



# FINANSRAPPORT

Enköpings Kommunkoncern

2024-04-30



# Sammanfattning


## Översikt Upplåning

	2024-04-30	2024-03-31	2023-12-31
Lån (kr)	4 636 523 430	4 636 523 430	4 538 473 430
Derivat - ränteswappar (kr)	155 800 000	155 800 000	155 800 000
Snittränta	1,81%	1,76%	1,64%
Snittränta (inkl ränteswappar)	1,74%	1,69%	1,57%
Snittränta (inkl swappar, lånelöften)	1,74%	1,69%	1,57%
Länemarginal mot Stibor 3m	-2,07%	-2,27%	-2,39%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,43	2,42	2,56
Ränteförfall inom 1 år (kr)	826 523 430	926 523 430	1 028 473 430
Ränteförfall inom 1 år (%)	18%	20%	23%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,43	2,43	2,53
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	806 523 430	906 523 430	1 058 473 430
Kapitalförfall inom 1 år (%)	17%	20%	23%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)*	5 076 998	5 345 693	5 020 606



\*Uppskattat marknadsvärde inkl. upplupen ränta

## Avstämning mot finanspolicy

### Ränte och kapitalbindning

	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Räntebindning	1,5 - 4 år	2,43 år	Ja 

### Förfallstruktur

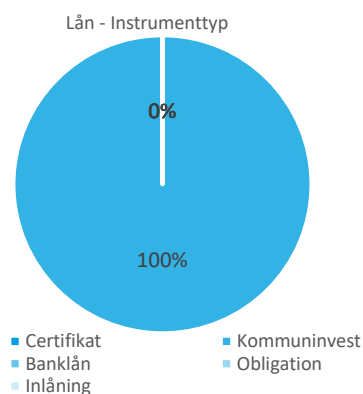
	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalförfall inom närmaste 12M	Max 40%	17%	Ja 
Ränteförfall inom närmaste 12M	Max 50%	18%	Ja 

## Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Enköpings Kommunkoncerns skuldportfölj

### Skuldportfölj

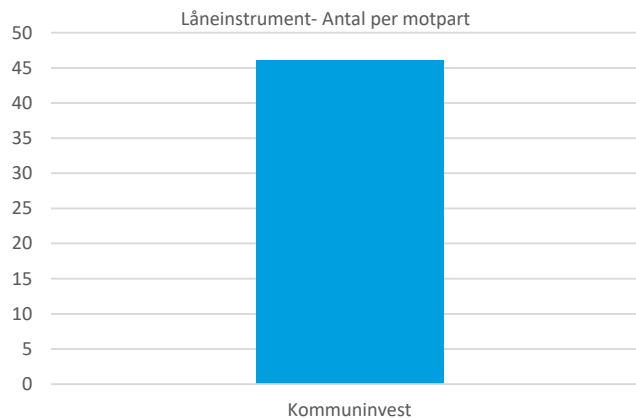
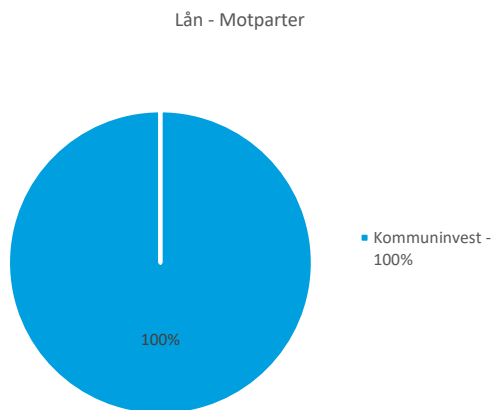
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	4 636 523 430	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
<b>Summa</b>	<b>4 636 523 430</b>	<b>100%</b>



## Lån och kapitalbindning

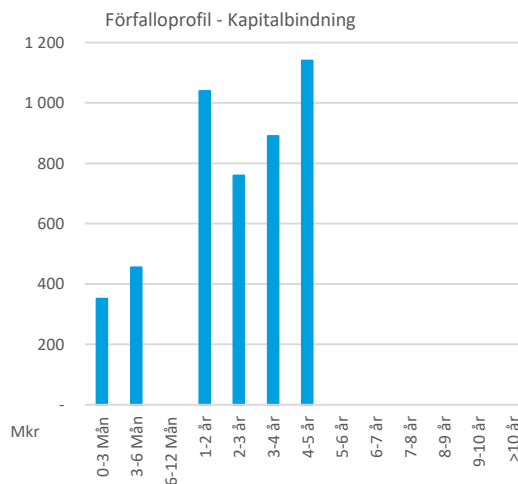
### Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	4 636 523 430	46	100%
<b>Summa</b>	<b>4 636 523 430</b>	<b>46</b>	<b>100%</b>



