



# FINANSRAPPORT

**Alingsås Kommunkoncern**

**2025-05-31**



# Sammanfattning



## Översikt Upplåning

	2025-05-31	2025-04-30	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	-0,04%	-0,06%	-0,45%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,56	2,64	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)	2,56	2,64	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	2,56 år	Ja 
Räntebindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,56 år	Ja 

### Förfallostruktur

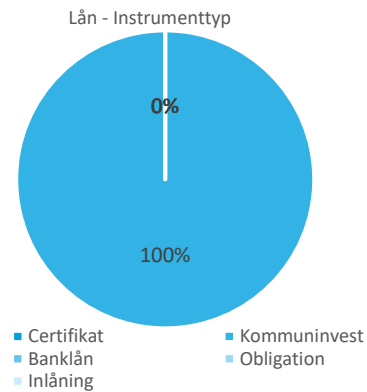
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	20%	Ja 

## Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

### Skuldportfölj

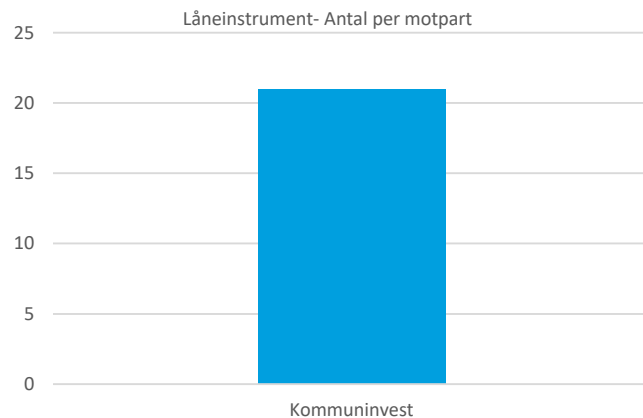
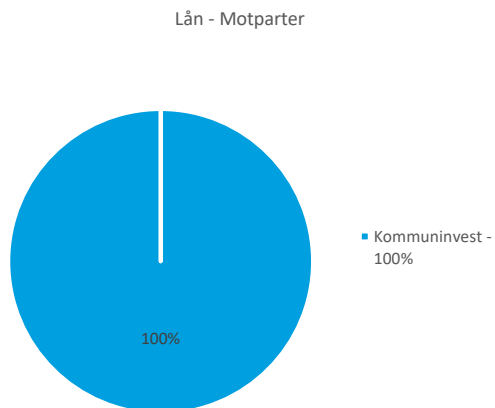
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 790 900 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
<b>Summa</b>	<b>3 790 900 000</b>	<b>100%</b>



## Lån och kapitalbindning

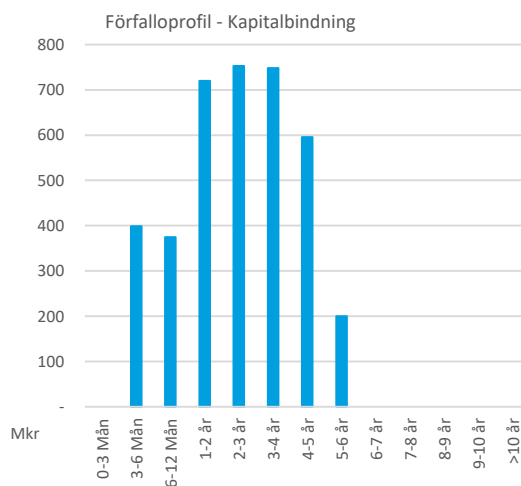
### Lån

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



# Kapitalbindning - Förfalloprofil

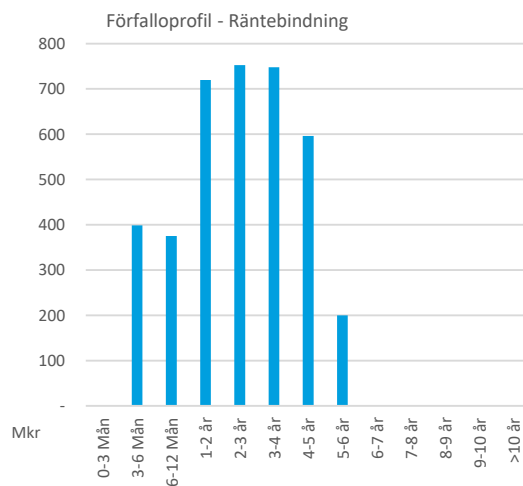
Intervall	2025-05-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	399 000 000	11%
6-12 Mån	375 000 000	10%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>774 000 000</b>	<b>20%</b>
1-2 år	720 000 000	19%
2-3 år	753 000 000	20%
3-4 år	748 000 000	20%
4-5 år	595 900 000	16%
5-6 år	200 000 000	5%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
<b>Summa förfall</b>	<b>3 790 900 000</b>	<b>100%</b>



