



# FINANSRAPPORT

**Alingsås Kommunkoncern**

**2019-09-30**



# Sammanfattning


## Översikt Upplåning

	2019-09-30	2019-08-31	2018-12-31
Lån (kr)	3 395 900 000	3 395 900 000	3 395 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	0,68%	0,68%	0,70%
Snittränta (inkl ränteswappar)	0,68%	0,68%	0,70%
Snittränta (inkl swappar, lånelöfter)	0,68%	0,68%	0,70%
Länemarginal mot Stibor 3m	0,76%	0,68%	0,83%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,53	2,49	2,23
Ränteförfall inom 1 år (kr)	561 000 000	596 000 000	1 302 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	17%	18%	38%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,54	2,50	2,26
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	561 000 000	596 000 000	1 202 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	17%	18%	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

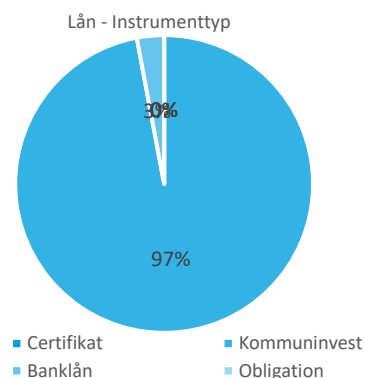
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	17%	Ja 

# Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

## Skuldportfölj

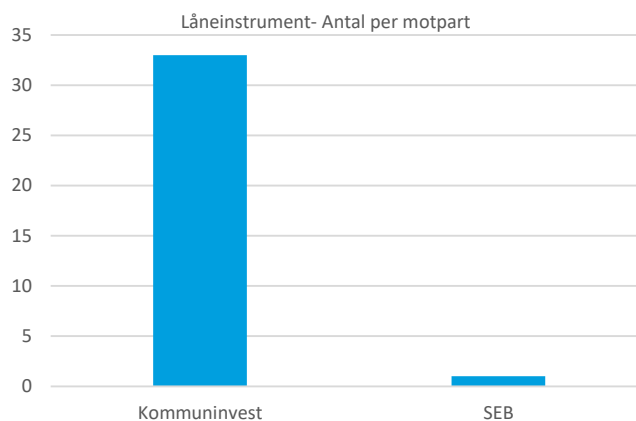
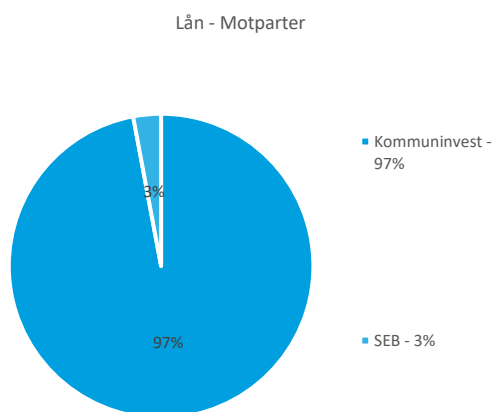
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 295 900 000	97%
Banklån	100 000 000	3%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
<b>Summa</b>	<b>3 395 900 000</b>	<b>100%</b>



