



FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2025-04-30



Sammanfattning



Översikt Upplåning

	2025-04-30	2025-03-31	2024-12-31
Lån (kr)	3 790 900 000	3 790 900 000	3 790 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	2,26%	2,26%	2,09%
Snittränta (inkl ränteswappar)	2,26%	2,26%	2,09%
Snittränta (inkl swappar, lånelöften)	2,26%	2,26%	2,09%
Lånemarginal mot Stibor 3m	-0,06%	-0,09%	-0,45%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,64	2,72	2,43
Ränteförfall inom 1 år (kr)	774 000 000	774 000 000	803 900 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	20%	20%	21%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,64	2,72	2,43
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	774 000 000	774 000 000	803 900 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	20%	20%	21%
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	2,64 år	Ja 
Räntebindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,64 år	Ja 

Förfallostruktur

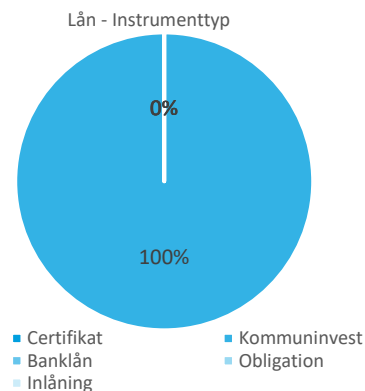
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	20%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

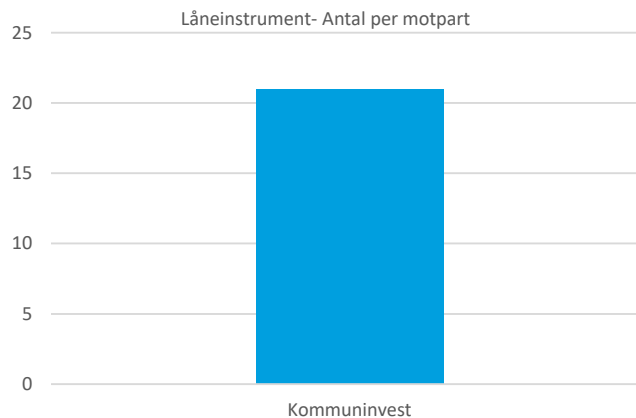
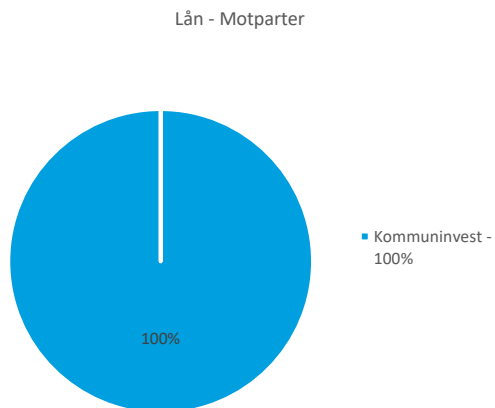
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 790 900 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 790 900 000	100%



Lån och kapitalbindning

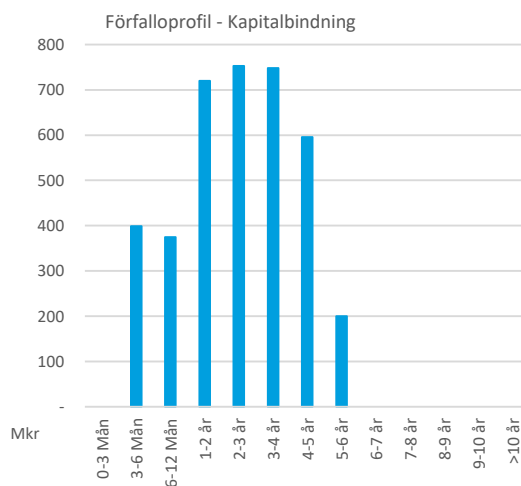
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	3 790 900 000	21	100%
Summa	3 790 900 000	21	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

