



# FINANSRAPPORT

Enköpings Kommunkoncern

2026-03-31



# Sammanfattning


## Översikt Upplåning

	2026-03-31	2026-02-28	2025-12-31
Lån (kr)	6 376 828 430	6 376 828 430	6 086 803 430
Derivat - ränteswappar (kr)	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Snittränta	2,53%	2,53%	2,39%
Snittränta (inkl ränteswappar)	2,51%	2,52%	2,38%
Snittränta (inkl swappar, lånelöften)	2,51%	2,52%	2,38%
Länemarginal mot Stibor 3m	0,35%	0,55%	0,43%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,59	2,68	2,56
Ränteförfall inom 1 år (kr)	1 216 828 430	1 046 828 430	1 391 803 430
Ränteförfall inom 1 år (%)	19%	16%	23%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,63	2,72	2,61
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	1 066 828 430	896 828 430	1 241 803 430
Kapitalförfall inom 1 år (%)	17%	14%	20%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)*	295 150	443 385	443 173



\*Uppskattat marknadsvärde inkl. upplupen ränta

## Avstämning mot finanspolicy

### Ränte och kapitalbindning

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

### Förfallostruktur

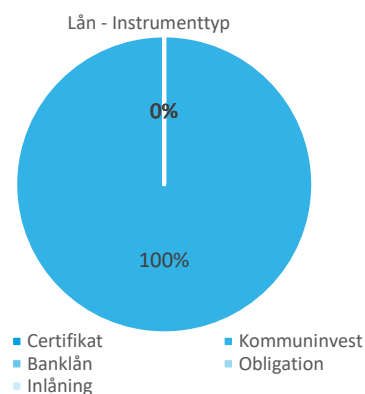
	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalförfall inom närmaste 12M	Max 40%	17%	Ja 
Ränteförfall inom närmaste 12M	Max 50%	19%	Ja 

## Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Enköpings Kommunkoncerns skuldportfölj

### Skuldportfölj

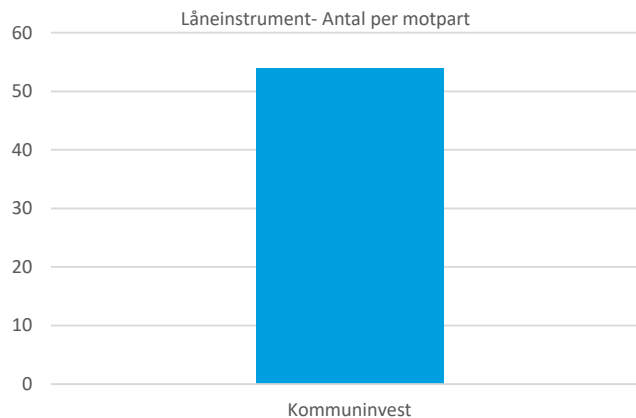
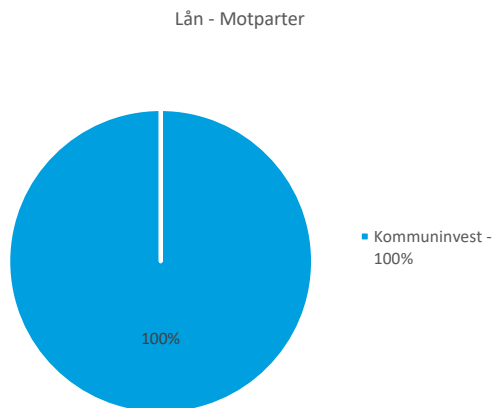
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	6 376 828 430	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
<b>Summa</b>	<b>6 376 828 430</b>	<b>100%</b>



## Lån och kapitalbindning

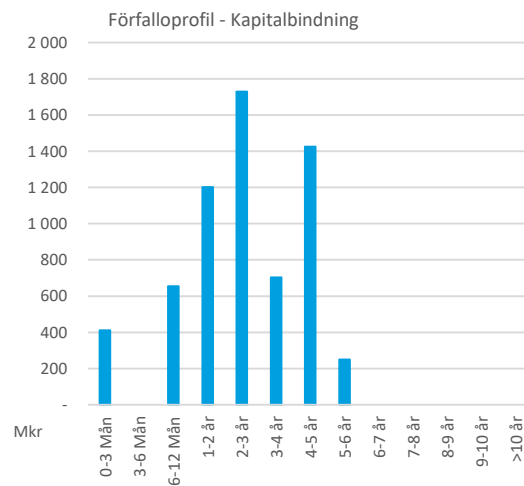
### Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	6 376 828 430	54	100%
<b>Summa</b>	<b>6 376 828 430</b>	<b>54</b>	<b>100%</b>



