



FINANSRAPPORT

Enköpings kommun

2024-12-31



Sammanfattning


Översikt Upplåning

	2024-12-31	2024-11-30	2023-12-31
Lån (kr)	2 565 000 000	2 415 000 000	2 065 000 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	2,11%	2,08%	1,70%
Snittränta (inkl ränteswappar)	2,11%	2,08%	1,70%
Snittränta (inkl swappar, lånelöften)	2,11%	2,08%	1,70%
Länemarginal mot Stibor 3m	-0,43%	-0,48%	-2,35%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,70	2,65	2,57
Ränteförfall inom 1 år (kr)	350 000 000	350 000 000	410 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	14%	14%	20%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,70	2,65	2,57
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	350 000 000	350 000 000	410 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	14%	14%	20%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)*	-	-	-



*Uppskattat marknadsvärde inkl. upplupen ränta

Avstämning mot finanspolicy

Ränte och kapitalbindning

	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Räntebindning	1,5 - 4 år	2,70 år	Ja 

Förfallstruktur

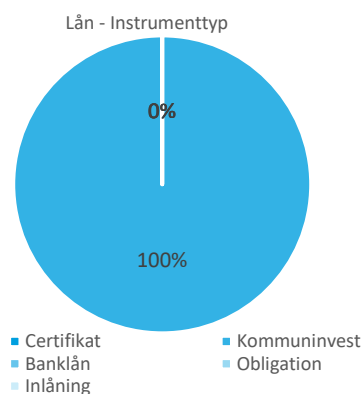
	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalförfall inom närmaste 12M	Max 40%	14%	Ja 
Ränteförfall inom närmaste 12M	Max 50%	14%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Enköpings kommuns skuldportfölj

Skuldportfölj

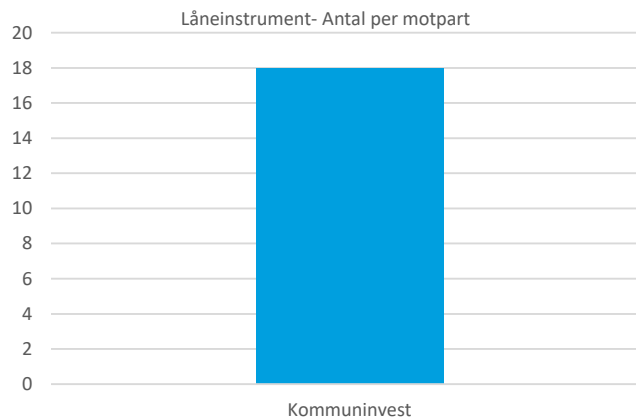
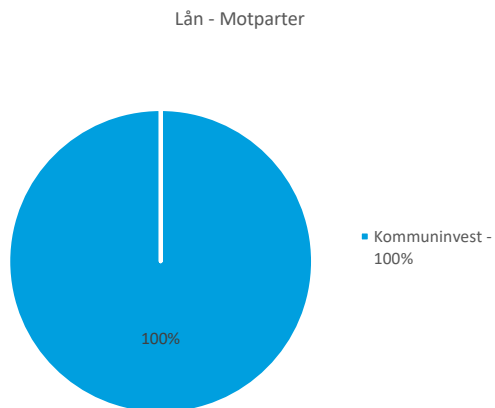
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	2 565 000 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	2 565 000 000	100%



Lån och kapitalbindning

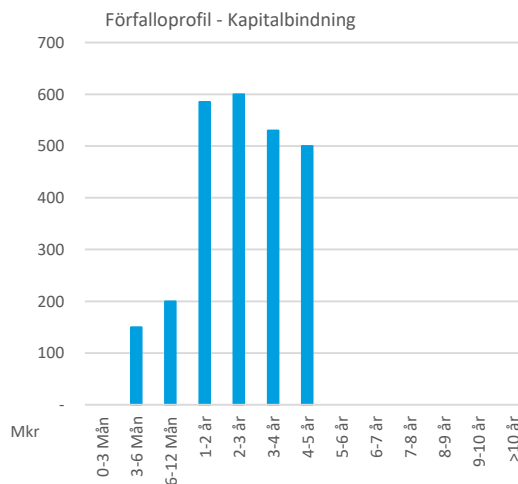
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	2 565 000 000	18	100%
Summa	2 565 000 000	18	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

