



FINANSRAPPORT

Enköpings Kommunkoncern

2024-08-31



Sammanfattning

Översikt Upplåning

	2024-08-31	2024-07-31	2023-12-31
Lån (kr)	4 776 803 430	4 776 803 430	4 538 473 430
Derivat - ränteswappar (kr)	100 000 000	100 000 000	155 800 000
Snittränta	1,99%	2,00%	1,64%
Snittränta (inkl ränteswappar)	1,94%	1,94%	1,57%
Snittränta (inkl swappar, lånelöften)	1,94%	1,94%	1,57%
Länemarginal mot Stibor 3m	-1,29%	-1,59%	-2,41%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,38	2,46	2,56
Ränteförfall inom 1 år (kr)	866 803 430	866 803 430	1 028 473 430
Ränteförfall inom 1 år (%)	18%	18%	23%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,38	2,46	2,54
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	916 803 430	916 803 430	1 058 473 430
Kapitalförfall inom 1 år (%)	19%	19%	23%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)*	2 710 441	3 121 620	5 020 606

*Uppskattat marknadsvärde inkl. upplupen ränta

Avstämning mot finanspolicy

Ränte och kapitalbindning

	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Räntebindning	1,5 - 4 år	2,38 år	Ja ●

Förfallstruktur

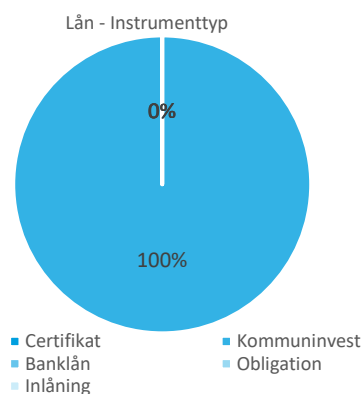
	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalförfall inom närmaste 12M	Max 40%	19%	Ja ●
Ränteförfall inom närmaste 12M	Max 50%	18%	Ja ●

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Enköpings Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

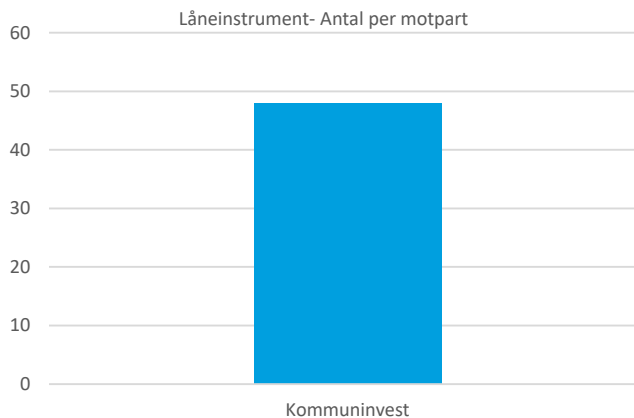
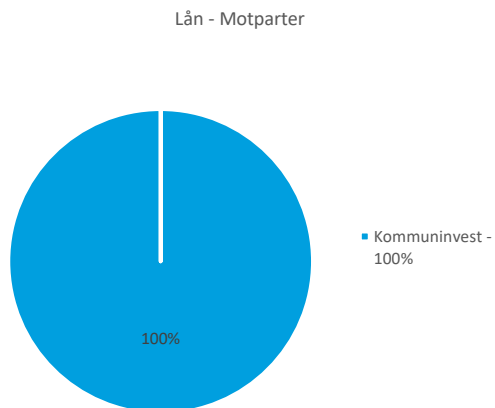
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	4 776 803 430	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	4 776 803 430	100%



Lån och kapitalbindning

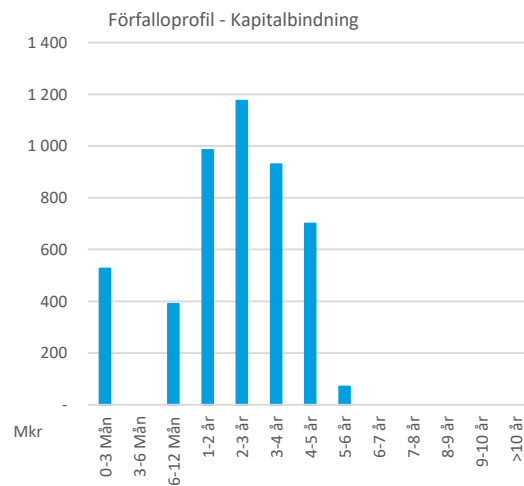
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	4 776 803 430	48	100%
Summa	4 776 803 430	48	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