Kapitalbindning - Förfalloprofil

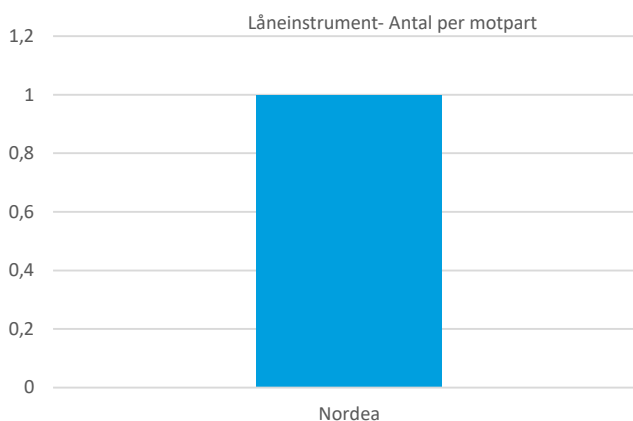
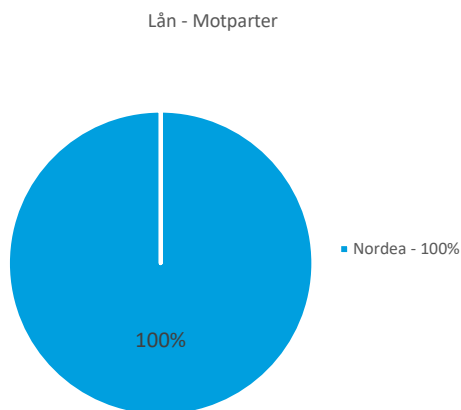
Intervall	2026-03-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	411 828 430	6%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	655 000 000	10%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>1 066 828 430</b>	<b>17%</b>
1-2 år	1 201 710 000	19%
2-3 år	1 730 000 000	27%
3-4 år	703 290 000	11%
4-5 år	1 425 000 000	22%
5-6 år	250 000 000	4%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
<b>Summa förfall</b>	<b>6 376 828 430</b>	<b>100%</b>



# Derivatinstrument och räntebindning

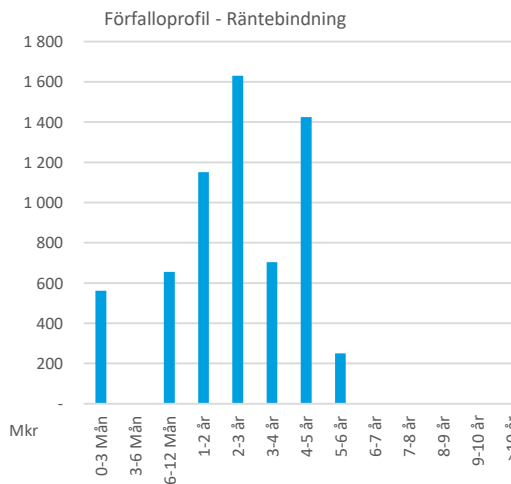
## Swappar per motpart

Motpart	Nominellt belopp	Marknadsvärde	Antal	Andel av swap-portfölj
Nordea	100 000 000	295 150	1	100%
<b>Summa</b>	<b>100 000 000</b>	<b>295 150</b>	<b>1</b>	<b>100%</b>



## Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2026-03-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	561 828 430	9%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	655 000 000	10%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>1 216 828 430</b>	<b>19%</b>
1-2 år	1 151 710 000	18%
2-3 år	1 630 000 000	26%
3-4 år	703 290 000	11%
4-5 år	1 425 000 000	22%
5-6 år	250 000 000	4%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
<b>Summa förfall</b>	<b>6 376 828 430</b>	<b>100%</b>