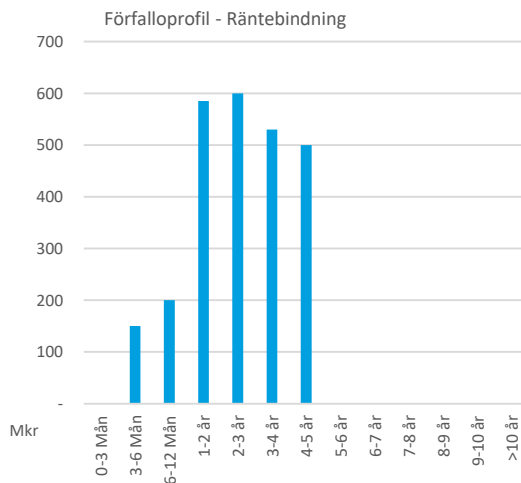
Intervall	2024-12-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	150 000 000	6%
6-12 Mån	200 000 000	8%
Summa inom 1 år	350 000 000	14%
1-2 år	585 000 000	23%
2-3 år	600 000 000	23%
3-4 år	530 000 000	21%
4-5 år	500 000 000	19%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	2 565 000 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2024-12-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	150 000 000	6%
6-12 Mån	200 000 000	8%
Summa inom 1 år	350 000 000	14%
1-2 år	585 000 000	23%
2-3 år	600 000 000	23%
3-4 år	530 000 000	21%
4-5 år	500 000 000	19%
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	2 565 000 000	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

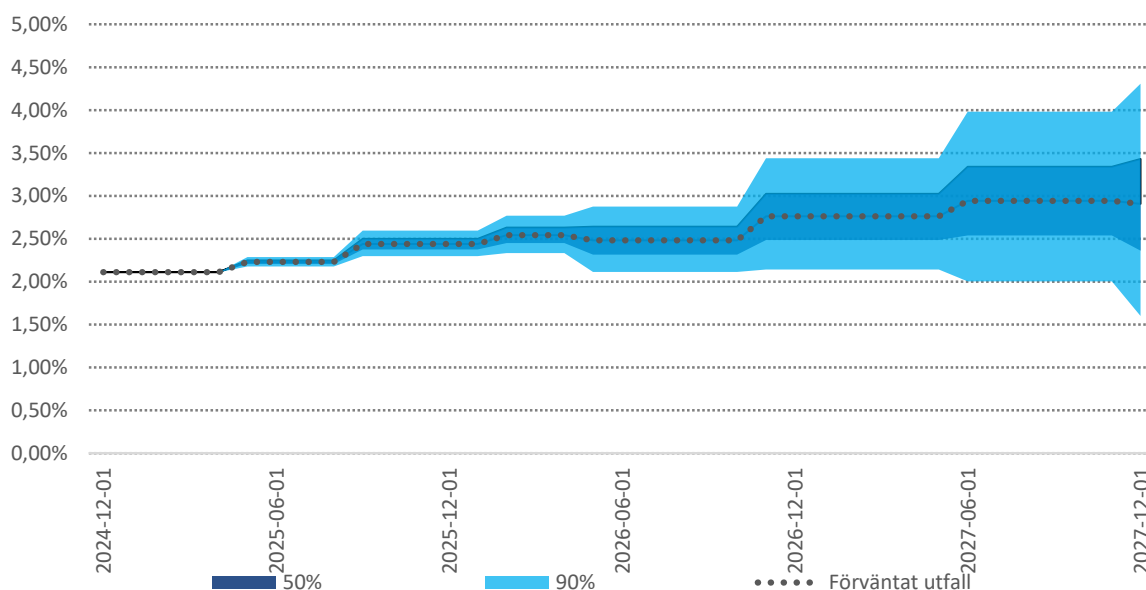
Översikt Upplåning

Nedan återfinns simuleringsresultaten 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
2025	2,29%	58 748	2,23%	57 263	2,18%	55 915
2026	2,85%	73 081	2,51%	64 436	2,20%	56 442
2027	3,71%	95 167	2,85%	73 131	2,07%	53 167

