



Kommunledningsförvaltningen  
Paula Hautala  
0171-62 51 51  
paula.hautala@enkoping.se

Kommunstyrelsen

## **Finansiell rapport 30 april 2020**

### **Förslag till beslut**

#### **Förslag till kommunstyrelsen**

Finansiell rapport per 2020-04-30 anmäls och läggs till handlingarna.

#### **Beskrivning av ärendet**

Finanspolicyn föreskriver att ekonomiavdelningen, tertialvis, ska lämna en rapport gällande den finansiella utvecklingen för kommunkoncernen till kommunstyrelsen.

Kommunkoncernens låneportfölj, exklusive Räddningstjänsten, har ökat med 120 miljoner kronor under januari-april 2020. Ökningen beror på att AB Enköpings hyresbostäder har tagit upp nya lån för att finansiera främst pågående projektet Älvdansen men även renoveringar av lägenheter i Romberga.

Arbetet med koncernens låneportfölj utgår ifrån gällande finanspolicy. De parametrar som främst arbetas med är att förlänga låneportföljens duration vad gäller kapital- och räntebindning. Per sista april 2020 var kommunkoncernens kapitalbindning 2,93 år (2,49 år) och räntebindningen 2,71 år (2,46 år). Målsättningen är att hitta jämnvikt och löptider mellan dessa parametrar utan att räntekostnaderna ökar dramatiskt. Den genomsnittliga snitträntan, inklusive derivat, har sjunkit till 1,05 procent (1,10 procent) vilket gör att de samlade räntekostnaderna var i paritet med föregående år trots en högre låneskuld. Att snitträntan sjunker förklarar av att omsättning av äldre lån har skett till en lägre räntenivå.

Marknadsräntorna ligger på fortsatt låga nivåer. De korta räntorna stiger medan långa räntor är lägre än för ett år sedan. Om räntenivån skulle öka 1 % medför det ökade räntekostnader på 3,6 miljoner kronor för innevarande år och 77,9 miljoner kronor för perioden 2020-2029, för samma låneskuld.



Klicka här för att ange text.

Christin Tjärnheden  
Tf kommundirektör  
Enköpings kommun

Paula Hautala  
Ekonomichef  
Enköpings kommun

Kopia till:  
Klicka här för att ange text.

# **Finansrapport för Enköpings kommunkoncern 2020-04-30**

---



## Räntemarknader

På rapportdagen var 3-månadersräntan (STIBOR3M) 0,26 procent, 6-månadersräntan 0,37 procent och 10-årsräntan 0,36 procent. I tabeller nedan visas räntorna i mer detalj.

Vid årsskiftet 2019-12-31 var 3-månadersräntan 0,15 procent, 6-månadersräntan 0,29 procent och 10-årsräntan var 0,69 procent.

De korta räntorna fortsätter att stiga medan de långa räntorna går ned och är lägre än för ett år sedan.

### Korta räntor (Stibor)

Löptid	Index	Senaste	-1M	-3M	-1År
1 dag	T/N STIBOR	-0,01%	0,07%	0,01%	-0,26%
7 dagar	STIBOR1W	0,00%	0,09%	0,00%	-0,25%
1 månad	STIBOR1M	0,07%	0,16%	0,07%	-0,20%
3 månader	STIBOR3M	0,26%	0,31%	0,19%	-0,06%
6 månader	STIBOR6M	0,37%	0,38%	0,30%	-0,03%

### Långa räntor (Swap)

Löptid	Index	Senaste	-1M	-3M	-1År
1 år	Swap 1Y	0,13%	0,16%	0,19%	-0,03%
2 år	Swap 2Y	0,09%	0,13%	0,18%	0,05%
3 år	Swap 3Y	0,10%	0,14%	0,19%	0,14%
4 år	Swap 4Y	0,13%	0,16%	0,21%	0,24%
5 år	Swap 5Y	0,16%	0,19%	0,24%	0,35%
6 år	Swap 6Y	0,20%	0,22%	0,28%	0,46%
7 år	Swap 7Y	0,24%	0,25%	0,33%	0,57%
8 år	Swap 8Y	0,28%	0,29%	0,37%	0,67%
9 år	Swap 9Y	0,32%	0,33%	0,42%	0,77%
10 år	Swap 10Y	0,36%	0,37%	0,47%	0,86%
11 år	Swap 11Y	0,39%	0,40%	0,51%	0,93%
12 år	Swap 12Y	0,43%	0,43%	0,56%	1,00%
15 år	Swap 15Y	0,50%	0,51%	0,66%	1,17%
20 år	Swap 20Y	0,53%	0,55%	0,74%	1,31%
25 år	Swap 25Y	0,49%	0,54%	0,75%	1,36%



