



FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2020-02-29



Sammanfattning



Översikt Upplåning

	2020-02-29	2020-01-31	2019-12-31
Lån (kr)	3 395 900 000	3 395 900 000	3 395 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	0,58%	0,60%	0,60%
Snittränta (inkl ränteswappar)	0,58%	0,60%	0,60%
Snittränta (inkl swappar, lånelöfter)	0,58%	0,60%	0,60%
Länemarginal mot Stibor 3m	0,45%	0,41%	0,45%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,66	2,64	2,72
Ränteförfall inom 1 år (kr)	364 000 000	464 000 000	464 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	11%	14%	14%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,66	2,64	2,72
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	364 000 000	464 000 000	464 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	11%	14%	14%
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	2,7 år	Ja 
Räntebindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,7 år	Ja 

Förfallostruktur

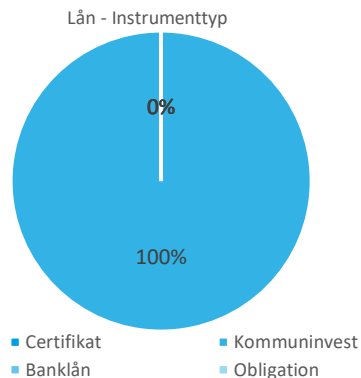
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	11%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

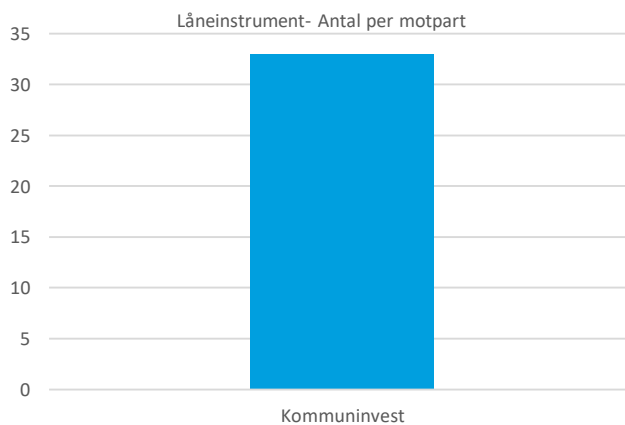
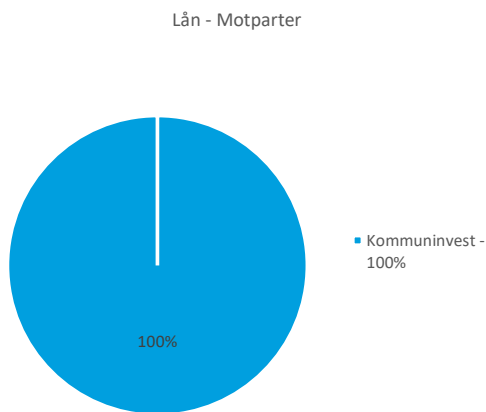
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 395 900 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 395 900 000	100%



Lån och kapitalbindning

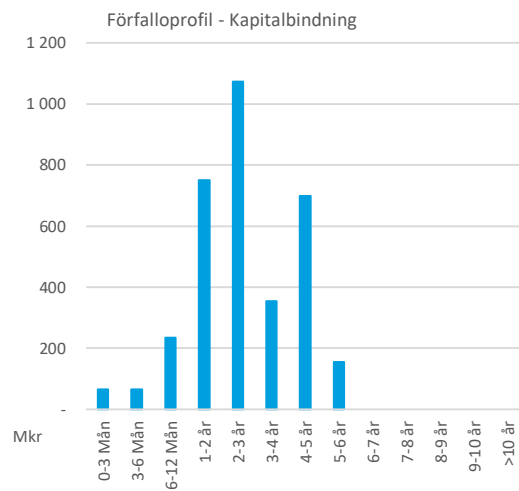
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	3 395 900 000	33	100%
Summa	3 395 900 000	33	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