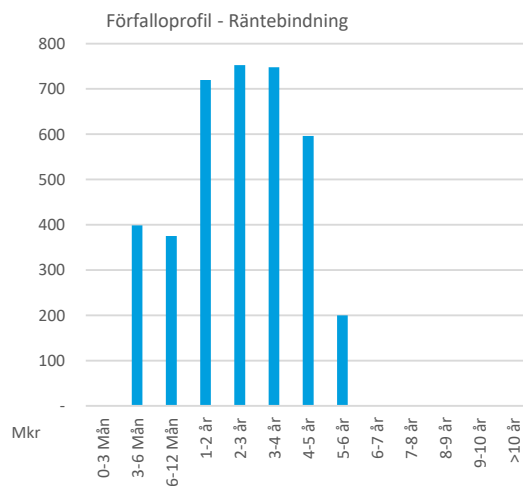
Intervall	2025-04-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	399 000 000	11%
6-12 Mån	375 000 000	10%
Summa inom 1 år	774 000 000	20%
1-2 år	720 000 000	19%
2-3 år	753 000 000	20%
3-4 år	748 000 000	20%
4-5 år	595 900 000	16%
5-6 år	200 000 000	5%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 790 900 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2025-04-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	399 000 000	11%
6-12 Mån	375 000 000	10%
Summa inom 1 år	774 000 000	20%
1-2 år	720 000 000	19%
2-3 år	753 000 000	20%
3-4 år	748 000 000	20%
4-5 år	595 900 000	16%
5-6 år	200 000 000	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	3 790 900 000	100%



Prognos räntekostnader

Prognosen över räntekostnader bygger 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 i huvudsak följande antaganden gjorts:

- Genomsnittlig räntebindning antas vara önskad räntebindning under prognosperioden
- Alla certifikat som förfaller antas finansieras om med nya certifikat
- Alla rörliga lån som förfaller antas bindas om till rörliga lån med 2 x genomsnittlig kapitalbindning
- Alla fasta lån som förfaller antas bindas om till fasta lån med 2 x genomsnittlig räntebindning
- Swappar som förfaller antas bindas om enligt följande: fasta benet 2 x genomsnittlig räntebindning, rörliga benet 3 månader
- Lånelöften antas rullas med identisk löptid och identiska villkor

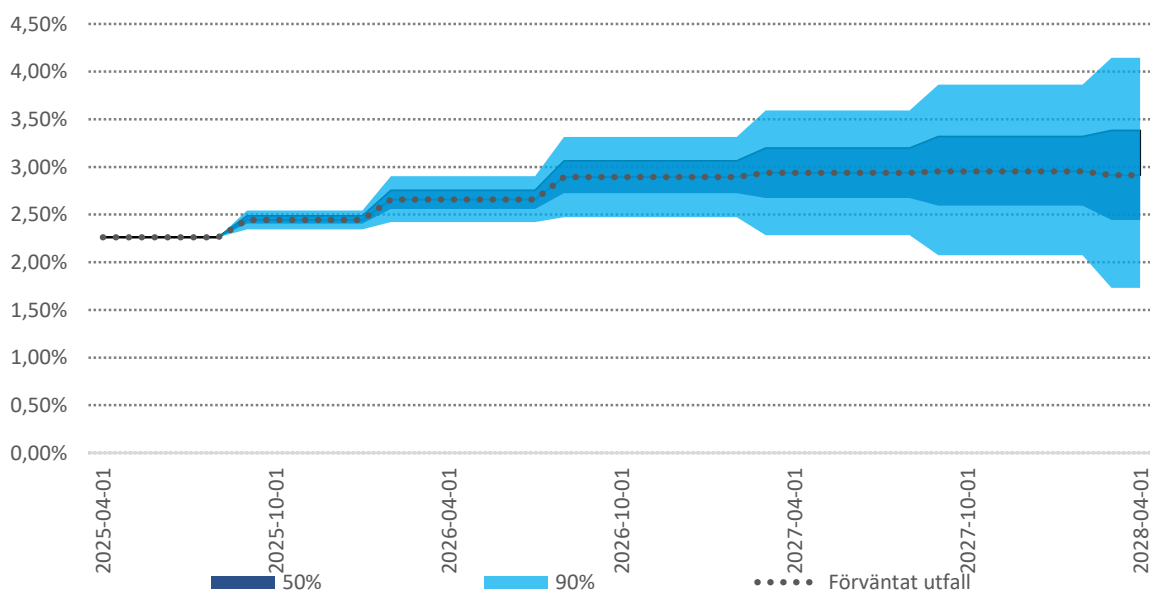
Översikt Upplåning

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
2025	2,29%	86 821	2,27%	85 884	2,24%	84 948
2026	2,98%	113 017	2,70%	102 360	2,43%	91 989
2027	3,59%	136 144	2,93%	111 080	2,28%	86 409

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	2,49%	94 251	2,40%	91 125	2,32%	88 090
År2	3,20%	121 374	2,82%	106 830	2,44%	92 509
År3	3,77%	143 091	2,94%	111 565	2,13%	80 885

