



FINANSRAPPORT

Enköpings kommun

2024-08-31



Sammanfattning


Översikt Upplåning

	2024-08-31	2024-07-31	2023-12-31
Lån (kr)	2 265 000 000	2 265 000 000	2 065 000 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	2,06%	2,06%	1,70%
Snittränta (inkl ränteswappar)	2,06%	2,06%	1,70%
Snittränta (inkl swappar, lånelöften)	2,06%	2,06%	1,70%
Länemarginal mot Stibor 3m	-1,23%	-1,53%	-2,35%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,35	2,44	2,57
Ränteförfall inom 1 år (kr)	350 000 000	350 000 000	410 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	15%	15%	20%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,35	2,44	2,57
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	350 000 000	350 000 000	410 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	15%	15%	20%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)*	-	-	-



*Uppskattat marknadsvärde inkl. upplupen ränta

Avstämning mot finanspolicy

Ränte och kapitalbindning

	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Räntebindning	1,5 - 4 år	2,35 år	Ja 

Förfallstruktur

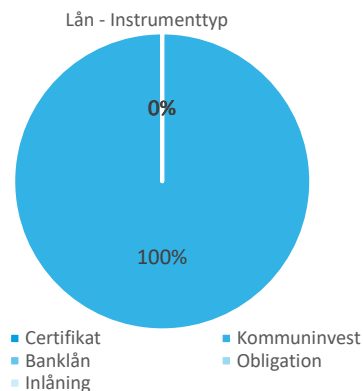
	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalförfall inom närmaste 12M	Max 40%	15%	Ja 
Ränteförfall inom närmaste 12M	Max 50%	15%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Enköpings kommuns skuldportfölj

Skuldportfölj

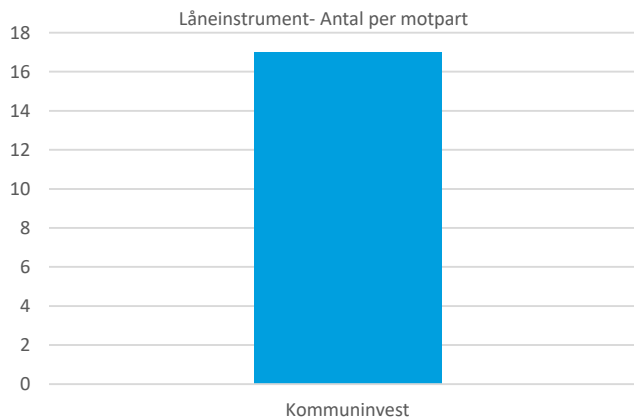
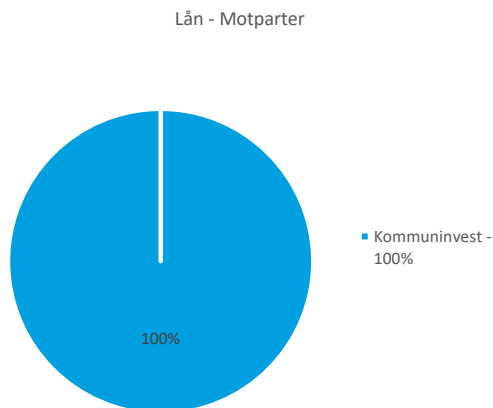
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	2 265 000 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	2 265 000 000	100%



Lån och kapitalbindning

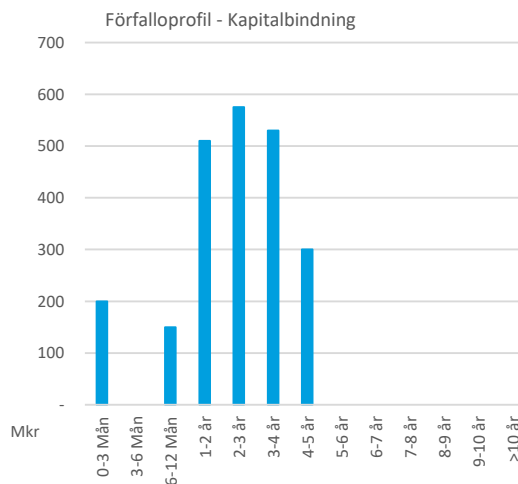
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	2 265 000 000	17	100%
Summa	2 265 000 000	17	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