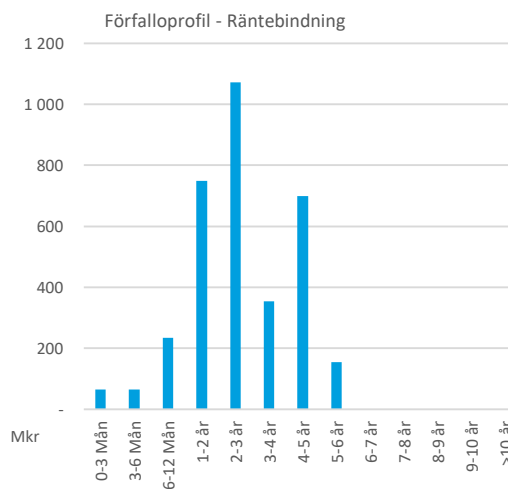
Intervall	2020-02-29	Andel av total skuld
0-3 Mån	65 000 000	2%
3-6 Mån	65 000 000	2%
6-12 Mån	234 000 000	7%
Summa inom 1 år	364 000 000	11%
1-2 år	750 000 000	22%
2-3 år	1 073 000 000	32%
3-4 år	354 900 000	10%
4-5 år	699 000 000	21%
5-6 år	155 000 000	5%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 395 900 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2020-02-29	Andel av total skuld
0-3 Mån	65 000 000	2%
3-6 Mån	65 000 000	2%
6-12 Mån	234 000 000	7%
Summa inom 1 år	364 000 000	11%
1-2 år	750 000 000	22%
2-3 år	1 073 000 000	32%
3-4 år	354 900 000	10%
4-5 år	699 000 000	21%
5-6 år	155 000 000	5%
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

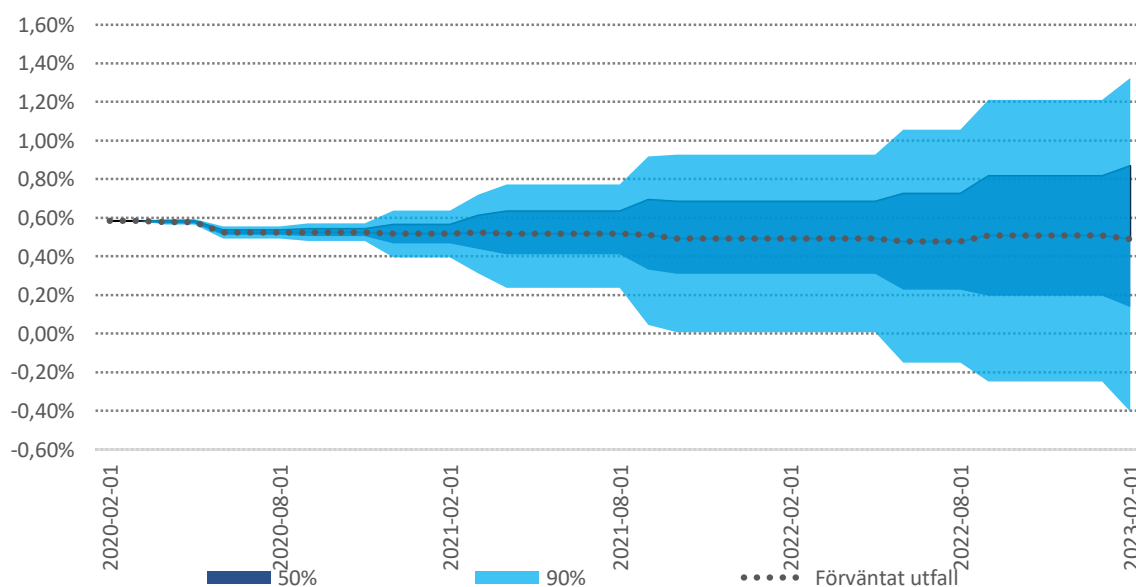
Översikt Upplåning

Nedan återfinns simuleringresultaten 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
2020	0,58%	19 634	0,56%	18 890	0,53%	18 162
2021	0,77%	26 243	0,51%	17 413	0,23%	7 777
2022	1,03%	34 999	0,49%	16 748	-0,10%	-3 242

