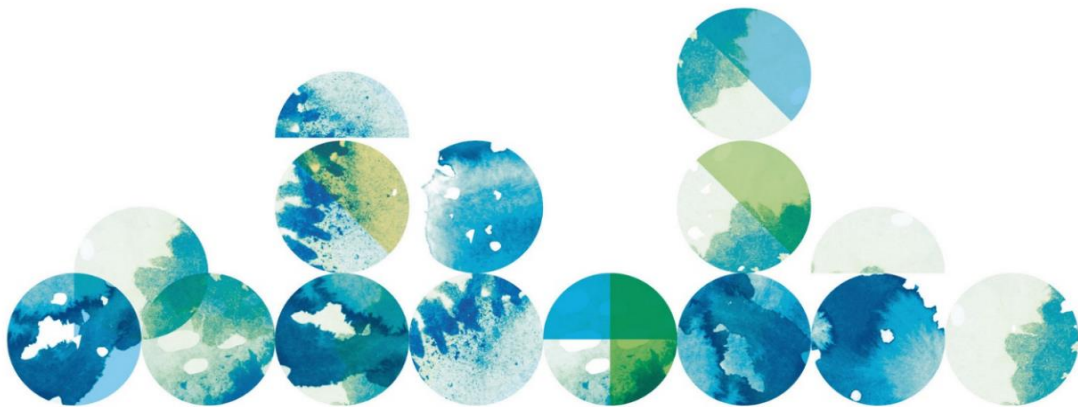




FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2024-01-31



Sammanfattning



Översikt Upplåning

	2024-01-31	2023-12-31	2023-12-31
Lån (kr)	3 790 900 000	3 790 900 000	3 790 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	1,73%	1,73%	1,73%
Snittränta (inkl ränteswappar)	1,73%	1,73%	1,73%
Snittränta (inkl swappar, lånelöfter)	1,73%	1,73%	1,73%
Länemarginal mot Stibor 3m	-2,37%	-2,31%	-2,31%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,36	2,44	2,44
Ränteförfall inom 1 år (kr)	754 000 000	754 000 000	754 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	20%	20%	20%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,36	2,44	2,44
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	754 000 000	754 000 000	754 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	20%	20%	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	2,36 år	Ja 
Räntebindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,36 år	Ja 

Förfallostruktur

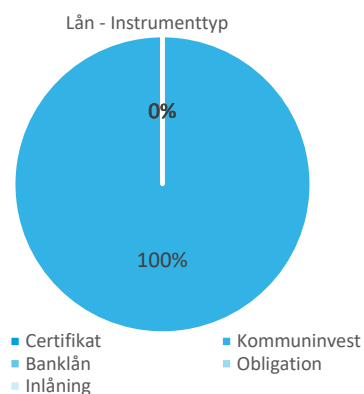
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	20%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

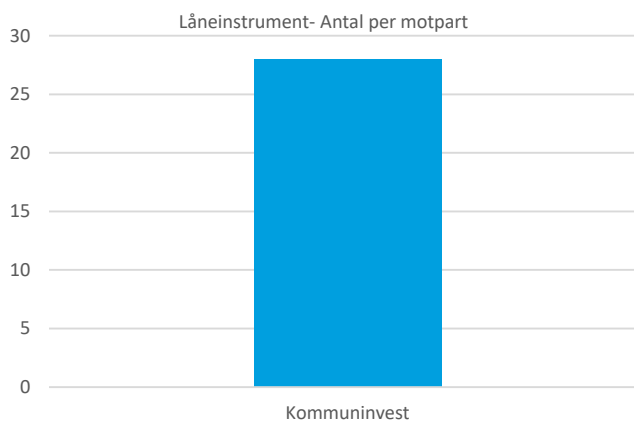
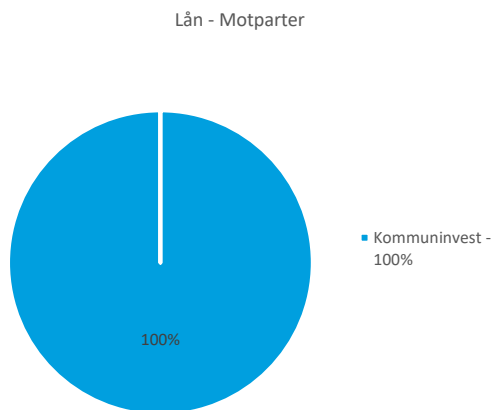
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 790 900 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 790 900 000	100%



