



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

Kommunstyrelsen

Finansiell rapport per 2019-12-31

Förslag till beslut

Förslag till kommunstyrelsen

Finansiell rapport per 2019-12-31 anmäls och läggs till handlingarna

Beskrivning av ärendet

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

Kommunkoncernens låneportfölj, exklusive Räddningstjänsten, har ökat med totalt c:a 378 miljoner kronor under 2019. Ökningen fördelas mellan AB Enköpings hyresbostäder (128 mnkr) och Enköpings kommun (250 mnkr). Ökningarna avser finansiering av pågående investeringar så som renovering av Romberg, byggnation Bacho och byggnation av familjebadet.

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 december 2019 var kommunkoncernens kapitalbindning 2,49 år (2,31 år) och räntebindningen 2,46 år (2,32 år). Målsättningen är att hitta jämnvikt och löptider mellan dessa parametrar utan att räntekostnaderna ökar dramatiskt. Den genomsnittliga snitträntan, inklusive derivat, har sjunkit till 1,10 procent (1,25 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. Räntorna har långsamt börjat stiga. Om räntenivån skulle öka 1 % medför det ökade räntekostnader på 5,9 miljoner kronor för 2020, för samma låneskuld.



ENKÖPINGS
KOMMUN

2 (2)

Christin Tjärnheden
Tf Kommundirektör
Enköpings kommun

Paula Hautala
Ekonomi- och kvalitetschef
Enköpings kommun

Finansrapport för Enköpings kommunkoncern 2019-12-31



Räntemarknader

På rapportdagen var 3-månadersräntan (STIBOR3M) 0,15 procent, 6-månadersräntan 0,29 procent och 10-årsräntan 0,69 procent. I tabeller nedan visas räntorna i mer detalj.

Vid årsskiftet 2018-12-31 var 3-månadersräntan -0,13 procent, 6-månadersräntan -0,03 procent och 10-årsräntan var 1,13 procent.

De korta räntorna har stigit och de långa räntorna är lägre än för ett år sedan.

Korta räntor (Stibor)

Löptid	Index	Senaste	-1M	-3M	-1År
1 dag	T/N STIBOR	-0,27%	-0,22%	-0,18%	-0,53%
7 dagar	STIBOR1W	-0,21%	-0,21%	-0,20%	-0,50%
1 månad	STIBOR1M	0,00%	-0,18%	-0,15%	-0,29%
3 månader	STIBOR3M	0,15%	0,06%	-0,09%	-0,13%
6 månader	STIBOR6M	0,29%	0,25%	0,02%	-0,03%

Långa räntor (Swap)

Löptid	Index	Senaste	-1M	-3M	-1År
1 år	Swap 1Y	0,16%	0,18%	-0,08%	-0,08%
2 år	Swap 2Y	0,22%	0,21%	-0,09%	0,06%
3 år	Swap 3Y	0,27%	0,24%	-0,09%	0,21%
4 år	Swap 4Y	0,33%	0,28%	-0,07%	0,36%
5 år	Swap 5Y	0,39%	0,33%	-0,03%	0,52%
6 år	Swap 6Y	0,46%	0,37%	0,02%	0,67%
7 år	Swap 7Y	0,52%	0,42%	0,08%	0,80%
8 år	Swap 8Y	0,58%	0,47%	0,14%	0,93%
9 år	Swap 9Y	0,64%	0,52%	0,20%	1,03%
10 år	Swap 10Y	0,69%	0,57%	0,25%	1,13%
11 år	Swap 11Y	0,74%	0,62%	0,31%	1,21%
12 år	Swap 12Y	0,78%	0,66%	0,36%	1,28%
15 år	Swap 15Y	0,88%	0,77%	0,47%	1,45%
20 år	Swap 20Y	0,97%	0,86%	0,59%	1,59%
25 år	Swap 25Y	0,99%	0,88%	0,63%	1,64%

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	-0,27%	-0,03%	-0,13%	-0,34%
Förändring		0,24%	0,14%	-0,07%
STIBOR1W	-0,21%	-0,03%	-0,39%	-0,34%
Förändring		0,18%	-0,18%	-0,13%
STIBOR1M	0,00%	-0,14%	-0,20%	-0,31%
Förändring		-0,14%	-0,20%	-0,31%
STIBOR3M	-0,15%	-0,25%	-0,33%	-0,44%
Förändring		-0,10%	-0,18%	-0,29%
STIBOR6M	-0,29%	-0,42%	-0,43%	-0,56%
Förändring		-0,13%	-0,14%	-0,27%