## Förväntade Stibor räntor

Nedan tabell visar förväntade framtida implicita räntor, baserat på marknadsdata från stängningskurser dagen innan analysdatumet.

Index	Senast	Förväntad om 1 år	Förväntad om 2 år	Förväntad om 3 år
T/N STIBOR	0,01%	-0,14%	-0,09%	0,01%
Förändring		-0,16%	-0,10%	-0,01%
STIBOR1W	0,01%	-0,14%	-0,09%	0,01%
Förändring		-0,16%	-0,10%	-0,01%
STIBOR1M	0,11%	-0,02%	-0,02%	0,04%
Förändring		-0,13%	-0,14%	-0,08%
STIBOR3M	0,28%	0,04%	0,09%	0,16%
Förändring		-0,24%	-0,19%	-0,12%
STIBOR6M	0,40%	0,16%	0,22%	0,29%
Förändring		-0,24%	-0,19%	-0,11%

## Räntekänslighet

Tabellen och grafen nedan visar förändring i räntekostnader på en portfölj inklusive refinansieringsantaganden vid en parallell höjning av hela räntekurvan med 100 bp (1 %).

Period	Räntekostnad	Räntekostnad +1 %	Förändring/ränterisk 1 %
2020	34 747 956	38 361 388	3 613 433
2021	40 006 536	46 396 816	6 390 280
2022	48 647 552	55 962 131	7 314 579
2023	56 665 511	64 069 109	7 403 598
2024	65 086 893	73 107 617	8 020 724
2025	76 005 124	84 258 979	8 253 855
2026	80 804 231	89 605 225	8 800 994
2027	83 623 244	92 950 176	9 326 932
2028	86 271 583	95 666 552	9 394 968
2029	87 965 433	97 382 520	9 417 087

Denna förändring med 100 bp (1 %) skulle potentiellt leda till 3,6 miljoner kronor högre räntekostnad för 2020 och totalt 77,9 miljoner kronor för åren 2020-2029.

## Trender

Tabellen nedan visar olika nyckeltal för skuldportföljen för Enköpings kommunkoncern, exklusive räddningstjänsten.

	2020-04-30	2019-12-31	2019-04-30
Utestående Nettobalans	3 277 423 430	3 157 423 430	3 087 423 430
Utestående Bruttobalans	3 277 423 430	3 157 423 430	3 087 423 430
Utestående Nominellt (Der)	445 800 000	445 800 000	614 850 000
Nom Derivat (Brutto) / Skuld	14%	14%	20%
Snittränta senaste 12 mån	1,05%	1,1%	1,22%
Räntekostnad senaste 12 mån	33 074 600	33 884 000	33 596 734
Räntebindning (i år)	2,71	2,46	2,60
Räntebindning (i %) andel < 1 år	30 %	33 %	26 %
Kapitalbindning	2,93	2,49	2,72
Kapitalbindning andel < 1 år i %	17 %	28 %	23 %

På analysdagen var snitträntan (senaste 12 mån) 1,05 procent (30/360 bas) på den utestående nettoskulden 3 277 830 kronor. Räntekostnaden för de senaste 12 månaderna fram till analysdagen är 33 074 600 kronor.