Estimerad räntekostnad låneportfölj

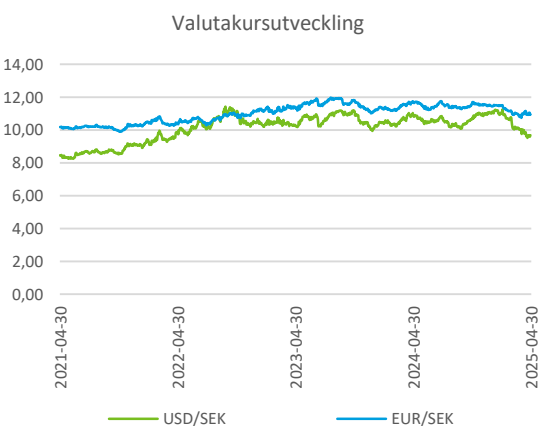
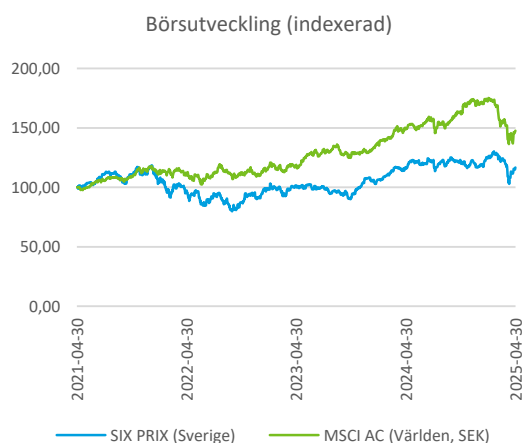
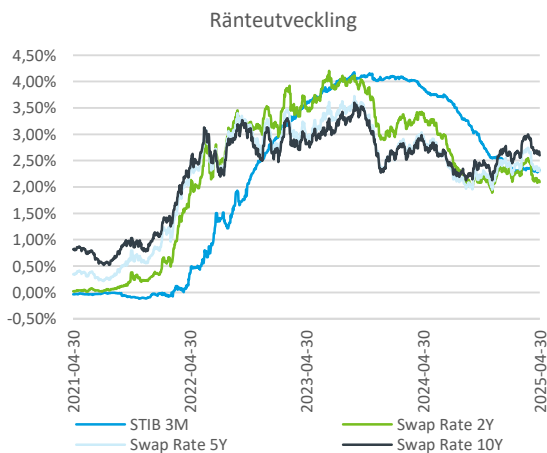
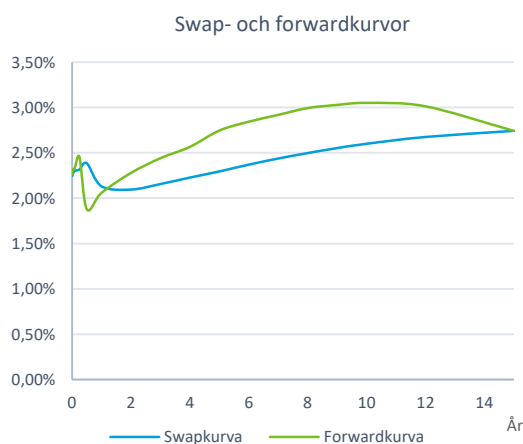


Marknadsnoteringar

Under mars månad noterades den amerikanska PCE-inflationen till 2,3 % på årsbasis, en minskning från föregående periods 2,7 %. I Sverige sjönk KPIF från 2,9 till 2,3 %, medan inflationen mätt som HIKP stannade på 2,2 % på årsbasis. I USA kvarstår risken för stagflation efter att BNP för första kvartalet föll med 0,3 % i uppräknad årstakt och inflationen överraskade på uppsidan. I mars var inflationstakten 2,3 %, vilket var en tiondel över konsensus. Samtidigt har enkätbaserade inflationsförväntningar stigit kraftigt, medan marknadsbaserade mått har glidit ner och är hyfsat väl förankrade kring inflationsmålet. Dilemmat mellan svaga konjunktutsikter och hög inflation har fått marknaden att prisa in nästa räntesänkning i juni efter pausen hittills i år. Nu väntas Fed sänka räntan 3-4 gånger i år för att om två år nå räntebotten kring 3 %, i linje med Feds långsiktiga jämviktsränta, innan en uppgång åter börjar skönjas.

