



FINANSRAPPORT

Enköpings Kommunkoncern

2024-12-31



Sammanfattning


Översikt Upplåning

	2024-12-31	2024-11-30	2023-12-31
Lån (kr)	5 146 803 430	4 996 803 430	4 538 473 430
Derivat - ränteswappar (kr)	100 000 000	100 000 000	155 800 000
Snittränta	2,09%	2,09%	1,64%
Snittränta (inkl ränteswappar)	2,06%	2,05%	1,57%
Snittränta (inkl swappar, lånelöften)	2,06%	2,05%	1,57%
Länemarginal mot Stibor 3m	-0,45%	-0,47%	-2,41%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,59	2,60	2,56
Ränteförfall inom 1 år (kr)	761 803 430	761 803 430	1 028 473 430
Ränteförfall inom 1 år (%)	15%	15%	23%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,59	2,60	2,54
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	811 803 430	811 803 430	985 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	16%	16%	22%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)*	2 465 199	1 834 676	5 020 606



*Uppskattat marknadsvärde inkl. upplupen ränta

Avstämning mot finanspolicy

Ränte och kapitalbindning

	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Räntebindning	1,5 - 4 år	2,59 år	Ja 

Förfallstruktur

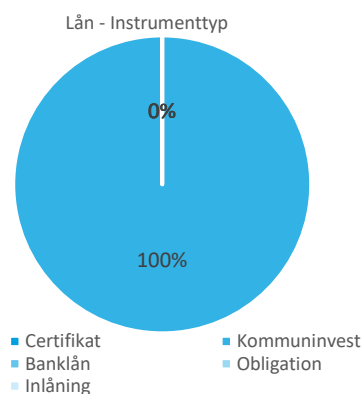
	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalförfall inom närmaste 12M	Max 40%	16%	Ja 
Ränteförfall inom närmaste 12M	Max 50%	15%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Enköpings Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

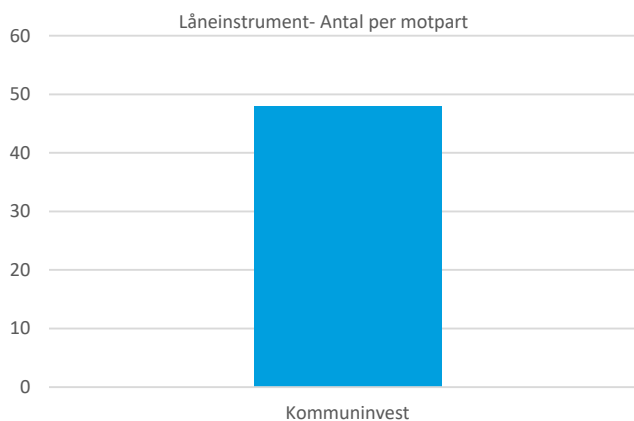
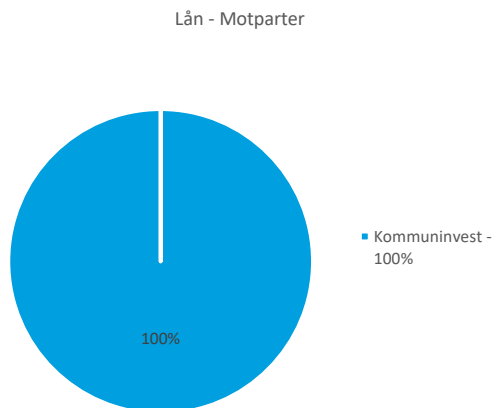
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	5 146 803 430	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	5 146 803 430	100%



Lån och kapitalbindning

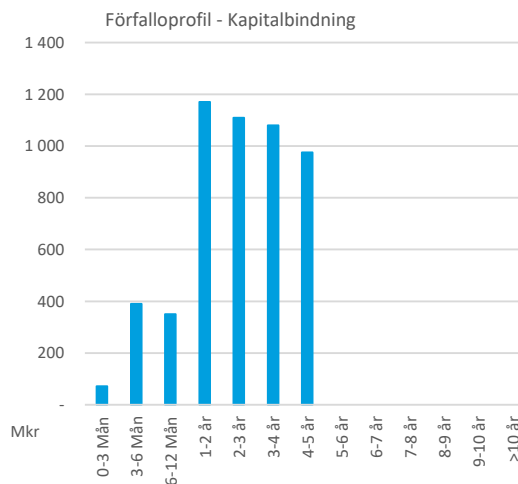
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	5 146 803 430	48	100%
Summa	5 146 803 430	48	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

