



FINANSRAPPORT

Enköpings kommun

2025-03-31



Sammanfattning

Översikt Upplåning

	2025-03-31	2025-02-28	2024-12-31
Lån (kr)	2 685 000 000	2 685 000 000	2 565 000 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	2,14%	2,14%	2,11%
Snittränta (inkl ränteswappar)	2,14%	2,14%	2,11%
Snittränta (inkl swappar, lånelöften)	2,14%	2,14%	2,11%
Lånemarginal mot Stibor 3m	-0,21%	-0,16%	-0,43%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,57	2,66	2,70
Ränteförfall inom 1 år (kr)	450 000 000	450 000 000	350 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	17%	17%	14%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,57	2,66	2,70
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	450 000 000	450 000 000	350 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	17%	17%	14%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)*	-	-	-

*Uppskattat marknadsvärde inkl. upplupen ränta

Avstämning mot finanspolicy

Ränte och kapitalbindning

	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Räntebindning	1,5 - 4 år	2,57 år	Ja 

Förfallstruktur

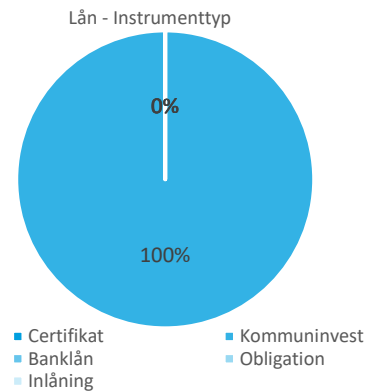
	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalförfall inom närmaste 12M	Max 40%	17%	Ja 
Ränteförfall inom närmaste 12M	Max 50%	17%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Enköpings kommuns skuldportfölj

Skuldportfölj

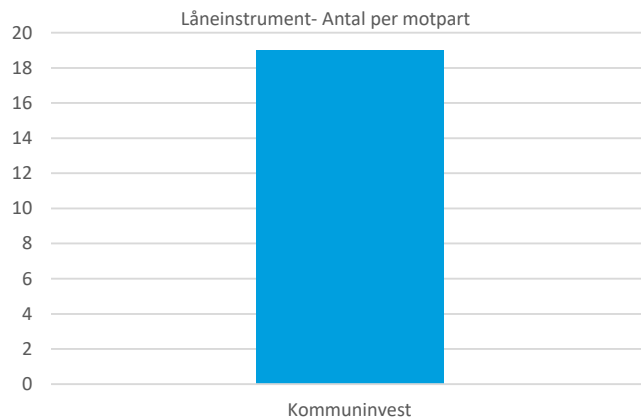
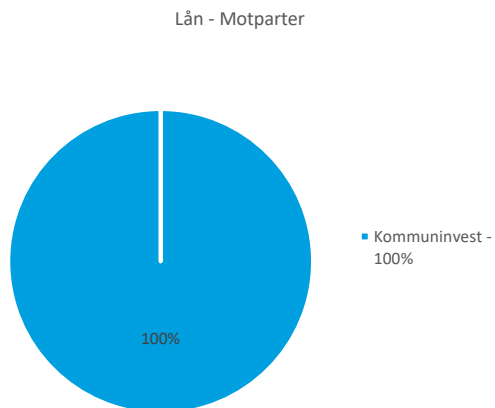
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	2 685 000 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	2 685 000 000	100%



Lån och kapitalbindning

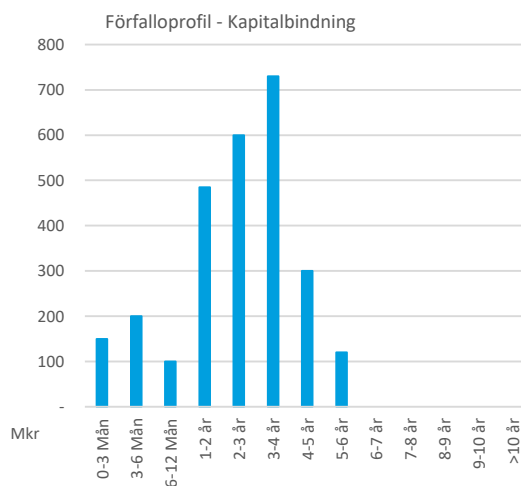
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	2 685 000 000	19	100%
Summa	2 685 000 000	19	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