## 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

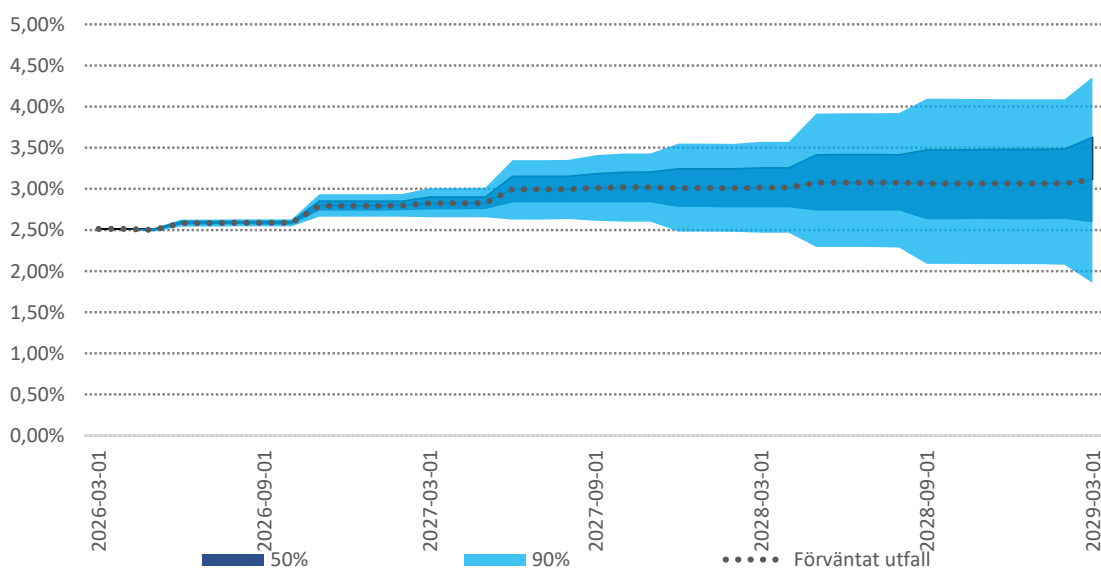
### Översikt Upplåning

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	2,58%	163 034	2,54%	161 018	2,51%	159 120
2027	3,18%	202 737	2,91%	185 392	2,64%	168 154
2028	3,81%	243 131	3,05%	194 210	2,32%	147 749

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	2,70%	172 339	2,64%	168 059	2,57%	164 043
År2	3,33%	212 506	2,96%	188 819	2,59%	165 285
År3	3,95%	251 749	3,06%	195 095	2,22%	141 374

Estimerad räntekostnad låneportfölj

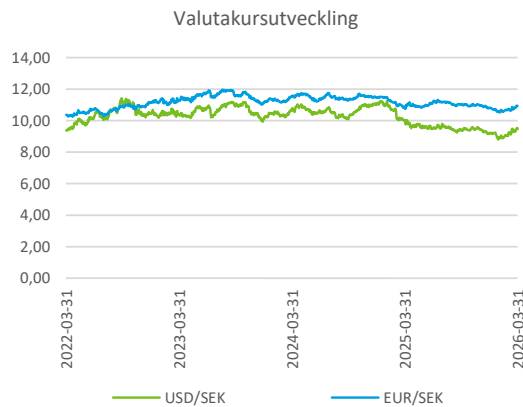
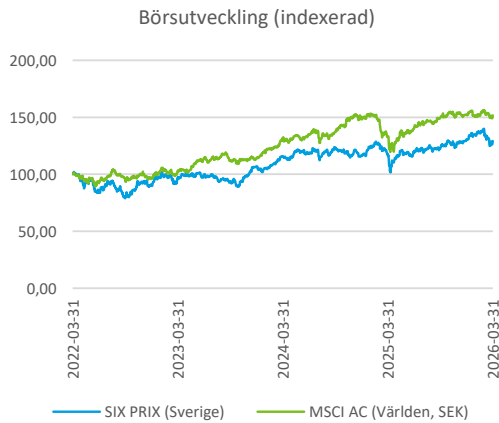
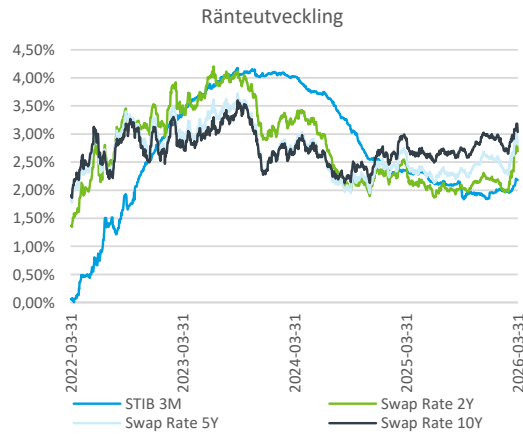
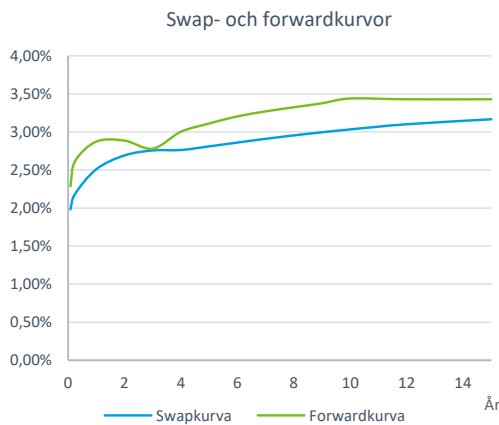