# Derivatinstrument och räntebindning

## Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2025-05-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	399 000 000	11%
6-12 Mån	375 000 000	10%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>774 000 000</b>	<b>20%</b>
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%
<b>Summa förfall</b>	<b>3 790 900 000</b>	<b>100%</b>



## 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

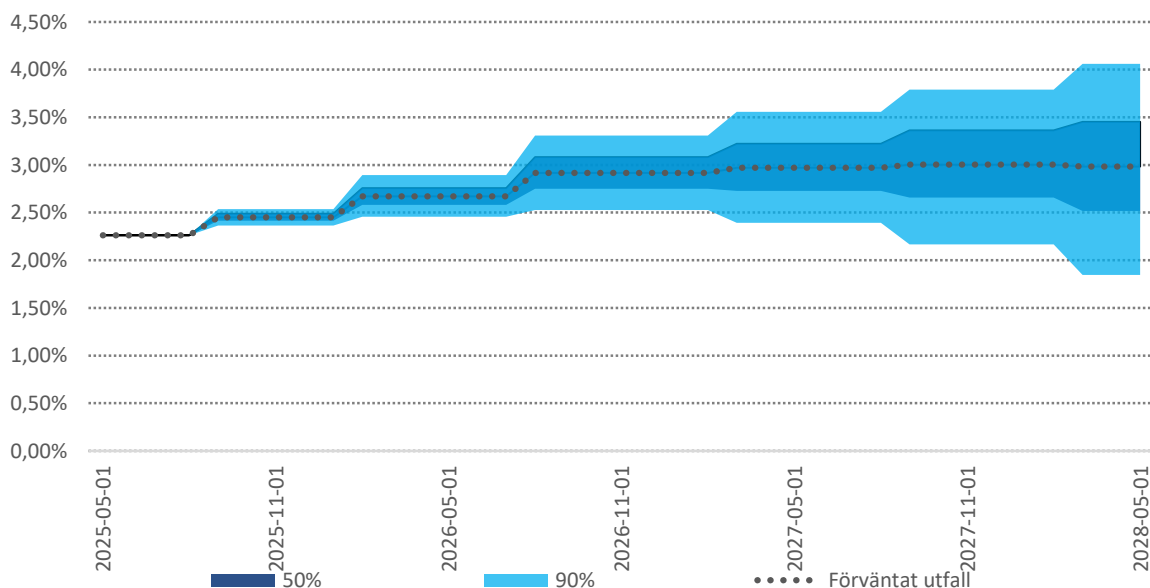
### Översikt Upplåning

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%	86 746	2,27%	85 944	2,25%	85 125
2026	2,97%	112 665	2,72%	102 938	2,46%	93 440
2027	3,55%	134 676	2,97%	112 435	2,37%	89 865

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	2,53%	96 050	2,44%	92 595	2,35%	89 209
År2	3,25%	123 054	2,86%	108 570	2,49%	94 308
År3	3,76%	142 413	2,99%	113 336	2,19%	82 971