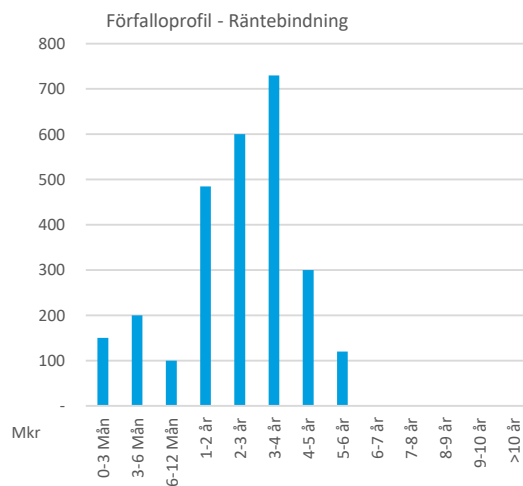
Intervall	2025-03-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	150 000 000	6%
3-6 Mån	200 000 000	7%
6-12 Mån	100 000 000	4%
Summa inom 1 år	450 000 000	17%
1-2 år	485 000 000	18%
2-3 år	600 000 000	22%
3-4 år	730 000 000	27%
4-5 år	300 000 000	11%
5-6 år	120 000 000	4%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	2 685 000 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2025-03-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	150 000 000	6%
3-6 Mån	200 000 000	7%
6-12 Mån	100 000 000	4%
Summa inom 1 år	450 000 000	17%
1-2 år	485 000 000	18%
2-3 år	600 000 000	22%
3-4 år	730 000 000	27%
4-5 år	300 000 000	11%
5-6 år	120 000 000	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%
Summa förfall	2 685 000 000	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

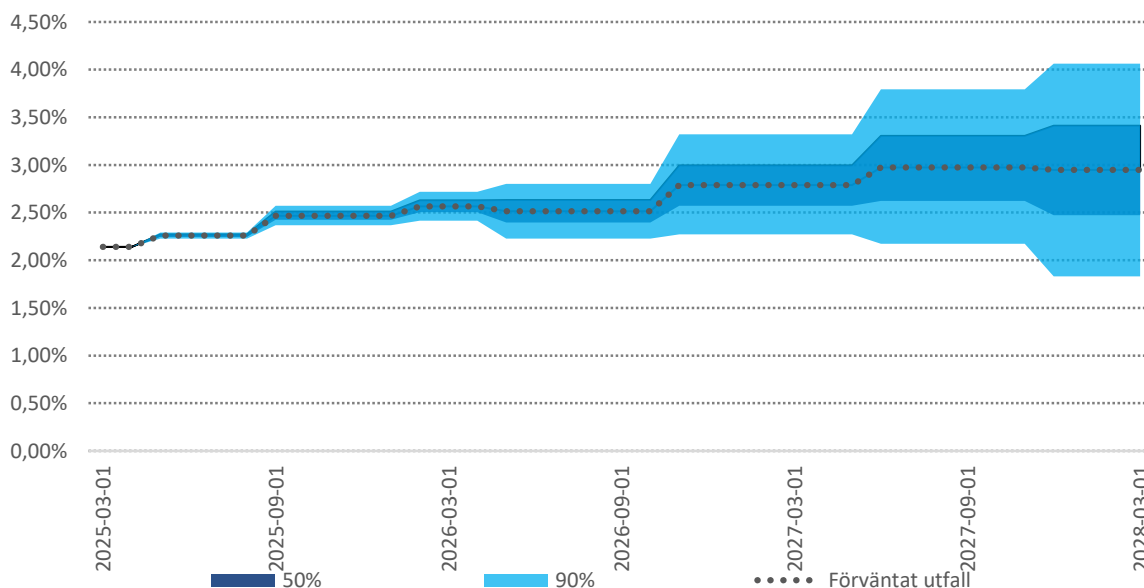
Översikt Upplåning

Nedan återfinns simuleringsresultaten 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
2025	2,29%	61 146	2,26%	60 163	2,22%	59 223
2026	2,79%	74 782	2,54%	68 243	2,30%	61 769
2027	3,56%	95 514	2,88%	77 375	2,22%	59 658

