

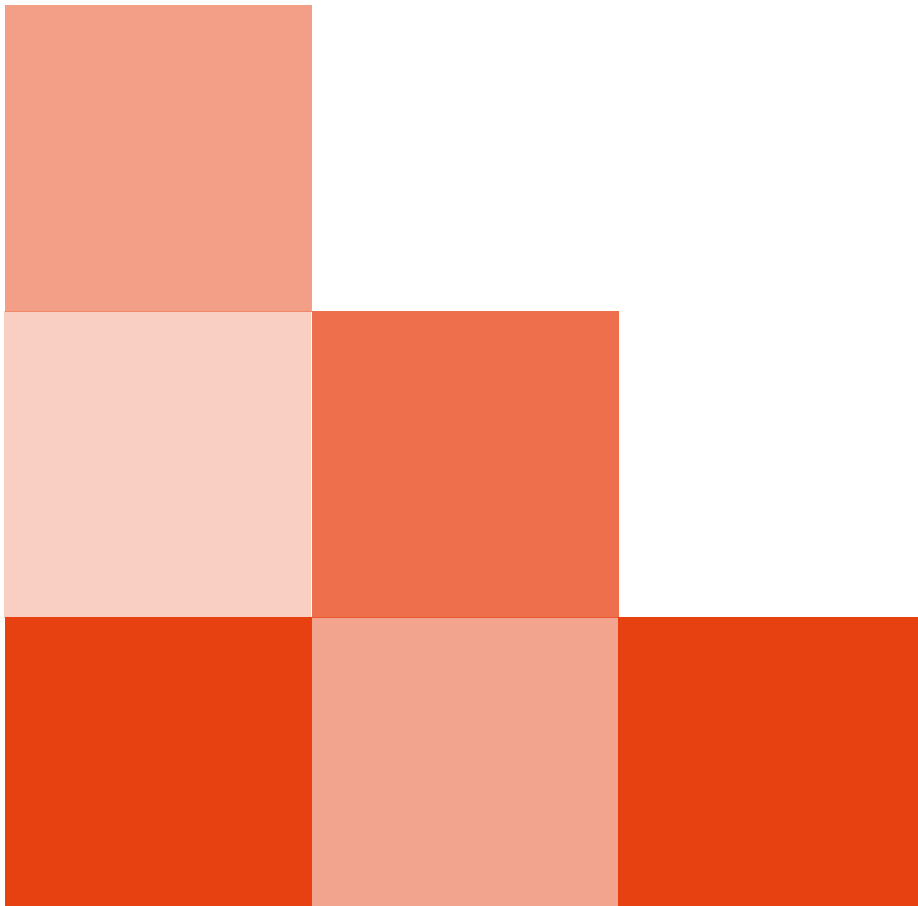


**VAGGERYDS
KOMMUN**

Finansrapport 2022

Ansvarig förvaltning: Ekonomienheten

2022-08-31





Innehåll

| | |
|---|---|
| Koncernens skuldportfölj inklusive prognos..... | 3 |
| Prognos koncern..... | 4 |
| Kommande händelser i skuldportfölj | 5 |
| Räntekostnader..... | 5 |
| Nyckeltal | 8 |