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	2,29%	58 748	2,23%	57 263	2,18%	55 915
År2	2,85%	73 081	2,51%	64 436	2,20%	56 442
År3	3,71%	95 167	2,85%	73 131	2,07%	53 167

Estimerad räntekostnad låneportfölj

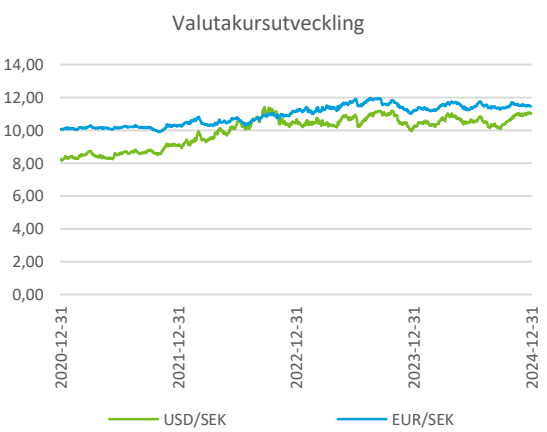
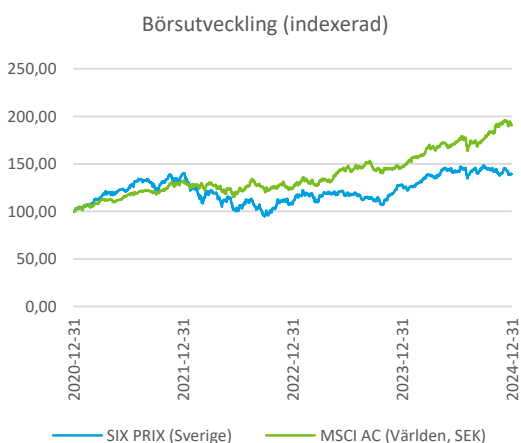
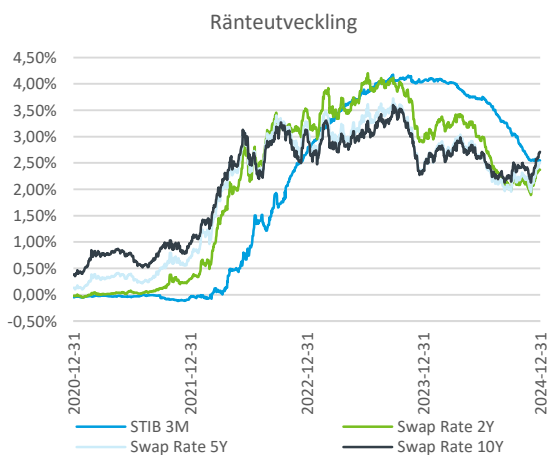
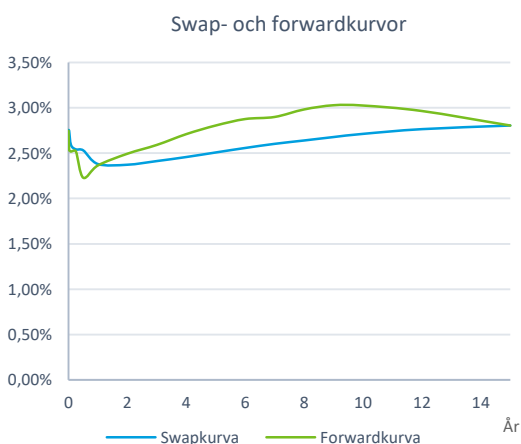


Marknadsnoteringar

Under december sänkte både Fed, Riksbanken och ECB sina styrräntor med 25 punkter, vilket låg i linje med förväntningarna. Däremot föll börserna brett efter högaktig kommunikation gällande sänkningstakten under 2025, och förväntningarna på Fed har reviderats ned till lite drygt två sänkningar nästa år. Samtliga Fed ledamöter var inte ense om beslutet. Under månaden har dem långa räntorna stigit och utvecklingen på den amerikanska tioåringen tilltog ytterligare efter Feds räntebesked och är under december upp 36 punkter. I Sverige kom den svenska BNP i månadstakt för oktober in svagt i december och under månaden sjönk även konsumentförtroendet. Riksbanken har signalerat en sänkning medan Konjunkturinstitutets nya prognos visar på fyra sänkningar under 2025.