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	2,42%	64 921	2,35%	63 131	2,29%	61 413
År2	2,96%	79 483	2,61%	70 189	2,27%	61 011
År3	3,74%	100 497	2,92%	78 442	2,11%	56 706

Estimerad räntekostnad låneportfölj

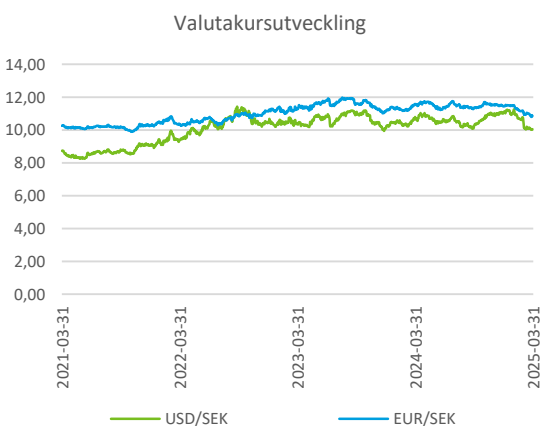
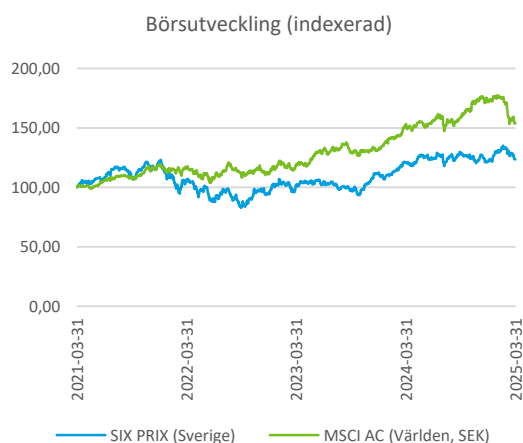
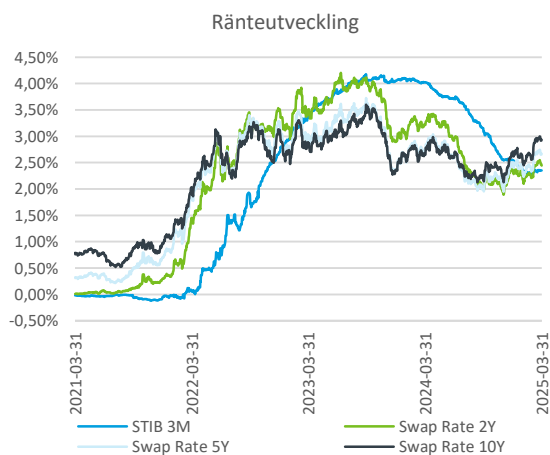
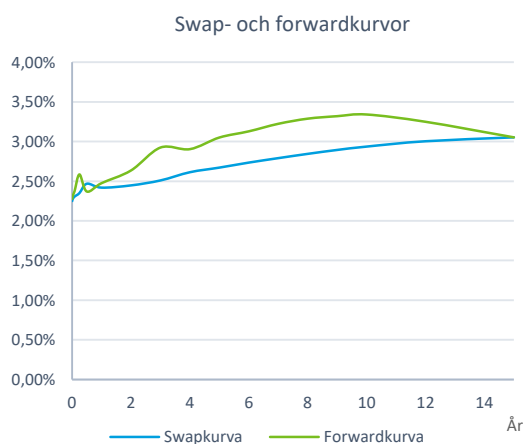


Marknadsnoteringar

I mars lämnade både Fed och Riksbanken räntan oförändrad, medan ECB sänkte räntan till 2,5%. Marknaden förväntar sig dock 2–3 räntesänkningar från både Fed och ECB under året, till skillnad från Riksbanken där förväntningarna är en oförändrad ränta. Februari månads PCE-rapport visade en oförändrad inflationstakt i USA. Det eskalerande handelskriget har dock ökat marknadens oro för amerikansk inflation och tillväxt, och ytterligare tullar väntas annonseras i början på april. I Sverige ökade KPIF från 2,2% till 2,9%, och KI-barometern visade att handelns prisplaner för de kommande tre månaderna har stigit.

