



# FINANSRAPPORT

**Alingsås Kommunkoncern**

**2023-07-31**



# Sammanfattning

## Översikt Upplåning

	2023-07-31	2023-06-30	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	-2,56%	-2,51%	-1,64%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,59	2,68	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)	2,59	2,68	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	2,6 år	Ja <span style="color: green;">●</span>
Räntebindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,6 år	Ja <span style="color: green;">●</span>

### Förfallostruktur

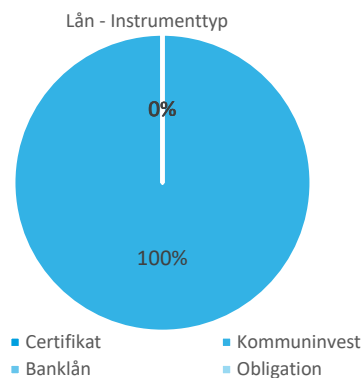
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	19%	Ja <span style="color: green;">●</span>

## Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

### Skuldportfölj

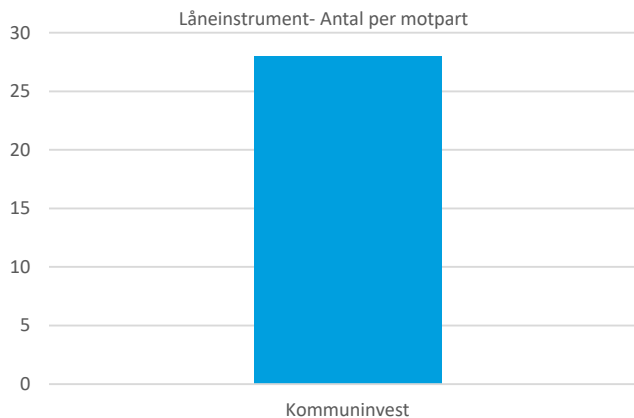
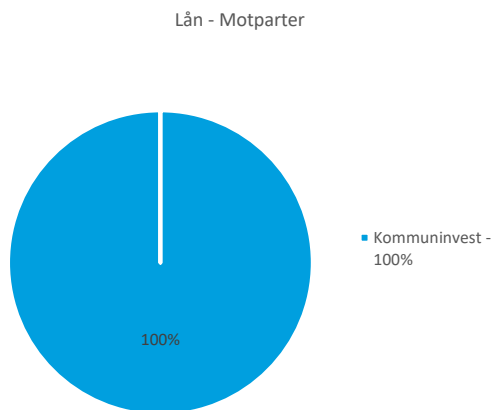
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 765 900 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
<b>Summa</b>	<b>3 765 900 000</b>	<b>100%</b>



## Lån och kapitalbindning

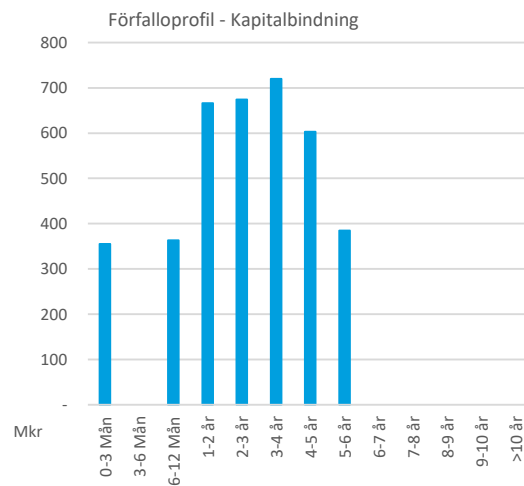
### Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	3 765 900 000	28	100%
<b>Summa</b>	<b>3 765 900 000</b>	<b>28</b>	<b>100%</b>