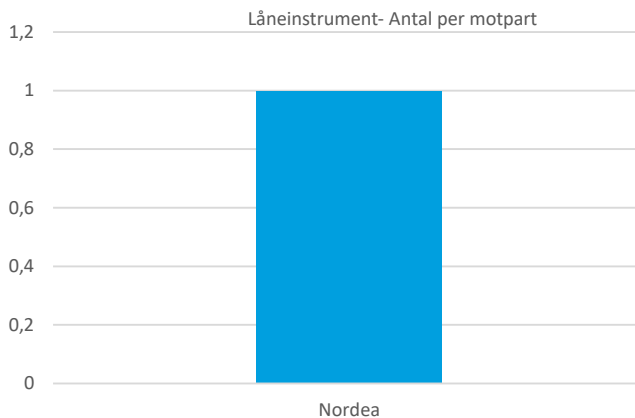
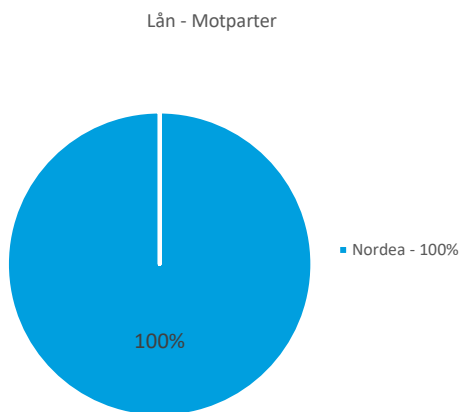
Intervall	2024-08-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	526 803 430	11%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	390 000 000	8%
Summa inom 1 år	916 803 430	19%
1-2 år	985 000 000	21%
2-3 år	1 175 000 000	25%
3-4 år	930 000 000	19%
4-5 år	700 000 000	15%
5-6 år	70 000 000	1%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	4 776 803 430	100%



Derivatinstrument och räntebindning

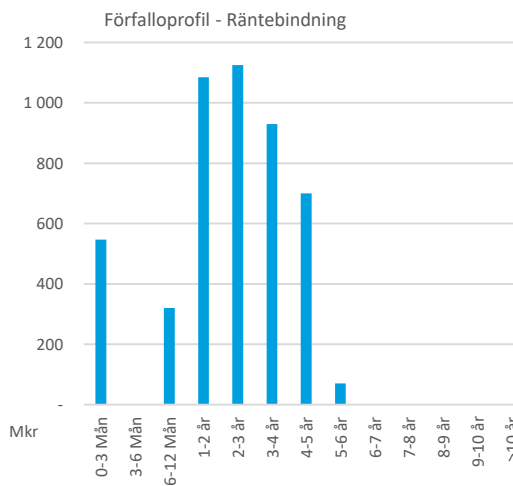
Swappar per motpart

Motpart	Nominellt belopp	Marknadsvärde	Antal	Andel av swap-portfölj
Nordea	100 000 000	2 710 441	1	100%
Summa	100 000 000	2 710 441	1	100%



Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2024-08-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	546 803 430	11%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	320 000 000	7%
Summa inom 1 år	866 803 430	18%
1-2 år	1 085 000 000	23%
2-3 år	1 125 000 000	24%
3-4 år	930 000 000	19%
4-5 år	700 000 000	15%
5-6 år	70 000 000	1%
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	4 776 803 430	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

