



FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2023-06-30



Sammanfattning

Översikt Upplåning

| | 2023-06-30 | 2023-05-31 | 2022-12-31 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Lån (kr) | 3 765 900 000 | 3 765 900 000 | 3 625 900 000 |
| Derivat - ränteswappar (kr) | - | - | - |
| Snittränta | 1,38% | 1,38% | 1,03% |
| Snittränta (inkl ränteswappar) | 1,38% | 1,38% | 1,03% |
| Snittränta (inkl swappar, lånelöfter) | 1,38% | 1,38% | 1,03% |
| Länemarginal mot Stibor 3m | -2,51% | -2,32% | -1,64% |
| Genomsnittlig räntebindning (år) | 2,68 | 2,76 | 2,51 |
| Ränteförfall inom 1 år (kr) | 717 900 000 | 717 900 000 | 739 900 000 |
| Ränteförfall inom 1 år (%) | 19% | 19% | 20% |
| Genomsnittlig kapitalbindning (år) | 2,68 | 2,76 | 2,51 |
| Kapitalförfall inom 1 år (kr) | 717 900 000 | 717 900 000 | 739 900 000 |
| Kapitalförfall inom 1 år (%) | 19% | 19% | 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 | 2,7 år | Ja ● |
| Räntebindning | 2,5 år | 1,5 år - 4 år | 2,7 år | Ja ● |

Förfallostruktur

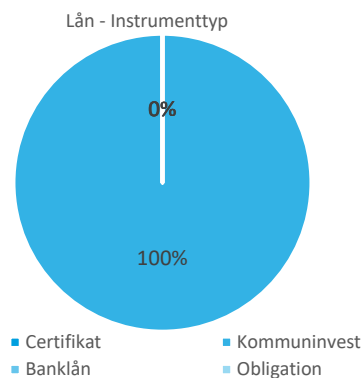
| | Mål | Riskmandat | Utfall | Uppfyllt |
|--------------|--------|------------|--------|----------|
| Ränteförfall | < 1 år | 0% - 50% | 19% | Ja ● |

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

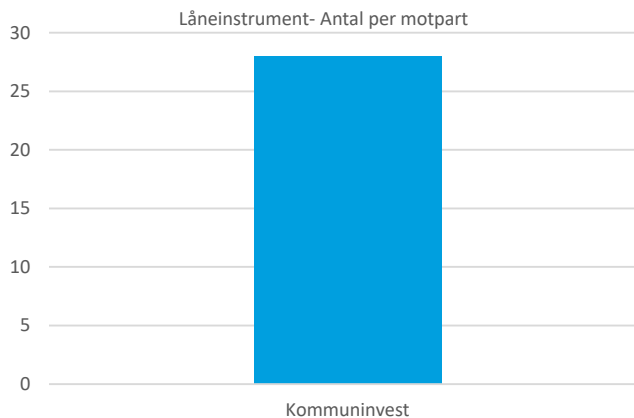
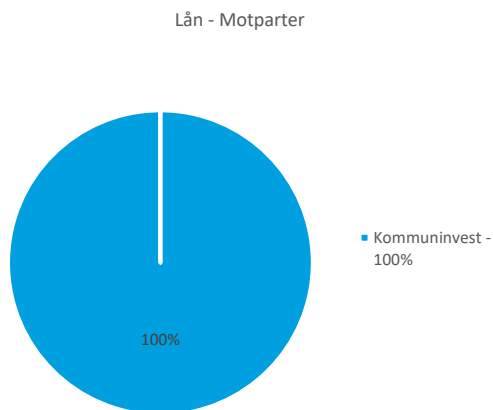
| Instrumenttyp | Aktuell skuld | Andel av total skuld |
|---------------|----------------------|----------------------|
| Certifikat | 0 | 0% |
| Kommuninvest | 3 765 900 000 | 100% |
| Banklån | 0 | 0% |
| Obligation | 0 | 0% |
| Inlåning | 0 | 0% |
| Summa | 3 765 900 000 | 100% |



