



FINANSRAPPORT

Enköpings kommun

2026-03-31



Sammanfattning


Översikt Upplåning

	2026-03-31	2026-02-28	2025-12-31
Lån (kr)	3 670 000 000	3 670 000 000	3 385 000 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	2,57%	2,57%	2,51%
Snittränta (inkl ränteswappar)	2,57%	2,57%	2,51%
Snittränta (inkl swappar, lånelöften)	2,57%	2,57%	2,51%
Länemarginal mot Stibor 3m	0,39%	0,60%	0,56%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,85	2,94	2,97
Ränteförfall inom 1 år (kr)	655 000 000	485 000 000	585 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	18%	13%	17%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,85	2,94	2,97
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	655 000 000	485 000 000	585 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	18%	13%	17%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)*	-	-	-



*Uppskattat marknadsvärde inkl. upplupen ränta

Avstämning mot finanspolicy

Ränte och kapitalbindning

	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Räntebindning	1,5 - 4 år	2,85 år	Ja 

Förfallstruktur

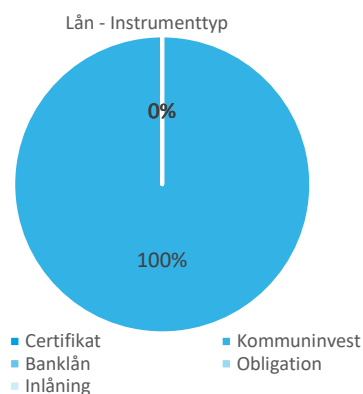
	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalförfall inom närmaste 12M	Max 40%	18%	Ja 
Ränteförfall inom närmaste 12M	Max 50%	18%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Enköpings kommuns skuldportfölj

Skuldportfölj

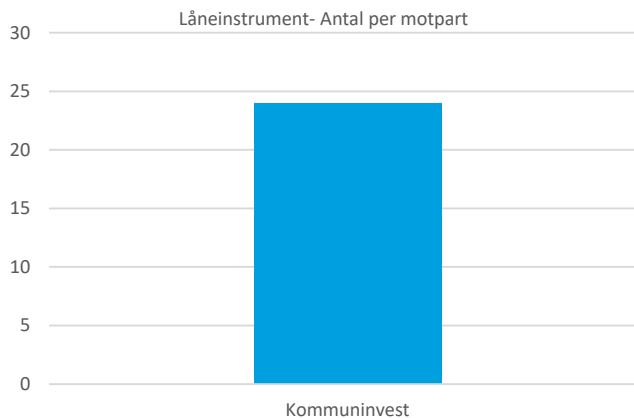
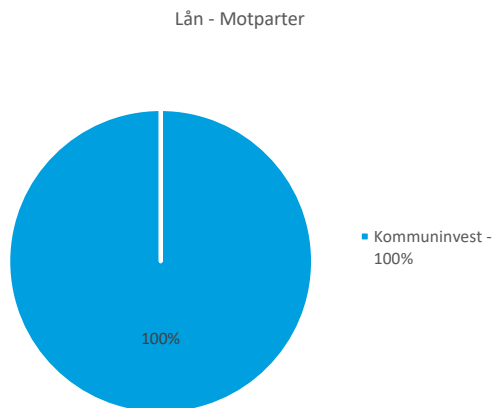
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 670 000 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 670 000 000	100%



Lån och kapitalbindning

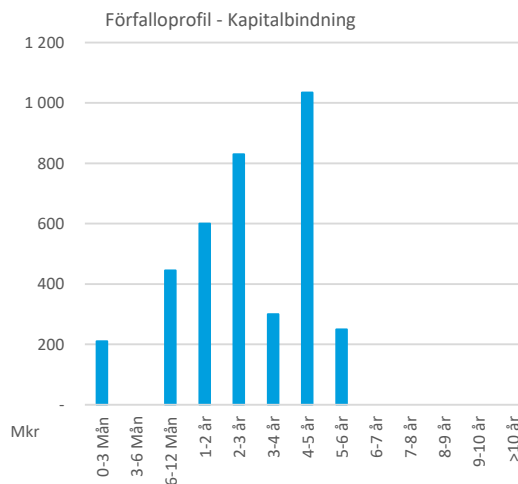
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	3 670 000 000	24	100%
Summa	3 670 000 000	24	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