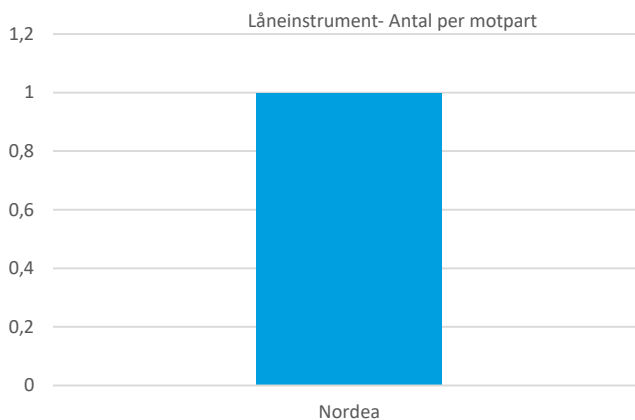
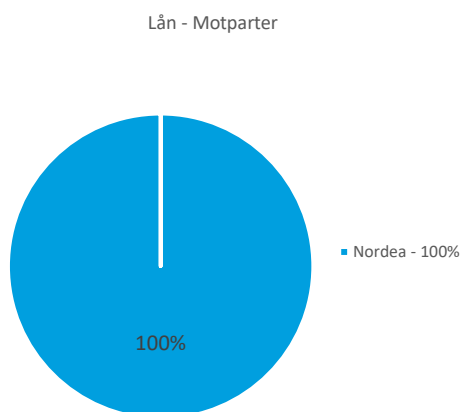
Intervall	2024-12-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	71 803 430	1%
3-6 Mån	390 000 000	8%
6-12 Mån	350 000 000	7%
Summa inom 1 år	811 803 430	16%
1-2 år	1 170 000 000	23%
2-3 år	1 109 710 000	22%
3-4 år	1 080 000 000	21%
4-5 år	975 290 000	19%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	5 146 803 430	100%



Derivatinstrument och räntebindning

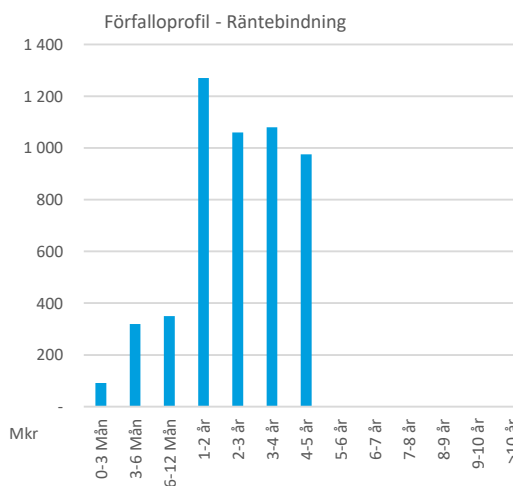
Swappar per motpart

Motpart	Nominellt belopp	Marknadsvärde	Antal	Andel av swap-portfölj
Nordea	100 000 000	2 465 199	1	100%
Summa	100 000 000	2 465 199	1	100%



Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2024-12-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	91 803 430	2%
3-6 Mån	320 000 000	6%
6-12 Mån	350 000 000	7%
Summa inom 1 år	761 803 430	15%
1-2 år	1 270 000 000	25%
2-3 år	1 059 710 000	21%
3-4 år	1 080 000 000	21%
4-5 år	975 290 000	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	5 146 803 430	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