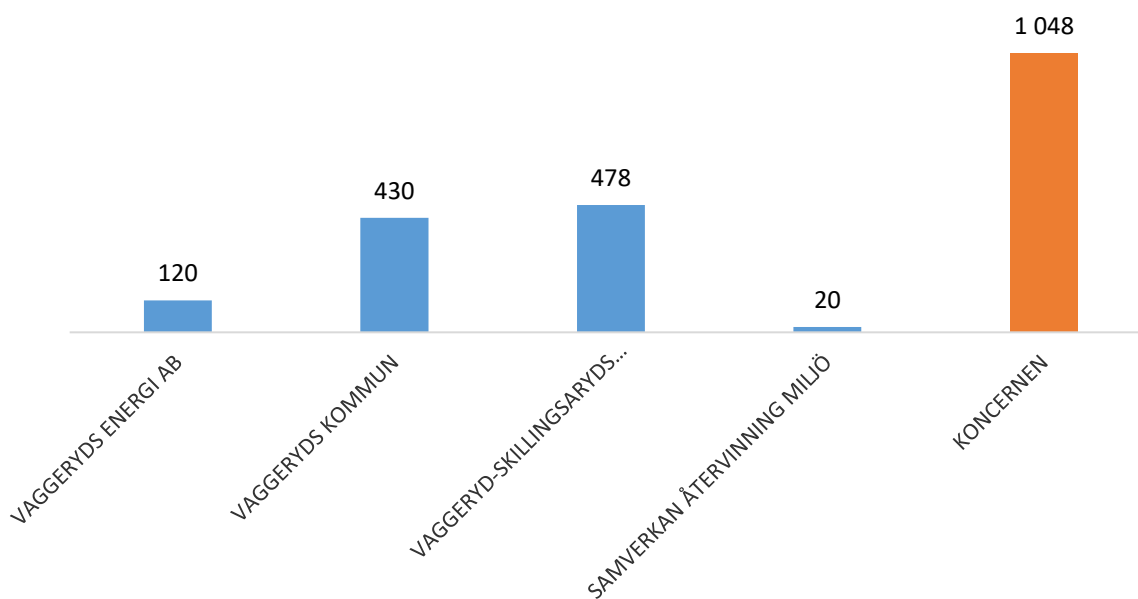
Koncernens skuldportfölj inklusive prognos

Nedan visas utvecklingen för skuldportföljen sedan 2016 för koncernen som helhet inklusive prognosen för nya lån under perioden 2022 - 2026. Koncernens plan för nyupplåning framgår i tabell nedan och utgör grund för prognosen för hela koncernen.



Den totala skuldportföljen för koncernen är 1 048 mnkr och fördelar sig enligt nedan stapeldiagram per 2022-08-31. Under året har skulderna minskat i koncernen med 63 mnkr. Kommunen har fortsatt kunna amortera på sin skuld i samband med att kassaflödet stärkts genom bland annat försäljningsinkomster inom exploateringsverksamheten, samt att det varit en lägre investeringsnivå. Totalt har kommunen amorterat 100 mnkr under 2022. Kommunalförbundet, Samverkan Återvinning Miljö (SÅM) har totalt en skuld om 128 mnkr, där Vaggeryds andel om 16 procent motsvarar 20 mnkr. Kommunalförbundet har amorterat ner skulden med 15 mnkr under året. Vaggeryds Energi har under 2022 ökat sin skuld med totalt 40 mnkr till 120 mnkr.

Fördelning av låneskuld inom koncernen 2022-08-31, mnkr



Prognos koncern

Koncernportföljens prognostiserade utveckling t o m 2026

| Företag | 2022-08 | Prognos 2023 | Prognos 2024 | Prognos 2025 | Prognos 2026 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Vaggeryds kommun | 430,0 | 400,0 | 460,0 | 350,0 | 300,0 |
| Vaggeryd Skillingaryd Bostads AB | 478,0 | 528,0 | 628,0 | 728,0 | 848,0 |
| Vaggeryds Energi AB | 120,0 | 345 | 405 | 455 | 505 |
| Samverkan Återvinning Miljö | 20,5 | 22,5 | 25,0 | 25,0 | 25,0 |
| Totalt | 1 048,5 | 1 295,5 | 1 518,0 | 1 558,0 | 1 678,0 |

Planen för nyupplåning är framtagen i dialog med bolagen.

Plan för nyupplåning och/eller amortering

| Företag | 2022-08 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
|----------------------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| Vaggeryds kommun | 0 | -30 | 60 | -110 | -50 |
| Vaggeryd Skillingaryd Bostads AB | 0 | 50 | 100 | 100 | 120 |
| Vaggeryds Energi AB | 55 | 170 | 60 | 50 | 50 |
| Samverkan Återvinning Miljö | 0 | 2 | 2,5 | 0 | 0 |
| Totalt | 55,0 | 192,0 | 222,5 | 40,0 | 120,0 |

