



FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2026-03-31



Sammanfattning



Översikt Upplåning

	2026-03-31	2026-02-28	2025-12-31
Lån (kr)	3 790 900 000	3 790 900 000	3 790 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	2,66%	2,66%	2,44%
Snittränta (inkl ränteswappar)	2,66%	2,66%	2,44%
Snittränta (inkl swappar, lånelöften)	2,66%	2,66%	2,44%
Lånemarginal mot Stibor 3m	0,47%	0,68%	0,48%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,77	2,86	2,51
Ränteförfall inom 1 år (kr)	720 000 000	365 000 000	740 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	19%	10%	20%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,77	2,86	2,51
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	720 000 000	365 000 000	740 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	19%	10%	20%
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	2,77 år	Ja 
Räntebindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,77 år	Ja 

Förfallostruktur

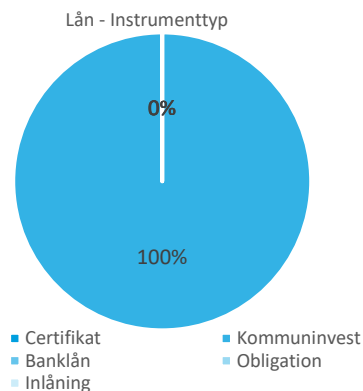
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	19%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

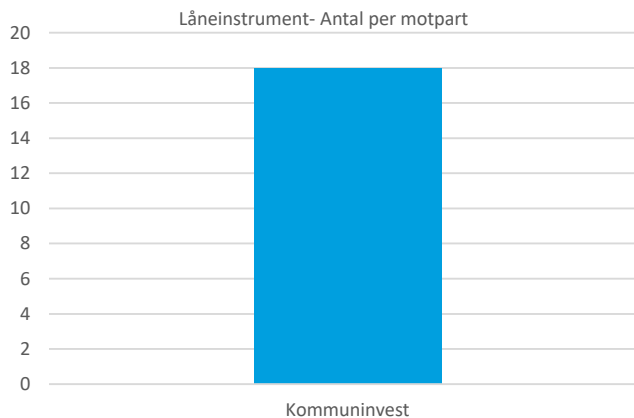
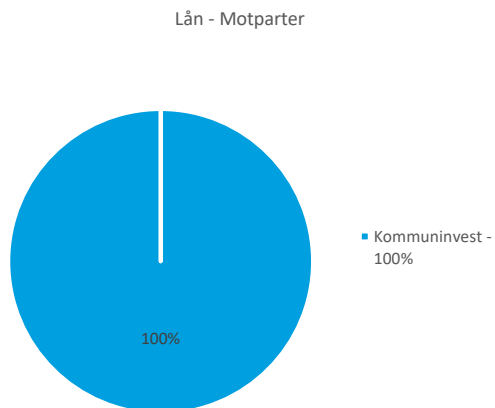
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 790 900 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 790 900 000	100%



Lån och kapitalbindning

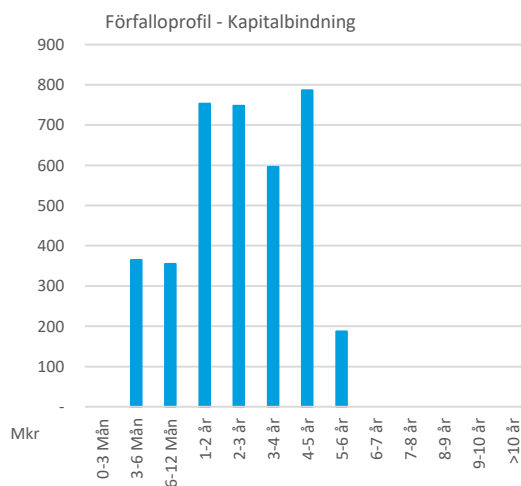
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	3 790 900 000	18	100%
Summa	3 790 900 000	18	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