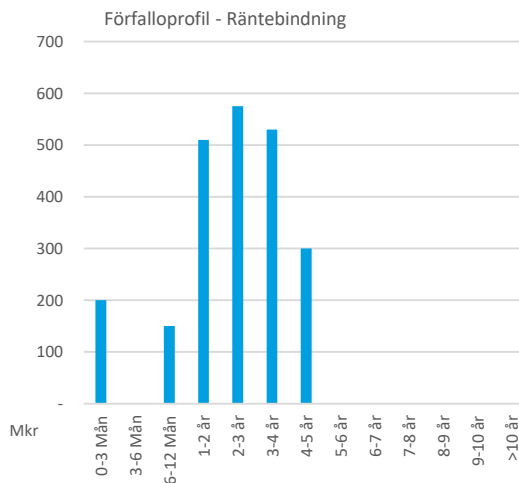
Intervall	2024-08-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	200 000 000	9%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	150 000 000	7%
Summa inom 1 år	350 000 000	15%
1-2 år	510 000 000	23%
2-3 år	575 000 000	25%
3-4 år	530 000 000	23%
4-5 år	300 000 000	13%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	2 265 000 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2024-08-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	200 000 000	9%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	150 000 000	7%
Summa inom 1 år	350 000 000	15%
1-2 år	510 000 000	23%
2-3 år	575 000 000	25%
3-4 år	530 000 000	23%
4-5 år	300 000 000	13%
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	2 265 000 000	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

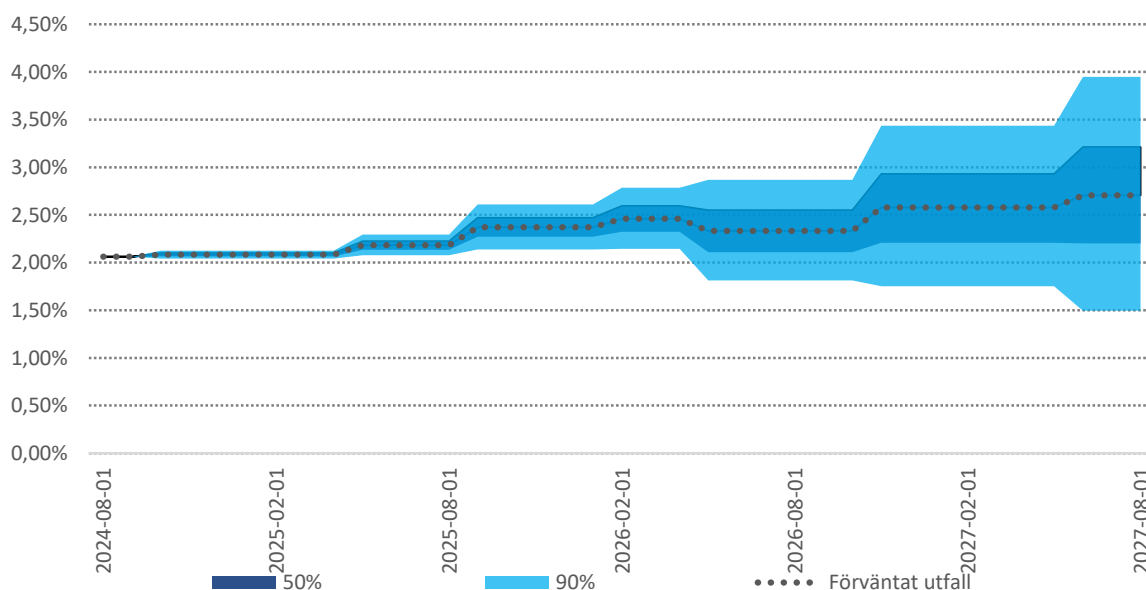
Översikt Upplåning

Nedan återfinns simuleringens resultat 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	1,92%	42 259	1,92%	42 099	1,91%	41 942
2025	2,30%	52 136	2,19%	49 545	2,08%	47 041
2026	2,85%	64 575	2,39%	54 168	1,95%	44 061