En svag svensk PPI, utdragen ekonomisk återhämtning, ansvarstagande lönerörelse och en stark krona talar för att den svenska inflationstakten ska falla tillbaka något efter uppgången tidigare i år. I mars dämpades KPIF från 2,9 till 2,3 %. Detta möjliggör för Riksbanken att fortsätta sänka styrräntan och 1-2 sänkningar prisas nu in av marknaden. Det innebär en räntebotten strax under 2 % och en gradvis uppgång tillbaka till omkring nuvarande nivå om cirka två till tre år. Inflationsutsikterna i euroområdet har förbättrats med en inflationstakt på 2,2 % för mars. ECB-ledamöter har signalerat en större optimism med att nå inflationsmålet i år och centralbankchefen har pekat på att "bankens uppdrag" snart är slutfört. Samtidigt grumlans BNP-tillväxtens utsikter av handelskriget. ECB sänkte styrräntan 25 punkter i april och ytterligare 2-3 sänkningar väntas i år.

Trumps politik har fått amerikanska långräntor att stiga under april. Uppgången har skett mot bakgrund av att marknaden sålt amerikanska tillgångar då man ifrågasatt förtroendet för USA. Detta har fått investerare att kräva en högre riskpremie. Utöver DOGE och tullpolitiken har hoten mot en oberoende centralbank negativt påverkat obligationsmarknaden.



Appendix – Förteckning lån

Skuldportfölj

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 2Y FIX 4.14% 2025-09-15	KI 158694	Kommuninvest	75 000	4,14%	0,38	2025-09-15
Kommuninvest 4.4Y FIX 0.42% 2025-09-15	KI 133962	Kommuninvest	135 000	0,42%	0,38	2025-09-15
Kommuninvest 4.8Y FIX 0.28% 2025-09-15	KI 130485	Kommuninvest	189 000	0,28%	0,38	2025-09-15
Kommuninvest 2.2Y FIX 3.96% 2026-02-04	KI 160552	Kommuninvest	25 000	3,96%	0,76	2026-02-04
Kommuninvest 4.3Y FIX 0.64% 2026-02-04	KI 139957	Kommuninvest	50 000	0,64%	0,76	2026-02-04
Kommuninvest 4.7Y FIX 0.42% 2026-02-04	KI 135342	Kommuninvest	100 000	0,42%	0,76	2026-02-04
Kommuninvest 4.9Y FIX 0.46% 2026-02-04	KI 133231	Kommuninvest	200 000	0,46%	0,76	2026-02-04
Kommuninvest 5Y FIX 0.44% 2026-08-31	KI 138901	Kommuninvest	365 000	0,44%	1,33	2026-08-31
Kommuninvest 4.8Y FIX 2.73% 2027-03-15	KI 145980	Kommuninvest	225 000	2,73%	1,88	2027-03-15
Kommuninvest 4.9Y FIX 2.16% 2027-03-23	KI 144654	Kommuninvest	130 000	2,16%	1,90	2027-03-23
Kommuninvest 5Y FIX 2.92% 2027-09-15	KI 148789	Kommuninvest	200 000	2,92%	2,38	2027-09-15
Kommuninvest 5.3Y FIX 2.77% 2027-09-15	KI 145981	Kommuninvest	150 000	2,77%	2,38	2027-09-15
Kommuninvest 4.5Y FIX 3.91% 2028-03-15	KI 158695	Kommuninvest	150 000	3,91%	2,88	2028-03-15
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.46% 2028-03-15	KI 155402	Kommuninvest	140 000	3,46%	2,88	2028-03-15
Kommuninvest 5.5Y FIX 2.93% 2028-03-15	KI 148791	Kommuninvest	113 000	2,93%	2,88	2028-03-15
Kommuninvest 5.6Y FIX 3.20% 2028-09-15	KI 152428	Kommuninvest	385 000	3,20%	3,38	2028-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 3.01% 2029-03-12	KI 163566	Kommuninvest	363 000	3,01%	3,87	2029-03-12
Kommuninvest 5Y FIX 2.53% 2029-09-14	KI 168615	Kommuninvest	311 000	2,53%	4,37	2029-09-14
Kommuninvest 5Y FIX 2.55% 2029-09-14	KI 168613	Kommuninvest	80 000	2,55%	4,37	2029-09-14
Kommuninvest 5Y FIX 2.76% 2030-03-14	KI 174070	Kommuninvest	204 900	2,76%	4,87	2030-03-14
Kommuninvest 5.2Y FIX 2.76% 2030-06-12	KI 174069	Kommuninvest	200 000	2,76%	5,12	2030-06-12
Summa			3 790 900			

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 Wealth Management AB:s behandling av personuppgifter sker i enlighet med Bolagets dataskyddspolicy, se "Så behandlar Söderberg & Partners dina personuppgifter" på www.soderbergpartners.se.