Lån och kapitalbindning

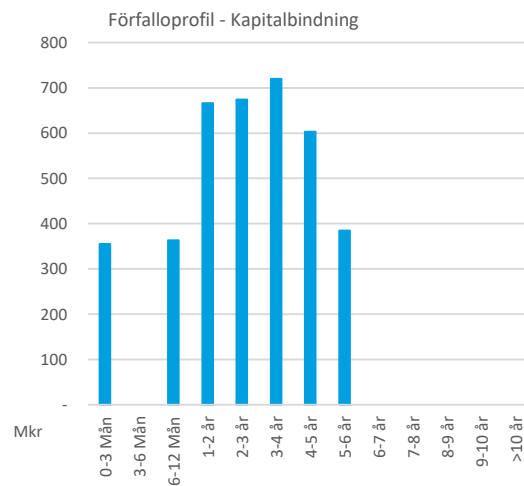
Lån

| Motpart | Nominellt belopp | Antal | Andel av skuld |
|--------------|----------------------|-----------|----------------|
| Kommuninvest | 3 765 900 000 | 28 | 100% |
| Summa | 3 765 900 000 | 28 | 100% |



Kapitalbindning - Förfalloprofil

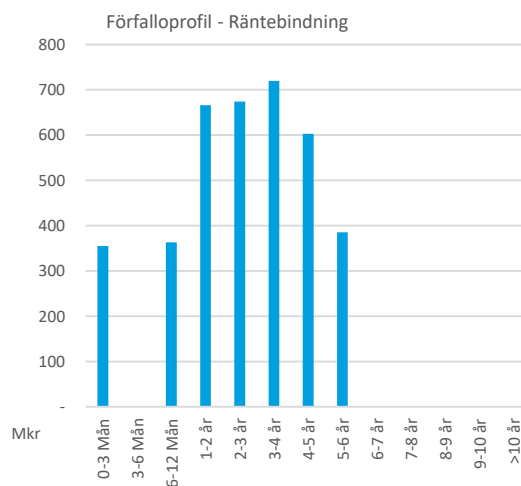
| Intervall | 2023-06-30 | Andel av total skuld |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| 0-3 Mån | 354 900 000 | 9% |
| 3-6 Mån | 0 | 0% |
| 6-12 Mån | 363 000 000 | 10% |
| Summa inom 1 år | 717 900 000 | 19% |
| 1-2 år | 666 000 000 | 18% |
| 2-3 år | 674 000 000 | 18% |
| 3-4 år | 720 000 000 | 19% |
| 4-5 år | 603 000 000 | 16% |
| 5-6 år | 385 000 000 | 10% |
| 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 | 3 765 900 000 | 100% |



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

| Intervall | 2023-06-30 | Andel av total skuld |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| 0-3 Mån | 354 900 000 | 9% |
| 3-6 Mån | 0 | 0% |
| 6-12 Mån | 363 000 000 | 10% |
| Summa inom 1 år | 717 900 000 | 19% |
| 1-2 år | 666 000 000 | 18% |
| 2-3 år | 674 000 000 | 18% |
| 3-4 år | 720 000 000 | 19% |
| 4-5 år | 603 000 000 | 16% |
| 5-6 år | 385 000 000 | 10% |
| 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 | 3 765 900 000 | 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