Kapitalbindning - Förfalloprofil

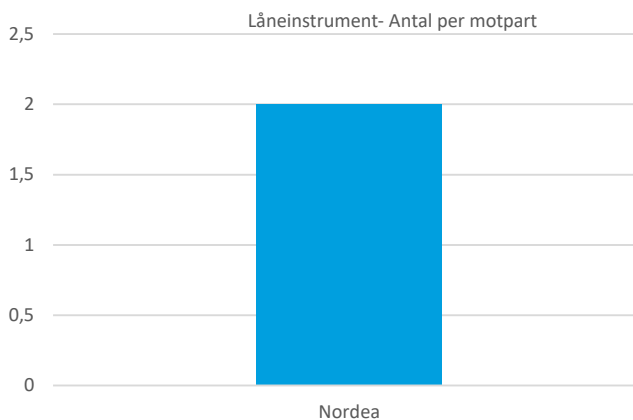
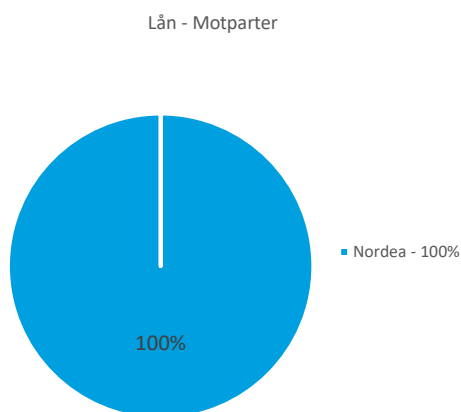
Intervall	2024-04-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	351 523 430	8%
3-6 Mån	455 000 000	10%
6-12 Mån	0	0%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>806 523 430</b>	<b>17%</b>
1-2 år	1 040 000 000	22%
2-3 år	760 000 000	16%
3-4 år	890 000 000	19%
4-5 år	1 140 000 000	25%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
<b>Summa förfall</b>	<b>4 636 523 430</b>	<b>100%</b>



# Derivatinstrument och räntebindning

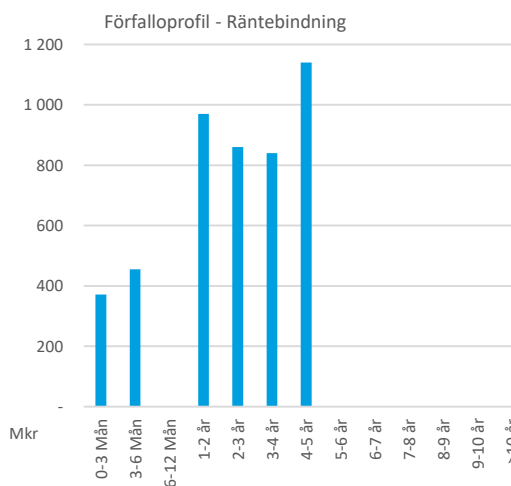
## Swappar per motpart

Motpart	Nominellt belopp	Marknadsvärde	Antal	Andel av swap-portfölj
Nordea	155 800 000	5 076 998	2	100%
<b>Summa</b>	<b>155 800 000</b>	<b>5 076 998</b>	<b>2</b>	<b>100%</b>



## Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2024-04-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	371 523 430	8%
3-6 Mån	455 000 000	10%
6-12 Mån	0	0%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>826 523 430</b>	<b>18%</b>
1-2 år	970 000 000	21%
2-3 år	860 000 000	19%
3-4 år	840 000 000	18%
4-5 år	1 140 000 000	25%
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%
<b>Summa förfall</b>	<b>4 636 523 430</b>	<b>100%</b>