Kapitalbindning - Förfalloprofil

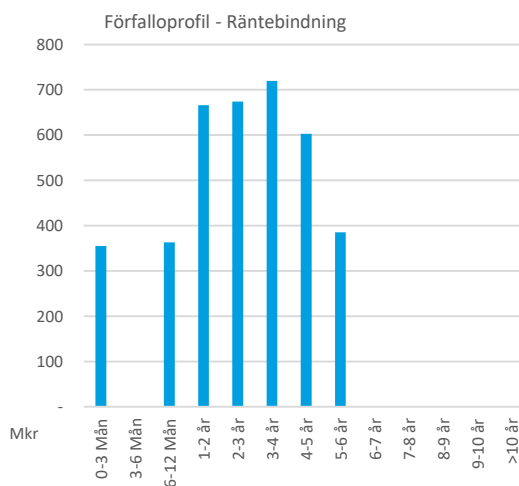
Intervall	2023-07-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	354 900 000	9%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	363 000 000	10%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>717 900 000</b>	<b>19%</b>
1-2 år	666 000 000	18%
2-3 år	674 000 000	18%
3-4 år	720 000 000	19%
4-5 år	603 000 000	16%
5-6 år	385 000 000	10%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
<b>Summa förfall</b>	<b>3 765 900 000</b>	<b>100%</b>



# Derivatinstrument och räntebindning

## Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2023-07-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	354 900 000	9%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	363 000 000	10%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>717 900 000</b>	<b>19%</b>
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%
<b>Summa förfall</b>	<b>3 765 900 000</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

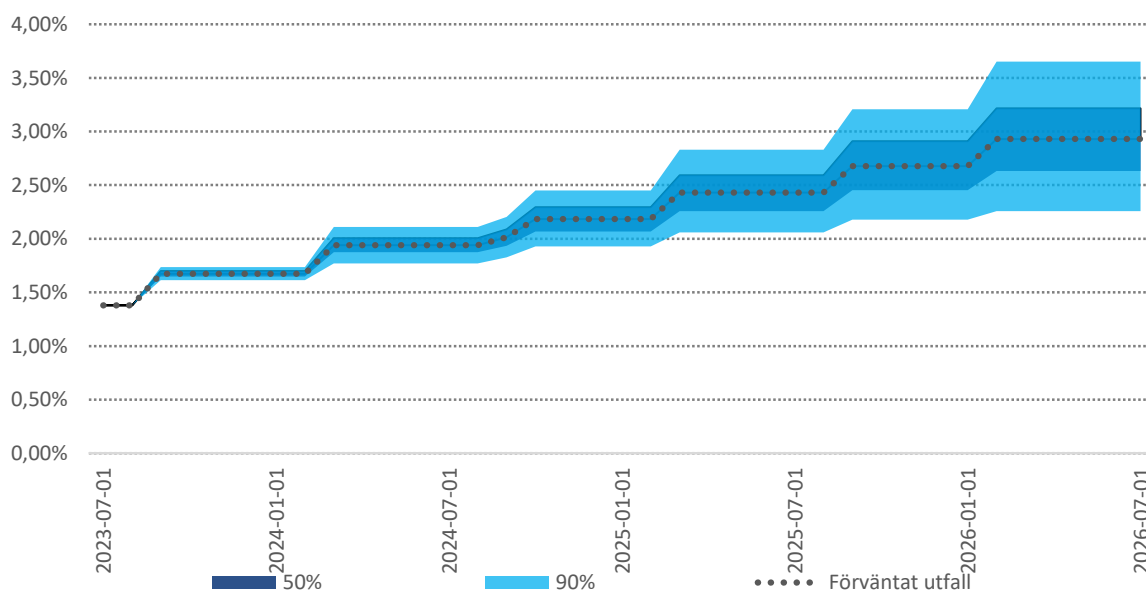
### Översikt Upplåning

Nedan återfinns 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
2023	1,40%	52 601	1,38%	52 016	1,37%	51 452
2024	2,08%	78 374	1,92%	72 343	1,76%	66 385
2025	2,83%	106 569	2,43%	91 513	2,06%	77 437

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	1,80%	67 829	1,71%	64 546	1,63%	61 280
År2	2,50%	94 155	2,21%	83 273	1,94%	72 962
År3	3,33%	125 389	2,74%	103 243	2,19%	82 539