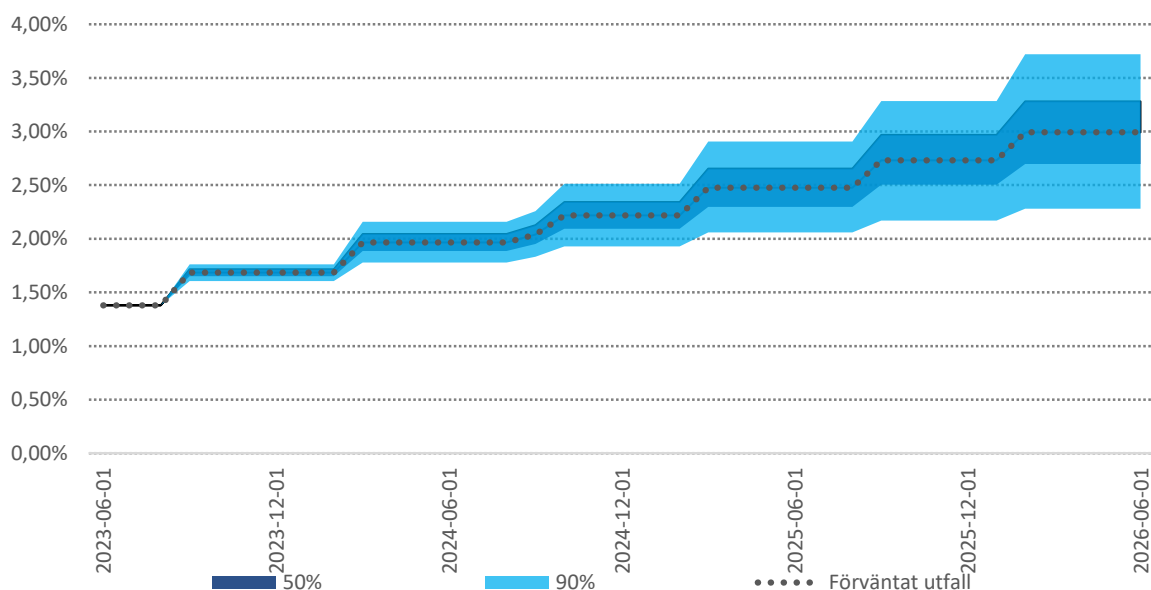
Översikt Upplåning

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 |
| 2023 | 1,40% | 52 841 | 1,38% | 52 106 | 1,36% | 51 358 |
| 2024 | 2,13% | 80 073 | 1,94% | 73 205 | 1,76% | 66 409 |
| 2025 | 2,90% | 109 314 | 2,47% | 93 195 | 2,05% | 77 342 |

| | 5% sämsta utfall | | Förväntat utfall | | 5% bästa utfall | |
|-----|------------------|------------|------------------|------------|-----------------|------------|
| | Procent | Tkr per år | Procent | Tkr per år | Procent | Tkr per år |
| År1 | 1,76% | 66 468 | 1,68% | 63 196 | 1,59% | 59 921 |
| År2 | 2,50% | 94 199 | 2,20% | 83 030 | 1,91% | 72 104 |
| År3 | 3,34% | 125 615 | 2,75% | 103 719 | 2,18% | 82 048 |