## 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

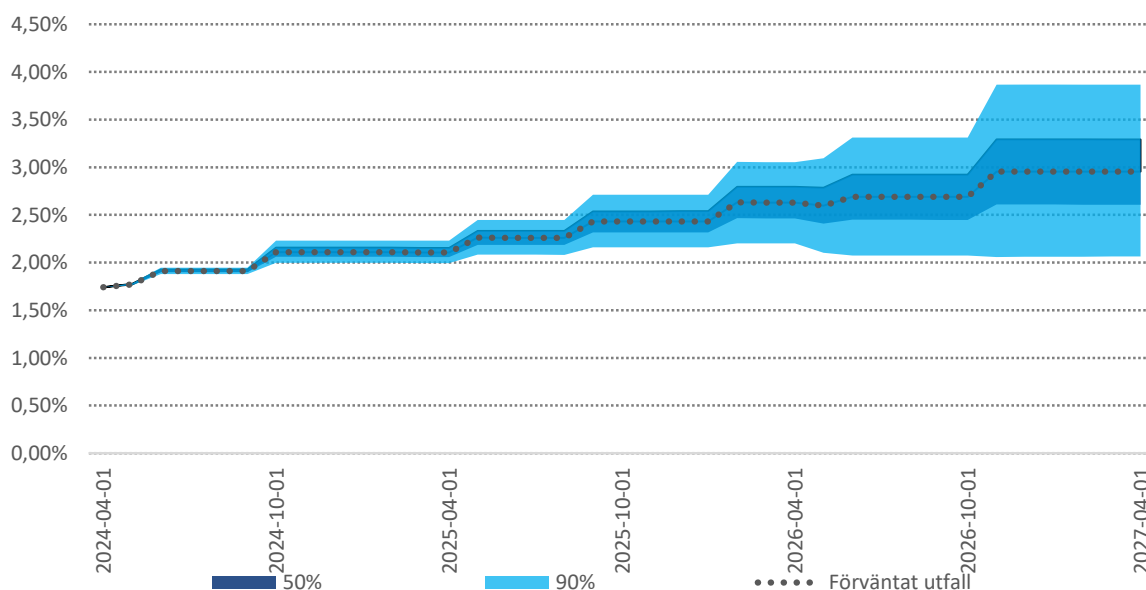
### Översikt Upplåning

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	1,85%	85 861	1,82%	84 371	1,79%	82 958
2025	2,42%	112 310	2,24%	103 842	2,07%	95 800
2026	3,18%	147 237	2,65%	122 657	2,12%	98 387

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	2,06%	95 385	1,98%	92 028	1,92%	88 883
År2	2,64%	122 420	2,38%	110 352	2,13%	98 662
År3	3,50%	162 442	2,79%	129 221	2,08%	96 534

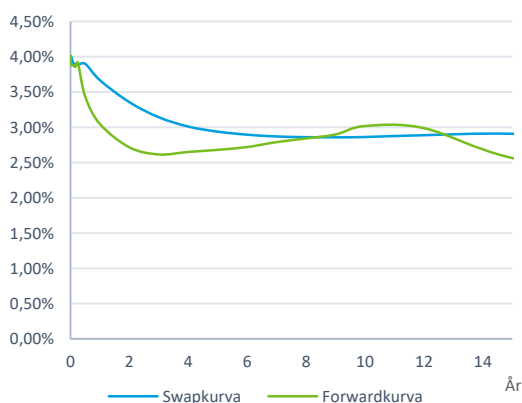
### Estimerad räntekostnad låneportfölj



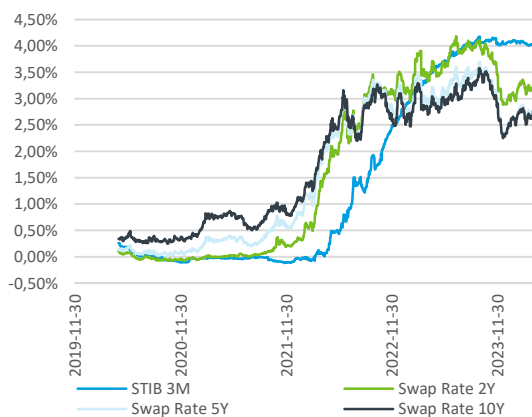
## Marknadsnoteringar

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%.

