



FINANSRAPPORT

Enköpings Kommunkoncern

2023-12-31



Sammanfattning


Översikt Upplåning

	2023-12-31	2023-11-30	2022-12-31
Lån (kr)	4 538 473 430	4 538 473 430	4 100 423 430
Derivat - ränteswappar (kr)	155 800 000	155 800 000	190 800 000
Snittränta	1,64%	1,64%	1,11%
Snittränta (inkl ränteswappar)	1,57%	1,56%	1,09%
Snittränta (inkl swappar, lånelöfter)	1,57%	1,56%	1,09%
Länemarginal mot Stibor 3m	-2,39%	-2,42%	-1,56%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,56	2,65	2,66
Ränteförfall inom 1 år (kr)	1 028 473 430	1 028 473 430	639 623 430
Ränteförfall inom 1 år (%)	23%	23%	16%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,53	2,61	2,67
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	1 058 473 430	1 058 473 430	663 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	23%	23%	16%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)*	5 020 606	6 209 416	7 624 798



*Uppskattat marknadsvärde inkl. upplupen ränta

Avstämning mot finanspolicy

Ränte och kapitalbindning

	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Räntebindning	1,5 - 4 år	2,56 år	Ja 

Förfallstruktur

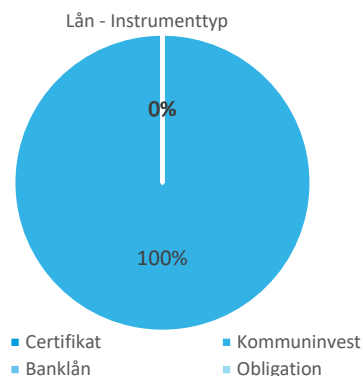
	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalförfall inom närmaste 12M	Max 40%	23%	Ja 
Ränteförfall inom närmaste 12M	Max 50%	23%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Enköpings Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

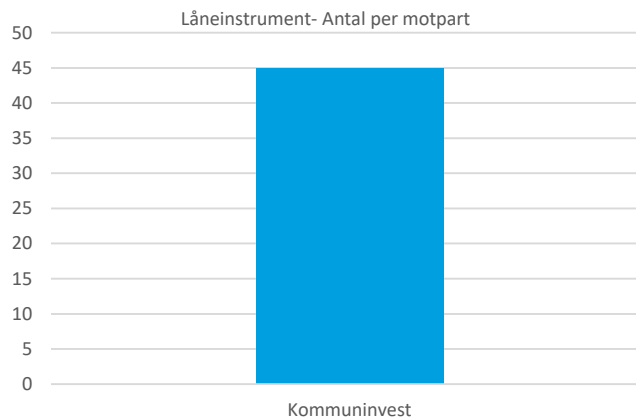
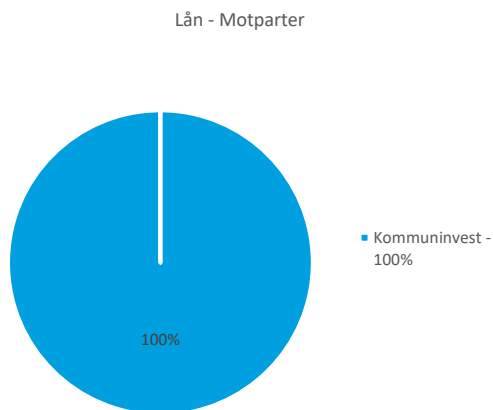
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	4 538 473 430	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	4 538 473 430	100%



Lån och kapitalbindning

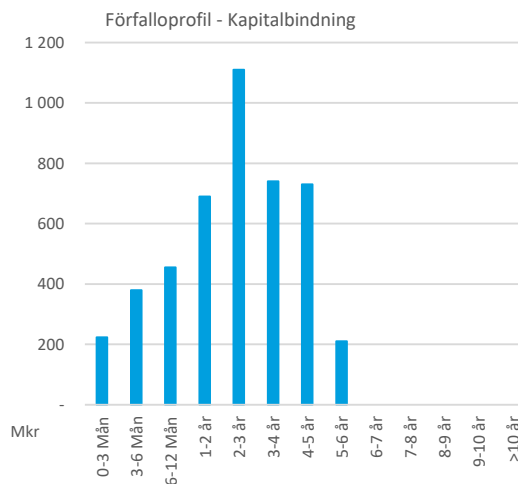
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	4 538 473 430	45	100%
Summa	4 538 473 430	45	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