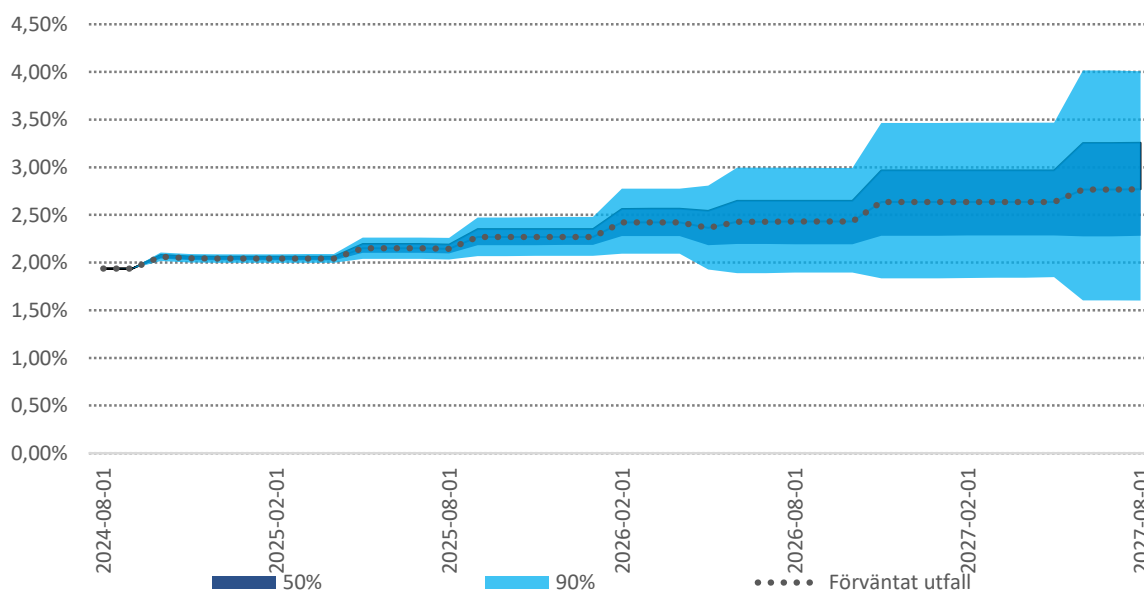
Översikt Upplåning

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	1,83%	86 024	1,82%	85 662	1,81%	85 298
2025	2,24%	107 140	2,13%	101 932	2,03%	96 893
2026	2,88%	137 473	2,41%	115 244	1,97%	94 149

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	2,11%	100 726	2,05%	98 092	2,00%	95 501
År2	2,65%	126 478	2,33%	111 343	2,03%	97 002
År3	3,44%	164 298	2,61%	124 466	1,81%	86 635

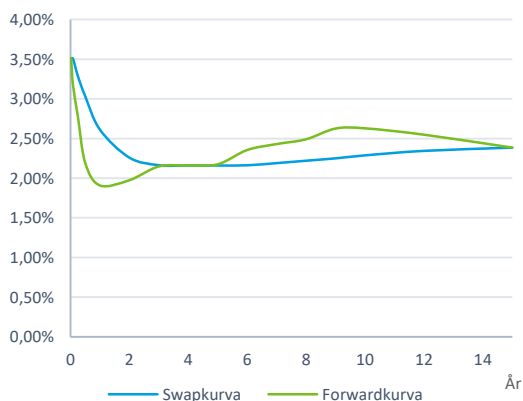
Estimerad räntekostnad låneportfölj



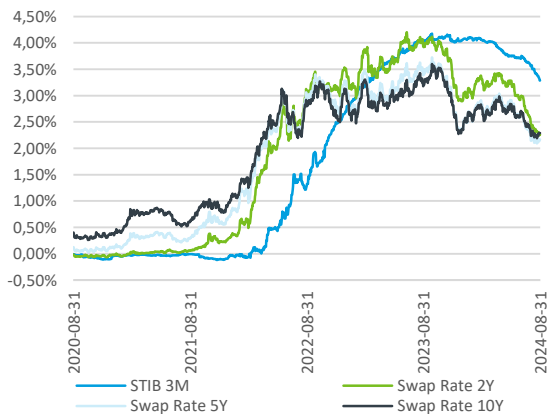
Marknadsnoteringar

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%.

