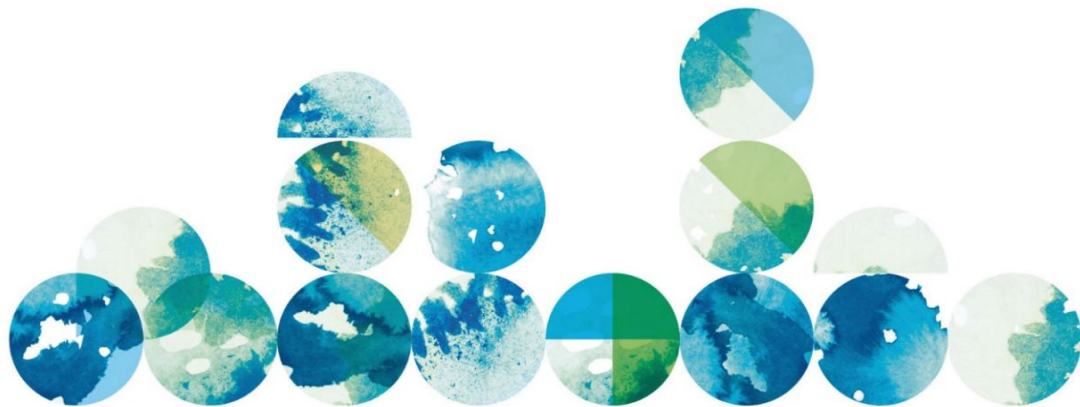




FINANSRAPPORT

Alingsås Kommunkoncern

2025-06-30



Sammanfattning

Översikt Upplåning

	2025-06-30	2025-05-31	2024-12-31
Lån (kr)	3 790 900 000	3 790 900 000	3 790 900 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	2,26%	2,26%	2,09%
Snittränta (inkl ränteswappar)	2,26%	2,26%	2,09%
Snittränta (inkl swappar, lånelöften)	2,26%	2,26%	2,09%
Länemarginal mot Stibor 3m	0,13%	-0,04%	-0,45%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,47	2,56	2,43
Ränteförfall inom 1 år (kr)	774 000 000	774 000 000	803 900 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	20%	20%	21%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,47	2,56	2,43
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	774 000 000	774 000 000	803 900 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	20%	20%	21%
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	2,47 år	Ja ●
Räntebindning	2,5 år	1,5 år - 4 år	2,47 år	Ja ●

Förfallostruktur

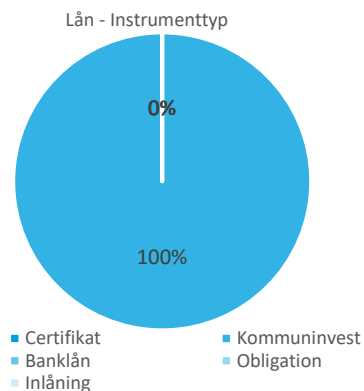
	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Ränteförfall	< 1 år	0% - 50%	20%	Ja ●

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Alingsås Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

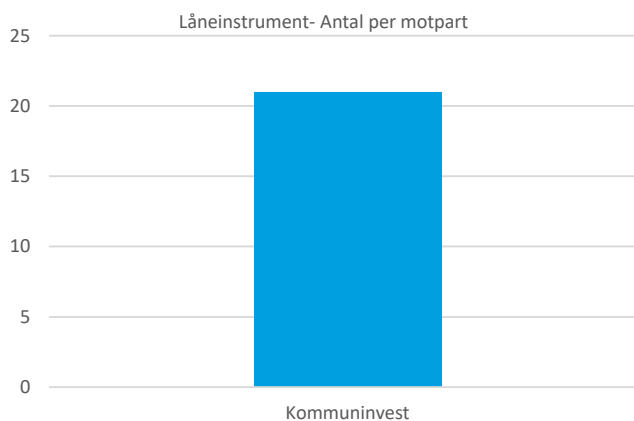
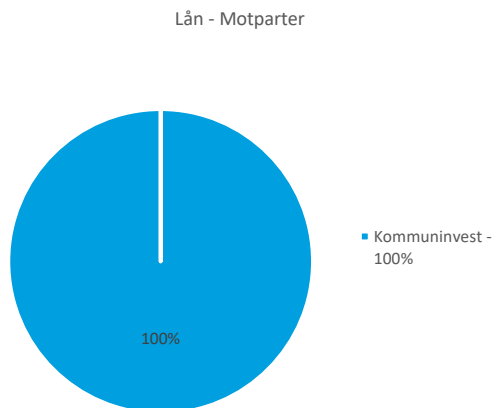
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 790 900 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 790 900 000	100%