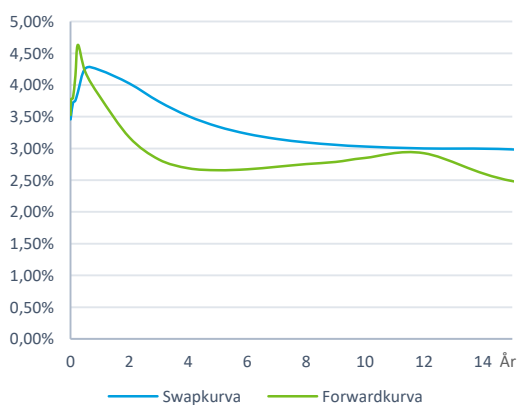
Estimerad räntekostnad låneportfölj



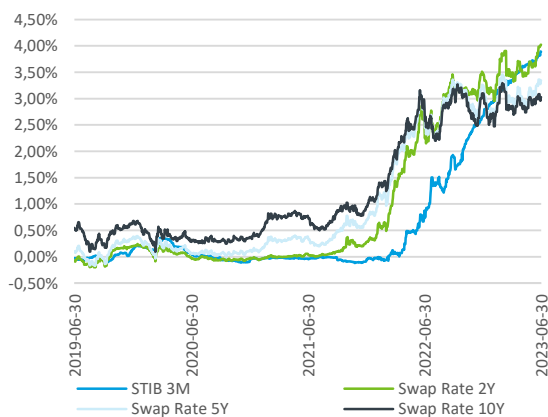
Marknadsnoteringar

Inflationen har visat sig oväntat ihållande och centralbankerna har svarat med att fortsätta att höja styrräntorna. Fed, som å ena sidan tog den "utlovade" räntepausen i juni, signalerade å andra sidan att mer är att vänta. Deras nya prognos visar att de räknar med två höjningar till i år, om 25 punkter vardera. Samtidigt levererade den europeiska centralbanken (ECB) som väntat medan den norska (NoBa) och den brittiska (BoE) överraskade med en dubbelhöjning. Slutligen vidtog Riksbanken flera åtgärder däribland en höjning med 25 punkter. Slutsatsen är att högaktiga centralbanker har fått marknaden att skjuta dem förväntade räntesänkningar framåt i tiden. Börserna har stått emot stigande marknadsräntor hyfsat väl, även om börsuppgången kom av sig i slutet av månaden. Utvecklingen ser dock sämre ut om den uttrycks i lokal valuta där europeiska börser fallit med några procent. Att kronan har försvagats – mer mot euron än dollarn – är en förklaring till att Europabörserna underpresterat i euro räknat. Den amerikanska börsen har även fått fundamentalt stöd av techsektorn, som fortsatt att tuffa på. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade under månaden från 18,9% till 16,5%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade volatiliteten från 18,9% till 15,7%, och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet minskade från 18,0% till 15,2%. Vid månadsskiftet var den 9-åriga svenska break-even inflationen 1,77%.

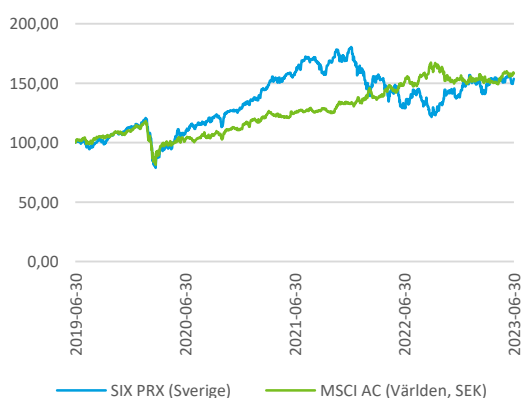
Swap- och forwardkurvor



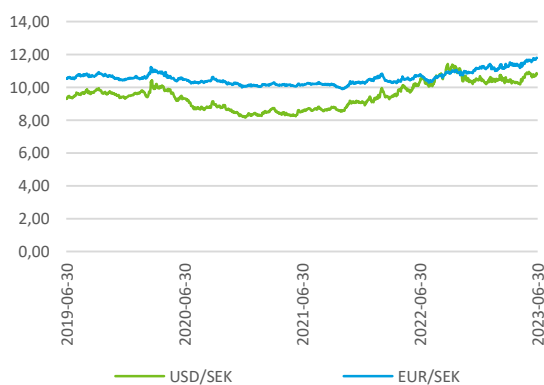
Ränteutveckling



Börsutveckling (indexerad)