Lån och kapitalbindning

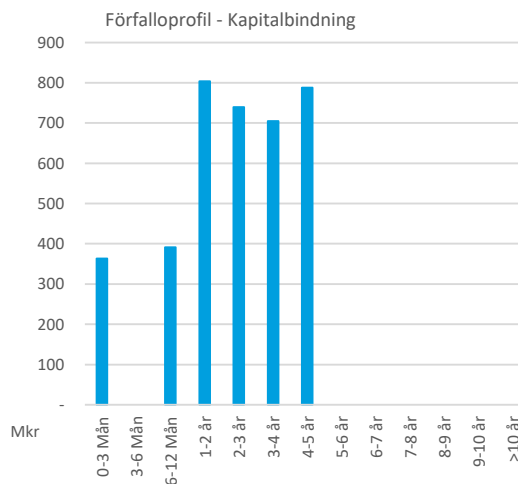
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	3 790 900 000	28	100%
Summa	3 790 900 000	28	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

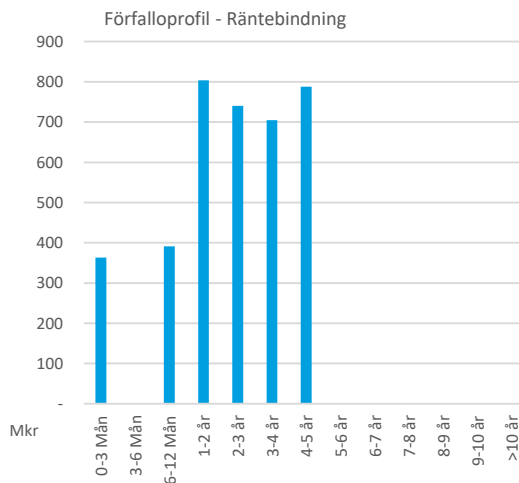
Intervall	2024-01-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	363 000 000	10%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	391 000 000	10%
Summa inom 1 år	754 000 000	20%
1-2 år	803 900 000	21%
2-3 år	740 000 000	20%
3-4 år	705 000 000	19%
4-5 år	788 000 000	21%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 790 900 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2024-01-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	363 000 000	10%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	391 000 000	10%
Summa inom 1 år	754 000 000	20%
1-2 år	803 900 000	21%
2-3 år	740 000 000	20%
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	3 790 900 000	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

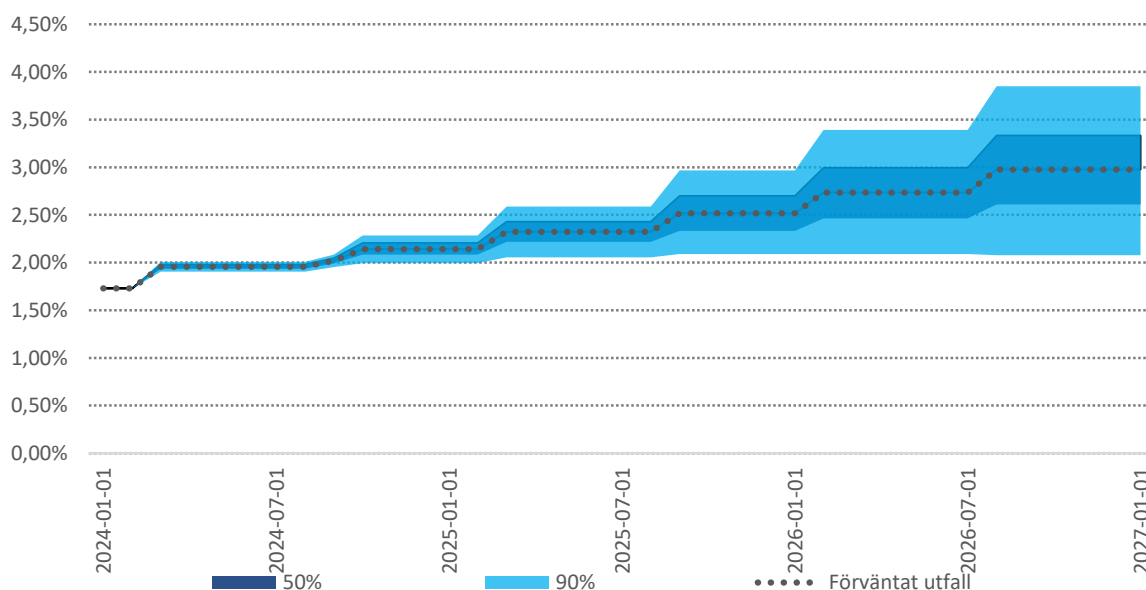
Översikt Upplåning

Nedan återfinns 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
2024	1,99%	75 433	1,94%	73 376	1,88%	71 277
2025	2,61%	98 796	2,33%	88 172	2,05%	77 644
2026	3,47%	131 655	2,78%	105 366	2,09%	79 051