Lån och kapitalbindning

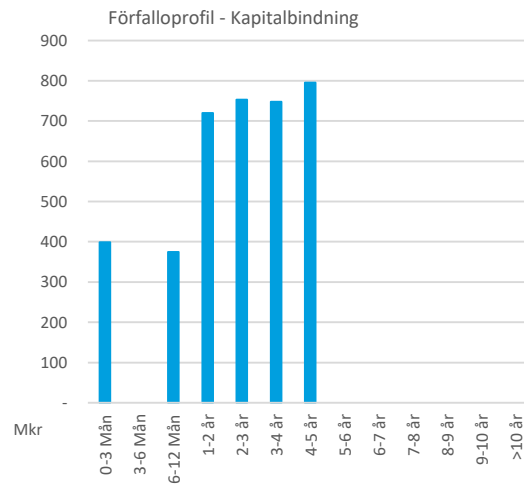
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	3 790 900 000	21	100%
Summa	3 790 900 000	21	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

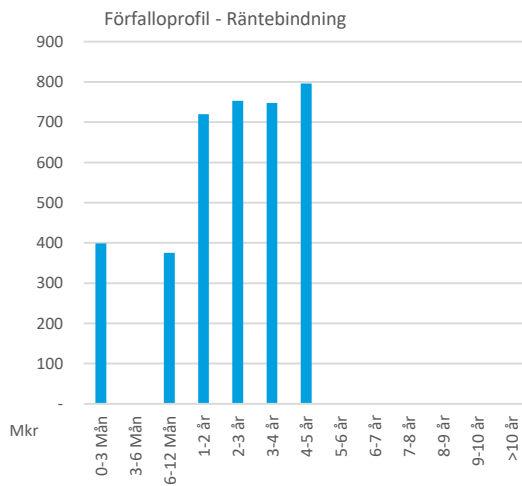
Intervall	2025-06-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	399 000 000	11%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	375 000 000	10%
Summa inom 1 år	774 000 000	20%
1-2 år	720 000 000	19%
2-3 år	753 000 000	20%
3-4 år	748 000 000	20%
4-5 år	795 900 000	21%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 790 900 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2025-06-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	399 000 000	11%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	375 000 000	10%
Summa inom 1 år	774 000 000	20%
1-2 år	720 000 000	19%
2-3 år	753 000 000	20%
3-4 år	748 000 000	20%
4-5 år	795 900 000	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