# Lån och kapitalbindning

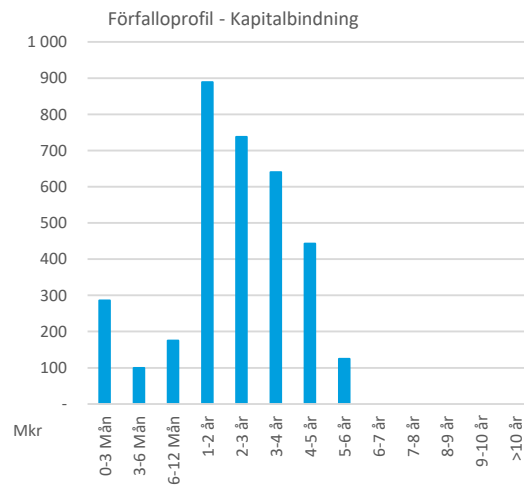
## Lån

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

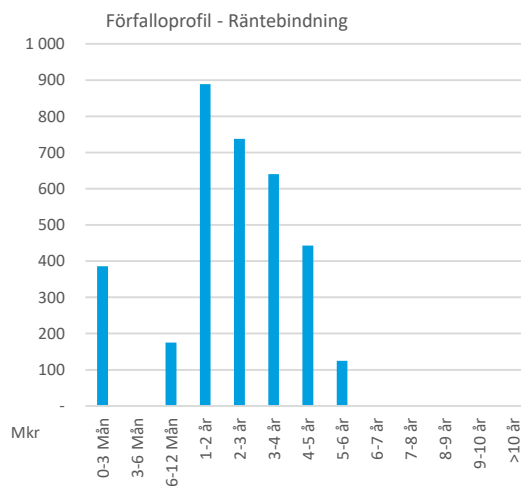
Intervall	2019-09-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	286 000 000	8%
3-6 Mån	100 000 000	3%
6-12 Mån	175 000 000	5%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>561 000 000</b>	<b>17%</b>
1-2 år	889 000 000	26%
2-3 år	738 000 000	22%
3-4 år	639 900 000	19%
4-5 år	443 000 000	13%
5-6 år	125 000 000	4%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
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	2019-09-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	386 000 000	11%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	175 000 000	5%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>561 000 000</b>	<b>17%</b>
1-2 år	889 000 000	26%
2-3 år	738 000 000	22%
3-4 år	639 900 000	19%
4-5 år	443 000 000	13%
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

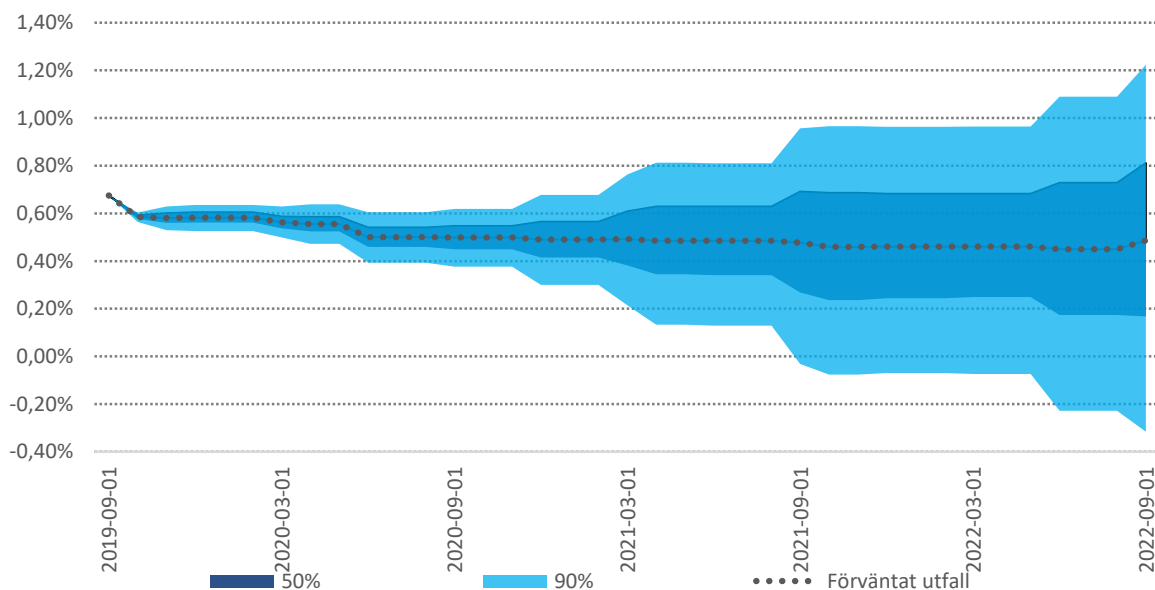
### Översikt Upplåning

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	0,69%	23 581	0,69%	23 387	0,68%	23 187
2020	0,62%	21 173	0,53%	18 153	0,44%	15 083
2021	0,81%	27 569	0,48%	16 368	0,13%	4 483

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,63%	21 325	0,56%	19 128	0,50%	16 893
År2	0,73%	24 643	0,49%	16 647	0,24%	8 203
År3	1,00%	33 796	0,46%	15 586	-0,11%	-3 684