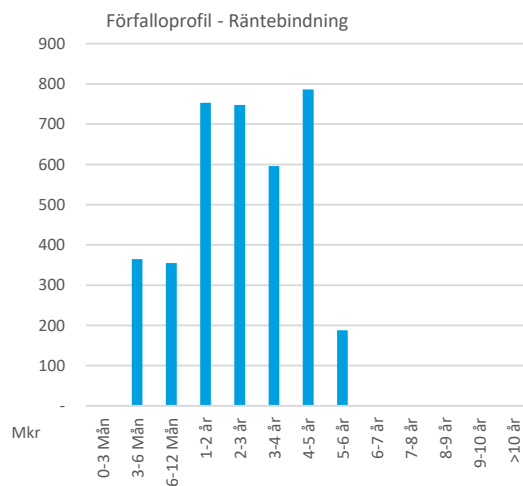
Intervall	2026-03-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	365 000 000	10%
6-12 Mån	355 000 000	9%
Summa inom 1 år	720 000 000	19%
1-2 år	753 000 000	20%
2-3 år	748 000 000	20%
3-4 år	595 900 000	16%
4-5 år	786 500 000	21%
5-6 år	187 500 000	5%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 790 900 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2026-03-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	365 000 000	10%
6-12 Mån	355 000 000	9%
Summa inom 1 år	720 000 000	19%
1-2 år	753 000 000	20%
2-3 år	748 000 000	20%
3-4 år	595 900 000	16%
4-5 år	786 500 000	21%
5-6 år	187 500 000	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

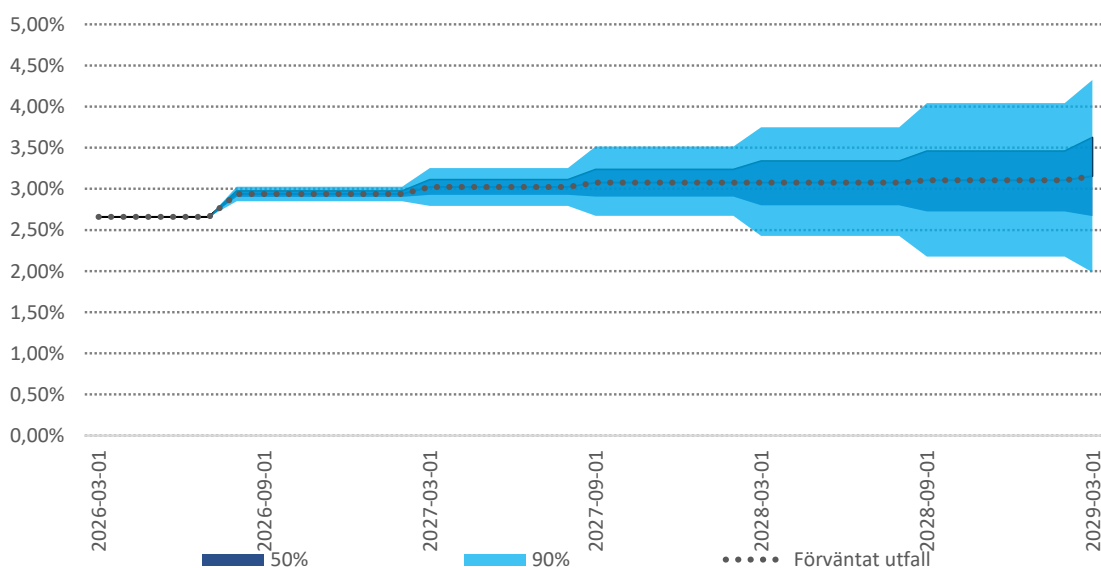
Översikt Upplåning

Nedan återfinns 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
2026	2,75%	104 074	2,72%	102 954	2,69%	101 832
2027	3,26%	123 677	3,01%	114 266	2,78%	105 226
2028	3,76%	142 666	3,08%	116 834	2,43%	91 931

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	2,87%	108 946	2,82%	106 986	2,77%	105 022
År2	3,38%	128 295	3,05%	115 566	2,73%	103 534
År3	3,90%	147 670	3,09%	117 100	2,30%	87 233