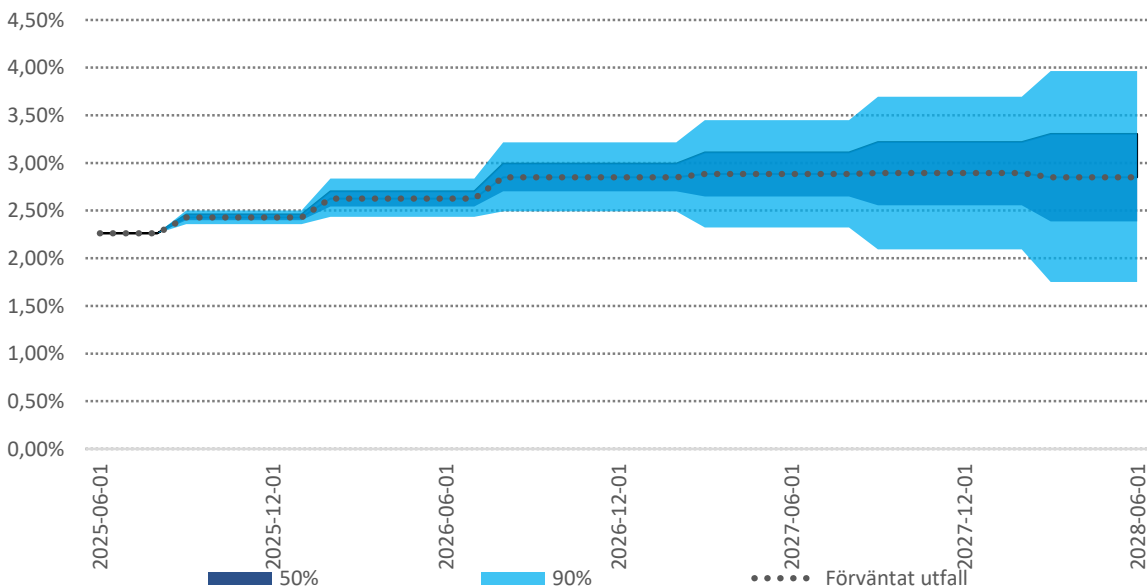
Översikt Upplåning

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
2025	2,28%	86 426	2,26%	85 733	2,24%	85 048
2026	2,91%	110 216	2,67%	101 114	2,44%	92 538
2027	3,45%	130 846	2,88%	109 100	2,31%	87 481

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	2,55%	96 791	2,45%	92 973	2,36%	89 435
År2	3,21%	121 737	2,82%	106 933	2,44%	92 506
År3	3,70%	140 254	2,88%	109 183	2,06%	78 268

Estimerad räntekostnad låneportfölj



Marknadsnoteringar

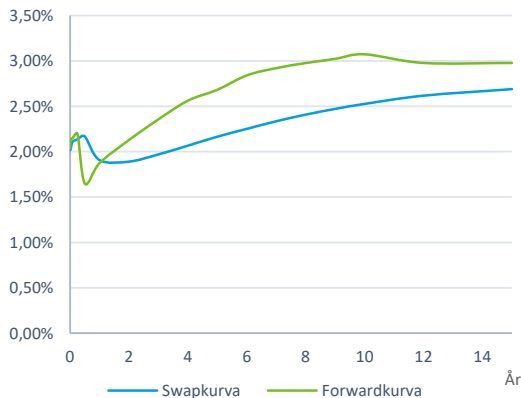
Europeisk inflation har under en längre tid visat tecken på en trendmässig nedgång. Nu räknar marknaden med att det krävs en sänkning till av ECB så kommer inflationen ligga på målet. Preliminär data för juni visar en inflationstakt på 2,0 procent. Inflationsutfallet indikerar att marknaden prissättning, med en sänkning till i år, är rätt och att ECB i princip är klara för att inflationen ska stabiliseras kring målnivån. Räntan väntas sedan vara oförändrad för att sedermera stiga mot 2 procent om två år. För närvarande är ECB:s inlåningsränta 2,0 procent efter en sänkning med 25 punkter i juni.