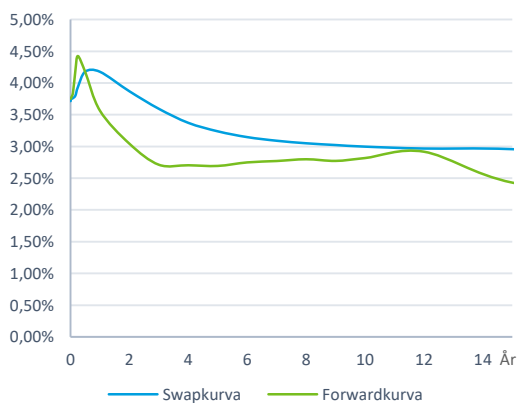
Estimerad räntekostnad låneportfölj



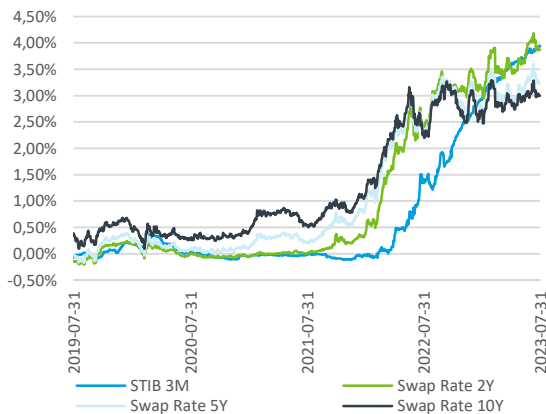
# Marknadsnoteringar

De senaste åren har inflationen varit på allas läppar och centralbankernas kamp mot inflationen har inneburit rejäla räntehöjningar runt om i världen sedan Fed inledde sin räntehöjningscykel i mars 2022. Denna räntehöjningscykel kan nu ha nått sin ände, i och med höjningen till intervallet 5,25–5,5% som man genomförde i juli. Även om det är möjligt att fler höjningar återstår så är marknadsens bedömning att toppen nu är nådd. Även ECB höjde styrräntan i juli, precis som Fed med 25 punkter, men för ECB och Riksbanken så återstår sannolikt någon höjning till. Även här är slutet på räntehöjningscykeln dock nära. Detta, ihop med rapporter som har kommit in och levererat över analytikeråkrens förväntningar, har bidragit till ett positivt marknadssentiment som kan ses på de flesta marknader. I lokal valuta är det USA och tillväxtmarknader som har presterat bäst, där bland annat starka rapporter från de amerikanska techbolagen i slutet av juli bidrog till att lyfta aktiemarknaden. Huruvida kronstyrkan vi såg under juli är här för att stanna återstår att se. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade marginellt under månaden från 16,5% till 16,4%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade volatiliteten från 15,7% till 16,0%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 15,2% till 15,3%. Vid månadskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,92%.

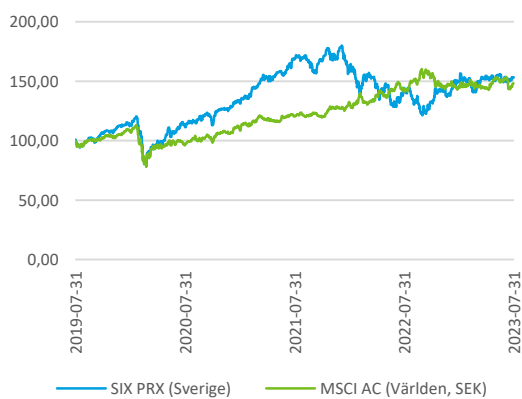
Swap- och forwardkurvor



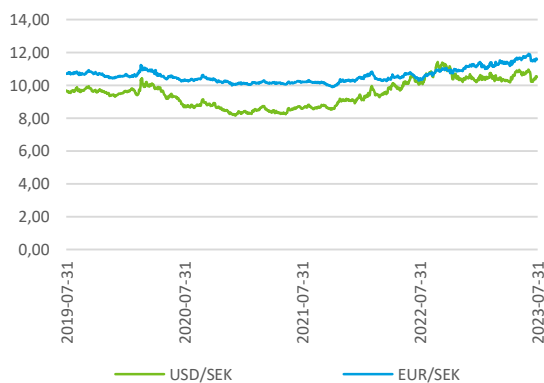
Ränteutveckling



Börsutveckling (indexerad)



