



FINANSRAPPORT

Enköpings kommun

2024-04-30



Sammanfattning


Översikt Upplåning

	2024-04-30	2024-03-31	2023-12-31
Lån (kr)	2 165 000 000	2 165 000 000	2 065 000 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	1,76%	1,76%	1,70%
Snittränta (inkl ränteswappar)	1,76%	1,76%	1,70%
Snittränta (inkl swappar, lånelöften)	1,76%	1,76%	1,70%
Länemarginal mot Stibor 3m	-2,13%	-2,27%	-2,33%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,32	2,40	2,57
Ränteförfall inom 1 år (kr)	410 000 000	410 000 000	410 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	19%	19%	20%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,32	2,40	2,57
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	410 000 000	410 000 000	410 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	19%	19%	20%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)*	-	-	-



*Uppskattat marknadsvärde inkl. upplupen ränta

Avstämning mot finanspolicy

Ränte och kapitalbindning

	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Räntebindning	1,5 - 4 år	2,32 år	Ja 

Förfallostruktur

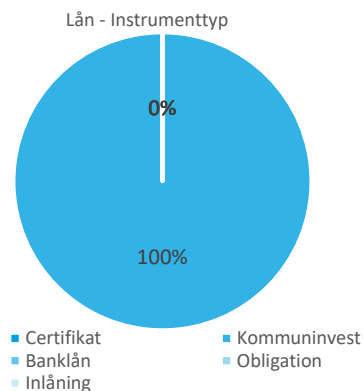
	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalförfall inom närmaste 12M	Max 40%	19%	Ja 
Ränteförfall inom närmaste 12M	Max 50%	19%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Enköpings kommuns skuldportfölj

Skuldportfölj

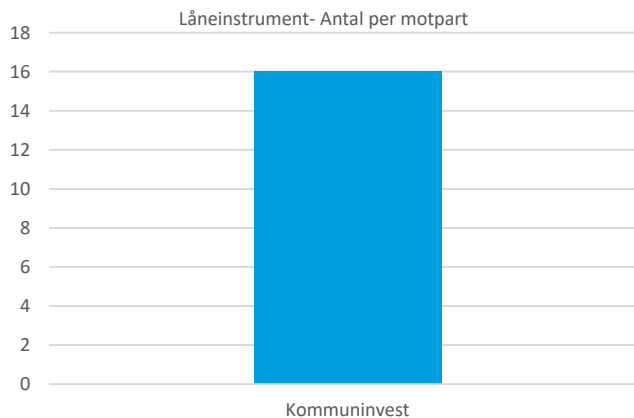
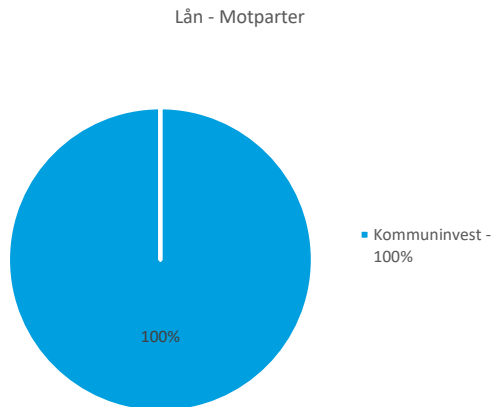
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	2 165 000 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	2 165 000 000	100%



Lån och kapitalbindning

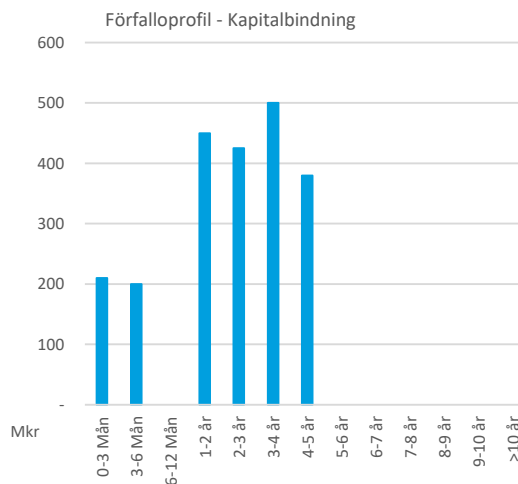
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	2 165 000 000	16	100%
Summa	2 165 000 000	16	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