En fallande svensk inflation och inflationsutsikter har fått Riksbanken att sänka räntan flera gånger de senaste åren. I maj var KPIF 2,3 procent. Som svar på dämpade inflations- och konjunktursikter sänkte Riksbanken styrräntan med 25 punkter till 2,0 procent i juni. Dessutom justerades räntebanan ned och den nya prognosen signalerar att räntan kan sänkas en gång till i år. Det finns en liten sannolikhet att det sker i augusti, men mer talar för september. Riksbankens ränteprognos bottenar på i snitt 1,88 procent för första kvartalet 2026. Där väntas räntan ligga still till andra kvartalet 2027 för att sedermera gradvis höjas och återigen nå i snitt 2 procent under 2028. Marknadens prissättning är marginellt lägre än Riksbankens prognos för i år och för 2026. För 2027 räknar dock marknaden med en lite snabbare uppgång än den som Riksbanken förutspår. BNP-tillväxten är fortsatt svag. I april steg BNP med 1,2 procent i årstakt drivet av hushållens konsumtion och näringslivets produktion. Flera prognosmakare (Riksbanken, Konjunkturinstitutet och Finansdepartementet) har reviderat ner utsikterna för i år och ser en återhämtning först under nästa år.

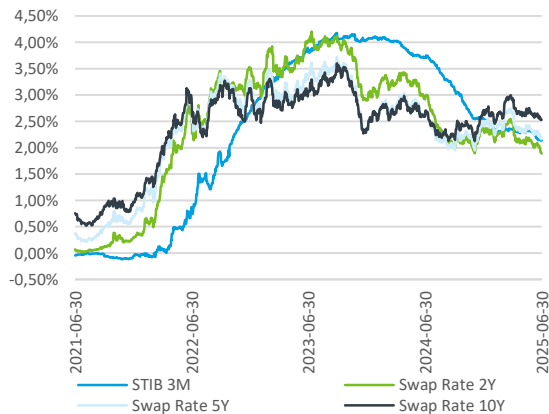
I USA spekuleras det ifall Trump snart ska utse en efterträdare till Fed-ordförande Powell, vars mandat löper ut i maj 2026. Personerna det spekulerats om uppfattas som mjuka, även om vissa av dem tidigare varit något mer hökaktiga. Detta har bidragit till att marknaden nu prissätter sänkningar från Fed. Den amerikanska styrräntan väntas bottena kring 3 procent om två år, vilket är i linje med Fed:s prognos på jämnviktsräntan (r^*). Vid Feds junimöte var styrräntan oförändrad på 4,25-4,5 procent. Enligt Fed har ekonomin växt i en solid takt, arbetslösheten är fortsatt låg och utsikterna stabila medan inflationen är något förhöjd. Samtidigt reviderades prognoserna till det sämre (lägre BNP-tillväxt, högre arbetslöshet och högre inflation) för 2025 och 2026 jämfört med marsprognosen. Ränteprognosen reviderades upp i långändan.

Räntekurvorna (10-2 år) i Sverige, Tyskland och USA har brantat sedan årsskiftet men varit hyfsat stabila i juni. Tyska räntor har påverkats av förväntat höga fiskala utgifter och mer emissioner samtidigt som dämpad tillväxt och förväntningar på ECB bidragit till lägre kortränta. Sedan början av april har den tyska kurvbrantningen avtagit då investerare sett tyska statsobligationer som en säker hamn då förtroendet för USA sjunkit. I närtid har fokus på räntemarknaden kretsat kring det amerikanska budgetförslaget och handelskriget, snarare än de tyska försvarsutgifterna.