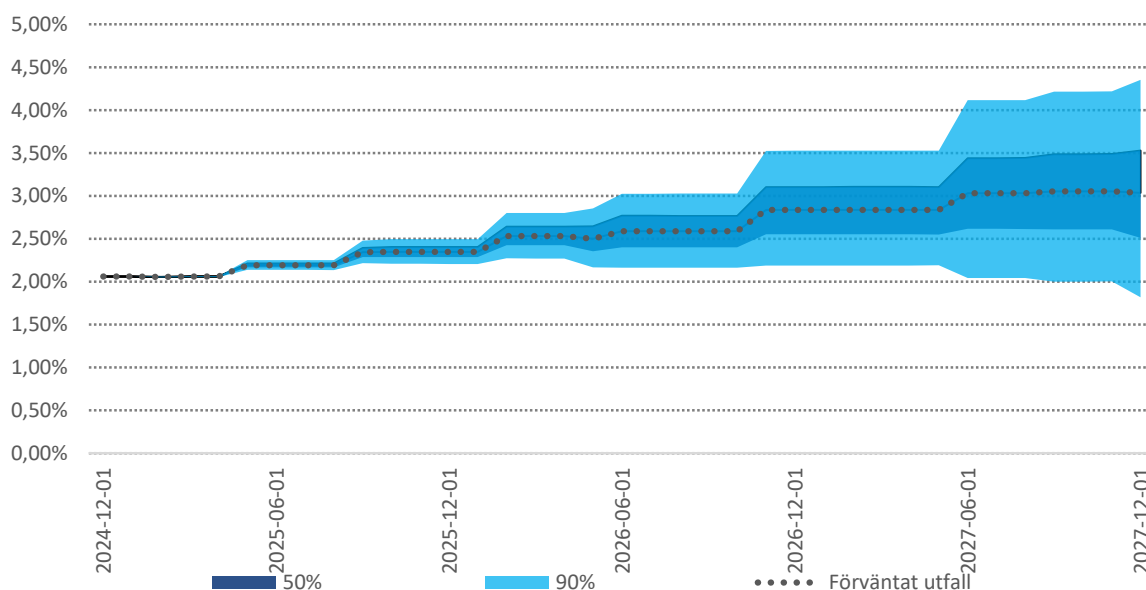
Översikt Upplåning

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
2025	2,23%	114 850	2,17%	111 913	2,12%	109 177
2026	2,91%	149 717	2,55%	131 058	2,20%	113 217
2027	3,85%	197 979	2,94%	151 241	2,11%	108 350

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	2,23%	114 850	2,17%	111 913	2,12%	109 177
År2	2,91%	149 717	2,55%	131 058	2,20%	113 217
År3	3,85%	197 979	2,94%	151 241	2,11%	108 350

Estimerad räntekostnad låneportfölj

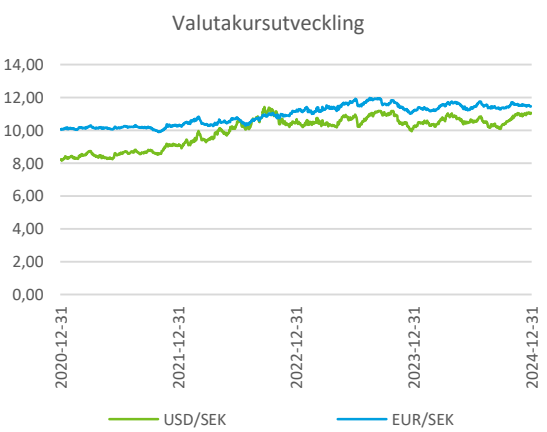
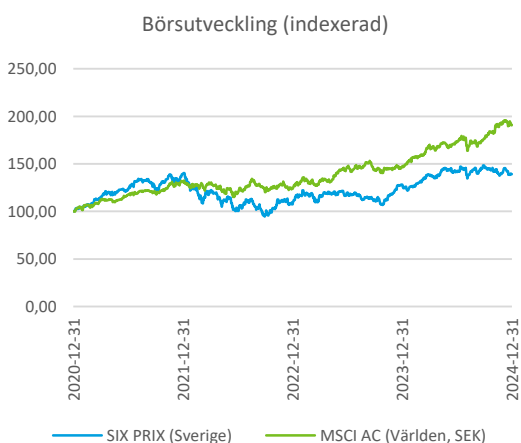
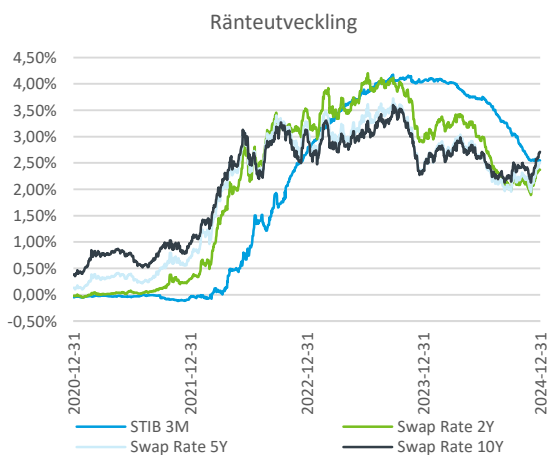
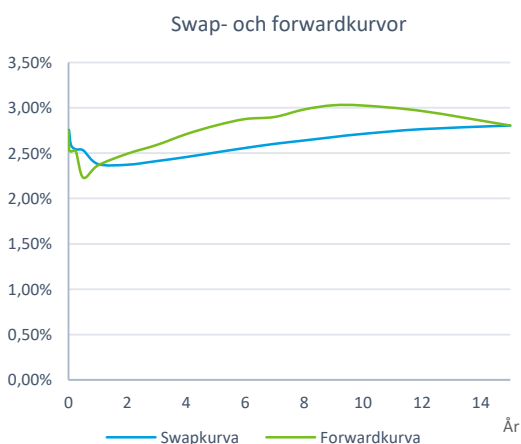