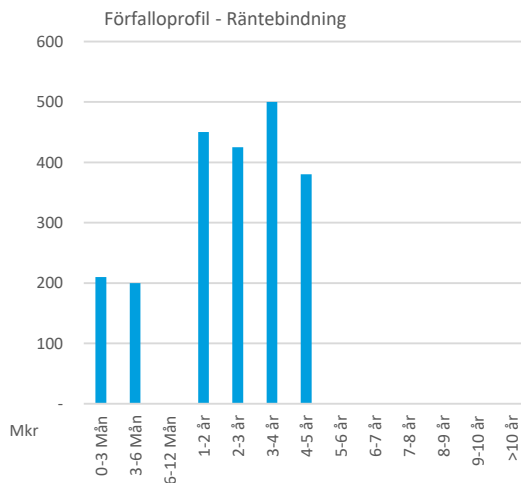
Intervall	2024-04-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	210 000 000	10%
3-6 Mån	200 000 000	9%
6-12 Mån	0	0%
Summa inom 1 år	410 000 000	19%
1-2 år	450 000 000	21%
2-3 år	425 000 000	20%
3-4 år	500 000 000	23%
4-5 år	380 000 000	18%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	2 165 000 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2024-04-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	210 000 000	10%
3-6 Mån	200 000 000	9%
6-12 Mån	0	0%
Summa inom 1 år	410 000 000	19%
1-2 år	450 000 000	21%
2-3 år	425 000 000	20%
3-4 år	500 000 000	23%
4-5 år	380 000 000	18%
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	2 165 000 000	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

