



FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2023-09-30



Sammanfattning



Översikt Upplåning

	2023-09-30	2023-08-31	2022-12-31
Lån (kr)	3 765 900 000	3 765 900 000	3 625 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	1,71%	1,38%	1,03%
Snittränta (inkl ränteswappar)	1,71%	1,38%	1,03%
Snittränta (inkl swappar, lånelöfter)	1,71%	1,38%	1,03%
Länemarginal mot Stibor 3m	-2,46%	-2,65%	-1,64%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,69	2,51	2,51
Ränteförfall inom 1 år (kr)	443 000 000	717 900 000	739 900 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	12%	19%	20%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,69	2,51	2,51
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	443 000 000	717 900 000	739 900 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	12%	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

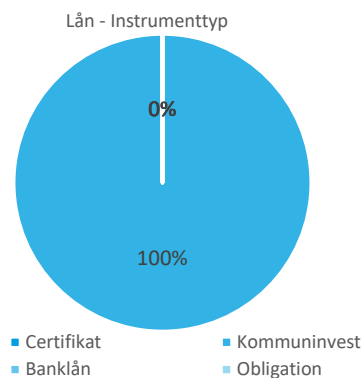
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	12%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

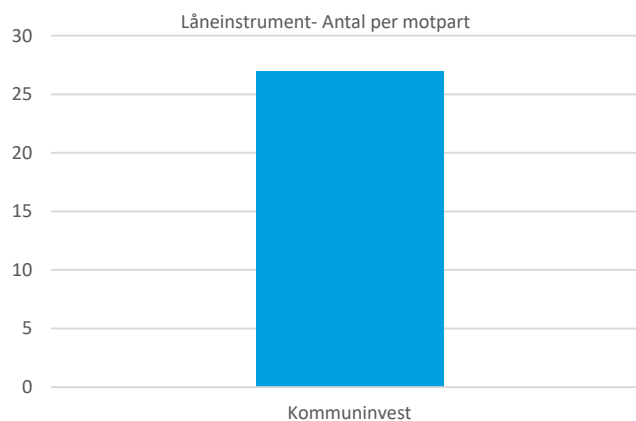
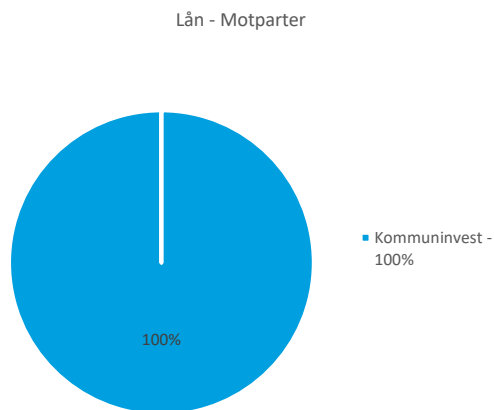
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 765 900 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 765 900 000	100%



Lån och kapitalbindning

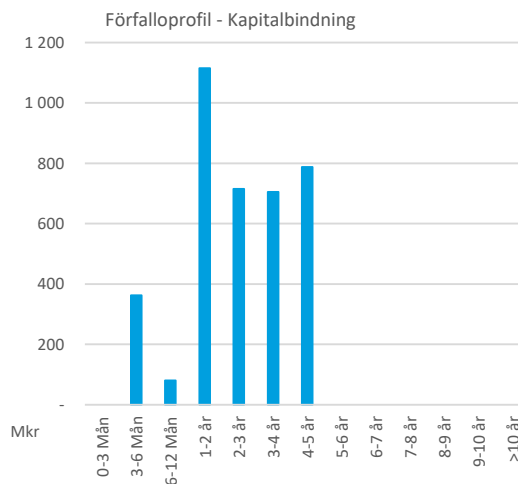
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	3 765 900 000	27	100%
Summa	3 765 900 000	27	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