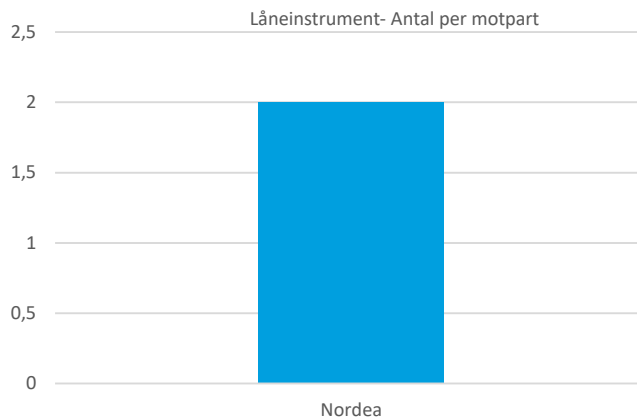
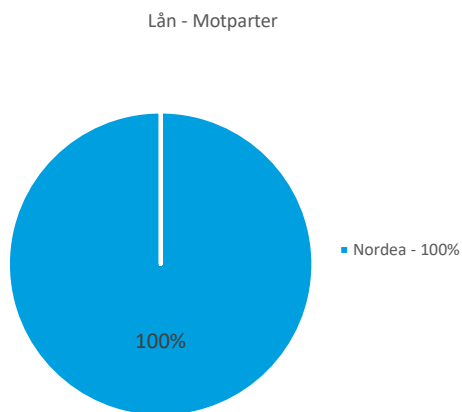
Intervall	2023-12-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	223 473 430	5%
3-6 Mån	380 000 000	8%
6-12 Mån	455 000 000	10%
Summa inom 1 år	1 058 473 430	23%
1-2 år	690 000 000	15%
2-3 år	1 110 000 000	24%
3-4 år	740 000 000	16%
4-5 år	730 000 000	16%
5-6 år	210 000 000	5%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	4 538 473 430	100%



Derivatinstrument och räntebindning

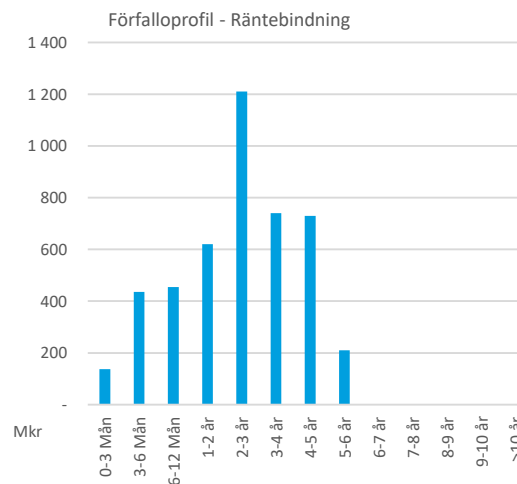
Swappar per motpart

Motpart	Nominellt belopp	Marknadsvärde	Antal	Andel av swap-portfölj
Nordea	155 800 000	5 020 606	2	100%
Summa	155 800 000	5 020 606	2	100%



Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2023-12-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	137 673 430	3%
3-6 Mån	435 800 000	10%
6-12 Mån	455 000 000	10%
Summa inom 1 år	1 028 473 430	23%
1-2 år	620 000 000	14%
2-3 år	1 210 000 000	27%
3-4 år	740 000 000	16%
4-5 år	730 000 000	16%
5-6 år	210 000 000	5%
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	4 538 473 430	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