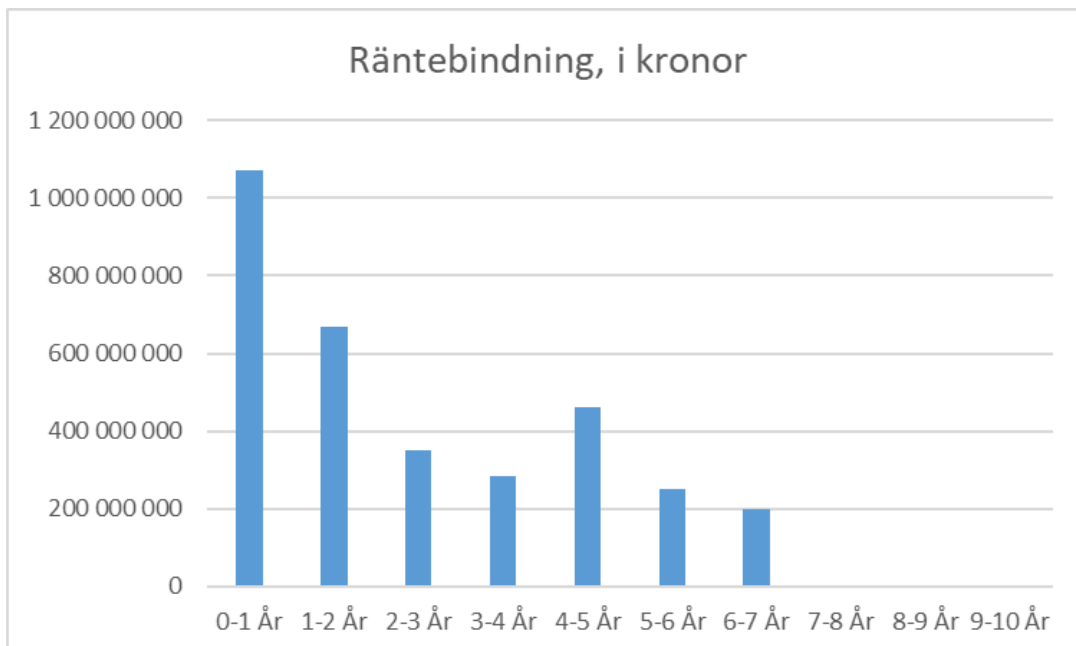
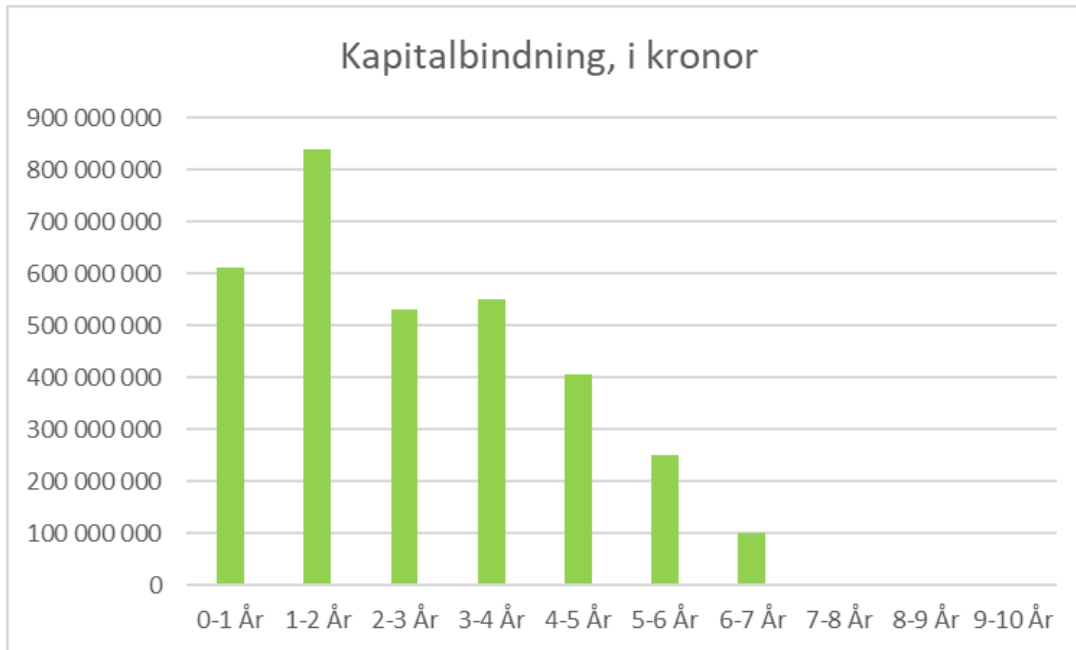
Det finns 4 olika låntagare. Den största av dessa är AB Enköpings hyresbostäder med en andel på 56 % motsvarande 1 830 000 kr.