Under mars månad har Europa aviserat stora försvarssatsningar, vilket har lett till ökad belåning och en negativ tolkning av marknaden för statsobligationer. Räntan på långa tyska och franska obligationer har stigit under månaden, medan räntan på både korta och långa statspapper i USA har varit relativt stabil. Kronan har stärkts betydligt mot dollarn och har stundtals understigit 10 kr. Denna valutarörelse har förstärkt den amerikanska börsnedgången på cirka 12% för månaden. Utvecklingen är dock mindre dramatisk i lokal valuta, med en nedgång på 5,6%. Förutom en korrigering av techbolagen har lägre tillväxtförväntningar bidragit till nedgången. Under mars har börsnedgången även spridit sig till Europa.

Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,30%.



Appendix – Förteckning lån

Skuldportfölj

Enköpings kommun

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 6,3Y FIX 1% 2025-05-12	KI 107472	Kommuninvest	150 000	1,00%	0,12	2025-05-12
Kommuninvest 4,5Y FIX 0,34% 2025-09-15	KI 132950	Kommuninvest	200 000	0,34%	0,46	2025-09-15
Kommuninvest 5,7Y FIX 0,53% 2026-02-04	KI 123891	Kommuninvest	100 000	0,53%	0,84	2026-02-04
Kommuninvest 2Y FIX 3,36% 2026-05-12	KI 165632	Kommuninvest	60 000	3,36%	1,12	2026-05-12
Kommuninvest 2,8Y FIX 4,09% 2026-05-12	KI 157289	Kommuninvest	150 000	4,09%	1,12	2026-05-12
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,53% 2026-11-12	KI 136706	Kommuninvest	175 000	0,53%	1,62	2026-11-12
Kommuninvest 6,9Y FIX 0,63% 2026-11-12	KI 118663	Kommuninvest	100 000	0,63%	1,62	2026-11-12
Kommuninvest 2,9Y FIX 3,01% 2027-06-15	KI 166583	Kommuninvest	100 000	3,01%	2,21	2027-06-15
Kommuninvest 5,4Y FIX 0,99% 2027-06-15	KI 142120	Kommuninvest	200 000	0,99%	2,21	2027-06-15
Kommuninvest 4,1Y FIX 3,71% 2027-12-08	KI 160547	Kommuninvest	150 000	3,71%	2,69	2027-12-08
Kommuninvest 4,9Y FIX 3,40% 2027-12-14	KI 152270	Kommuninvest	150 000	3,40%	2,71	2027-12-14
Kommuninvest 4,3Y FIX 2,88% 2028-05-12	KI 161858	Kommuninvest	100 000	2,88%	3,12	2028-05-12
Kommuninvest 8Y FIX 0,78% 2028-05-12	KI 123895	Kommuninvest	130 000	0,78%	3,12	2028-05-12
Kommuninvest 4,3Y FIX 3,09% 2028-09-29	KI 166186	Kommuninvest	150 000	3,09%	3,50	2028-09-29
Kommuninvest 4,9Y FIX 3,67% 2028-09-29	KI 160346	Kommuninvest	150 000	3,67%	3,50	2028-09-29
Kommuninvest 4,4Y FIX 2,31% 2029-03-12	KI 169547	Kommuninvest	200 000	2,31%	3,95	2029-03-12
Kommuninvest 4,9Y FIX 2,56% 2029-11-12	KI 171928	Kommuninvest	150 000	2,56%	4,62	2029-11-12
Kommuninvest 5,1Y FIX 2,38% 2029-11-12	KI 169549	Kommuninvest	150 000	2,38%	4,62	2029-11-12
Kommuninvest 5,3Y FIX 2,78% 2030-06-12	KI 173097	Kommuninvest	120 000	2,78%	5,20	2030-06-12
Summa			2 685 000			

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.