Valutakursutveckling



# Appendix – Förteckning lån

## Skuldfportfölj

Alingsås Kommunkoncern

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%	0,13	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,62% 2023-09-15	KI 99510	Kommuninvest	50 000	0,62%	0,13	2023-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 0,61% 2023-09-15	KI 99509	Kommuninvest	50 000	0,61%	0,13	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,61% 2023-09-15	KI 99508	Kommuninvest	104 900	0,61%	0,13	2023-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 0,6% 2023-09-15	KI 99507	Kommuninvest	50 000	0,60%	0,13	2023-09-15
Kommuninvest 5Y Fix +0,67% 2024-03-15	KI 109645	Kommuninvest	200 000	0,67%	0,63	2024-03-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,7% 2024-03-15	KI 108701	Kommuninvest	163 000	0,70%	0,63	2024-03-15
Kommuninvest 4,96 YR FIX -0,02% 2024-09-16	KI 115436	Kommuninvest	80 000	-0,02%	1,13	2024-09-16
Kommuninvest 4,91 YR Fix 0,35% 2024-10-02	KI 117075	Kommuninvest	131 000	0,35%	1,17	2024-10-02
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Kommuninvest	125 000	1,37%	1,17	2024-10-02
Kommuninvest 4,8Y Fix 0,45% 2025-03-17	KI 125344	Kommuninvest	65 000	0,45%	1,63	2025-03-17
Kommuninvest 4,5Y Fix 0,34% 2025-03-17	KI 127362	Kommuninvest	45 000	0,34%	1,63	2025-03-17
Kommuninvest 3,9Y Fix 0,64% 2025-03-17	KI 123392	Kommuninvest	65 000	0,64%	1,63	2025-03-17
Kommuninvest 5,3Y Fix 0,51% 2025-03-17	KI 118231	Kommuninvest	30 000	0,51%	1,63	2025-03-17
Kommuninvest 5,3Y Fix 0,48% 2025-03-17	KI 117514	Kommuninvest	125 000	0,48%	1,63	2025-03-17
Kommuninvest 4,4Y Fix 0,42% 2025-09-15	KI 133962	Kommuninvest	135 000	0,42%	2,13	2025-09-15
Kommuninvest 4,8Y Fix 0,28% 2025-09-15	KI 130485	Kommuninvest	189 000	0,28%	2,13	2025-09-15
Kommuninvest 4,3Y Fix 0,64% 2026-02-04	KI 139957	Kommuninvest	50 000	0,64%	2,51	2026-02-04
Kommuninvest 4,7Y Fix 0,42% 2026-02-04	KI 135342	Kommuninvest	100 000	0,42%	2,51	2026-02-04
Kommuninvest 4,9Y Fix 0,46% 2026-02-04	KI 133231	Kommuninvest	200 000	0,46%	2,51	2026-02-04
Kommuninvest 5Y Fix 0,44% 2026-08-31	KI 138901	Kommuninvest	365 000	0,44%	3,08	2026-08-31
Kommuninvest 4,8Y Fix 2,73% 2027-03-15	KI 145980	Kommuninvest	225 000	2,73%	3,63	2027-03-15
Kommuninvest 5Y Fix 2,92% 2027-09-15	KI 148789	Kommuninvest	130 000	2,92%	4,13	2027-09-15
Kommuninvest 4,9Y Fix 2,16% 2027-03-23	KI 144654	Kommuninvest	130 000	2,16%	3,65	2027-03-23
Kommuninvest 5,3Y Fix 2,77% 2027-09-15	KI 145981	Kommuninvest	150 000	2,77%	4,13	2027-09-15
Kommuninvest 4,9Y Fix 3,46% 2028-03-15	KI 155402	Kommuninvest	140 000	3,46%	4,63	2028-03-15
Kommuninvest 5,5Y Fix 2,93% 2028-03-15	KI 148791	Kommuninvest	113 000	2,93%	4,63	2028-03-15
Kommuninvest 5,6Y Fix 3,20% 2028-09-15	KI 152428	Kommuninvest	385 000	3,20%	5,13	2028-09-15
<b>Summa</b>			<b>3 765 900</b>			



## 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).