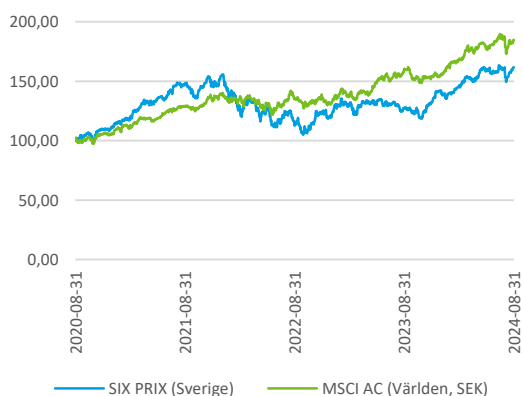
Swap- och forwardkurvor



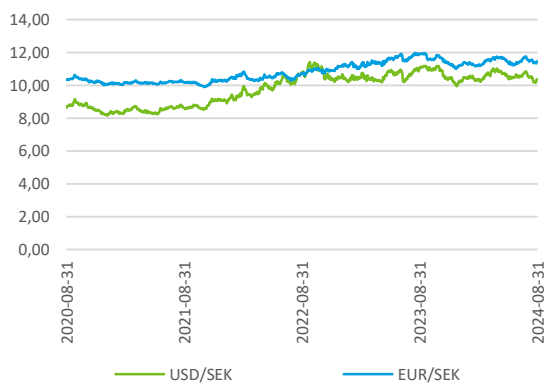
Ränteutveckling



Börsutveckling (indexerad)