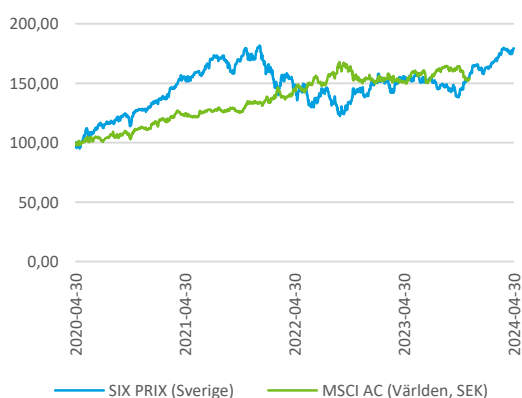
### Swap- och forwardkurvor



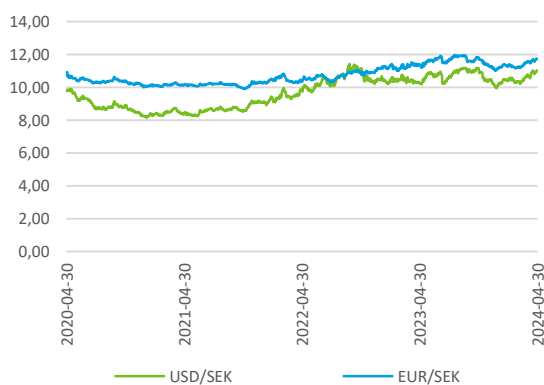
### Ränteutveckling



### Börsutveckling (indexerad)



### Valutakursutveckling



# Appendix – Förteckning lån

## Skuldportfölj

Enköpings Kommunkoncern

Instrument	Bolag	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 5Y FIX 0,42% 2024-05-28	Enköpings kommun	KI 111853	Kommuninvest	60 000	0,42%	0,08	2024-05-28
Kommuninvest Tillsv. FRN +0,18%	Räddningstjänsten Enkö	KI 156283	Kommuninvest	9 100	4,25%	0,09	2024-06-03
Kommuninvest Tillsv. FRN +0,11% 2024-06-15	ENA Energi AB	KI 80492	Kommuninvest	17 048	6,14%	0,13	2024-06-17
Kommuninvest Tillsv. FRN +0,11% 2024-06-19	ENA Energi AB	KI 12153	Kommuninvest	150 000	4,13%	0,14	2024-06-19
Kommuninvest 2.3Y FIX 0,49% 2024-06-19	Enköpings kommun	KI 142153	Kommuninvest	70 000	0,49%	0,14	2024-06-19
Kommuninvest Tillsv. FRN +0,11% 2022-09-24	ENA Energi AB	KI 91700	Kommuninvest	25 925	4,13%	0,15	2024-06-24
Kommuninvest 5Y FIX 0,23% 2024-06-28	AB Enköpings Hyresbost	KI 113174	Kommuninvest	70 000	0,23%	0,16	2024-06-28
Kommuninvest 1.6Y FIX 3,64% 2024-10-02	Enköpings kommun	KI 153586	Kommuninvest	100 000	3,64%	0,42	2024-10-02
Kommuninvest 4.1Y FIX 0,33% 2024-10-02	AB Enköpings Hyresbost	KI 127083	Kommuninvest	80 000	0,33%	0,42	2024-10-02
Kommuninvest 4.6Y FIX 0,32% 2024-10-02	AB Enköpings Hyresbost	KI 121454	Kommuninvest	19 710	0,32%	0,42	2024-10-02
Kommuninvest 4.6Y FIX 0,48% 2024-10-02	AB Enköpings Hyresbost	KI 120744	Kommuninvest	125 000	0,48%	0,42	2024-10-02
Kommuninvest 4.6Y FIX 0,9% 2024-10-02	Enköpings kommun	KI 105888	Kommuninvest	100 000	0,95%	0,42	2024-10-02
Kommuninvest 7.1Y FIX 1,25% 2025-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 97441	Kommuninvest	100 000	1,25%	1,03	2025-05-12
Kommuninvest 4.5Y FRN +0,17% 2025-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 129658	Kommuninvest	70 000	4,25%	0,04	2025-05-12
Kommuninvest 4.2Y FIX 0,37% 2025-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 127583	Kommuninvest	70 000	0,37%	0,04	2025-05-12
Kommuninvest 3.9Y FIX 0,75% 2025-09-15	Enköpings kommuns mode	KI 140468	Kommuninvest	100 000	0,75%	1,38	2025-09-15
Kommuninvest 4.5Y FIX 0,34% 2025-09-15	Enköpings kommun	KI 132950	Kommuninvest	200 000	0,34%	1,38	2025-09-15
Kommuninvest 4.8Y FIX 0,44% 2026-02-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 134141	Kommuninvest	100 000	0,44%	1,76	2026-02-04
Kommuninvest 5Y FIX 0,26% 2026-02-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 132341	Kommuninvest	50 000	0,26%	1,76	2026-02-04
Kommuninvest 5.2Y FIX 0,33% 2026-02-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 130227	Kommuninvest	100 000	0,33%	1,76	2026-02-04
Kommuninvest 2.8Y FIX 4,09% 2026-05-12	Enköpings kommun	KI 157289	Kommuninvest	100 000	4,09%	2,03	2026-05-12
