknaden (MSCI World) gick upp under månaden med 2,6% i lokal valuta men endast 0,7% i svenska kronor. Tillväxtmarknader utvecklades med 4,2% i lokal valuta, vilket motsvarar 2,3% upp i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade under månaden, från 15,2% till 14,7%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) sjönk volatiliteten från 17,0% till 16,2% och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet minskade även den från 14,9% till 14,3%. Sett till valutamarknaden handlades en dollar vid månadsskiftet för 9,65 kronor, en euro för 10,76 kronor och ett brittiskt pund för 12,49 kronor. På räntemarknaden steg yelden med 5 punkter till -1,92% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) och yelden på den kortare obligationen 3102 (förfall 2020) föll med 33 punkter till -2,10%. Yelden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) steg under månaden med 7 punkter till 0,24% och yelden för den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) ökade med 19 punkter till -0,39%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,75%.



Appendix – Förteckning lån

Skuldportfölj

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,22% 2019-11-12	KI 94290 Fix	Kommuninvest	25 000	0,22%	0,03	2019-11-12
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,32% 2019-11-12	KI 94257 Fix	Kommuninvest	100 000	0,32%	0,03	2019-11-12
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,25% 2019-11-27	KI 94284	Kommuninvest	30 000	0,25%	0,08	2019-11-27
Kommuninvest 2Y FIX 0,60% 2020-04-22	KI 94262 Fix	Kommuninvest	65 000	0,60%	0,48	2020-04-22
Kommuninvest 2,5Y FIX 3,11% 2020-06-11	KI 94285	Kommuninvest	65 000	3,11%	0,61	2020-06-11
Kommuninvest 2,7Y FIX 0,34% 2020-09-01	KI 94291 Fix	Kommuninvest	45 000	0,34%	0,84	2020-09-01
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,46% 2020-12-01	KI 94263 Fix	Kommuninvest	50 000	0,46%	1,09	2020-12-01
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,48% 2020-12-01	KI 94265	Kommuninvest	139 000	0,48%	1,09	2020-12-01
Kommuninvest 2Y FIX 0,27% 2021-03-15	KI 107526	Kommuninvest	200 000	0,27%	1,38	2021-03-15
Kommuninvest 3,3Y FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94433	Kommuninvest	135 000	0,53%	1,48	2021-04-22
Kommuninvest 3Y FIX 0,28% 2021-09-15	KI 102800	Kommuninvest	85 000	0,28%	1,88	2021-09-15
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,37% 2021-09-15	94432	Kommuninvest	200 000	0,37%	1,88	2021-09-15
Kommuninvest 3,7Y FIX 0,86% 2021-09-15	KI 94268 Fix	Kommuninvest	80 000	0,86%	1,88	2021-09-15
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270 Fix	Kommuninvest	50 000	1,58%	1,99	2021-10-25
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293 Fix	Kommuninvest	30 000	0,96%	2,59	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	Kommuninvest	60 000	0,94%	2,59	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	Kommuninvest	245 000	0,47%	2,59	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,71% 2022-06-01	KI 94287	Kommuninvest	40 000	0,71%	2,59	2022-06-01
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	Kommuninvest	40 000	0,84%	2,84	2022-09-01
Kommuninvest 3,03 YR FIX -0,06% 2022-09-15	KI 114230	Kommuninvest	95 000	-0,06%	2,88	2022-09-15
Kommuninvest 3,21 Y FIX 0,10% 2022-09-15	KI 112763	Kommuninvest	50 000	0,10%	2,88	2022-09-15
Kommuninvest 3Y FIX 0,13% 2022-09-15	KI 112546	Kommuninvest	98 000	0,13%	2,88	2022-09-15
Kommuninvest 3,5Y FIX 0,2% 2022-09-15	KI 111858	Kommuninvest	30 000	0,20%	2,88	2022-09-15
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	Kommuninvest	385 000	0,67%	3,31	2023-02-22
Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15	KI 99510	Kommuninvest	50 000	0,62%	3,88	2023-09-15
Kommuninvest 5,2Y Fix 0,61% 2023-09-15	KI 99508	Kommuninvest	104 900	0,61%	3,88	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,6% 2023-09-15	KI 99507	Kommuninvest	50 000	0,60%	3,88	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix +0,67% 2024-03-15	KI 109545	Kommuninvest	200 000	0,67%	4,38	2024-03-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,7% 2024-03-15	KI 108701	Kommuninvest	163 000	0,70%	4,38	2024-03-15
Kommuninvest 4,96 YR FIX -0,02% 2024-09-16	KI 115436	Kommuninvest	80 000	-0,02%	4,88	2024-09-16
Kommuninvest 4,91 YR Fix 0,35% 2024-10-02	KI 117075	Kommuninvest	131 000	0,35%	4,92	2024-10-02
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Kommuninvest	125 000	1,37%	4,92	2024-10-02
SEB 2,2Y FRN +0,90% 2020-02-28	85983298	SEB	100 000	0,85%	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.