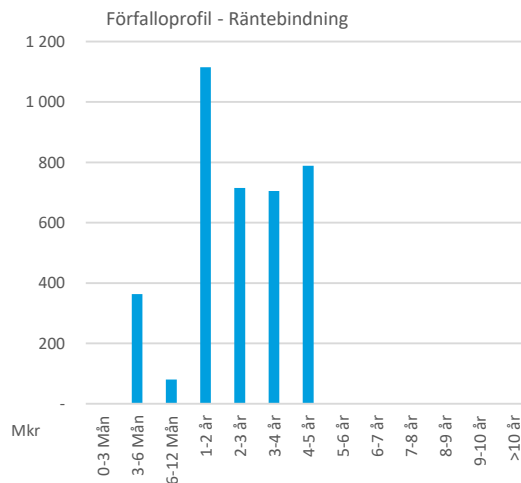
Intervall	2023-09-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	363 000 000	10%
6-12 Mån	80 000 000	2%
Summa inom 1 år	443 000 000	12%
1-2 år	1 114 900 000	30%
2-3 år	715 000 000	19%
3-4 år	705 000 000	19%
4-5 år	788 000 000	21%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 765 900 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2023-09-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	363 000 000	10%
6-12 Mån	80 000 000	2%
Summa inom 1 år	443 000 000	12%
1-2 år	1 114 900 000	30%
2-3 år	715 000 000	19%
3-4 år	705 000 000	19%
4-5 år	788 000 000	21%
5-6 år	0	0%
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

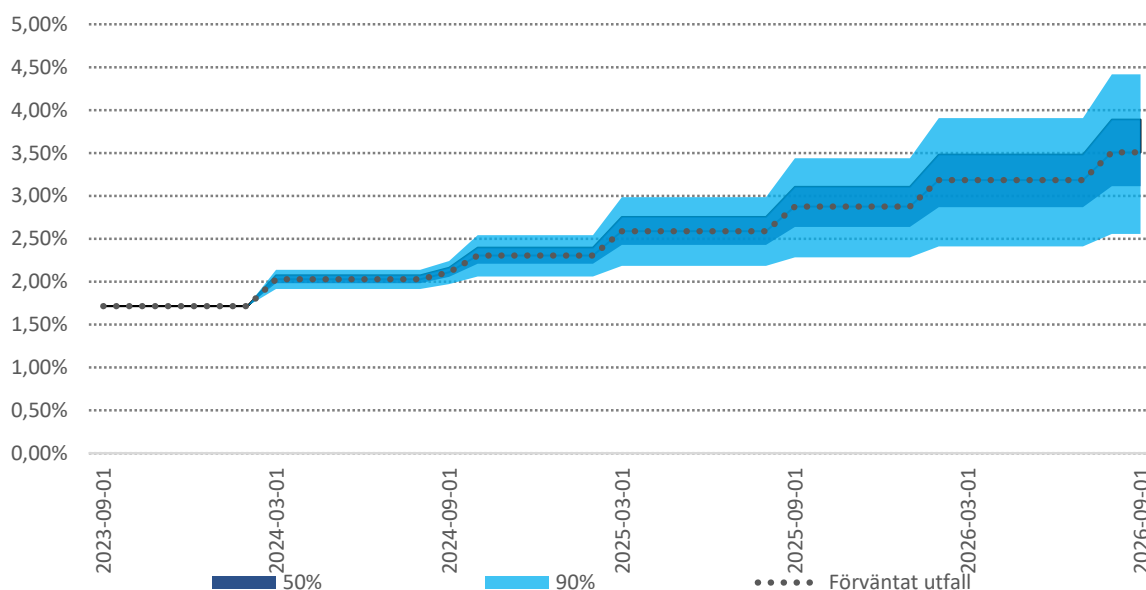
Översikt Upplåning

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	1,39%	52 398	1,39%	52 398	1,39%	52 398
2024	2,11%	79 353	2,00%	75 424	1,89%	71 298
2025	2,99%	112 473	2,59%	97 529	2,18%	82 026

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	1,93%	72 516	1,87%	70 474	1,81%	68 328
År2	2,74%	103 094	2,43%	91 540	2,11%	79 639
År3	3,75%	141 323	3,08%	116 090	2,37%	89 280