Bolag	Låneskuld 2020-04-30	Låneskuld 2019-12-31	Snittränta de senaste 12 månaderna
Enköpings kommun	1 065 000 000	1 065 000 000	0,53%
Enköpings kommuns moderbolag AB	320 000 000	320 000 000	0,64%
AB Enköpings Hyresbostäder	1 830 000 000	1 710 000 000	1,49%
ENA Energi AB	62 423 430	62 423 430	0,22%



## Finansiella risker

Graferna nedan visar kapitalbindning och räntebindning fördelat per rullande år.



## Finanspolicy uppföljning

<b>ENKÖPINGS KOMMUNKONCERN</b>	<b>Gränsvärden</b>	<b>2020-04-30</b>	<b>2019-12-31</b>
Del av Kapitalbindning är mindre än 1,00 År	Max 40%	17 %	28 %
Räntebindning	1,50-4,00 år	2,71 år	2,46 år
Del av Räntebindning är mindre än 1,00 År	Max 50%	30 %	33 %

<b>ENKÖPINGS KOMMUN</b>	<b>Gränsvärden</b>	<b>2020-04-30</b>	<b>2019-12-31</b>
Del av Kapitalbindning är mindre än 1,00 År	Max 40%	6 %	8 %
Räntebindning	1,50-4,00 år	3,29	2,74 år
Del av Räntebindning är mindre än 1,00 År	Max 50%	29 %	36 %

<b>ENKÖPINGS KOMMUNS MODERBOLAG AKTIEBOLAG</b>		<b>2020-04-30</b>	<b>2019-12-31</b>
Del av Kapitalbindning är mindre än 1,00 År	Max 40%	62 %	62 %
Räntebindning	1,50-4,00 år	0,7 år	0,95 år
Del av Räntebindning är mindre än 1,00 År	Max 50%	62 %	62 %

<b>AB ENKÖPINGS HYRESBOSTÄDER</b>		<b>2020-04-30</b>	<b>2019-12-31</b>
Del av Kapitalbindning är mindre än 1,00 År	Max 40%	15 %	32 %
Räntebindning	1,50-4,00 år	2,8 år	2,7 år
Del av Räntebindning är mindre än 1,00 År	Max 50%	23 %	22 %

<b>ENA ENERGI AB</b>		<b>2020-04-30</b>	<b>2019-12-31</b>
Del av Kapitalbindning är mindre än 1,00 År	Max 40%	100 %	100 %
Räntebindning	1,50-4,00 år	0,14 år	0,22 år
Del av Räntebindning är mindre än 1,00 År	Max 50%	100 %	100 %



## Definitioner

### **Baspunkt (BP),**

Används i finansiella sammanhang, ofta kallad punkt eller räntepunkt, är en hundra del procentenhet.

### **Derivatinstrument**

Ett samlingsnamn på en form av värdepapper. De vanligaste derivaten är optioner, terminer, warranter och swappar. Kännetecknande för finansiella derivat är att de är kopplade till händelser eller förutsättningar vid en specifik tidpunkt i framtiden, eller till en viss tidsperiod i framtiden

### **Implicita swapkurvor**

Förväntade framtida Stibor-räntor.

### **Kapitalbindning**

Den tid lånet är garanterat (=återstående löptid i befintliga lån).

### **Soliditet**

Eget kapitals andel av det totala kapitalet uttryckt i procent. Visar långsiktig betalningsförmåga.

### **STIBOR (Stockholm InterBank Offered Rate)**

Stockholm Interbank Offered Rate är en referensränta som visar ett genomsnitt av de räntesatser som ett antal banker - Stiborbanker - verksamma på den svenska penningmarknaden är villiga att låna ut till varandra på utan säkerhet under olika löptider.

### **Swap**

Avtal mellan två parter om att byta ut en valuta eller en ränta mot en annan valuta respektive ränta under en i förväg bestämd tidsperiod och i enlighet med vissa villkor.

### **Refinansiering**

Innebär att ersätta en existerande skuld med en ny skuld med andra villkor.

### **Räntebindningstid**

Tidsperiod under vilken räntan på ett lån eller en placering är fast.