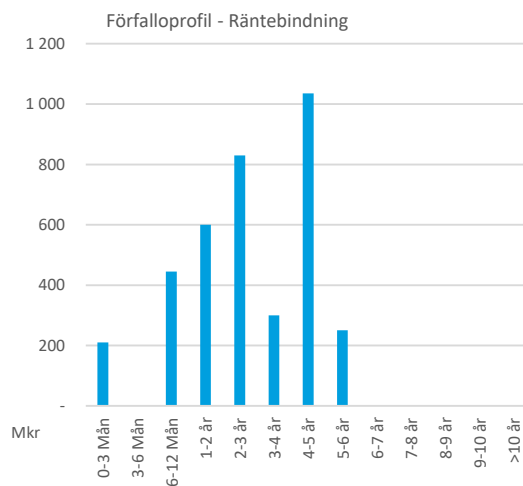
Intervall	2026-03-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	210 000 000	6%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	445 000 000	12%
Summa inom 1 år	655 000 000	18%
1-2 år	600 000 000	16%
2-3 år	830 000 000	23%
3-4 år	300 000 000	8%
4-5 år	1 035 000 000	28%
5-6 år	250 000 000	7%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 670 000 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2026-03-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	210 000 000	6%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	445 000 000	12%
Summa inom 1 år	655 000 000	18%
1-2 år	600 000 000	16%
2-3 år	830 000 000	23%
3-4 år	300 000 000	8%
4-5 år	1 035 000 000	28%
5-6 år	250 000 000	7%
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	3 670 000 000	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

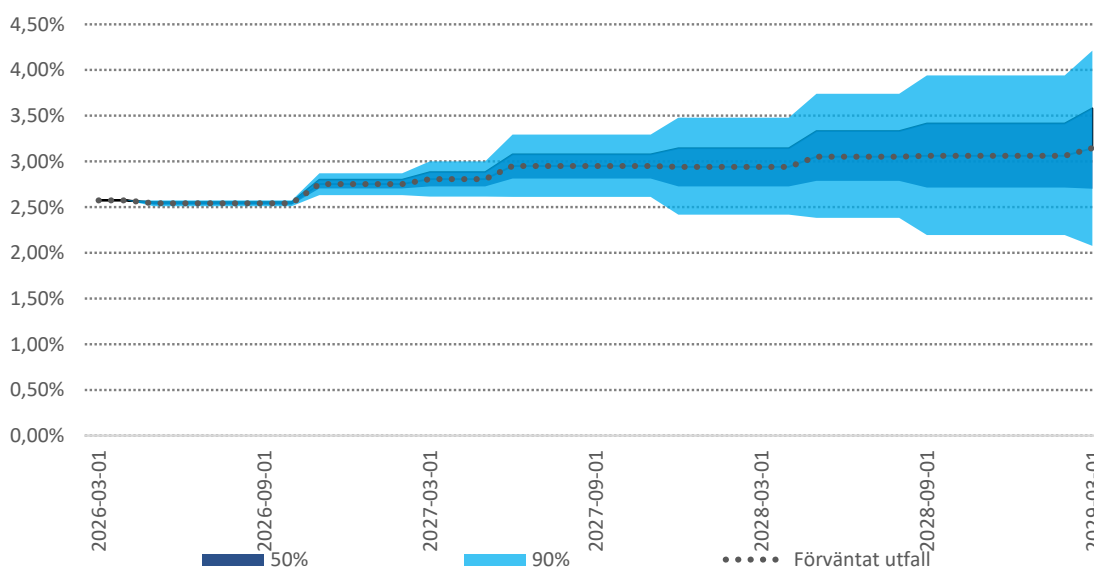
Översikt Upplåning

Nedan återfinns 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
2026	2,59%	93 795	2,56%	92 858	2,54%	91 887
2027	3,12%	114 323	2,86%	105 121	2,62%	96 083
2028	3,68%	135 109	3,01%	110 420	2,35%	86 248

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	2,67%	98 078	2,62%	96 052	2,56%	93 967
År2	3,27%	119 903	2,91%	106 862	2,57%	94 143
År3	3,80%	139 349	3,04%	111 526	2,29%	84 181