Estimerad räntekostnad låneportfölj

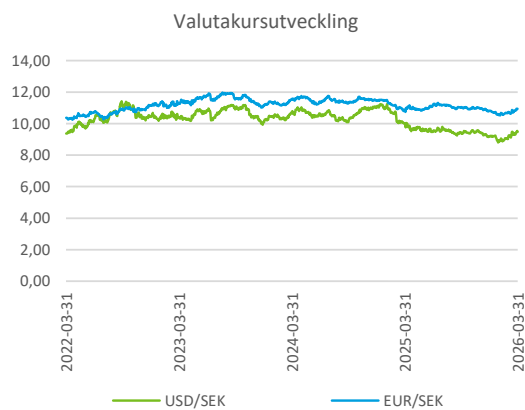
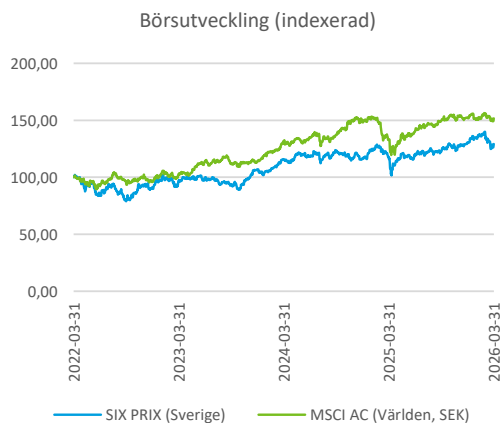
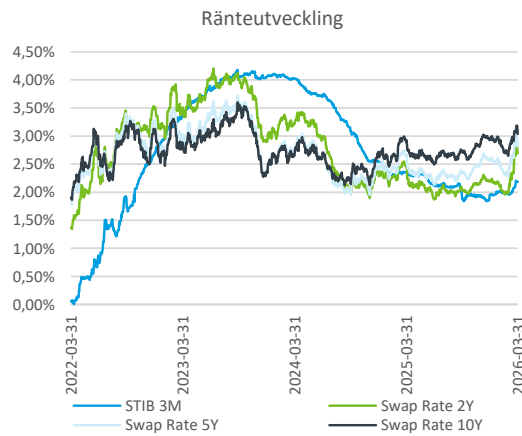
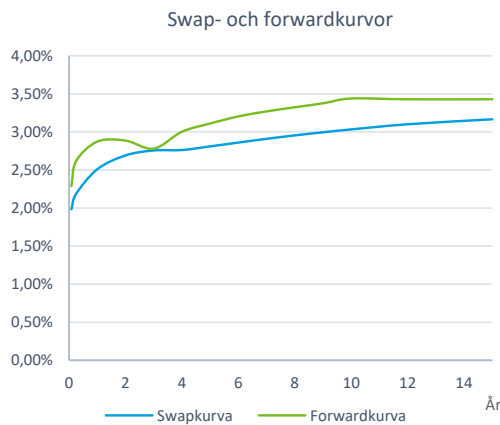


Marknadsnoteringar

Räntemarknaden har under mars genomgått ett fundamentalt skifte i narrativet, från en förväntad mjuklandning med successiva sänkningar till ett scenario där "högre räntor längre" åter dominerar. Den oväntade uppgången i råoljepriser har tvingat centralbanker som Fed och ECB att inta en mer hökaktig hållning, trots tecken på avmattning i realekonomin. Medan styrräntorna lämnats oförändrade, har de långa marknadsräntorna stigit kraftigt, vilket återspeglar marknadens oro för att inflationsmålen inte kommer att nås inom överskådlig tid.