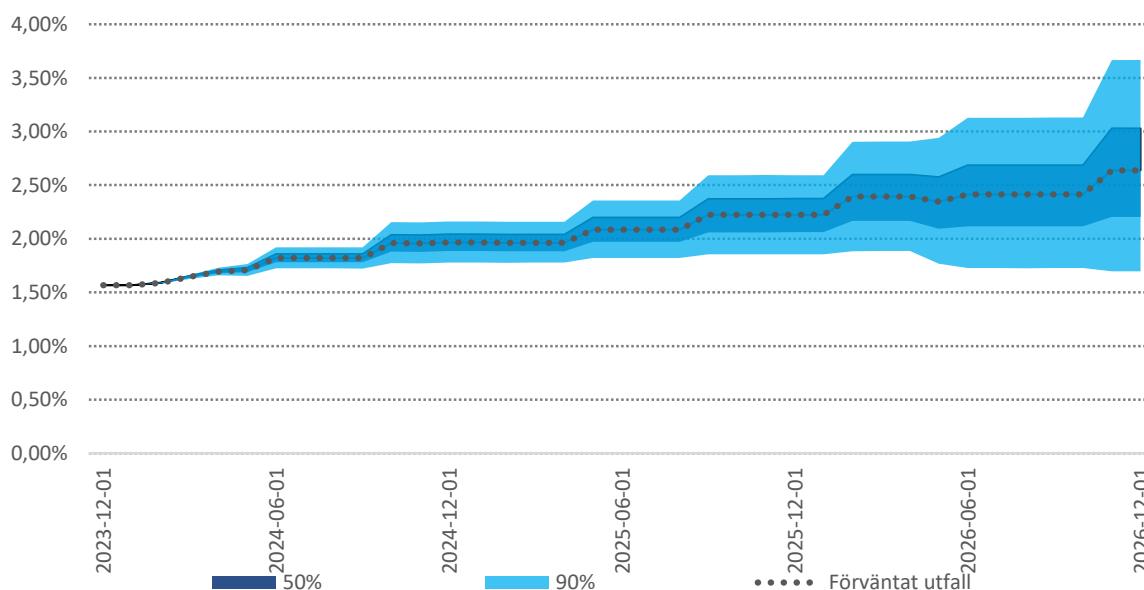
Översikt Upplåning

Nedan återfinns 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	1,82%	82 749	1,75%	79 298	1,67%	75 990
2025	2,33%	105 926	2,07%	93 917	1,81%	82 220
2026	3,01%	136 731	2,39%	108 495	1,79%	81 176

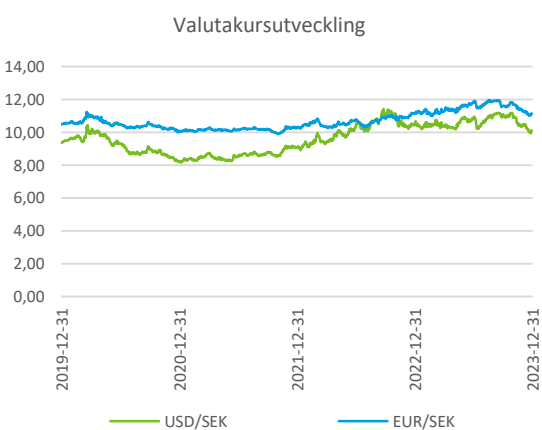
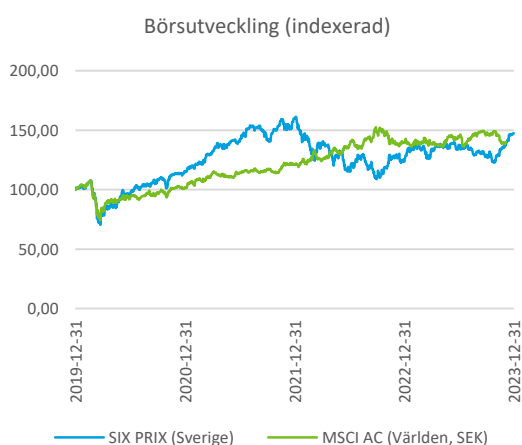
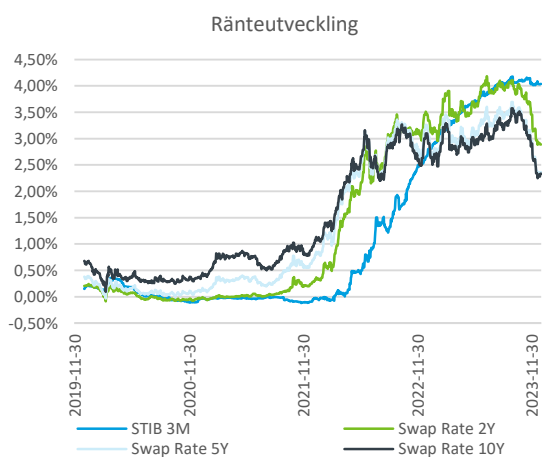
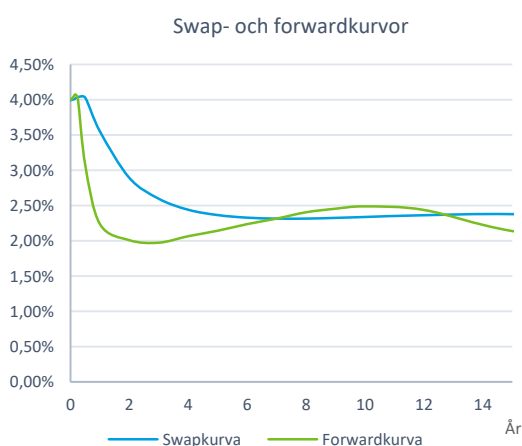
	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	1,82%	82 749	1,75%	79 298	1,67%	75 990
År2	2,33%	105 926	2,07%	93 917	1,81%	82 220
År3	3,01%	136 731	2,39%	108 495	1,79%	81 176