### Estimerad räntekostnad låneportfölj

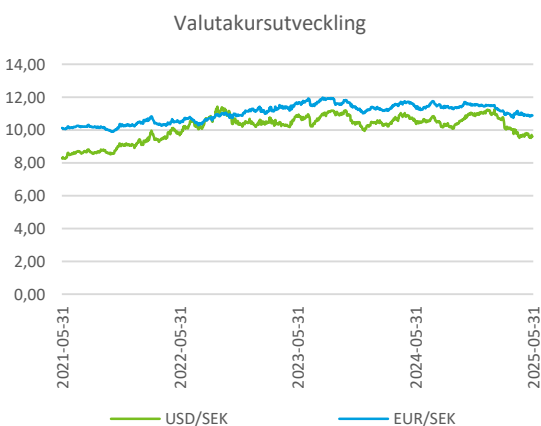
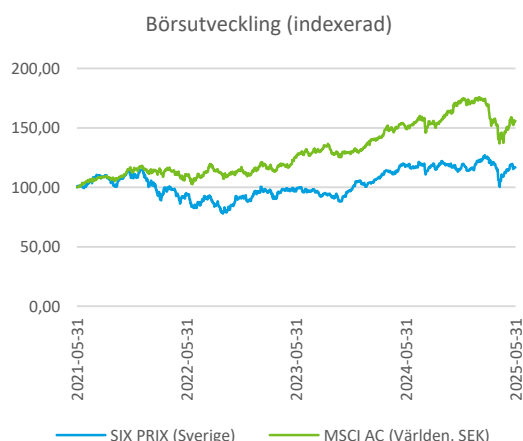
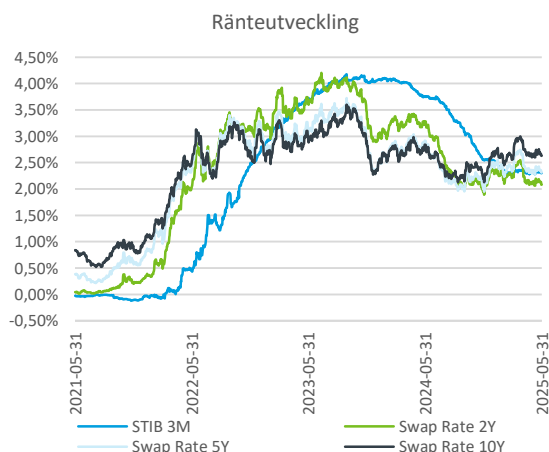
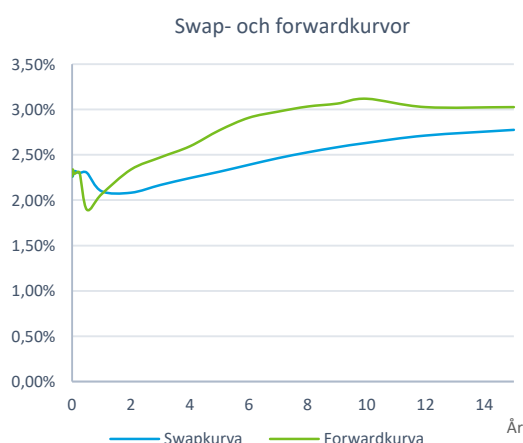


# Marknadsnoteringar

I maj steg de långa amerikanska marknadsräntorna till följd av oro kring budgetpolitiken. Representanthuset godkände ett lagförslag som, om det även passerar Senaten, skulle öka det amerikanska budgetunderskottet med 3 800 miljarder dollar mellan 2026 och 2034. Redan ifjol var räntekostnaderna för statsskulden den näst största utgiftsposten, vilket har fått marknaden att ifrågasätta hållbarheten i de amerikanska statsfinanserna. Detta bidrog till att räntan på 30-årsobligationer återigen passerade 5% – något som senast skedde 2023. Samtidigt kvarstår stagflationsriskerna i USA. I april låg inflationstakten på 2,1% och kärninflationen (kärn-PCE) på 2,5 %. Även om tullarnas effekter ännu är begränsade i prisstatistiken, syns de i realekonomin. Den privata konsumtionen bromsade kraftigt i april, medan sparkvoten steg till den högsta nivån på nästan ett år. BNP-statistiken för första kvartalet visade en nedgång i tillväxten med 0,2 % i årstakt, något bättre än de preliminära siffrorna. Företagens höga import och lageruppyggnad tyder på att man försökt förekomma tullhöjningar.

Federal Reserve lämnade styrräntan oförändrad i maj och betonade att framtida beslut kommer att baseras på inkommande data och utsikter. Arbetsmarknaden har fortsatt vara stabil med låg arbetslöshet och måttlig sysselsättningstillväxt. Marknadsbaserade inflationsförväntningar är endast något förhöjda, och marknaden räknar nu med ett par räntesänkningar i år – en nedrevidering från tidigare förväntningar om fyra sänkningar. Under 2026 väntas sänkningarna fortsätta, med en bottennivå kring 3,2% under 2027.