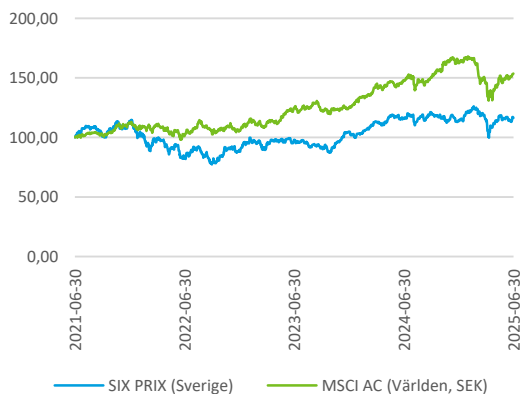
Swap- och forwardkurvor



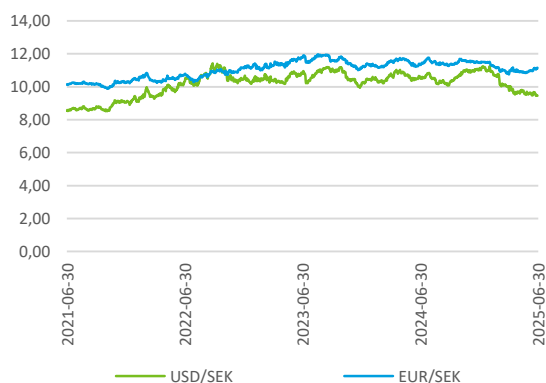
Ränteutveckling



Börsutveckling (indexerad)



Valutakursutveckling



Appendix – Förteckning lån

Skuldportfölj

Alingsås Kommunkoncern

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 2Y FIX 4.14% 2025-09-15	KI 158694	Kommuninvest	75 000	4,14%	0,21	2025-09-15
Kommuninvest 4.4Y FIX 0.42% 2025-09-15	KI 133962	Kommuninvest	135 000	0,42%	0,21	2025-09-15
Kommuninvest 4.8Y FIX 0.28% 2025-09-15	KI 130485	Kommuninvest	189 000	0,28%	0,21	2025-09-15
Kommuninvest 2.2Y FIX 3.96% 2026-02-04	KI 160552	Kommuninvest	25 000	3,96%	0,59	2026-02-04
Kommuninvest 4.3Y FIX 0.64% 2026-02-04	KI 139957	Kommuninvest	50 000	0,64%	0,59	2026-02-04
Kommuninvest 4.7Y FIX 0.42% 2026-02-04	KI 135342	Kommuninvest	100 000	0,42%	0,59	2026-02-04
Kommuninvest 4.9Y FIX 0.46% 2026-02-04	KI 133231	Kommuninvest	200 000	0,46%	0,59	2026-02-04
Kommuninvest 5Y FIX 0.44% 2026-08-31	KI 138901	Kommuninvest	365 000	0,44%	1,17	2026-08-31
Kommuninvest 4.8Y FIX 2.73% 2027-03-15	KI 145980	Kommuninvest	225 000	2,73%	1,71	2027-03-15
Kommuninvest 4.9Y FIX 2.16% 2027-03-23	KI 144654	Kommuninvest	130 000	2,16%	1,73	2027-03-23
Kommuninvest 5.3Y FIX 2.77% 2027-09-15	KI 145981	Kommuninvest	150 000	2,77%	2,21	2027-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 2.92% 2027-09-15	KI 148789	Kommuninvest	200 000	2,92%	2,21	2027-09-15
Kommuninvest 4.5Y FIX 3.91% 2028-03-15	KI 158695	Kommuninvest	150 000	3,91%	2,71	2028-03-15
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.46% 2028-03-15	KI 155402	Kommuninvest	140 000	3,46%	2,71	2028-03-15
Kommuninvest 5.5Y FIX 2.93% 2028-03-15	KI 148791	Kommuninvest	113 000	2,93%	2,71	2028-03-15
Kommuninvest 5.6Y FIX 3.20% 2028-09-15	KI 152428	Kommuninvest	385 000	3,20%	3,21	2028-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 3.01% 2029-03-12	KI 163566	Kommuninvest	363 000	3,01%	3,70	2029-03-12
Kommuninvest 5Y FIX 2.53% 2029-09-14	KI 168615	Kommuninvest	311 000	2,53%	4,21	2029-09-14
Kommuninvest 5Y FIX 2.55% 2029-09-14	KI 168613	Kommuninvest	80 000	2,55%	4,21	2029-09-14
Kommuninvest 5Y FIX 2.76% 2030-03-14	KI 174070	Kommuninvest	204 900	2,76%	4,71	2030-03-14
Kommuninvest 5.2Y FIX 2.76% 2030-06-12	KI 174069	Kommuninvest	200 000	2,76%	4,95	2030-06-12
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.