Estimerad räntekostnad låneportfölj

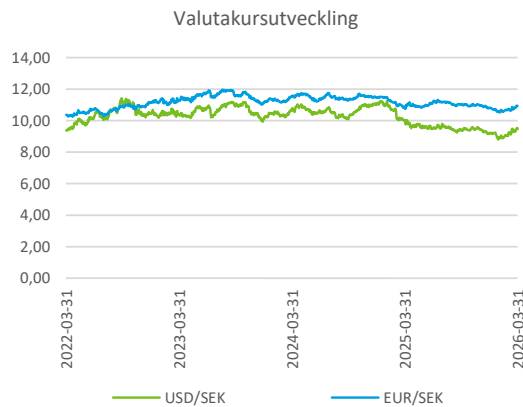
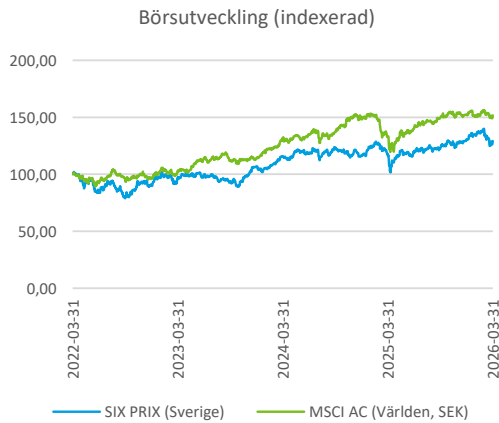
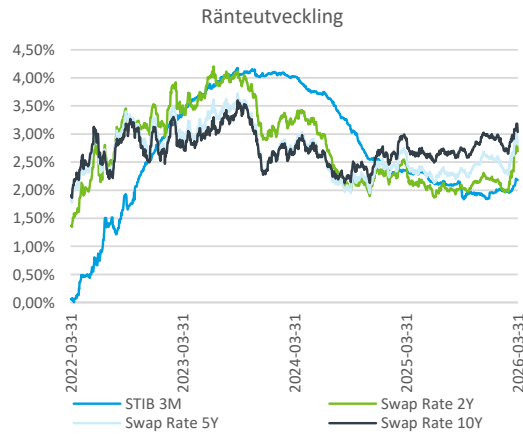
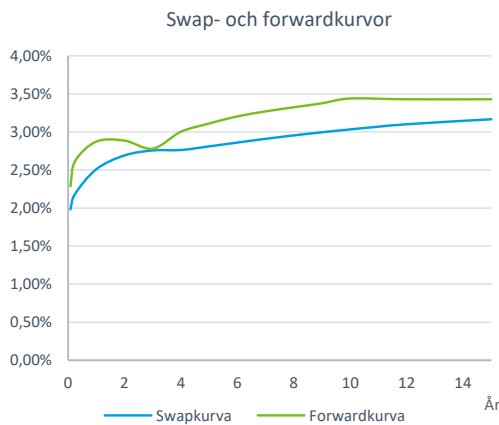


Marknadsnoteringar

Räntemarknaden har under mars genomgått ett fundamentalt skifte i narrativet, från en förväntad mjuklandning med successiva sänkningar till ett scenario där "högre räntor längre" åter dominerar. Den oväntade uppgången i råoljepriser har tvingat centralbanker som Fed och ECB att inta en mer hökaktig hållning, trots tecken på avmattning i realekonomin. Medan styrräntorna lämnats oförändrade, har de långa marknadsräntorna stigit kraftigt, vilket återspeglar marknadens oro för att inflationsmålen inte kommer att nås inom överskådlig tid.

Genom att bibehålla höga räntor som svar på en utbudsschock snarare än en överhettad efterfrågan, ökar risken för ett så kallat policy error, ett penningpolitiskt misstag som kan knäcka tillväxten och spä på stagflationsrisken. Om centralbankerna misslyckas med att skilja på tillfälliga prischocker och bestående inflationstryck, kan mars 2026 markera starten på en kraftfull kreditåtstramning. Investerare bör därför vara särskilt vaksamma på kreditspreadar och likviditet i företagsobligationer, då marknadens prissättning av riskpremien ännu inte fullt ut tycks reflektera de ökade finansieringskostnaderna kombinerat med en dämpad konjunktur.