Estimerad räntekostnad låneportfölj

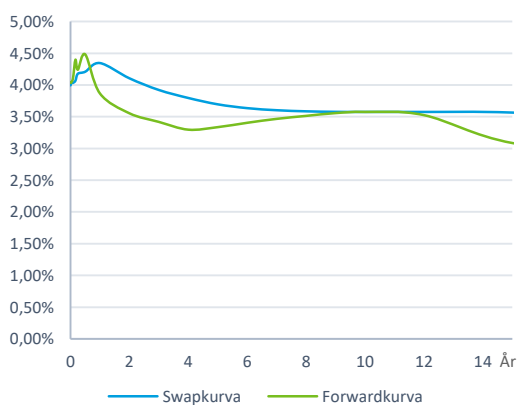


Marknadsnoteringar

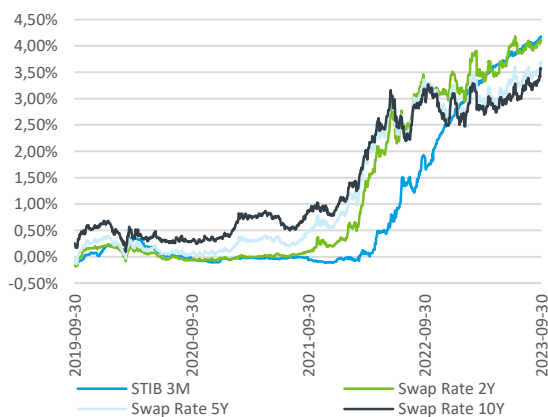
September blev likt augusti en förhållandevis dyster börsmanad. Efter årets starka börsutveckling upplevs septembers -2,0% på Stockholmsbörsen klart negativt. Det stora som skett på marknaden är att de förväntade räntesänkningarna i USA skjuts på framtiden, vilket fört med sig kraftigt stigande räntor. Fed har länge indikerat att styrräntan ska ligga kvar på höga nivåer under en längre tid, vilket marknaden fram till nu ignorerat. Framför allt har amerikanska långräntor stigit efter omprissättningen av Fed och var uppe och nosade på nivåer runt 4,68% mot slutet av månaden. Det finns en viss uthållighet för senarelagda räntesänkningar men börsen orkar inte vänta allt för länge på lägre räntor. Även dollarn har stärkts i spåren av de högre räntenivåerna. MCSI World föll med -4,5% räknat i svenska kronor men sett till helåret är det globala börsindexet upp med hela 15%.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade under månaden från 16,9% till 16,7%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade volatiliteten från 16,5% till 17,8%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 16,1% till 16,7%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,71%.

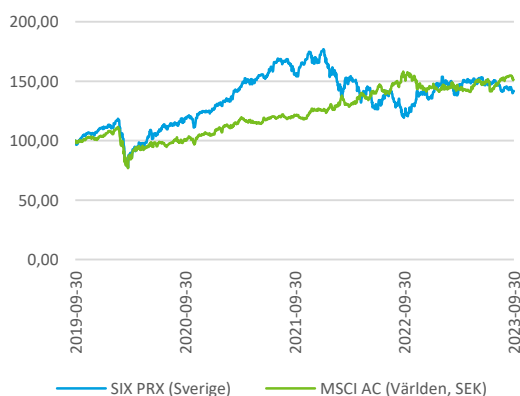
Swap- och forwardkurvor



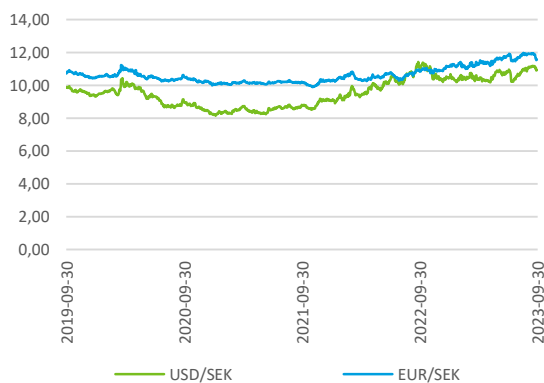
Ränteutveckling



Börsutveckling (indexerad)