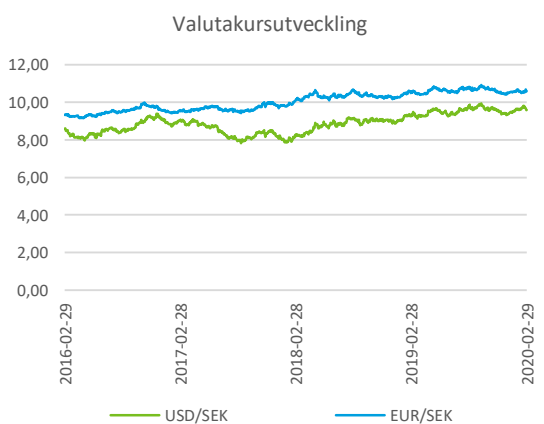
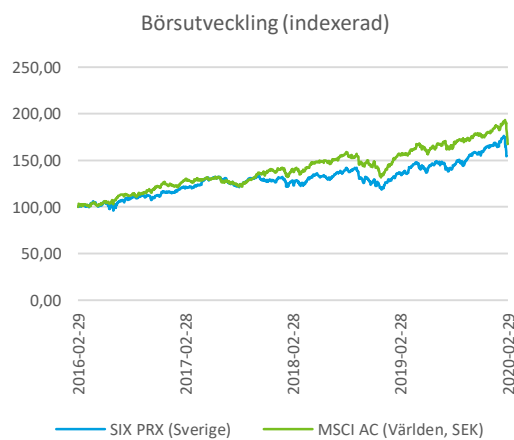
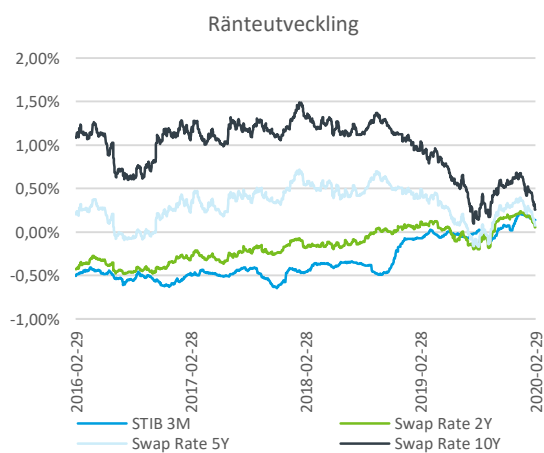
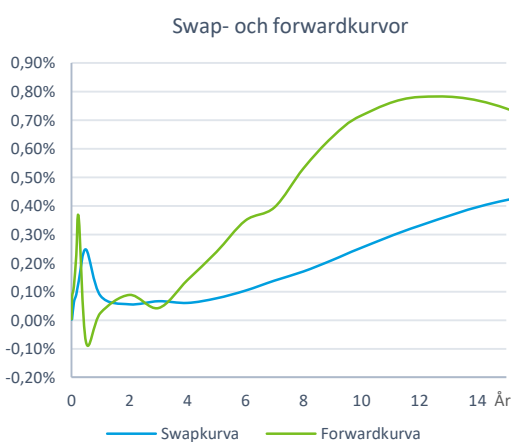
	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,58%	19 832	0,54%	18 410	0,50%	16 992
År2	0,82%	27 896	0,51%	17 279	0,16%	5 594
År3	1,08%	36 593	0,50%	16 843	-0,14%	-4 701

Estimerad räntekostnad låneportfölj



Marknadsnoteringar

Fram till nyligen så tycktes inget kunna dämpa det positiva humöret på aktiemarknaderna världen över. Månaden inleddes med en kraftig börsuppgång och som alltid när värderingen på börsen skenar ökar också känsligheten för negativa nyheter och därmed också risken för en rekyl. Bakslaget kom i slutet av månaden då oron för coronaviruset till slut fick ordentligt fäste på de finansiella marknaderna och som konsekvens föll börserna världen över. I USA noterade indexet S&P 500 det snabbaste 10 procentiga fallet från all-time-high någonsin (6 dagar) och månadens sista vecka blev den sämsta sedan finanskrisen. Stockholmsbörsen (SIX PRX) föll under månaden med 6,6% och den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) sjönk med 8,6% i lokal valuta och 8,8% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) föll också under månaden med 8,4% i lokal valuta, vilket motsvarar -7,9% i svenska kronor. Tillväxtmarknader föll 5,3% i lokal valuta och var ned 4,8% i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden, från 15,3% till 19,8%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade volatiliteten från 15,9% till 20,7% och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 14,1% till 19,6%. Sett till valutamarknaden var den svenska kronans utveckling mot de större valutorna varierad. Vid månadskiftet handlades en dollar för 9,68 kronor, en euro för 10,65 kronor och ett brittiskt pund för 12,36 kronor. På räntemarknaden steg yielden med 2 punkter till -1,78% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) och yielden på den kortare obligationen 3108 (förfall 2022) steg med 49 punkter till -1,31%. Yielden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) föll under månaden med 28 punkter till 0,08% och yielden för den kortare obligationen 1054 (förfall 2022) sjönk med 17 punkter till -0,51%. Vid månadskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,43%.