Estimerad räntekostnad låneportfölj



Marknadsnoteringar

December bjöd på en stark avslutning på börsåret, särskilt på Stockholmsbörsen (SIX PRX) som steg med 8,2%. Detta resulterade i att Stockholmsbörsen under helåret 2023 steg med 19,2%, där större delen av ökningen kom under det fjärde kvartalet. I svenska kronor mätt var utvecklingen i samtliga globala regioner relativt måttlig. Bäst presterade Europa med en uppgång på 1,1% under december. Samtliga globala regioner förutom tillväxtmarknader steg dock, där tillväxtmarknader landade på nollan. Under helåret så var tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets Index) den region som utvecklades sämst, med en uppgång på 5,9% i svenska kronor mätt, och amerikanska aktier (S&P500 TR) var de som utvecklades bäst med en uppgång på 21,7%. Det var ett positivt börshumör överlag under månaden, men det positiva risksentimentet bidrog även till att kronan stärktes, varför de globala börserna underpresterade så kraftigt. Dollarn föll med 3,8% och euron med 2,6% mot kronan under december. Det positiva marknadssentimentet drevs av tron på en kombination av fallande inflation, fallande räntor och måttligt hög tillväxttakt. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade under månaden från 15,8% till 15,6%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade även där volatiliteten från 15,9% till 15,8%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade marginellt från 15,5% till 15,6%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,31%.