Valutakursutveckling



Appendix – Förteckning lån

Skuldportfölj

Enköpings Kommunkoncern

Instrument	Bolag	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.18%	Rådningstjänsten Enkö	KI 156283	Kommuninvest	9 380	3,93%	0,01	2024-09-02
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.11% 2022-09-24	ENA Energi AB	KI 91700	Kommuninvest	25 925	3,83%	0,07	2024-09-24
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.11% 2021-06-14	ENA Energi AB	KI 80492	Kommuninvest	27 048	3,84%	0,04	2024-09-16
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.11% 2024-06-15	ENA Energi AB	KI 112397	Kommuninvest	9 450	3,83%	0,04	2024-09-16
Kommuninvest 1.6Y FIX 3.64% 2024-10-02	Enköpings kommun	KI 153586	Kommuninvest	100 000	0,95%	0,09	2024-10-02
Kommuninvest 4.1Y FIX 0.33% 2024-10-02	AB Enköpings Hyresbost	KI 127083	Kommuninvest	80 000	0,33%	0,09	2024-10-02
Kommuninvest 4.6Y FIX 0.32% 2024-10-02	AB Enköpings Hyresbost	KI 121454	Kommuninvest	19 710	0,32%	0,09	2024-10-02
Kommuninvest 4.6Y FIX 0.3% 2024-10-02	AB Enköpings Hyresbost	KI 121453	Kommuninvest	30 290	0,30%	0,09	2024-10-02
Kommuninvest 4.6Y FIX 0.48% 2024-10-02	AB Enköpings Hyresbost	KI 120744	Kommuninvest	125 000	0,48%	0,09	2024-10-02
Kommuninvest 5.8Y FIX 0.95% 2025-09-15	Enköpings kommun	KI 105888	Kommuninvest	100 000	0,95%	0,09	2024-10-02
Kommuninvest 7.1Y FIX 1.25% 2025-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 97441	Kommuninvest	100 000	1,25%	0,70	2025-05-12
Kommuninvest 4.5Y FRN +0.17% 2025-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 129658	Kommuninvest	70 000	3,68%	0,20	2025-05-12
Kommuninvest 4.7Y FIX 0.32% 2025-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 127580	Kommuninvest	70 000	0,32%	0,70	2025-05-12
Kommuninvest 6.3Y FIX 1% 2025-05-12	Enköpings kommun	KI 107472	Kommuninvest	150 000	1,00%	0,70	2025-05-12
Kommuninvest 3.9Y FIX 0.75% 2025-09-15	Enköpings kommuns mode	KI 140468	Kommuninvest	100 000	0,75%	1,04	2025-09-15
Kommuninvest 4.5Y FIX 0.34% 2025-09-15	Enköpings kommun	KI 132550	Kommuninvest	200 000	0,34%	1,04	2025-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 0.26% 2026-02-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 132341	Kommuninvest	100 000	0,26%	1,43	2026-02-04
Kommuninvest 5.2Y FIX 0.33% 2026-02-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 130227	Kommuninvest	100 000	0,33%	1,43	2026-02-04
Kommuninvest 5.7Y FIX 0.53% 2026-02-04	Enköpings kommun	KI 123891	Kommuninvest	100 000	0,53%	1,43	2026-02-04
Kommuninvest 2Y FIX 3.36% 2026-05-12	Enköpings kommun	KI 165632	Kommuninvest	60 000	3,36%	1,70	2026-05-12
Kommuninvest 2.8Y FIX 4.09% 2026-05-12	Enköpings kommun	KI 157289	Kommuninvest	150 000	4,09%	1,70	2026-05-12
Kommuninvest 5.2Y FIX 0.45% 2026-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 138790	Kommuninvest	125 000	0,45%	2,20	2026-11-12
Kommuninvest 4.3Y FIX 0.95% 2026-06-10	AB Enköpings Hyresbost	KI 142606	Kommuninvest	175 000	0,95%	1,78	2026-06-10
Kommuninvest 5.2Y FIX 0.53% 2026-11-12	Enköpings kommun	KI 136706	Kommuninvest	175 000	0,53%	2,20	2026-11-12
Kommuninvest 5.5Y FIX 0.58% 2026-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 135899	Kommuninvest	160 000	0,58%	2,20	2026-11-12
Kommuninvest 6.9Y FIX 0.63% 2026-11-12	Enköpings kommun	KI 118663	Kommuninvest	100 000	0,63%	2,20	2026-11-12
Kommuninvest 5.8Y FIX 0.62% 2027-06-08	Enköpings kommuns mode	KI 136707	Kommuninvest	120 000	0,62%	2,77	2027-06-08
Kommuninvest 2.9Y FIX 3.01% 2027-06-15	Enköpings kommun	KI 166583	Kommuninvest	100 000	3,01%	2,79	2027-06-15
Kommuninvest 3.3Y FRN +0.35% 2027-06-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 162282	Kommuninvest	50 000	4,07%	0,04	2027-06-15
Kommuninvest 5.2Y FIX 1.40% 2027-06-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 143591	Kommuninvest	120 000	1,40%	2,79	2027-06-15
Kommuninvest 5.4Y FIX 0.99% 2027-06-15	Enköpings kommun	KI 142120	Kommuninvest	200 000	0,99%	2,79	2027-06-15
Kommuninvest 4.1Y FIX 3.71% 2027-12-08	Enköpings kommun	KI 160547	Kommuninvest	150 000	3,71%	3,27	2027-12-08
Kommuninvest 4.3Y FIX 3.40% 2027-12-14	Enköpings kommun	KI 152770	Kommuninvest	150 000	3,40%	3,27	2027-12-14
Kommuninvest 4.3Y FIX 2.88% 2028-05-12	Enköpings kommun	KI 161858	Kommuninvest	100 000	2,88%	3,70	2028-05-12
Kommuninvest 5Y FIX 3.36% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 155904	Kommuninvest	30 000	3,36%	3,70	2028-05-12
Kommuninvest 5.6Y FIX 3.47% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 149319	Kommuninvest	170 000	3,47%	3,70	2028-05-12
Kommuninvest 5.7Y FIX 3.37% 2028-05-12	Enköpings kommuns mode	KI 149097	Kommuninvest	100 000	3,37%	3,70	2028-05-12
Kommuninvest 8Y FIX 0.78% 2028-05-12	Enköpings kommun	KI 133855	Kommuninvest	130 000	0,78%	3,70	2028-05-12
Kommuninvest 4.3Y FIX 3.09% 2028-09-29	Enköpings kommun	KI 161186	Kommuninvest	150 000	3,09%	4,08	2028-09-29
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.78% 2028-09-29	AB Enköpings Hyresbost	KI 159429	Kommuninvest	150 000	3,78%	4,08	2028-09-29
Kommuninvest 4.8Y FIX 3.30% 2029-03-12	Enköpings kommuns mode	KI 165230	Kommuninvest	40 000	3,30%	4,53	2029-03-12
Kommuninvest 6.1Y FIX 3.19% 2029-03-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 152519	Kommuninvest	150 000	3,19%	4,53	2029-03-12
Kommuninvest 6.1Y FIX 3.21% 2029-03-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 152523	Kommuninvest	60 000	3,21%	4,53	2029-03-12
Kommuninvest 5.4Y FIX 2.93% 2029-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 166535	Kommuninvest	70 000	2,93%	5,20	2029-11-12
Summa				4 776 803			

Appendix – Förteckning derivat

Skuldportfölj

Enköpings Kommunkoncern

Instrument	Bolag	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Fast Ränta	Rörlig Ränta	Förfallodag
Nordea 10Y IRS 1,015% 2026-06-29	AB Enköpings Hyresb	NORDEA2431664	Nordea	100 000	1,02%	3,72	2026-06-29
Summa				100 000			

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.