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	2,04%	77 185	1,97%	74 674	1,90%	72 114
År2	2,66%	100 952	2,36%	89 363	2,06%	77 942
År3	3,55%	134 445	2,82%	106 814	2,08%	79 013

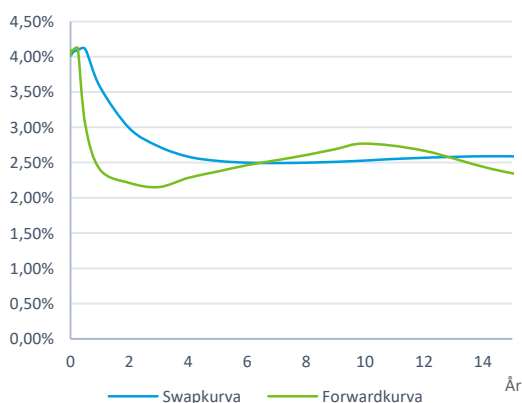
Estimerad räntekostnad låneportfölj



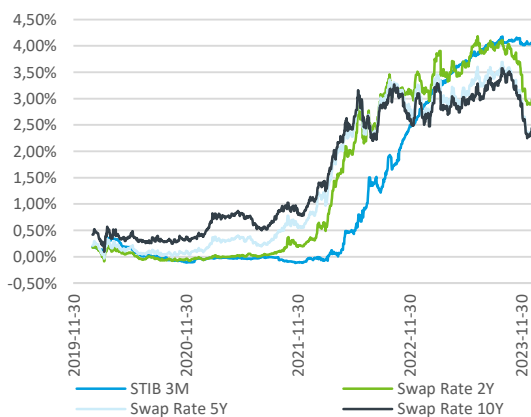
Marknadsnoteringar

Efter ett starkt avslut på 2023 rekylade börserna i början på året. Riskaptiten har dock förblivit god med VIX kvar på låg nivå. När januari sammanfattas har globala börser utvecklats hyggligt (strax över 0% i dollar räknat). En kronförsvagning gör att den globala utvecklingen är något starkare, ca 4% enligt MSCI AC World. Svenska börserna har utvecklats svagt med en nedgång på nästan 2%. Rapportssäsongen är i gång där knappt 40% av S&P 500 rapporterat. Utav dessa har 80% slagit vinstestimatet och rapporterna har tagits emot något svalt på grund av starka kursuppgångar inför rapporterna. I Sverige har mottagandet varit bättre. Centralbankerna fortsätter att signalera oförändrade räntor i närtid. Riksbanken har öppnat dörren för en sänkning under första halvåret, i linje med marknadens prissättning (juni). Prissättningen på Fed justerades efter det penningpolitiska mötet där Powell antytt att mars inte är huvudspåret för en sänkning. För närvarande räknar marknaden med en första Fed-sänkning i maj. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden från 15,6% till 15,8%. Sett till den amerikanska börserna (SPX 1Y) minskade däremot volatiliteten från 15,8% till 15,4%, medan den europeiska börserna (SX5E 1Y) volatilitet minskade från 15,6% till 14,9%. Vid månadskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,22%.