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	2,16%	48 838	2,10%	47 646	2,05%	46 500
År2	2,69%	60 955	2,37%	53 632	2,05%	46 517
År3	3,38%	76 557	2,54%	57 474	1,72%	39 038

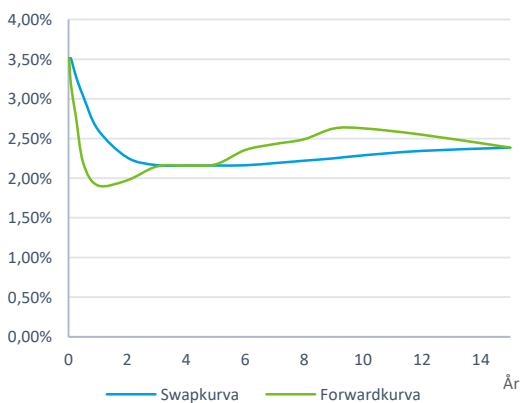
Estimerad räntekostnad låneportfölj



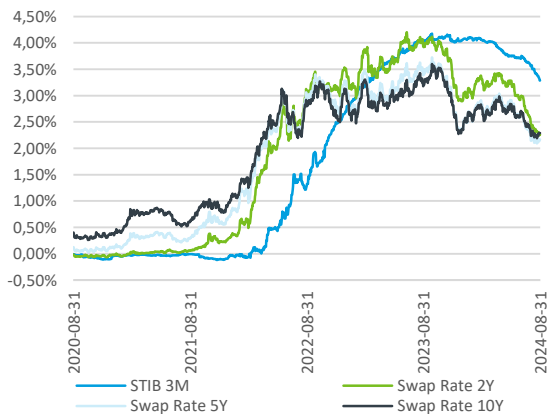
Marknadsnoteringar

Augusti inleddes med en kraftig nedgång när den japanska börsen föll med hela 12,5%, vilket drog med sig globala marknader. Mycket grundade sig i en oväntad räntehöjningen från den japanska centralbanken, BoJ, vilket fick yenen att stärkas avsevärt. Eftersom yenen tidigare använts som billig finansiering för aktieköp, bidrog den plötsliga valutaförstärkningen till en panikartad försäljning när investerare snabbt behövde stänga sina positioner. Till råga på allt eskalerade krisen i Mellanöstern samtidigt som oron för en eventuell amerikansk recession, efter svagare konjunkturdata från USA, steg. Den ökade recessionsoron har varit något överdriven, vilket senare data bekräftade och aktiemarknaden återhämtade sig. När vi summerar augusti steg MSCI AC World med 2,5% i lokal valuta men föll med 1,6% räknat i SEK. Den svenska kronan klarade sig bra trots börsoron och stärktes med cirka 4% mot dollarn och 2% mot euron, samtidigt som räntor har fallit under månaden. En amerikanska 10-årig statsobligationsränta inledde augusti på 4,03% och står i skrivande stund på 3,90%. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade från 14,6% till 14,2%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade volatiliteten från 15,5% till 15,3 %, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet minskade från 14,8% till 14,6%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 0,94%.