Förklaring till lånebehoven

Vaggeryds kommun

Lånebehovet och/eller amorteringsförmågan i kommunen påverkas i stor utsträckning av nivån på investeringsverksamheten samt nettoutfallet inom exploateringsverksamheten. Kommunens resultatnivå stärker också likviditeten och förmågan till egen finansiering. Intresset är i nuläget stort för kommunens industritomter, likaså har de småhustomter som iordningsställts sålts. Läget i omvärlden med en hög inflation och en lågkonjunktur på väg kan påverka förutsättningar i samhället vilket temporärt kan bromsa in takten i företag och hushålls investeringar. Högre räntor tillsammans med högre kostnader skapar nya kalkyler för olika grupper i samhället. Osäkerheter på arbetsmarknaden leder ofta till avvaktan/försiktighet. Samtidigt skapas många nya arbetstillfällen både inom kommunens gränser och i närområdet. Svårigheten i prognosen för 2023 och framåt är kopplat till denna osäkerhet i omvärlden men också till vilka politiska beslut som antas och hur exploateringsområden omsätts och aktiveras. Stigamo området har hög aktivitet. Åtgärder för att lösa energiförsörjningen pågår och beräknas i prognosen vara färdigt 2025. Detta gör att intäkter flyttas fram 2 år jämfört tidigare prognos. Frågor kopplat till medfinansiering i samhällets infrastruktur behöver konkretiseras ytterligare eftersom detta påverkar kommunens framtida kassaflöde och tillika lånebehov.

Vaggeryd Skillingaryd Bostads AB

Utvecklingen av bolagets låneportfölj beror i huvudsak på nedan större investeringsprojekt kommande år. Nuvarande bedömning redovisas år för år i ovan tabell.

Byggnation av bostäder på Karlsborg i Vaggeryd centralort. Projektet beräknas i nuläget ungefär 60 mnkr, där hela projektet beräknas genomföras under 2023.

Övriga investeringar såsom reinvesteringsåtgärder och liknande underhållsåtgärder som kräver lånefinansiering beräknas uppgå till 10 mnkr år 2023. Denna post beräknas i nuläget inte kräva lånefinansiering under perioden. Mercurius kommer att byggas om lokaler och lägenheter under 2023.

Byggnation av bostäder under 2023 bedöms till 80 mnkr, för 2024 100 mnkr och för 2025 100 mnkr. Mer konkret innefattar ovan bostadsprojekt Smultronet i Skillingaryd, ett område i Hok samt Tor i Vaggeryd. Ordningen på projekten påverkas av tillgången på mark. 2026 projekteras för ytterligare projekt.

Vaggeryds Energi AB

Utvecklingen av bolagets låneportfölj beror i huvudsak på nedan större investeringsprojekt kommande år. Nuvarande bedömning redovisas år för år i ovan tabell.

Byggnation av ny värmeproduktion. Projektet beräknas i nuläget till 245 mnkr, där 80 mnkr fördelas på 2022, 140 mnkr på 2023, 25 mnkr på 2024. Omvärldsläget har lett till ca 15 % dyrare kostnad.

Byggnation av nya mottagningsstationer i elnätet. Projekten bedöms i nuläget i intervallet 70 – 100 mnkr, där 30 mnkr på 2023, och 40 mnkr år 2025. Det finns en osäkerhet i hur projektet kommer att fördelas kostnadsmässigt.

Samverkan Återvinning Miljö (SÅM)

Utvecklingen av kommunalförbundets låneportfölj beror i huvudsak på nedan större investeringsprojekt kommande år. Nuvarande bedömning för Vaggeryds kommun (16 %) redovisas år för år i ovan tabell.

Utveckling av ÅVC- anläggningar, byggnader, maskiner, nya behandlingsmetoder av material, samt trolig ny lagstiftning kopplat till matavfall och förpackningsinsamling påverkar investeringsplaneringen under perioden. I nuläget innebär detta 18,5 mnkr för 2022, 14 mnkr på 2023, 20 mnkr på 2024. Det finns en viss osäkerhet kopplat till arbete med ny avfallsplan för 2023-2028 som är under framtagande. Prognosen för 2025-2026 beräknas mot den bakgrunden inte påverka lånebehovet, vilket innebär en kalkylerad nivå om 14 mnkr årligen i investeringar.