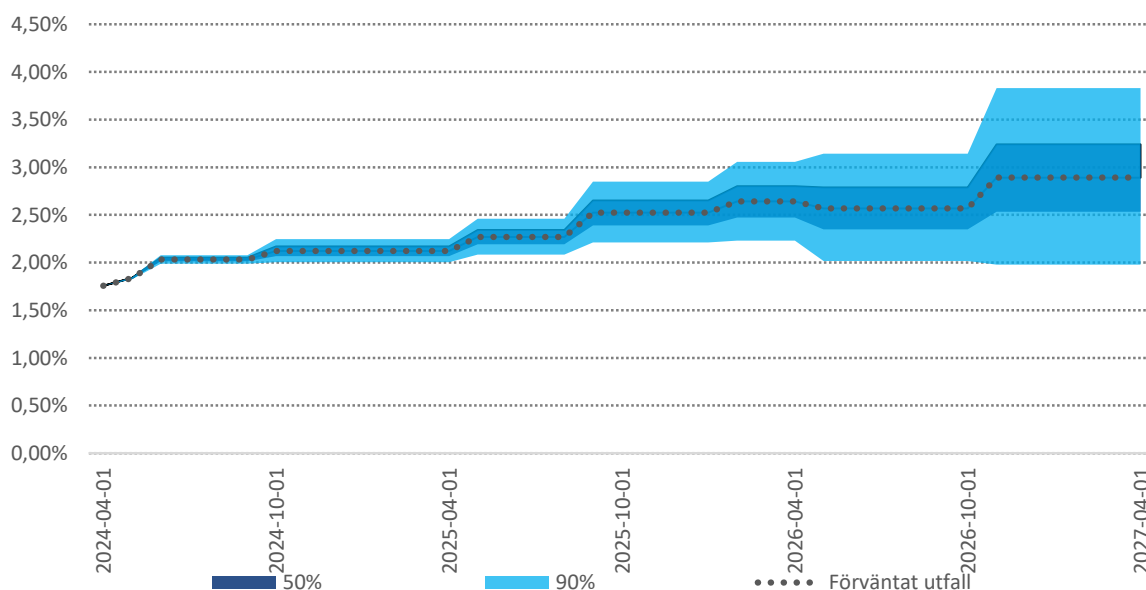
Översikt Upplåning

Nedan återfinns 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
2024	1,95%	42 040	1,91%	41 240	1,88%	40 470
2025	2,47%	53 428	2,27%	49 150	2,08%	45 072
2026	3,13%	67 749	2,61%	56 432	2,10%	45 441

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	2,12%	45 804	2,04%	44 107	1,96%	42 485
År2	2,70%	58 529	2,42%	52 477	2,15%	46 651
År3	3,42%	74 092	2,71%	58 674	2,02%	43 688

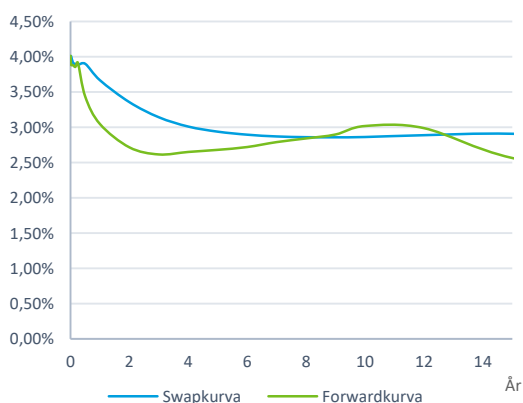
Estimerad räntekostnad låneportfölj



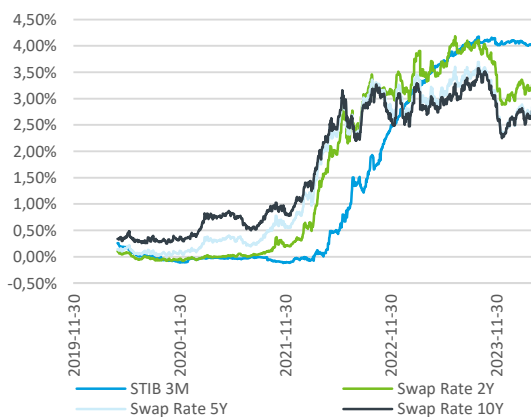
Marknadsnoteringar

Marknaden var orolig under april, men trots hög volatilitet under månaden så blev de slutgiltiga rörelserna, i svenska kronor mätt, små. Stockholmsbörsen steg med 0,3%, medan USA, Japan och Europa tappade. Tillväxtmarknader däremot stack ut, tog igen lite mark och steg med 3,6%, bland annat drivet av vissa mycket starka rapporter. Överlag har rapporterna kommit in bra i både Sverige och USA. De amerikanska rapporterna har överträffat vinstestimaterna ungefär i linje med historiskt snitt. Samtidigt har det varit tydligt att marknaden lagt stort fokus på framtidsutsikterna, och många rapporter har tagits emot negativt trots att man slagit estimaterna i innevarande kvartal. Ett par faktorer har bidragit starkt till den ökade volatiliteten. Först har den geopolitiska oron skjutit i höjden för att sedan snabbt falla tillbaka på grund av Irans försök till drönanangrepp mot Israel och Israels efterföljande svar. Sedan har amerikansk oro för att inflationen inte fallit i en tillfredsställande takt bidragit till höga räntor och ett undermåligt risksentiment. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden från 15,2% till 15,4%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade även där volatiliteten från 15,9% till 16,5%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 14,9% till 15,5%. Vid månadskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,36%.