Appendix – Förteckning lån

Skuldportfölj

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 2Y FIX 0,60% 2020-04-22	KI 94262 Fix	Kommuninvest	65 000	0,60%	0,15	2020-04-22
Kommuninvest 2,5Y FIX 3,11% 2020-06-11	KI 94285	Kommuninvest	65 000	3,11%	0,28	2020-06-11
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,46% 2020-12-01	KI 94263 Fix	Kommuninvest	50 000	0,46%	0,76	2020-12-01
Kommuninvest 2,9Y FIX 0,48% 2020-12-01	KI 94265	Kommuninvest	139 000	0,48%	0,76	2020-12-01
Kommuninvest 2Y FIX 0,27% 2021-03-15	KI 107526	Kommuninvest	200 000	0,27%	1,04	2021-03-15
Kommuninvest 3,3Y FIX 0,53% 2021-04-22	KI 94433	Kommuninvest	135 000	0,53%	1,15	2021-04-22
Kommuninvest 3Y FIX 0,28% 2021-09-15	KI 102800	Kommuninvest	85 000	0,28%	1,54	2021-09-15
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,37% 2021-09-15	94432	Kommuninvest	200 000	0,37%	1,54	2021-09-15
Kommuninvest 3,7Y FIX 0,86% 2021-09-15	KI 94268 Fix	Kommuninvest	80 000	0,86%	1,54	2021-09-15
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,96% 2022-06-01	KI 94293 Fix	Kommuninvest	30 000	0,96%	2,26	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,94% 2022-06-01	KI 94271 Fix	Kommuninvest	60 000	0,94%	2,26	2022-06-01
Kommuninvest 4,4Y FIX 0,47% 2022-06-01	KI 94434	Kommuninvest	245 000	0,47%	2,26	2022-06-01
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,84% 2022-09-01	KI 94288	Kommuninvest	40 000	0,84%	2,51	2022-09-01
Kommuninvest 3,03 YR FIX -0,06% 2022-09-15	KI 114230	Kommuninvest	95 000	-0,06%	2,54	2022-09-15
Kommuninvest 3,21 Y FIX 0,10% 2022-09-15	KI 112763	Kommuninvest	50 000	0,10%	2,54	2022-09-15
Kommuninvest 3Y FIX 0,13% 2022-09-15	KI 112546	Kommuninvest	98 000	0,13%	2,54	2022-09-15
Kommuninvest 3,5Y FIX 0,2% 2022-09-15	KI 111858	Kommuninvest	30 000	0,20%	2,54	2022-09-15
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,67% 2023-02-22	KI 94401	Kommuninvest	385 000	0,67%	2,98	2023-02-22
Kommuninvest 3,6Y FIX 0,35% 2023-09-15	KI 121082	Kommuninvest	100 000	0,35%	3,54	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15	KI 99510	Kommuninvest	50 000	0,62%	3,54	2023-09-15
Kommuninvest 5,2Y Fix 0,61% 2023-09-15	KI 99508	Kommuninvest	104 900	0,61%	3,54	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,61% 2023-09-15	KI 99509	Kommuninvest	50 000	0,61%	3,54	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,6% 2023-09-15	KI 99507	Kommuninvest	50 000	0,60%	3,54	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix +0,67% 2024-03-15	KI 109645	Kommuninvest	200 000	0,67%	4,04	2024-03-15
Kommuninvest 4,96 YR FIX -0,02% 2024-09-16	KI 115436	Kommuninvest	80 000	-0,02%	4,55	2024-09-16
Kommuninvest 4,91 YR Fix 0,35% 2024-10-02	KI 117075	Kommuninvest	131 000	0,35%	4,59	2024-10-02
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Kommuninvest	125 000	1,37%	4,59	2024-10-02
Kommuninvest 5,3Y FIX 0,51% 2025-03-17	KI 118231	Kommuninvest	30 000	0,51%	5,05	2025-03-17
Kommuninvest 5,3Y FIX 0,48% 2025-03-17	KI 117514	Kommuninvest	125 000	0,48%	5,05	2025-03-17
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.