I Sverige går konjunkturåterhämtningen trögt. BNP för första kvartalet var svag, särskilt vad gäller inhemsk efterfrågan. Riksbankens tjänstemän har bedömt att nuvarande tullnivåer har en begränsad direkt påverkan på BNP-tillväxten, men att osäkerheten kan ge större indirekta effekter. Styrräntan lämnades oförändrad på 2,25% i maj, samtidigt som centralbanken noterade försämrade konjunkturutsikter. Inflationen låg på 2,3% i april, och enligt Riksbanken är det mer sannolikt att inflationen blir lägre än tidigare prognoser, vilket talar för en räntesänkning till omkring 1,8% inom ett år. I euroområdet har inflationsutsikterna förbättrats, med en stabil inflationstakt på 2,2% i april. Prognoser pekar på att kärninflationen sjunker till 1,9% till 2027, även om uppsidesrisker kvarstår till följd av geopolitisk och handelspolitisk osäkerhet. Marknaden förväntar sig en räntesänkning med 25 punkter i juni och ytterligare minst en sänkning senare under året.



# 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%	0,29	2025-09-15
Kommuninvest 4.4Y FIX 0.42% 2025-09-15	KI 133962	Kommuninvest	135 000	0,42%	0,29	2025-09-15
Kommuninvest 4.8Y FIX 0.28% 2025-09-15	KI 130485	Kommuninvest	189 000	0,28%	0,29	2025-09-15
Kommuninvest 2.2Y FIX 3.96% 2026-02-04	KI 160552	Kommuninvest	25 000	3,96%	0,68	2026-02-04
Kommuninvest 4.3Y FIX 0.64% 2026-02-04	KI 139957	Kommuninvest	50 000	0,64%	0,68	2026-02-04
Kommuninvest 4.7Y FIX 0.42% 2026-02-04	KI 135342	Kommuninvest	100 000	0,42%	0,68	2026-02-04
Kommuninvest 4.9Y FIX 0.46% 2026-02-04	KI 133231	Kommuninvest	200 000	0,46%	0,68	2026-02-04
Kommuninvest 5Y FIX 0.44% 2026-08-31	KI 138901	Kommuninvest	365 000	0,44%	1,25	2026-08-31
Kommuninvest 4.8Y FIX 2.73% 2027-03-15	KI 145980	Kommuninvest	225 000	2,73%	1,79	2027-03-15
Kommuninvest 4.9Y FIX 2.16% 2027-03-23	KI 144654	Kommuninvest	130 000	2,16%	1,81	2027-03-23
Kommuninvest 5Y FIX 2.92% 2027-09-15	KI 148789	Kommuninvest	200 000	2,92%	2,29	2027-09-15
Kommuninvest 5.3Y FIX 2.77% 2027-09-15	KI 145981	Kommuninvest	150 000	2,77%	2,29	2027-09-15
Kommuninvest 4.5Y FIX 3.91% 2028-03-15	KI 158695	Kommuninvest	150 000	3,91%	2,79	2028-03-15
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.46% 2028-03-15	KI 155402	Kommuninvest	140 000	3,46%	2,79	2028-03-15
Kommuninvest 5.5Y FIX 2.93% 2028-03-15	KI 148791	Kommuninvest	113 000	2,93%	2,79	2028-03-15
Kommuninvest 5.6Y FIX 3.20% 2028-09-15	KI 152428	Kommuninvest	385 000	3,20%	3,79	2028-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 3.01% 2029-03-12	KI 163566	Kommuninvest	363 000	3,01%	3,78	2029-03-12
Kommuninvest 5Y FIX 2.53% 2029-09-14	KI 168615	Kommuninvest	311 000	2,53%	4,29	2029-09-14
Kommuninvest 5Y FIX 2.55% 2029-09-14	KI 168613	Kommuninvest	80 000	2,55%	4,29	2029-09-14
Kommuninvest 5Y FIX 2.76% 2030-03-14	KI 174070	Kommuninvest	204 900	2,76%	4,79	2030-03-14
Kommuninvest 5.2Y FIX 2.76% 2030-06-12	KI 174069	Kommuninvest	200 000	2,76%	5,03	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](http://www.soderbergpartners.se).