Marknadsnoteringar

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 de 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 Kommunkoncern

Instrument	Bolag	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.18%	Räddningstjänsten Enkö	KI 156283	Kommuninvest	9 380	2,73%	0,18	2025-03-03
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.11% 2022-09-24	ENA Energi AB	KI 91700	Kommuninvest	25 925	2,65%	0,23	2025-03-24
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.11% 2021-06-14	ENA Energi AB	KI 80492	Kommuninvest	27 048	2,67%	0,21	2025-03-17
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.11% 2024-06-15	ENA Energi AB	KI 112397	Kommuninvest	9 450	3,66%	0,21	2025-03-17
Kommuninvest 7,1Y FIX 1,25% 2025-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 97441	Kommuninvest	100 000	1,25%	0,37	2025-05-12
Kommuninvest 4,5Y FRN +0,17% 2025-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 129558	Kommuninvest	70 000	2,90%	0,12	2025-05-12
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,32% 2025-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 127580	Kommuninvest	70 000	0,32%	0,37	2025-05-12
Kommuninvest 6,3Y FIX 1% 2025-05-12	Enköpings kommun	KI 107472	Kommuninvest	150 000	1,00%	0,37	2025-05-12
Kommuninvest 3,9Y FIX 0,75% 2025-09-15	Enköpings kommuns mode	KI 140468	Kommuninvest	100 000	0,75%	0,71	2025-09-15
Kommuninvest 4,5Y FIX 0,34% 2025-09-15	Enköpings kommun	KI 132950	Kommuninvest	200 000	0,34%	0,71	2025-09-15
Kommuninvest 1Y FIX 2,53% 2025-10-29	ENA Energi AB	KI 170499	Kommuninvest	50 000	2,53%	0,83	2025-10-29
Kommuninvest 4,8Y FIX 0,44% 2026-02-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 134141	Kommuninvest	100 000	0,44%	1,09	2026-02-04
Kommuninvest 5Y FIX 0,26% 2026-02-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 132341	Kommuninvest	50 000	0,26%	1,09	2026-02-04
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,33% 2026-02-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 130227	Kommuninvest	100 000	0,33%	1,09	2026-02-04
Kommuninvest 5,7Y FIX 0,53% 2026-02-04	Enköpings kommun	KI 123891	Kommuninvest	100 000	0,53%	1,09	2026-02-04
Kommuninvest 2Y FIX 3,36% 2026-05-12	Enköpings kommun	KI 166532	Kommuninvest	50 000	3,36%	1,87	2026-05-12
Kommuninvest 4,3Y FIX 0,95% 2026-06-10	AB Enköpings Hyresbost	KI 142606	Kommuninvest	125 000	0,95%	1,44	2026-06-10
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,45% 2026-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 138790	Kommuninvest	50 000	0,45%	1,87	2026-11-12
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,53% 2026-11-12	Enköpings kommun	KI 136706	Kommuninvest	175 000	0,53%	1,87	2026-11-12
Kommuninvest 5,5Y FIX 0,58% 2026-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 135899	Kommuninvest	160 000	0,58%	1,87	2026-11-12
Kommuninvest 6,9Y FIX 0,63% 2026-11-12	Enköpings kommun	KI 138663	Kommuninvest	100 000	0,63%	1,87	2026-11-12
Kommuninvest 2,9Y FIX 3,01% 2027-06-15	Enköpings kommun	KI 166583	Kommuninvest	120 000	3,01%	2,46	2027-06-15