Appendix – Förteckning lån

Skuldportfölj

Enköpings Kommunkoncern

Instrument	Bolag	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 5Y FIX 0,68% 2024-02-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 108296	Kommuninvest	50 000	0,68%	0,12	2024-02-12
Kommuninvest Tillsv. FRN +0,11% 2024-06-15	ENA Energi AB	KI 112397	Kommuninvest	9 450	4,16%	0,21	2024-03-15
Kommuninvest Tillsv. FRN +0,18%	Räddningstjänsten Enkö	KI 156283	Kommuninvest	11 050	4,25%	0,17	2024-03-01
Kommuninvest Tillsv. FRN +0,11% 2021-06-14	ENA Energi AB	KI 80492	Kommuninvest	27 048	6,17%	0,21	2024-03-15
Kommuninvest Tillsv. FRN +0,11% 2022-09-24	ENA Energi AB		Kommuninvest	25 925	4,15%	0,24	2024-03-25
Kommuninvest 5Y FIX 0,69% 2024-03-28	AB Enköpings Hyresbost	KI 109830	Kommuninvest	100 000	0,69%	0,24	2024-03-28
Kommuninvest 5Y FIX 0,57% 2024-04-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 110180	Kommuninvest	100 000	0,57%	0,26	2024-04-04
Kommuninvest 5Y FIX 0,42% 2024-05-28	Enköpings kommun	KI 111853	Kommuninvest	60 000	0,42%	0,41	2024-05-28
Kommuninvest 2,3Y FIX 0,49% 2024-06-19	Enköpings kommun	KI 142153	Kommuninvest	150 000	0,49%	0,47	2024-06-19
Kommuninvest 5Y FIX 0,23% 2024-06-28	AB Enköpings Hyresbost	KI 113174	Kommuninvest	70 000	0,23%	0,49	2024-06-28
Kommuninvest 1,6Y FIX 3,64% 2024-10-02	Enköpings kommun	KI 153586	Kommuninvest	100 000	3,64%	0,76	2024-10-02
Kommuninvest 4,1Y FIX 0,33% 2024-10-02	AB Enköpings Hyresbost	KI 127083	Kommuninvest	80 000	0,33%	0,76	2024-10-02
Kommuninvest 4,6Y FIX 0,32% 2024-10-02	AB Enköpings Hyresbost	KI 121454	Kommuninvest	19 710	0,32%	0,76	2024-10-02
Kommuninvest 4,6Y FIX 0,3% 2024-10-02	AB Enköpings Hyresbost	KI 121453	Kommuninvest	30 290	0,30%	0,76	2024-10-02
Kommuninvest 4,6Y FIX 0,48% 2024-10-02	AB Enköpings Hyresbost	KI 120744	Kommuninvest	125 000	0,48%	0,76	2024-10-02
Kommuninvest 5,8Y FIX 0,95% 2024-10-02	Enköpings kommun	KI 108988	Kommuninvest	100 000	0,95%	1,71	2024-10-02
Kommuninvest 4,5Y FRN +0,17% 2025-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 129658	Kommuninvest	12 000	4,29%	0,12	2025-05-12
Kommuninvest 4,7Y FIX 0,32% 2025-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 127580	Kommuninvest	70 000	0,32%	1,37	2025-05-12
Kommuninvest 6,3Y FIX 1% 2025-05-12	Enköpings kommun	KI 107472	Kommuninvest	150 000	1,00%	1,37	2025-05-12
Kommuninvest 3,9Y FIX 0,75% 2025-09-15	Enköpings kommuns mode	KI 140468	Kommuninvest	100 000	0,75%	1,71	2025-09-15
Kommuninvest 4,3Y FIX 0,34% 2025-09-15	Enköpings kommun	KI 132950	Kommuninvest	200 000	0,34%	1,71	2025-09-15
Kommuninvest 5Y FIX 0,26% 2026-02-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 132341	Kommuninvest	100 000	0,26%	2,09	2026-02-04
Kommuninvest 4,8Y FIX 0,44% 2026-02-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 134141	Kommuninvest	50 000	0,44%	2,09	2026-02-04
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,33% 2026-02-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 130227	Kommuninvest	100 000	0,33%	2,09	2026-02-04
Kommuninvest 5,7Y FIX 0,53% 2026-02-04	Enköpings kommun	KI 123891	Kommuninvest	100 000	0,53%	2,09	2026-02-04
Kommuninvest 2,8Y FIX 4,09% 2026-05-12	Enköpings kommun	KI 157289	Kommuninvest	150 000	4,09%	2,37	2026-05-12
Kommuninvest 4,3Y FIX 0,95% 2026-06-10	AB Enköpings Hyresbost	KI 142606	Kommuninvest	125 000	0,95%	2,44	2026-06-10
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,45% 2026-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 138790	Kommuninvest	50 000	0,45%	2,87	2026-11-12
Kommuninvest 5,5Y FIX 0,58% 2026-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 135899	Kommuninvest	160 000	0,58%	2,87	2026-11-12
Kommuninvest 6,9Y FIX 0,63% 2026-11-12	Enköpings kommun	KI 118663	Kommuninvest	100 000	0,63%	2,87	2026-11-12
Kommuninvest 5,8Y FIX 0,62% 2027-06-08	Enköpings kommuns mode	KI 136707	Kommuninvest	120 000	0,62%	3,44	2027-06-08
Kommuninvest 5,2Y FIX 1,40% 2027-06-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 143591	Kommuninvest	120 000	1,40%	3,46	2027-06-15
Kommuninvest 5,4Y FIX 0,98% 2027-06-15	Enköpings kommun	KI 142120	Kommuninvest	200 000	0,98%	3,46	2027-06-15
Kommuninvest 4,9Y FIX 3,40% 2027-12-14	Enköpings kommun	KI 152270	Kommuninvest	150 000	3,40%	3,96	2027-12-14
Kommuninvest 5Y FIX 3,36% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 155904	Kommuninvest	30 000	3,36%	4,37	2028-05-12
Kommuninvest 5,6Y FIX 3,47% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 149319	Kommuninvest	170 000	3,47%	4,37	2028-05-12
Kommuninvest 5,7Y FIX 3,37% 2028-05-12	Enköpings kommuns mode	KI 149097	Kommuninvest	100 000	3,37%	4,37	2028-05-12
Kommuninvest 4,1Y FIX 3,71% 2028-09-29	Enköpings kommun	KI 160547	Kommuninvest	150 000	3,71%	4,75	2028-09-29
Kommuninvest 4,9Y FIX 3,67% 2028-09-29	AB Enköpings Hyresbost	KI 159429	Kommuninvest	150 000	3,67%	4,75	2028-09-29
Kommuninvest 6,1Y FIX 3,19% 2029-03-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 152519	Kommuninvest	150 000	3,19%	5,20	2029-03-12
Kommuninvest 6,1Y FIX 3,21% 2029-03-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 152523	Kommuninvest	60 000	3,21%	5,20	2029-03-12
Summa				4 538 473			

Appendix – Förteckning derivat

Skuldportfölj

Enköpings Kommunkoncern

Instrument	Bolag	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Fast Räkta	Rörlig Räkta	Förfallodag
Nordea 10Y IRS 3,43% 2024-05-22	AB Enköpings Hyresb	1849319	Nordea	55 800	3,43%	4,14	2024-05-22
Nordea 10Y IRS 1,015% 2026-06-29	AB Enköpings Hyresb	NORDEA2431664	Nordea	100 000	1,02%	4,04	2026-06-29
Summa				155 800			

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.