Genom att bibehålla höga räntor som svar på en utbudsschock snarare än en överhettad efterfrågan, ökar risken för ett så kallat policy error, ett penningpolitiskt misstag som kan knäcka tillväxten och spä på stagflationsrisken. Om centralbankerna misslyckas med att skilja på tillfälliga prishöjningar och bestående inflationstryck, kan mars 2026 markera starten på en kraftfull kreditstramning. Investerare bör därför vara särskilt vaksamma på kreditspreadar och likviditet i företagsobligationer, då marknadens prissättning av riskpremien ännu inte fullt ut tycks reflektera de ökade finansieringskostnaderna kombinerat med en dämpad konjunktur.

För den svenska räntemarknaden markerade Riksbankens besked i mars 2026 en tydlig paus i lättnadsfasen. Direktionen lämnade styrräntan oförändrad på 1,75% och signalerade att de ser en betydande risk i att den underliggande inflationen (KPIF exklusive energi), som legat stabilt under tvåprocentmålet, återigen kan pressas uppåt av externa chocker. Marknadens reaktion var omedelbar: den 10-åriga statsobligationsräntan steg till cirka 2,9% den 27 mars från 2,74% vid räntemötet den 19 mars, den högsta nivån på över två år. Detta skapar en spänning mellan inhemska inflationsdata, som i isolering skulle motivera ytterligare sänkningar, och den globala verkligheten där en stark dollar och stigande oljepriser begränsar Riksbankens handlingsutrymme.



Appendix – Förteckning lån

Skuldportfölj

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 5Y FIX 0.44% 2026-08-31	KI_138901	Kommuninvest	365 000	0,44%	0,42	2026-08-31
Kommuninvest 4.8Y FIX 2.73% 2027-03-15	KI_145980	Kommuninvest	225 000	2,73%	0,96	2027-03-15
Kommuninvest 4.9Y FIX 2.16% 2027-03-23	KI_144654	Kommuninvest	130 000	2,16%	0,98	2027-03-23
Kommuninvest 5Y FIX 2.93% 2027-08-15	KI_148789	Kommuninvest	200 000	2,93%	1,46	2027-08-15
Kommuninvest 5.3Y FIX 2.77% 2027-09-15	KI_145981	Kommuninvest	150 000	2,77%	1,46	2027-09-15
Kommuninvest 4.5Y FIX 3.91% 2028-03-15	KI_158695	Kommuninvest	150 000	3,91%	1,96	2028-03-15
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.46% 2028-03-15	KI_155402	Kommuninvest	140 000	3,46%	1,96	2028-03-15
Kommuninvest 5.5Y FIX 2.93% 2028-03-15	KI_148791	Kommuninvest	113 000	2,93%	1,96	2028-03-15
Kommuninvest 5.6Y FIX 3.20% 2028-09-15	KI_152428	Kommuninvest	385 000	3,20%	2,46	2028-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 3.01% 2029-03-12	KI_163566	Kommuninvest	363 000	3,01%	2,95	2029-03-12
Kommuninvest 5Y FIX 2.53% 2029-09-14	KI_168615	Kommuninvest	311 000	2,53%	3,46	2029-09-14
Kommuninvest 5Y FIX 2.55% 2029-09-14	KI_168613	Kommuninvest	80 000	2,55%	3,46	2029-09-14
Kommuninvest 5Y FIX 2.76% 2030-03-14	KI_174070	Kommuninvest	204 900	2,76%	3,96	2030-03-14
Kommuninvest 5.2Y FIX 2.76% 2030-06-12	KI_174069	Kommuninvest	200 000	2,76%	4,20	2030-06-12
Kommuninvest 5Y FIX 2.74% 2030-09-13	KI_179998	Kommuninvest	199 000	2,74%	4,45	2030-09-13
Kommuninvest 5.2Y FIX 2.75% 2030-11-12	KI_179999	Kommuninvest	200 000	2,75%	4,62	2030-11-12
Kommuninvest 5.1Y FIX 2.92% 2031-03-14	KI_183360	Kommuninvest	187 500	2,92%	4,96	2031-03-14
Kommuninvest 5.3Y FIX 2.93% 2031-05-12	KI_183361	Kommuninvest	187 500	2,93%	5,12	2031-05-12
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.