Elbilstillverkaren Tesla har under december gått så pass starkt att sällanköpssektorn tagit förstaplatsen i utveckling sedan det amerikanska valet. Ett mindre entusiastiskt avslut på året blev det för Novo Nordisk, som tappade över 20 procent efter publiceringen av resultatet av sin fas 3-studie för CagriSema. I Tyskland har det genomförts en misstroendeomröstning, där förbundskansler Olaf Scholz föll. I Frankrike tillsattes François Bayrou som premiärminister, med huvudsakligt uppdrag att utarbeta en budget för 2025.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade från 15,0% till 15,6%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade volatiliteten från 15,3% till 16,4%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 15,1% till 15,6%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,24%.



Appendix – Förteckning lån

Skuldportfölj

Enköpings kommun

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 6.3Y FIX 1% 2025-05-12	KI 107472	Kommuninvest	150 000	1,00%	0,37	2025-05-12
Kommuninvest 4.5Y FIX 0.34% 2025-09-15	KI 132950	Kommuninvest	200 000	0,34%	0,71	2025-09-15
Kommuninvest 5.7Y FIX 0.53% 2026-02-04	KI 123891	Kommuninvest	100 000	0,53%	1,09	2026-02-04
Kommuninvest 2Y FIX 3.36% 2026-05-12	KI 165632	Kommuninvest	60 000	3,36%	1,37	2026-05-12
Kommuninvest 2.8Y FIX 4.09% 2026-05-12	KI 157289	Kommuninvest	150 000	4,09%	1,37	2026-05-12
Kommuninvest 5.2Y FIX 0.53% 2026-11-12	KI 136706	Kommuninvest	175 000	0,53%	1,87	2026-11-12
Kommuninvest 6.9Y FIX 0.63% 2026-11-12	KI 118663	Kommuninvest	100 000	0,63%	1,87	2026-11-12
Kommuninvest 2.9Y FIX 3.01% 2027-06-15	KI 166583	Kommuninvest	100 000	3,01%	2,46	2027-06-15
Kommuninvest 5.4Y FIX 0.99% 2027-06-15	KI 142120	Kommuninvest	200 000	0,99%	2,46	2027-06-15
Kommuninvest 4.1Y FIX 3.71% 2027-12-08	KI 160547	Kommuninvest	150 000	3,71%	2,94	2027-12-08
Kommuninvest 4.3Y FIX 2.88% 2028-05-12	KI 161858	Kommuninvest	100 000	2,88%	3,37	2028-05-12
Kommuninvest 8Y FIX 0.78% 2028-05-12	KI 123895	Kommuninvest	130 000	0,78%	3,37	2028-05-12
Kommuninvest 4.3Y FIX 3.09% 2028-09-29	KI 166186	Kommuninvest	150 000	3,09%	3,75	2028-09-29
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.67% 2028-09-29	KI 160346	Kommuninvest	150 000	3,67%	3,75	2028-09-29
Kommuninvest 4.4Y FIX 2.31% 2028-05-12	KI 169547	Kommuninvest	200 000	2,31%	4,20	2028-05-12
Kommuninvest 4.9Y FIX 2.56% 2029-11-12	KI 171928	Kommuninvest	150 000	2,56%	4,87	2029-11-12
Kommuninvest 5.1Y FIX 2.38% 2029-11-12	KI 169549	Kommuninvest	150 000	2,38%	4,87	2029-11-12
Summa			2 565 000			

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.