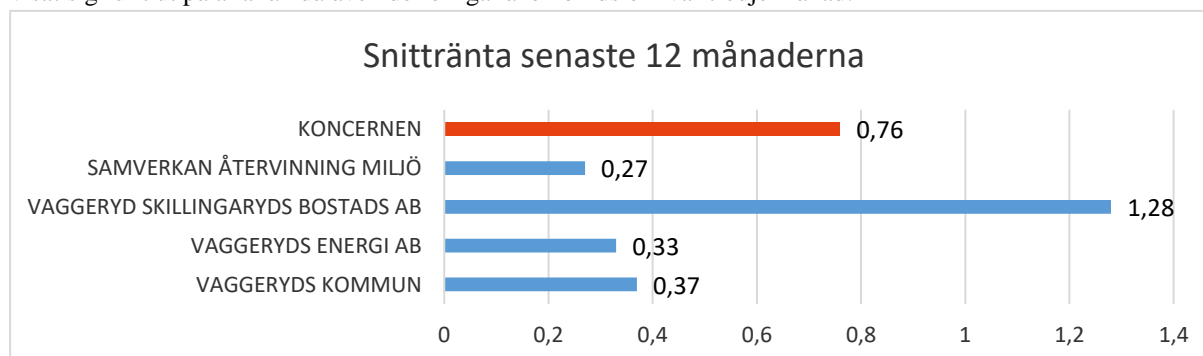
Kommande händelser i skuldportfölj

Lån som förfaller

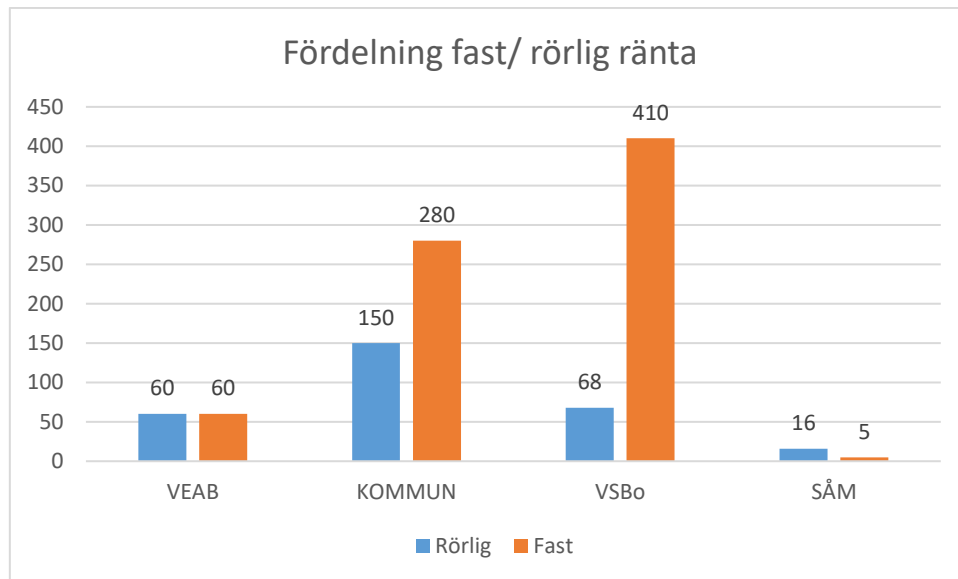
| Företag | 2022 | 2023 | 2024 |
|----------------------------------|-----------|------------|------------|
| Vaggeryds kommun | 0 | 150 | 80 |
| Vaggeryd Skillingaryd Bostads AB | 18 | 37 | 49 |
| Vaggeryds Energi AB | 0 | 20 | 15 |
| Samverkan Återvinning Miljö | 0 | 13 | 5 |
| Totalt | 18 | 220 | 149 |