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 %
2019	33 874 900	33 874 900	0
2020	33 650 297	39 551 994	5 901 697
2021	39 592 786	47 443 967	7 851 181
2022	48 440 109	57 302 982	8 862 874
2023	54 668 313	63 677 639	9 009 326
2024	62 351 958	72 007 501	9 655 542
2025	70 565 484	80 447 060	9 881 576
2026	73 821 070	84 245 241	10 424 171
2027	76 964 284	87 911 508	10 947 224
2028	77 984 844	88 993 192	11 008 348

Denna förändring med 100 bp (1 %) skulle potentiellt leda till 5,9 miljoner kronor högre räntekostnad för 2020 och upptill totalt 83,5 miljoner kronor för åren 2020-2028.

Trender

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

	2019-12-31	2019-08-31	2018-12-31
Utestående Nettobalans	3 167 823 430	3 157 423 430	2 779 873 430
Utestående Bruttobalans	3 167 823 430	3 157 423 430	2 779 873 430
Utestående Nominellt (Der)	445 800 000	494 850 000	614 850 000
Nom Derivat (Brutto) / Skuld	14%	16%	22%
Snittränta senaste 12 mån	1,1%	1,16%	1,25%
Räntekostnad senaste 12 mån	33 884 000	33 807 436	33 072 737
Räntebindning (i år)	2,46	2,54	2,32
Räntebindning (i %) andel < 1 år	33 %	27 %	35 %
Kapitalbindning	2,49	2,57	2,31
Kapitalbindning andel < 1 år i %	28 %	23 %	26 %

På analysdagen var snitträntan (senaste 12 mån) 1,1 procent (30/360 bas) på den utestående nettoskulden 3 167 830 kronor. Räntekostnaden för de senaste 12 månaderna fram till analysdagen är 33 884 000 kronor.

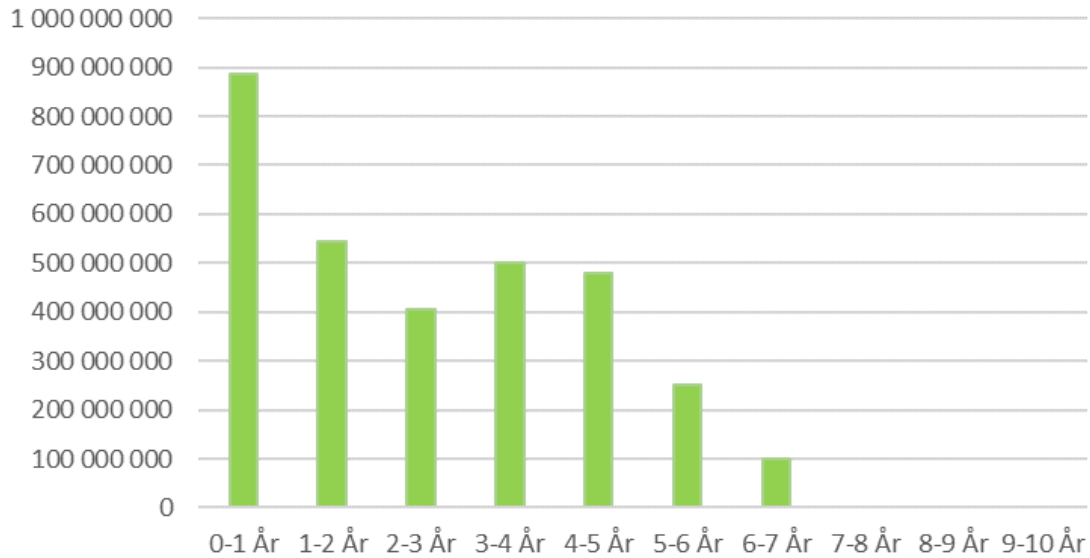
Det finns 4 olika låntagare. Den största av dessa är AB Enköpings hyresbostäder med en andel på 54 % motsvarande 1 710 000 000 kr.