För den svenska räntemarknaden markerade Riksbankens besked i mars 2026 en tydlig paus i lättnadsfasen. Direktionen lämnade styrräntan oförändrad på 1,75% och signalerade att de ser en betydande risk i att den underliggande inflationen (KPIF exklusive energi), som legat stabilt under tvåprocentmålet, återigen kan pressas uppåt av externa chocker. Marknadens reaktion var omedelbar: den 10-åriga statsobligationsräntan steg till cirka 2,9% den 27 mars från 2,74% vid räntemötet den 19 mars, den högsta nivån på över två år. Detta skapar en spänning mellan inhemska inflationsdata, som i isolering skulle motivera ytterligare sänkningar, och den globala verkligheten där en stark dollar och stigande oljepriser begränsar Riksbankens handlingsutrymme.



Appendix – Förteckning lån

Skuldportfölj

Enköpings kommun

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 2Y FIX 3.36% 2026-05-12	KI_165632	Kommuninvest	60 000	3,36%	0,12	2026-05-12
Kommuninvest 2.8Y FIX 4.09% 2026-05-12	KI_157289	Kommuninvest	150 000	4,09%	0,12	2026-05-12
Kommuninvest 5.2Y FIX 0.53% 2026-11-12	KI_136706	Kommuninvest	175 000	0,53%	0,62	2026-11-12
Kommuninvest 6.9Y FIX 0.63% 2026-11-12	KI_118663	Kommuninvest	100 000	0,63%	0,62	2026-11-12
Kommuninvest 1.1Y FIX 2.22% 2027-03-15	KI_183874	Kommuninvest	170 000	2,22%	0,96	2027-03-15
Kommuninvest 2.9Y FIX 3.01% 2027-06-15	KI_166583	Kommuninvest	100 000	3,01%	1,21	2027-06-15
Kommuninvest 5.4Y FIX 0.99% 2027-06-15	KI_142120	Kommuninvest	200 000	0,99%	1,21	2027-06-15
Kommuninvest 4.1Y FIX 3.71% 2027-12-08	KI_160547	Kommuninvest	150 000	3,71%	1,69	2027-12-08
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.40% 2027-12-14	KI_152270	Kommuninvest	150 000	3,40%	1,71	2027-12-14
Kommuninvest 4.3Y FIX 2.88% 2028-05-12	KI_161858	Kommuninvest	100 000	2,88%	2,12	2028-05-12
Kommuninvest 8Y FIX 0.78% 2028-05-12	KI_123895	Kommuninvest	130 000	0,78%	2,12	2028-05-12
Kommuninvest 4.3Y FIX 3.09% 2028-09-29	KI_166186	Kommuninvest	150 000	3,09%	2,50	2028-09-29
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.67% 2028-09-29	KI_160346	Kommuninvest	150 000	3,67%	2,50	2028-09-29
Kommuninvest 3.9Y FIX 2.91% 2029-03-12	KI_175441	Kommuninvest	100 000	2,91%	2,95	2029-03-12
Kommuninvest 4.4Y FIX 2.31% 2029-03-12	KI_169547	Kommuninvest	200 000	2,31%	2,95	2029-03-12
Kommuninvest 4.9Y FIX 2.56% 2029-11-12	KI_171928	Kommuninvest	150 000	2,56%	3,62	2029-11-12
Kommuninvest 5.1Y FIX 2.38% 2029-11-12	KI_169549	Kommuninvest	150 000	2,38%	3,62	2029-11-12
Kommuninvest 5.1Y FIX 2.85% 2030-06-12	KI_175694	Kommuninvest	150 000	2,85%	4,20	2030-06-12
Kommuninvest 5.3Y FIX 2.78% 2030-06-12	KI_173097	Kommuninvest	120 000	2,78%	4,20	2030-06-12
Kommuninvest 5.1Y FIX 2.68% 2030-11-12	KI_180390	Kommuninvest	150 000	2,68%	4,62	2030-11-12
Kommuninvest 5.2Y FIX 2.70% 2030-11-12	KI_179430	Kommuninvest	200 000	2,70%	4,62	2030-11-12
Kommuninvest 5.4Y FIX 2.86% 2030-11-12	KI_177479	Kommuninvest	200 000	2,86%	4,62	2030-11-12
Kommuninvest 5.1Y FIX 2.87% 2031-03-14	KI_183873	Kommuninvest	215 000	2,87%	4,96	2031-03-14
Kommuninvest 5.4Y FIX 2.98% 2031-05-12	KI_182573	Kommuninvest	250 000	2,98%	5,12	2031-05-12
Summa			3 670 000			

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.