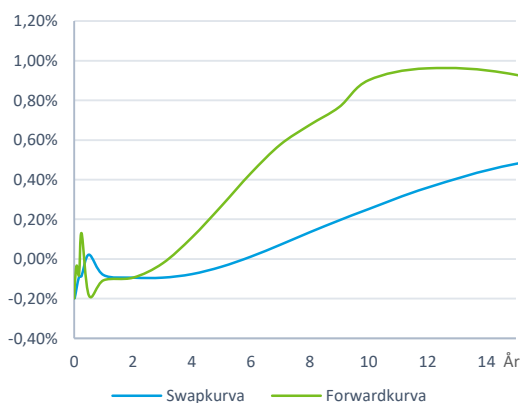
Estimerad räntekostnad låneportfölj



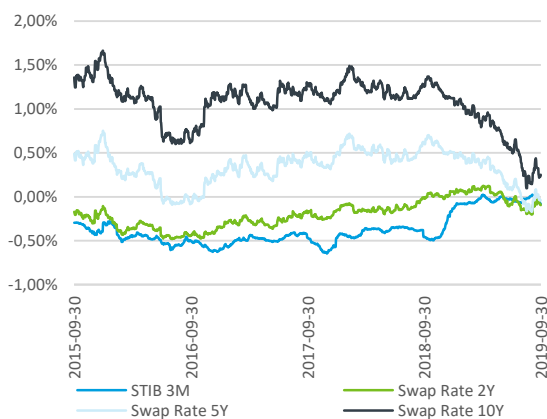
## Marknadsnoteringar

Under september har politiskt osäkerhet återigen varit på tapeten. USA:s president Donald Trump hotas av riks rätt efter uppgifter om påtryckningar mot Ukrainas president för att utreda demokratiska presidentkandidaten Joe Bidens sons förehavanden i landet. Storbritanniens premiärminister Boris Johnson möter motgångar efter beslut från högsta domstolen som ogiltigförklarar Johnsons tidigare nedstängning av parlamentet. Även handelsoron tilltog i slutet av månaden efter uppgifter om att diskussioner pågår inom Vita huset för att eventuellt avlista kinesiska bolag från de amerikanska börserna. Inom penningpolitiken stod centralbankschefen Mario Draghi i rampluset när ECB enligt förväntan sänkte inlåningsräntan med 0,10 procentenheter samtidigt som ytterligare stimulanser meddelades där blandad annat tillgångsköp om 20 miljarder EUR per månad återupptas på obestämd tid. Under månaden steg Stockholmsbörsen (SIX PRX) med 2,9%, vilket innebär en uppgång om 23,0% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg med 3,5% i lokal valuta, vilket motsvarar 2,9% upp i svenska kronor för månaden. Även den globala aktiemarknaden (MSCI World) gick upp under månaden med 2,2% i lokal valuta och 2,3% i svenska kronor. Tillväxtmarknader utvecklades med 1,9% i lokal valuta under september, vilket motsvarar 2,1% upp i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade under månaden, från 15,5% till 15,2%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) sjönk volatiliteten från 17,3% till 17,0% och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet minskade även den från 15,3% till 14,9%. Sett till valutamarknaden handlades en dollar vid månadsskiftet för 9,83 kronor, en euro för 10,72 kronor och ett brittiskt pund för 12,09 kronor. På räntemarknaden steg yielden med 21 punkter till -1,97% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) och yielden på den kortare obligationen 3102 (förfall 2020) ökade med 50 punkter till -1,77%. Yielden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) steg under månaden med 9 punkter till 0,17% och yielden för den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) ökade med 7 punkter till -0,58%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,61%.