# Marknadsnoteringar

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 nå 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 Kommunkoncern

Instrument	Bolag	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 2Y FIX 3.36% 2026-05-12	Enköpings kommun	KI 165632	Kommuninvest	60 000	3,36%	0,12	2026-05-12
Kommuninvest 2.8Y FIX 4.09% 2026-05-12	Enköpings kommun	KI 157289	Kommuninvest	150 000	4,09%	0,12	2026-05-12
Kommuninvest 4.3Y FIX 0.95% 2026-06-10	AB Enköpings Hyresbost	KI 142606	Kommuninvest	125 000	0,95%	0,19	2026-06-10
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.11% 2021-06-14	ENA Energi AB	KI 80482	Kommuninvest	77 048	2,11%	0,21	2026-06-15
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.11% 2024-06-15	ENA Energi AB	KI 112397	Kommuninvest	9 450	2,10%	0,21	2026-06-15
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.25%	Räddningstjänsten Enkö	KI 183158	Kommuninvest	5 025	2,29%	0,22	2026-06-18
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.28%	Räddningstjänsten Enkö	KI 182775	Kommuninvest	9 380	2,32%	0,22	2026-06-18
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.11% 2022-09-24	ENA Energi AB	KI 91700	Kommuninvest	25 925	2,19%	0,23	2026-06-24
Kommuninvest 5.2Y FIX 0.45% 2026-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 138790	Kommuninvest	50 000	0,45%	0,62	2026-11-12
Kommuninvest 5.2Y FIX 0.53% 2026-11-12	Enköpings kommun	KI 136706	Kommuninvest	175 000	0,53%	0,62	2026-11-12
Kommuninvest 5.9Y FIX 0.58% 2026-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 135899	Kommuninvest	160 000	0,58%	0,62	2026-11-12
Kommuninvest 6.9Y FIX 0.63% 2026-11-12	Enköpings kommun	KI 118663	Kommuninvest	100 000	0,63%	0,62	2026-11-12
Kommuninvest 1.1Y FIX 2.22% 2027-03-15	Enköpings kommun	KI 183874	Kommuninvest	170 000	2,22%	0,96	2027-03-15
Kommuninvest 5.8Y FIX 0.62% 2027-06-08	Enköpings kommuns mode	KI 136707	Kommuninvest	120 000	0,62%	1,19	2027-06-08
Kommuninvest 2.9Y FIX 3.01% 2027-06-15	Enköpings kommun	KI 166583	Kommuninvest	100 000	3,01%	1,21	2027-06-15
Kommuninvest 3.2Y FIX 3.16% 2027-06-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 164029	Kommuninvest	100 000	3,16%	1,21	2027-06-15
Kommuninvest 3.5Y FRN +0.35% 2027-06-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 162822	Kommuninvest	50 000	2,34%	1,71	2027-06-15
Kommuninvest 5.4Y FRN +0.35% 2027-06-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 162822	Kommuninvest	100 000	2,34%	1,71	2027-06-15
Kommuninvest 5.4Y FIX 0.99% 2027-06-15	Enköpings kommun	KI 142120	Kommuninvest	200 000	0,99%	1,21	2027-06-15
Kommuninvest 3Y FIX 2.34% 2027-09-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 169484	Kommuninvest	119 710	2,34%	1,46	2027-09-15
Kommuninvest 1.9Y FIX 2.30% 2027-10-08	ENA Energi AB	KI 181287	Kommuninvest	50 000	2,30%	1,52	2027-10-08
Kommuninvest 4.1Y FIX 3.71% 2027-12-08	Enköpings kommun	KI 160547	Kommuninvest	150 000	3,71%	1,69	2027-12-08
Kommuninvest 4.9Y FRN +0.33% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 175425	Kommuninvest	150 000	2,31%	0,12	2028-05-12
Kommuninvest 4.1Y FIX 3.09% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 164028	Kommuninvest	100 000	3,09%	2,12	2028-05-12
Kommuninvest 2.9Y FIX 2.48% 2028-03-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 176077	Kommuninvest	42 000	2,48%	1,96	2028-03-15