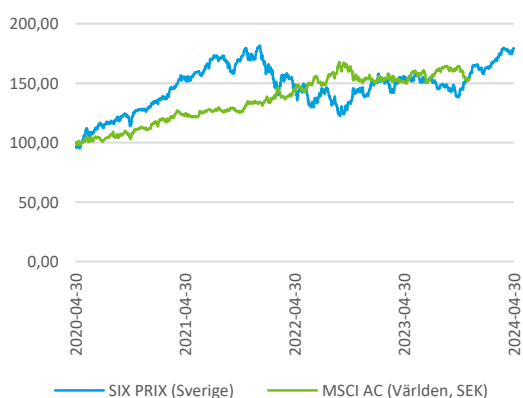
Swap- och forwardkurvor



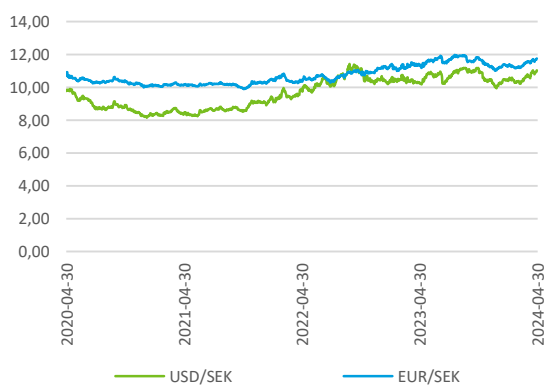
Ränteutveckling



Börsutveckling (indexerad)



Valutakursutveckling



Appendix – Förteckning lån

Skuldportfölj

Enköpings kommun

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 5Y FIX 0,42% 2024-05-28	KI 111853	Kommuninvest	60 000	0,42%	0,08	2024-05-28
Kommuninvest 2.3Y FIX 0,49% 2024-06-19	KI 142153	Kommuninvest	150 000	0,49%	0,14	2024-06-19
Kommuninvest 1.6Y FIX 3,64% 2024-10-02	KI 153586	Kommuninvest	100 000	3,64%	0,42	2024-10-02
Kommuninvest 5,8Y FIX 0,95% 2024-10-02	KI 105888	Kommuninvest	100 000	0,95%	0,42	2024-10-02
Kommuninvest 6,3Y FIX 1% 2025-05-12	KI 107472	Kommuninvest	150 000	1,00%	1,03	2025-05-12
Kommuninvest 4,5Y FIX 0,34% 2025-09-15	KI 132950	Kommuninvest	200 000	0,34%	1,38	2025-09-15
Kommuninvest 5,7Y FIX 0,53% 2026-02-04	KI 123891	Kommuninvest	100 000	0,53%	1,76	2026-02-04
Kommuninvest 2,8Y FIX 4,09% 2026-05-12	KI 157289	Kommuninvest	150 000	4,09%	2,03	2026-05-12
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,53% 2026-11-12	KI 136706	Kommuninvest	175 000	0,53%	2,53	2026-11-12
Kommuninvest 6,9Y FIX 0,63% 2026-11-12	KI 118663	Kommuninvest	100 000	0,63%	2,53	2026-11-12
Kommuninvest 4,1Y FIX 3,71% 2027-12-08	KI 160547	Kommuninvest	150 000	3,71%	3,61	2027-12-08
Kommuninvest 5,4Y FIX 0,99% 2027-06-15	KI 142120	Kommuninvest	200 000	0,99%	3,13	2027-06-15
Kommuninvest 4,9Y FIX 3,40% 2027-12-14	KI 152270	Kommuninvest	150 000	3,40%	3,62	2027-12-14
Kommuninvest 4,3Y FIX 2,88% 2028-05-12	KI 161858	Kommuninvest	100 000	2,88%	4,03	2028-05-12
Kommuninvest 8Y FIX 0,78% 2028-05-12	KI 123895	Kommuninvest	130 000	0,78%	4,03	2028-05-12
Kommuninvest 4,3Y FIX 3,67% 2028-09-29	KI 160346	Kommuninvest	150 000	3,67%	4,41	2028-09-29
Summa			2 165 000			

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.