Kommuninvest 4.3Y FIX 0,95% 2026-06-10	AB Enköpings Hyresbost	KI 142606	Kommuninvest	125 000	0,95%	2,11	2026-06-10
Kommuninvest 5.2Y FIX 0,45% 2026-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 138790	Kommuninvest	50 000	0,45%	2,53	2026-11-12
Kommuninvest 5.2Y FIX 0,53% 2026-11-12	Enköpings kommun	KI 136706	Kommuninvest	175 000	0,53%	2,53	2026-11-12
Kommuninvest 5.5Y FIX 0,58% 2026-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 135899	Kommuninvest	160 000	0,58%	2,53	2026-11-12
Kommuninvest 6.9Y FIX 0,63% 2026-11-12	Enköpings kommun	KI 118663	Kommuninvest	100 000	0,63%	2,53	2026-11-12
Kommuninvest 3.2Y FIX 3,16% 2027-06-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 164029	Kommuninvest	100 000	3,16%	3,13	2027-06-15
Kommuninvest 3.3Y FRN +0,35% 2027-06-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 162282	Kommuninvest	50 000	4,37%	0,13	2027-06-15
Kommuninvest 5.2Y FIX 1,40% 2027-06-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 143591	Kommuninvest	120 000	1,40%	3,13	2027-06-15
Kommuninvest 5.4Y FIX 0,99% 2027-06-15	Enköpings kommun	KI 142120	Kommuninvest	200 000	0,99%	3,13	2027-06-15
Kommuninvest 4.1Y FIX 3,71% 2027-12-08	Enköpings kommun	KI 160547	Kommuninvest	100 000	3,71%	3,61	2027-12-08
Kommuninvest 4.1Y FIX 3,09% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 164028	Kommuninvest	100 000	3,09%	4,03	2028-05-12
Kommuninvest 4.3Y FIX 2,88% 2028-05-12	Enköpings kommun	KI 161858	Kommuninvest	100 000	2,88%	4,03	2028-05-12
Kommuninvest 5Y FIX 3,36% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 155904	Kommuninvest	30 000	3,36%	4,03	2028-05-12
Kommuninvest 5.6Y FIX 3,47% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 149319	Kommuninvest	170 000	3,47%	4,03	2028-05-12
Kommuninvest 5.7Y FIX 3,37% 2028-05-12	Enköpings kommun	KI 149097	Kommuninvest	100 000	3,37%	4,03	2028-05-12
Kommuninvest 8Y FIX 0,78% 2028-05-12	Enköpings kommun	KI 123895	Kommuninvest	150 000	0,78%	4,41	2028-05-12
Kommuninvest 4.9Y FIX 3,78% 2028-09-29	AB Enköpings Hyresbost	KI 159429	Kommuninvest	150 000	3,78%	4,41	2028-09-29
Kommuninvest 6.1Y FIX 3,19% 2029-03-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 152519	Kommuninvest	150 000	3,19%	4,87	2029-03-12
Kommuninvest 6.1Y FIX 3,21% 2029-03-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 152523	Kommuninvest	60 000	3,21%	4,87	2029-03-12
Summa				4 636 523			



## Appendix – Förteckning derivat

### Skuldportfölj

Enköpings Kommunkoncern

Instrument	Bolag	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Fast Ränta	Rörlig Ränta	Förfallodag
Nordea 10Y IRS 3,43% 2024-05-22	AB Enköpings Hyresb	1849319	Nordea	55 800	3,43%	4,09	2024-05-22
Nordea 10Y IRS 1,015% 2026-06-29	AB Enköpings Hyresb	NORDEA2431664	Nordea	100 000	1,02%	4,02	2026-06-29
<b>Summa</b>				<b>155 800</b>			

## 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](http://www.soderbergpartners.se).