Kommuninvest 5,8Y FIX 0,62% 2027-06-08	Enköpings kommuns mode	KI 136707	Kommuninvest	100 000	0,62%	2,46	2027-06-08
Kommuninvest 3,2Y FIX 3,16% 2027-06-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 164029	Kommuninvest	100 000	3,16%	2,46	2027-06-15
Kommuninvest 3,3Y FRN +0,35% 2027-06-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 162282	Kommuninvest	50 000	2,90%	0,21	2027-06-15
Kommuninvest 5,2Y FIX 1,40% 2027-06-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 143591	Kommuninvest	120 000	1,40%	2,46	2027-06-15
Kommuninvest 5,4Y FIX 0,99% 2027-06-15	Enköpings kommun	KI 142120	Kommuninvest	200 000	0,99%	2,46	2027-06-15
Kommuninvest 3Y FIX 2,34% 2027-09-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 169484	Kommuninvest	119 710	2,34%	2,71	2027-09-15
Kommuninvest 4,1Y FIX 3,71% 2027-12-08	Enköpings kommun	KI 160547	Kommuninvest	150 000	3,71%	2,94	2027-12-08
Kommuninvest 4,9Y FIX 3,40% 2027-12-14	Enköpings kommun	KI 152270	Kommuninvest	150 000	3,40%	2,96	2027-12-14
Kommuninvest 4,1Y FIX 3,09% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 164028	Kommuninvest	100 000	3,09%	3,37	2028-05-12
Kommuninvest 4,3Y FIX 2,88% 2028-05-12	Enköpings kommun	KI 161858	Kommuninvest	100 000	2,88%	3,37	2028-05-12
Kommuninvest 5Y FIX 3,36% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 155904	Kommuninvest	30 000	3,36%	3,37	2028-05-12
Kommuninvest 5,6Y FIX 3,47% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 159197	Kommuninvest	170 000	3,47%	3,37	2028-05-12
Kommuninvest 8Y FIX 0,78% 2028-05-12	Enköpings kommun	KI 123895	Kommuninvest	130 000	0,78%	3,37	2028-05-12
Kommuninvest 4,3Y FIX 3,09% 2028-09-29	Enköpings kommun	KI 166186	Kommuninvest	150 000	3,09%	3,75	2028-09-29
Kommuninvest 4,9Y FIX 3,67% 2028-09-29	Enköpings kommun	KI 160346	Kommuninvest	150 000	3,67%	3,75	2028-09-29
Kommuninvest 4,9Y FIX 3,78% 2028-09-29	AB Enköpings Hyresbost	KI 159429	Kommuninvest	150 000	3,78%	3,75	2028-09-29
Kommuninvest 4,4Y FIX 2,31% 2029-03-12	Enköpings kommun	KI 169547	Kommuninvest	200 000	2,31%	4,20	2029-03-12
Kommuninvest 6,1Y FIX 3,21% 2029-03-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 152523	Kommuninvest	60 000	3,21%	4,20	2029-03-12
Kommuninvest 4,9Y FIX 2,56% 2029-11-12	Enköpings kommun	KI 171928	Kommuninvest	150 000	2,56%	4,87	2029-11-12
Kommuninvest 5,1Y FIX 2,41% 2029-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 169483	Kommuninvest	155 290	2,41%	4,87	2029-11-12
Kommuninvest 5,1Y FIX 2,38% 2029-11-12	Enköpings kommun	KI 169549	Kommuninvest	150 000	2,38%	4,87	2029-11-12
Kommuninvest 5,4Y FIX 2,93% 2029-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 166535	Kommuninvest	70 000	2,93%	4,87	2029-11-12
Summa				5 146 803			

Appendix – Förteckning derivat

Skuldportfölj

Enköpings Kommunkoncern

Instrument	Bolag	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Fast Räkta	Rörlig Räkta	Förfallodag
Nordea 10Y IRS 1,015% 2026-06-29	AB Enköpings Hyresb	NORDEA2431664	Nordea	100 000	1,02%	2,55	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.