Valutakursutveckling



Appendix – Förteckning lån

Skuldförteckning

Alingsås Kommun

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 5Y Fix +0,67% 2024-03-15	KI 109645	Kommuninvest	200 000	0,67%	0,46	2024-03-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,7% 2024-03-15	KI 108701	Kommuninvest	163 000	0,70%	0,46	2024-03-15
Kommuninvest 4,96 YR Fix -0,02% 2024-09-16	KI 115436	Kommuninvest	80 000	-0,02%	0,96	2024-09-16
Kommuninvest 1Y Fix 4,34% 2024-10-02	KI 158692	Kommuninvest	55 000	4,34%	1,01	2024-10-02
Kommuninvest 4,91 YR Fix 0,35% 2024-10-02	KI 117075	Kommuninvest	131 000	0,35%	1,01	2024-10-02
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Kommuninvest	125 000	1,37%	1,01	2024-10-02
Kommuninvest 1,5Y Fix 4,26% 2025-03-17	KI 158693	Kommuninvest	74 900	4,26%	1,46	2025-03-17
Kommuninvest 4,5Y Fix 0,34% 2025-03-17	KI 127362	Kommuninvest	45 000	0,34%	1,46	2025-03-17
Kommuninvest 4,8Y Fix 0,45% 2025-03-17	KI 125344	Kommuninvest	65 000	0,45%	1,46	2025-03-17
Kommuninvest 3,9Y Fix 0,64% 2025-03-17	KI 123392	Kommuninvest	65 000	0,64%	1,46	2025-03-17
Kommuninvest 5,3Y Fix 0,48% 2025-03-17	KI 117514	Kommuninvest	125 000	0,48%	1,46	2025-03-17
Kommuninvest 5,3Y Fix 0,51% 2025-03-17	KI 118231	Kommuninvest	30 000	0,51%	1,46	2025-03-17
Kommuninvest 2Y Fix 4,14% 2025-09-15	KI 158694	Kommuninvest	75 000	4,14%	1,96	2025-09-15
Kommuninvest 4,4Y Fix 0,42% 2025-09-15	KI 133962	Kommuninvest	135 000	0,42%	1,96	2025-09-15
Kommuninvest 4,8Y Fix 0,28% 2025-09-15	KI 130485	Kommuninvest	189 000	0,28%	1,96	2025-09-15
Kommuninvest 4,3Y Fix 0,64% 2026-02-04	KI 139957	Kommuninvest	50 000	0,64%	2,34	2026-02-04
Kommuninvest 4,9Y Fix 0,46% 2026-02-04	KI 133231	Kommuninvest	100 000	0,46%	2,34	2026-02-04
Kommuninvest 5Y Fix 0,44% 2026-08-31	KI 138901	Kommuninvest	200 000	0,44%	2,92	2026-08-31
Kommuninvest 4,8Y Fix 2,73% 2027-03-15	KI 145980	Kommuninvest	225 000	2,73%	3,46	2027-03-15
Kommuninvest 4,9Y Fix 2,16% 2027-03-23	KI 144654	Kommuninvest	130 000	2,16%	3,48	2027-03-23
Kommuninvest 5Y Fix 2,92% 2027-09-15	KI 148789	Kommuninvest	200 000	2,92%	3,96	2027-09-15
Kommuninvest 4,5Y Fix 3,91% 2028-03-15	KI 158695	Kommuninvest	150 000	3,91%	4,46	2028-03-15
Kommuninvest 5,3Y Fix 2,77% 2027-09-15	KI 145981	Kommuninvest	150 000	2,77%	3,96	2027-09-15
Kommuninvest 4,9Y Fix 3,46% 2028-03-15	KI 155402	Kommuninvest	140 000	3,46%	4,46	2028-03-15
Kommuninvest 5,5Y Fix 2,93% 2028-03-15	KI 148791	Kommuninvest	113 000	2,93%	4,46	2028-03-15
Kommuninvest 5,6Y Fix 3,20% 2028-09-15	KI 152428	Kommuninvest	385 000	3,20%	4,96	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.