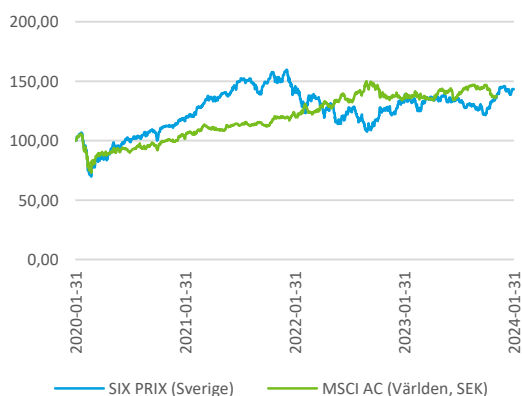
Swap- och forwardkurvor



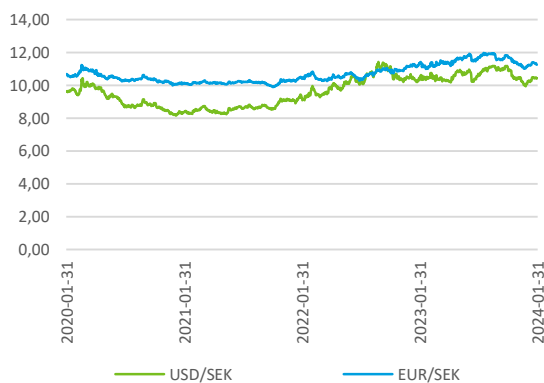
Ränteutveckling



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%	0,13	2024-03-15
Kommuninvest 5Y Fix 0,7% 2024-03-15	KI 108701	Kommuninvest	163 000	0,70%	0,13	2024-03-15
Kommuninvest 4,96 YR Fix -0,02% 2024-09-16	KI 115436	Kommuninvest	80 000	-0,02%	0,63	2024-09-16
Kommuninvest 1Y Fix 4,34% 2024-10-02	KI 158692	Kommuninvest	55 000	4,34%	0,67	2024-10-02
Kommuninvest 4,91 YR Fix 0,35% 2024-10-02	KI 117075	Kommuninvest	131 000	0,35%	0,67	2024-10-02
Kommuninvest 7Y Fix 1,37% 2024-10-02	KI 95562	Kommuninvest	125 000	1,37%	0,67	2024-10-02
Kommuninvest 1,5Y Fix 4,26% 2025-03-17	KI 158693	Kommuninvest	74 900	4,26%	1,13	2025-03-17
Kommuninvest 4,5Y Fix 0,34% 2025-03-17	KI 127362	Kommuninvest	45 000	0,34%	1,13	2025-03-17
Kommuninvest 4,8Y Fix 0,45% 2025-03-17	KI 125344	Kommuninvest	65 000	0,45%	1,13	2025-03-17
Kommuninvest 3,9Y Fix 0,64% 2025-03-17	KI 123392	Kommuninvest	65 000	0,64%	1,13	2025-03-17
Kommuninvest 5,3Y Fix 0,48% 2025-03-17	KI 117514	Kommuninvest	125 000	0,48%	1,13	2025-03-17
Kommuninvest 5,3Y Fix 0,51% 2025-03-17	KI 118231	Kommuninvest	30 000	0,51%	1,13	2025-03-17
Kommuninvest 2Y Fix 4,14% 2025-09-15	KI 158694	Kommuninvest	75 000	4,14%	1,63	2025-09-15
Kommuninvest 4,4Y Fix 0,42% 2025-09-15	KI 133962	Kommuninvest	135 000	0,42%	1,63	2025-09-15
Kommuninvest 4,8Y Fix 0,28% 2025-09-15	KI 130485	Kommuninvest	189 000	0,28%	1,63	2025-09-15
Kommuninvest 2,2Y Fix 3,96% 2026-02-04	KI 160552	Kommuninvest	25 000	3,96%	2,01	2026-02-04
Kommuninvest 4,7Y Fix 0,42% 2026-02-04	KI 135342	Kommuninvest	100 000	0,42%	2,01	2026-02-04
Kommuninvest 4,9Y Fix 0,46% 2026-02-04	KI 133231	Kommuninvest	200 000	0,46%	2,01	2026-02-04
Kommuninvest 5Y Fix 0,44% 2026-08-31	KI 138901	Kommuninvest	365 000	0,44%	2,58	2026-08-31
Kommuninvest 4,8Y Fix 2,73% 2027-03-15	KI 145980	Kommuninvest	225 000	2,73%	3,13	2027-03-15
Kommuninvest 4,9Y Fix 2,16% 2027-03-23	KI 144654	Kommuninvest	130 000	2,16%	3,13	2027-03-23
Kommuninvest 5,3Y Fix 2,77% 2027-09-15	KI 145981	Kommuninvest	150 000	2,77%	3,63	2027-09-15
Kommuninvest 5Y Fix 2,93% 2027-09-15	KI 148789	Kommuninvest	200 000	2,93%	3,63	2027-09-15
Kommuninvest 4,5Y Fix 3,91% 2028-03-15	KI 158695	Kommuninvest	150 000	3,91%	4,13	2028-03-15
Kommuninvest 4,9Y Fix 3,46% 2028-03-15	KI 155402	Kommuninvest	140 000	3,46%	4,13	2028-03-15
Kommuninvest 5,5Y Fix 2,93% 2028-03-15	KI 148791	Kommuninvest	113 000	2,93%	4,13	2028-03-15
Kommuninvest 5,6Y Fix 3,20% 2028-09-15	KI 152428	Kommuninvest	185 000	3,20%	4,63	2028-09-15
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.