Räntekostnader

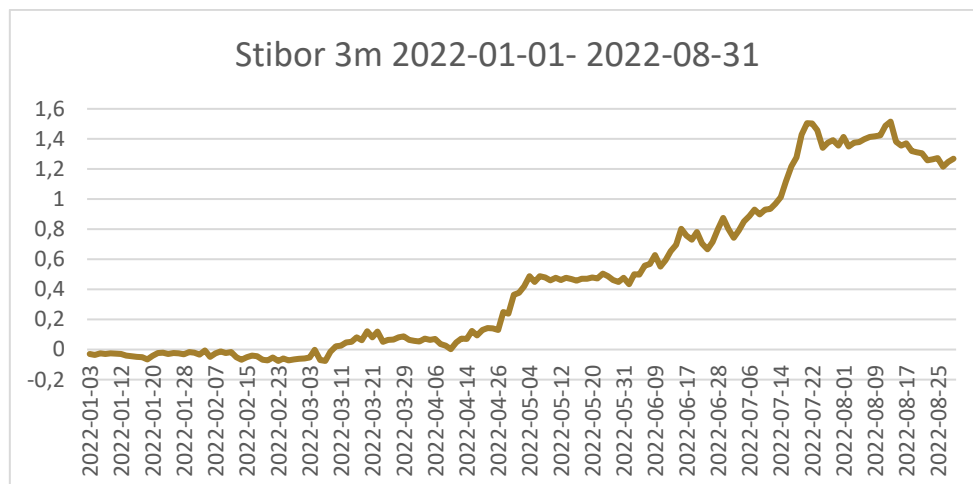
Snitträntan de senaste 12 månaderna för bolagen fördelar sig enligt nedan diagram. Sen senaste rapport har snitträntan ökat från 0,71 % till 0,76 %. Snitträntan kommer dock öka lite mer markant framåt. En stor del av årets uppgång i räntan har skett från april/ maj och framåt (se diagram på sid 6) vilket har gjort att det inte ännu visat sig fullt ut på alla lån då även de rörliga lånen binds om var tredje månad.



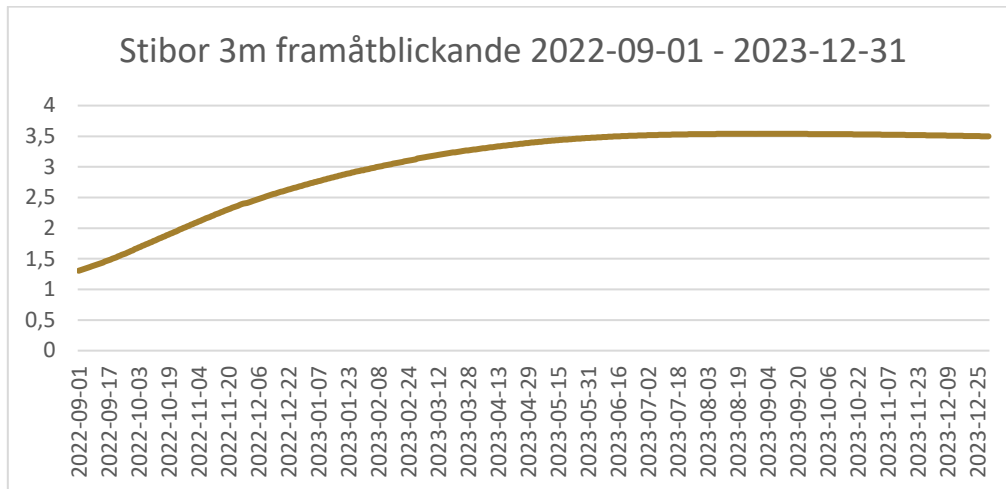
Andel fast ränta jämfört med rörlig ränta ser ut enligt nedan. Rörlig ränta innebär en räntebindning på mindre än ett år. Sen senaste rapporten har koncernens fördelning mellan fast och rörlig ränta varit i princip oförändrad även om det finns vissa skillnader i respektive bolags fördelning. Koncernen har idag ca 30 % rörligt och resterande på fasta räntor.



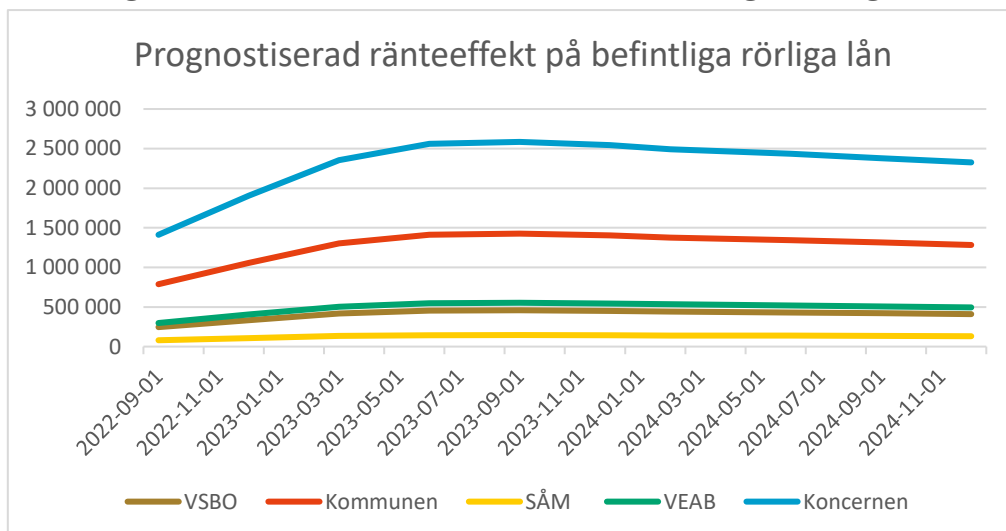
Stibor 3m har under 2022 haft en kraftig rörelse uppåt. Den gick från ca 0 % första januari till knappt 1,3 % sista augusti. Detta har lett till ökade räntekostnader för de lånen i koncernen som ligger rörliga. Se grafen nedan för utvecklingen av Stibor 3m.