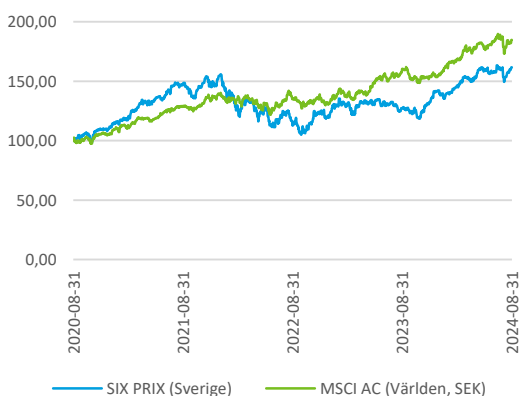
Swap- och forwardkurvor



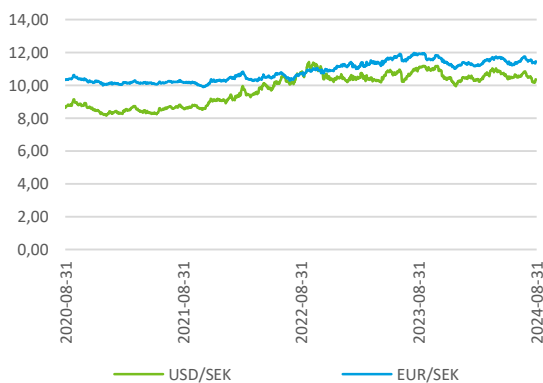
Ränteutveckling



Börsutveckling (indexerad)



Valutakursutveckling



Appendix – Förteckning lån

Skuldportfölj

Enköpings kommun

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 1.6Y FIX 3.64% 2024-10-02	KI 153586	Kommuninvest	100 000	3,64%	0,09	2024-10-02
Kommuninvest 5,8Y FIX 0,95% 2024-10-02	KI 105888	Kommuninvest	100 000	0,95%	0,09	2024-10-02
Kommuninvest 6,3Y FIX 1% 2025-05-12	KI 107472	Kommuninvest	150 000	1,00%	0,70	2025-05-12
Kommuninvest 4,5Y FIX 0,34% 2025-09-15	KI 132950	Kommuninvest	200 000	0,34%	1,04	2025-09-15
Kommuninvest 5,7Y FIX 0,53% 2026-02-04	KI 123891	Kommuninvest	100 000	0,53%	1,43	2026-02-04
Kommuninvest 2Y FIX 3,36% 2026-05-12	KI 165632	Kommuninvest	60 000	3,36%	1,70	2026-05-12
Kommuninvest 2,8Y FIX 4,09% 2026-05-12	KI 157289	Kommuninvest	150 000	4,09%	1,70	2026-05-12
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,53% 2026-11-12	KI 136706	Kommuninvest	175 000	0,53%	2,20	2026-11-12
Kommuninvest 6,9Y FIX 0,63% 2026-11-12	KI 118663	Kommuninvest	100 000	0,63%	2,20	2026-11-12
Kommuninvest 2,9Y FIX 3,01% 2027-06-15	KI 166583	Kommuninvest	100 000	3,01%	2,79	2027-06-15
Kommuninvest 5,4Y FIX 0,99% 2027-06-15	KI 142120	Kommuninvest	200 000	0,99%	2,79	2027-06-15
Kommuninvest 4,1Y FIX 3,71% 2027-12-08	KI 160547	Kommuninvest	150 000	3,71%	3,27	2027-12-08
Kommuninvest 4,9Y FIX 3,40% 2027-12-14	KI 152270	Kommuninvest	150 000	3,40%	3,29	2027-12-14
Kommuninvest 4,3Y FIX 2,88% 2028-05-12	KI 161858	Kommuninvest	100 000	2,88%	3,70	2028-05-12
Kommuninvest 8Y FIX 0,78% 2028-05-12	KI 123895	Kommuninvest	130 000	0,78%	3,70	2028-05-12
Kommuninvest 4,3Y FIX 3,09% 2028-09-29	KI 166186	Kommuninvest	150 000	3,09%	4,08	2028-09-29
Kommuninvest 4,9Y FIX 3,67% 2028-09-29	KI 160346	Kommuninvest	150 000	3,67%	4,08	2028-09-29
Summa			2 265 000			

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.