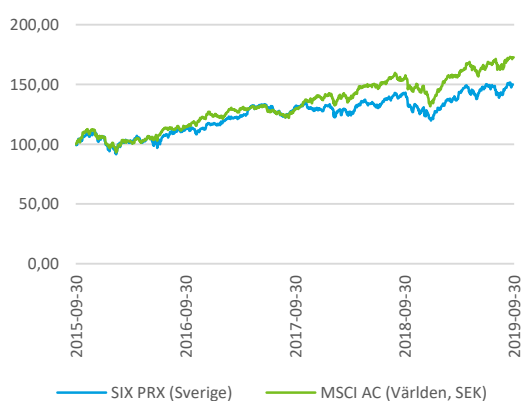
### Swap- och forwardkurvor



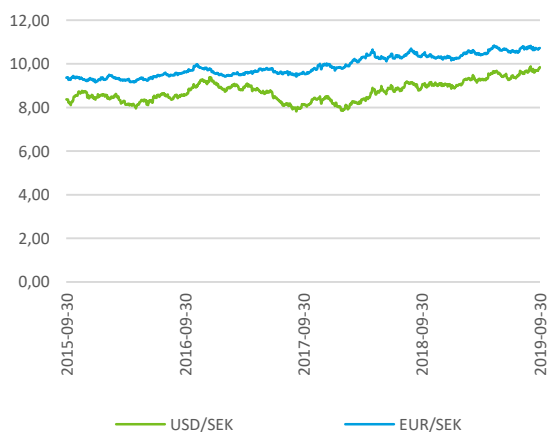
### Ränteutveckling



### Börsutveckling (indexerad)



### Valutakursutveckling



# Appendix – Förteckning lån

## Skuldportfölj

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 1,9Y FIX 2,55% 2019-10-28	KI 94269	Kommuninvest	131 000	2,55%	0,08	2019-10-28
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,22% 2019-11-12	KI 94290 Fix	Kommuninvest	25 000	0,22%	0,12	2019-11-12
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,32% 2019-11-12	KI 94257 Fix	Kommuninvest	100 000	0,32%	0,12	2019-11-12
Kommuninvest 1,9Y FIX 0,25% 2019-11-27	KI 94284	Kommuninvest	30 000	0,25%	0,16	2019-11-27
Kommuninvest 2Y FIX 0,60% 2020-04-22	KI 94262 Fix	Kommuninvest	65 000	0,60%	0,56	2020-04-22
Kommuninvest 2,5Y FIX 3,11% 2020-06-11	KI 94285	Kommuninvest	65 000	3,11%	0,70	2020-06-11
Kommuninvest 2,7Y FIX 0,34% 2020-09-01	KI 94291 Fix	Kommuninvest	45 000	0,34%	0,92	2020-09-01
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,46% 2020-12-01	KI 94263 Fix	Kommuninvest	50 000	0,46%	1,17	2020-12-01
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,48% 2020-12-01	KI 94265	Kommuninvest	139 000	0,48%	1,17	2020-12-01
Kommuninvest 2Y FIX 0,27% 2021-03-15	KI 107526	Kommuninvest	200 000	0,27%	1,46	2021-03-15
Kommuninvest 3,3Y FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94433	Kommuninvest	135 000	0,53%	1,56	2021-04-22
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,37% 2021-09-15	94432	Kommuninvest	200 000	0,37%	1,96	2021-09-15
Kommuninvest 3,7Y FIX 0,86% 2021-09-15	KI 94268 Fix	Kommuninvest	80 000	0,86%	1,96	2021-09-15
Kommuninvest 3,8Y Fix 1,58% 2021-10-25	KI 94270 Fix	Kommuninvest	50 000	1,58%	2,07	2021-10-25
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293 Fix	Kommuninvest	30 000	0,96%	2,67	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	Kommuninvest	60 000	0,94%	2,67	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	Kommuninvest	245 000	0,47%	2,67	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,71% 2022-06-01	KI 94287	Kommuninvest	40 000	0,71%	2,67	2022-06-01
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	Kommuninvest	40 000	0,84%	2,92	2022-09-01
Kommuninvest 3,03 YR FIX -0,06% 2022-09-15	KI 114230	Kommuninvest	95 000	-0,06%	2,96	2022-09-15
Kommuninvest 3Y FIX 0,28% 2021-09-15	KI 102800	Kommuninvest	85 000	0,28%	1,96	2021-09-15
Kommuninvest 3Y FIX 0,13% 2022-09-15	KI 112546	Kommuninvest	98 000	0,13%	2,96	2022-09-15
Kommuninvest 3,5Y FIX 0,2% 2022-09-15	KI 111858	Kommuninvest	30 000	0,20%	2,96	2022-09-15
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	Kommuninvest	385 000	0,67%	3,39	2023-02-22
Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15	KI 99510	Kommuninvest	50 000	0,62%	3,96	2023-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 0,61% 2023-09-15	KI 99509	Kommuninvest	50 000	0,61%	3,96	2023-09-15
Kommuninvest 5,2Y Fix 0,61% 2023-09-15	KI 99508	Kommuninvest	104 900	0,61%	3,96	2023-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 0,6% 2023-09-15	KI 99507	Kommuninvest	50 000	0,60%	3,96	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix +0,67% 2024-03-15	KI 109645	Kommuninvest	200 000	0,67%	4,46	2024-03-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,7% 2024-03-15	KI 108701	Kommuninvest	163 000	0,70%	4,46	2024-03-15
Kommuninvest 4,96 YR FIX -0,02% 2024-09-16	KI 115436	Kommuninvest	80 000	-0,02%	4,96	2024-09-16
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Kommuninvest	125 000	1,37%	5,01	2024-10-02
SEB 2,2Y FRN +0,90% 2020-02-28	85983298	SEB	100 000	0,85%	0,22	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).