Tittar man på vad marknaden tror om Stibor framåt så ser den kraftiga uppgången inte ut att vara klar. Stibor förväntas höjas till ca 3,5 % under 2023. Vilket då ytterligare kommer att leda till högra räntekostnader för koncernens rörliga lån.



Prognostiserad räntekostnad på befintliga rörliga lån

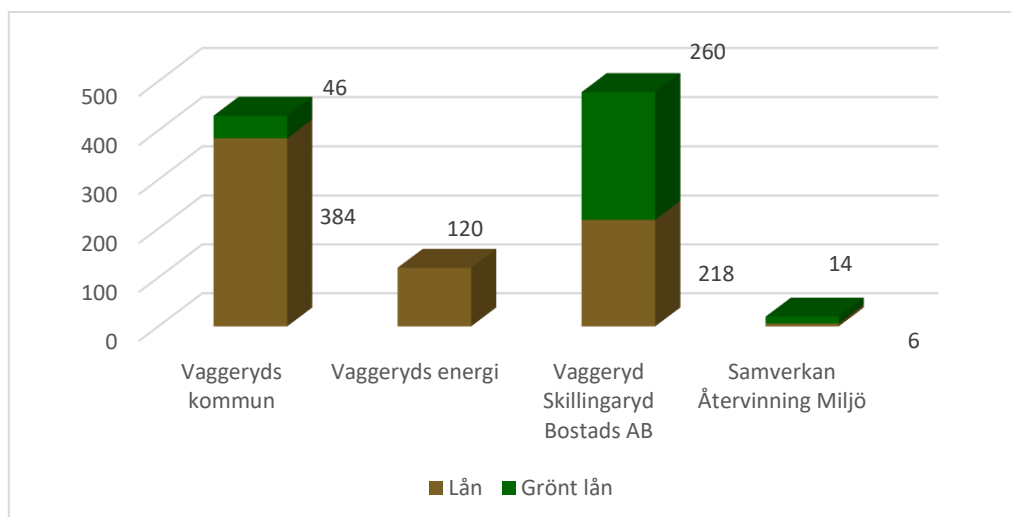


Som framgår i ovan diagram ökar räntekostnaderna i koncernen med ungefär 1 mnkr under kommande året. Denna effekt är enbart beräknad på befintliga lån med rörlig ränta som idag uppgår till 294 mnkr. Ränteeffekt på lån som omsätts och nyupplåning är inte med i ovan diagram.