Kommuninvest 4.3Y FIX 2.88% 2028-05-12	Enköpings kommun	KI 161858	Kommuninvest	100 000	2,88%	2,12	2028-05-12
Kommuninvest 5Y FIX 3.36% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 155904	Kommuninvest	30 000	3,36%	2,12	2028-05-12
Kommuninvest 6.6Y FIX 3.47% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 149319	Kommuninvest	170 000	3,47%	2,12	2028-05-12
Kommuninvest 8Y FIX 0.78% 2028-05-12	Enköpings kommun	KI 149097	Kommuninvest	100 000	0,78%	2,12	2028-05-12
Kommuninvest 4.3Y FIX 3.09% 2028-09-29	Enköpings kommun	KI 166186	Kommuninvest	150 000	3,09%	2,50	2028-09-29
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.67% 2028-09-29	Enköpings kommun	KI 160346	Kommuninvest	150 000	3,67%	2,50	2028-09-29
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.78% 2028-09-29	AB Enköpings Hyresbost	KI 159429	Kommuninvest	150 000	3,78%	2,50	2028-09-29
Kommuninvest 3.9Y FIX 2.91% 2029-03-12	Enköpings kommun	KI 175441	Kommuninvest	100 000	2,91%	2,95	2029-03-12
Kommuninvest 4.4Y FIX 2.31% 2029-03-12	Enköpings kommun	KI 169547	Kommuninvest	150 000	2,31%	2,95	2029-03-12
Kommuninvest 6.1Y FIX 3.19% 2029-03-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 152519	Kommuninvest	150 000	3,19%	2,95	2029-03-12
Kommuninvest 6.1Y FIX 3.21% 2029-03-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 152523	Kommuninvest	60 000	3,21%	2,95	2029-03-12
Kommuninvest 4Y FIX 2.65% 2029-04-16	AB Enköpings Hyresbost	KI 176101	Kommuninvest	78 000	2,65%	3,04	2029-04-16
Kommuninvest 4.9Y FIX 2.56% 2029-11-12	Enköpings kommun	KI 171928	Kommuninvest	150 000	2,56%	3,62	2029-11-12
Kommuninvest 5.1Y FIX 2.41% 2029-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 169483	Kommuninvest	155 290	2,41%	3,62	2029-11-12
Kommuninvest 5.4Y FIX 2.93% 2029-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 166555	Kommuninvest	70 000	2,93%	3,62	2029-11-12
Kommuninvest 4.5Y FIX 2.66% 2030-03-15	Enköpings kommuns mode	KI 179823	Kommuninvest	100 000	2,66%	3,96	2030-03-15
Kommuninvest 5.1Y FIX 2.85% 2030-06-12	Enköpings kommun	KI 175694	Kommuninvest	150 000	2,85%	4,20	2030-06-12
Kommuninvest 5.1Y FIX 3.03% 2030-06-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 175434	Kommuninvest	140 000	3,03%	4,20	2030-06-12
Kommuninvest 5.3Y FIX 2.78% 2030-06-12	Enköpings kommun	KI 173057	Kommuninvest	200 000	2,78%	4,20	2030-06-12
Kommuninvest 5.2Y FIX 2.70% 2030-11-12	Enköpings kommun	KI 179430	Kommuninvest	200 000	2,70%	4,62	2030-11-12
Kommuninvest 4.8Y FIX 2.38% 2030-11-12	Enköpings kommun	KI 184158	Kommuninvest	250 000	2,38%	4,62	2030-11-12
Kommuninvest 5.4Y FIX 2.86% 2030-11-12	Enköpings kommun	KI 177479	Kommuninvest	200 000	2,86%	4,62	2030-11-12
Kommuninvest 5.1Y FIX 2.87% 2031-03-14	Enköpings kommun	KI 183873	Kommuninvest	215 000	2,87%	4,96	2031-03-14
Kommuninvest 5.4Y FIX 2.98% 2031-05-12	Enköpings kommun	KI 182573	Kommuninvest	250 000	2,98%	5,12	2031-05-12
Summa				6 376 828			

## Appendix – Förteckning derivat

### Skuldportfölj

*Enköpings Kommunkoncern*

<b>Instrument</b>	<b>Bolag</b>	<b>Ref Nr</b>	<b>Motpart</b>	<b>Belopp (Tkr)</b>	<b>Fast Ränta</b>	<b>Rörig Ränta</b>	<b>Förfallodag</b>
Nordea 10Y IRS 1,015% 2026-06-29	AB Enköpings Hyresb	NORDEA2431664	Nordea	100 000	1,02%	2,19	2026-06-29
<b>Summa</b>				<b>100 000</b>			

## 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](http://www.soderbergpartners.se).