Valutakursutveckling



Appendix – Förteckning lån

Skuldförteckning

Alingsås Kommun

| Instrument | Ref Nr | Motpart | Belopp (Tkr) | Ränta | Räntebindning | Förfallodag |
|--|-----------|--------------|------------------|--------|---------------|-------------|
| Kommuninvest 3,6Y FIX 0,35% 2023-09-15 | KI 121082 | Kommuninvest | 100 000 | 0,35% | 0,21 | 2023-09-15 |
| Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15 | KI 99510 | Kommuninvest | 50 000 | 0,62% | 0,21 | 2023-09-15 |
| Kommuninvest 5Y FIX 0,61% 2023-09-15 | KI 99509 | Kommuninvest | 50 000 | 0,61% | 0,21 | 2023-09-15 |
| Kommuninvest 5Y Fix 0,61% 2023-09-15 | KI 99508 | Kommuninvest | 104 900 | 0,61% | 0,21 | 2023-09-15 |
| Kommuninvest 5Y FIX 0,6% 2023-09-15 | KI 99507 | Kommuninvest | 50 000 | 0,60% | 0,21 | 2023-09-15 |
| Kommuninvest 5Y Fix +0,67% 2024-03-15 | KI 109645 | Kommuninvest | 200 000 | 0,67% | 0,71 | 2024-03-15 |
| Kommuninvest 5Y Fix 0,7% 2024-03-15 | KI 108701 | Kommuninvest | 163 000 | 0,70% | 0,71 | 2024-03-15 |
| Kommuninvest 4,96 YR FIX -0,02% 2024-09-16 | KI 115436 | Kommuninvest | 80 000 | -0,02% | 1,21 | 2024-09-16 |
| Kommuninvest 4,91 YR Fix 0,35% 2024-10-02 | KI 117075 | Kommuninvest | 131 000 | 0,35% | 1,26 | 2024-10-02 |
| Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02 | KI 95562 | Kommuninvest | 125 000 | 1,37% | 1,26 | 2024-10-02 |
| Kommuninvest 4,8Y Fix 0,45% 2025-03-17 | KI 125344 | Kommuninvest | 65 000 | 0,45% | 1,71 | 2025-03-17 |
| Kommuninvest 4,5Y Fix 0,34% 2025-03-17 | KI 127362 | Kommuninvest | 45 000 | 0,34% | 1,71 | 2025-03-17 |
| Kommuninvest 3,9Y Fix 0,64% 2025-03-17 | KI 123392 | Kommuninvest | 65 000 | 0,64% | 1,71 | 2025-03-17 |
| Kommuninvest 5,3Y Fix 0,51% 2025-03-17 | KI 118231 | Kommuninvest | 30 000 | 0,51% | 1,71 | 2025-03-17 |
| Kommuninvest 5,3Y Fix 0,48% 2025-03-17 | KI 117514 | Kommuninvest | 125 000 | 0,48% | 1,71 | 2025-03-17 |
| Kommuninvest 4,4Y Fix 0,42% 2025-09-15 | KI 133962 | Kommuninvest | 135 000 | 0,42% | 2,21 | 2025-09-15 |
| Kommuninvest 4,8Y Fix 0,28% 2025-09-15 | KI 130485 | Kommuninvest | 189 000 | 0,28% | 2,21 | 2025-09-15 |
| Kommuninvest 4,3Y Fix 0,64% 2026-02-04 | KI 139957 | Kommuninvest | 50 000 | 0,64% | 2,59 | 2026-02-04 |
| Kommuninvest 4,7Y Fix 0,42% 2026-02-04 | KI 135342 | Kommuninvest | 100 000 | 0,42% | 2,59 | 2026-02-04 |
| Kommuninvest 4,9Y Fix 0,46% 2026-02-04 | KI 133231 | Kommuninvest | 200 000 | 0,46% | 2,59 | 2026-02-04 |
| Kommuninvest 5Y Fix 0,44% 2026-08-31 | KI 138901 | Kommuninvest | 365 000 | 0,44% | 3,17 | 2026-08-31 |
| Kommuninvest 4,8Y Fix 2,73% 2027-03-15 | KI 145980 | Kommuninvest | 225 000 | 2,73% | 4,21 | 2027-03-15 |
| Kommuninvest 5Y Fix 2,92% 2027-09-15 | KI 148789 | Kommuninvest | 200 000 | 2,92% | 4,21 | 2027-09-15 |
| Kommuninvest 4,9Y Fix 2,16% 2027-03-23 | KI 144654 | Kommuninvest | 130 000 | 2,16% | 3,73 | 2027-03-23 |
| Kommuninvest 5,3Y Fix 2,77% 2027-09-15 | KI 145981 | Kommuninvest | 150 000 | 2,77% | 4,21 | 2027-09-15 |
| Kommuninvest 4,9Y Fix 3,46% 2028-03-15 | KI 155402 | Kommuninvest | 140 000 | 3,46% | 4,71 | 2028-03-15 |
| Kommuninvest 5,5Y Fix 2,93% 2028-03-15 | KI 148791 | Kommuninvest | 113 000 | 2,93% | 4,71 | 2028-03-15 |
| Kommuninvest 5,6Y Fix 3,20% 2028-09-15 | KI 152428 | Kommuninvest | 385 000 | 3,20% | 5,21 | 2028-09-15 |
| Summa | | | 3 765 900 | | | |

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.