Nyckeltal

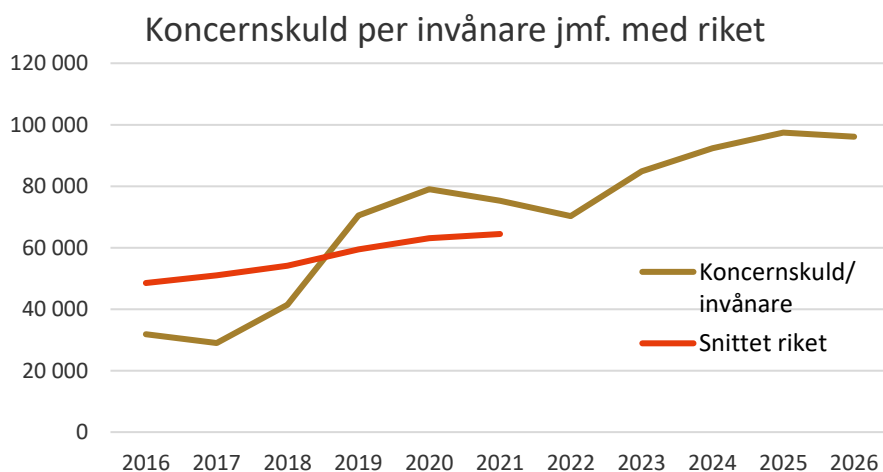
Andel gröna lån

Koncernen fortsätter att låna med så kallade ”gröna” lån när det är möjligt. En andel på 43 %. Den största andelen gröna lån står VSBo för både i procentuell del och i absoluta tal. VSBo har 54 % gröna lån och deras total uppgår till 260 mnkr. SÅM har fått ytterligare 15 mnkr märkt som ett grönt lån i samband med en omläggning i juni, vilket innebär att SÅM nu är finansierade med gröna lån till 6 9%. Nedan tabell visar fördelningen mellan de lån som klassats som gröna lån och övriga lån.



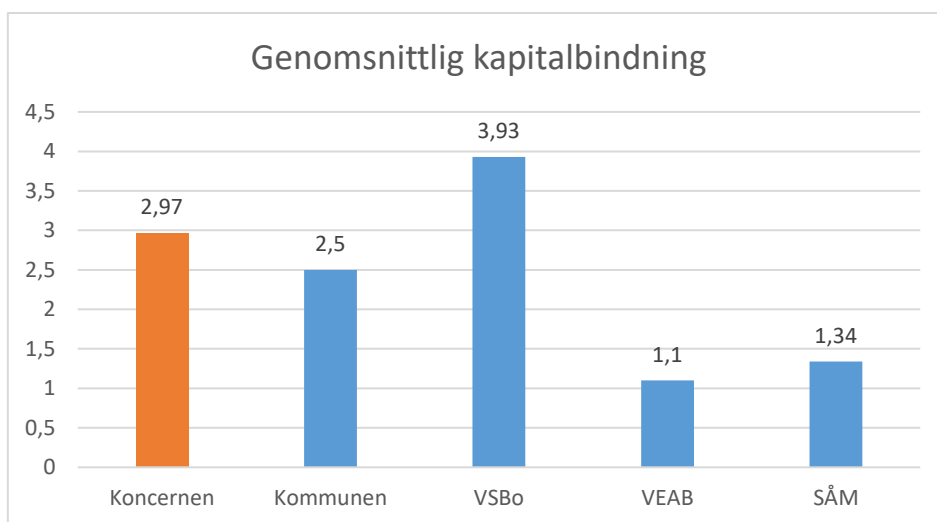
Koncernskuld per invånare

Koncernskuld per invånare Vaggeryds kommun, utfall till och med 2022-08-31 och prognos 2022-2026. Snittet i riket har fortsatt uppåt men koncernskulden har minskat per invånare givet amorteringarna som skett i både SÅM och kommunen under 2022. Senaste siffrorna som är släppta för riket är från 2021.



Kapital- och räntebindning

De riktvärden som antogs i dokumentet riktlinjer för skuldförvaltning säger att kommunkoncernens totala upplåningsvolym ska eftersträva en genomsnittlig kapitalbindning om 2 år med ett tillåtet intervall mellan 1,5 och 6 år. Nedan stapeldiagram visar aktuella värden för koncernen som helhet samt bolagen för senaste 12 månaderna. Koncernens sammantagna kapitalbindning är 2,97 år och ligger därmed inom målintervallet. Det är en sänkning av koncernens genomsnittliga kapitalbindning sen 2021. Sänkning förklaras med att kommunen amorterat ner lån samt att VEAB har lånat upp till helt rörlig ränta utan kapitalbindning. Högsta andelen kapitalbindningsförfall inom 12 månader får dock högst uppgå till maximalt 30 %. Drygt 22 % av utestående skuldportfölj binds om inom 12 månader så även det är ok givet riktlinjen.



Nedan stapeldiagram visar den genomsnittliga räntebindningen senaste 12 månaderna och riktlinjen säger att kommunkoncernen ska eftersträva en genomsnittlig räntebindning om 2 år med ett tillåtet intervall mellan 1,5 och 6 år. Koncernen ligger här på 2,85 år och håller sig alltså inom tillåtet intervall. Även här är det en sänkning sedan 2021.