Bolag	Låneskuld 2019-12-31	Låneskuld 2018-12-31	Snittränta de senaste 12 månaderna
Enköpings kommun	1 065 000 000	815 000 000	0,53%
Enköpings kommuns moderbolag AB	320 000 000	320 000 000	0,64%
AB Enköpings Hyresbostäder	1 710 000 000	1 582 000 000	1,49%
ENA Energi AB	62 423 430	62 873 430	0,22%

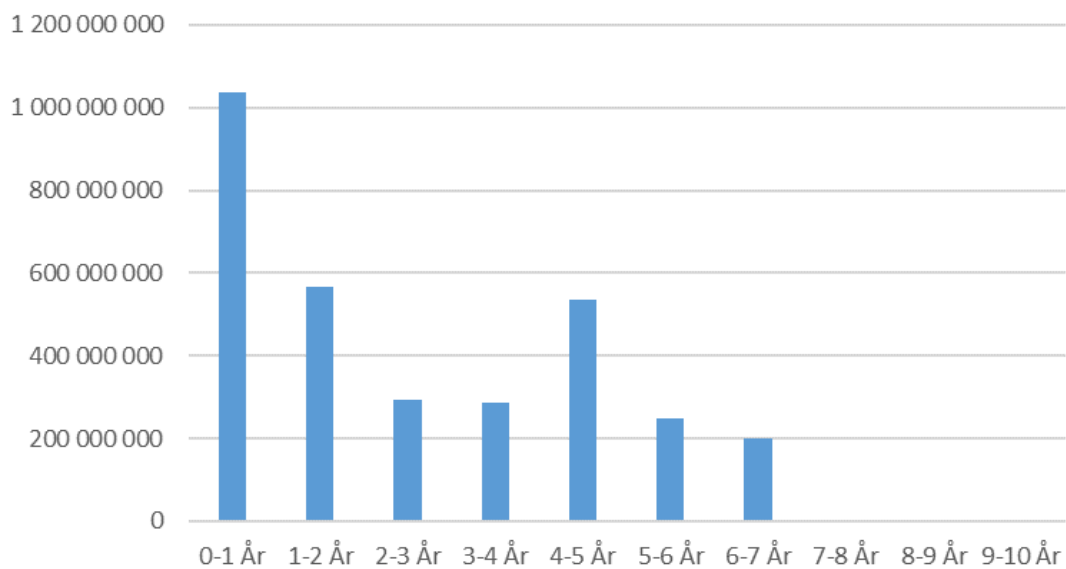
Finansiella risker

Graferna nedan visar kapitalbindning och räntebindning fördelat per rullande år.

Kapitalbindning, i kronor



Räntebindning, i kronor





Finanspolicy uppföljning

ENKÖPINGS KOMMUNKONCERN	Gränsvärden	2019-12-31	2018-12-31
Del av Kapitalbindning är mindre än 1,00 År	Max 40%	28 %	26 %
Räntebindning	1,50-4,00 år	2,46 år	2,32 år
Del av Räntebindning är mindre än 1,00 År	Max 50%	33 %	35 %

ENKÖPINGS KOMMUN	Gränsvärden	2019-12-31	2018-12-31
Del av Kapitalbindning är mindre än 1,00 År	Max 40%	8 %	7 %
Räntebindning	1,50-4,00 år	2,74 år	2,01 år
Del av Räntebindning är mindre än 1,00 År	Max 50%	36 %	44 %

ENKÖPINGS KOMMUNS MODERBOLAG AKTIEBOLAG		2019-12-31	2018-12-31
Del av Kapitalbindning är mindre än 1,00 År	Max 40%	62 %	31 %
Räntebindning	1,50-4,00 år	0,95 år	1,64 år
Del av Räntebindning är mindre än 1,00 År	Max 50%	62 %	31 %

AB ENKÖPINGS HYRESBOSTÄDER		2019-12-31	2018-12-31
Del av Kapitalbindning är mindre än 1,00 År	Max 40%	32 %	32 %
Räntebindning	1,50-4,00 år	2,7 år	2,7 år
Del av Räntebindning är mindre än 1,00 År	Max 50%	22 %	28 %

ENA ENERGI AB		2019-12-31	2018-12-31
Del av Kapitalbindning är mindre än 1,00 År	Max 40%	100 %	100 %
Räntebindning	1,50-4,00 år	0,22 år	0,25 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.