



FINANSRAPPORT

Enköpings Kommunkoncern

2025-03-31



Sammanfattning

Översikt Upplåning

	2025-03-31	2025-02-28	2024-12-31
Lån (kr)	5 266 803 430	5 266 803 430	5 146 803 430
Derivat - ränteswappar (kr)	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Snittränta	2,09%	2,10%	2,09%
Snittränta (inkl ränteswappar)	2,07%	2,07%	2,06%
Snittränta (inkl swappar, lånelöften)	2,07%	2,07%	2,06%
Lånemarginal mot Stibor 3m	-0,26%	-0,20%	-0,45%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,41	2,50	2,59
Ränteförfall inom 1 år (kr)	1 111 803 430	1 111 803 430	761 803 430
Ränteförfall inom 1 år (%)	21%	21%	15%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,41	2,50	2,59
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	1 161 803 430	1 161 803 430	811 803 430
Kapitalförfall inom 1 år (%)	22%	22%	16%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)*	2 064 164	1 809 563	2 465 199

*Uppskattat marknadsvärde inkl. upplupen ränta

Avstämning mot finanspolicy

Ränte och kapitalbindning

	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Räntebindning	1,5 - 4 år	2,41 år	Ja 

Förfallstruktur

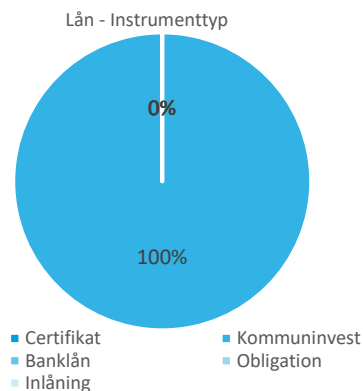
	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalförfall inom närmaste 12M	Max 40%	22%	Ja 
Ränteförfall inom närmaste 12M	Max 50%	21%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Enköpings Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

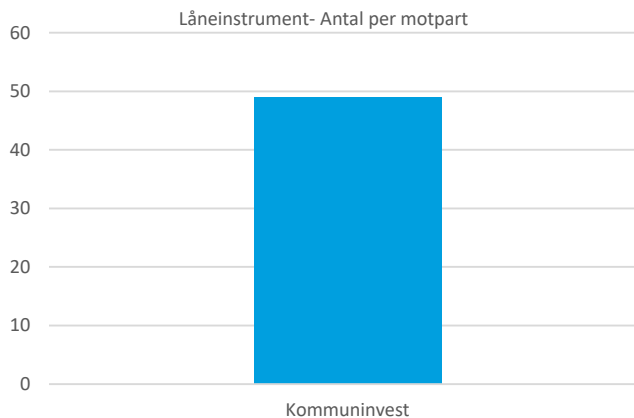
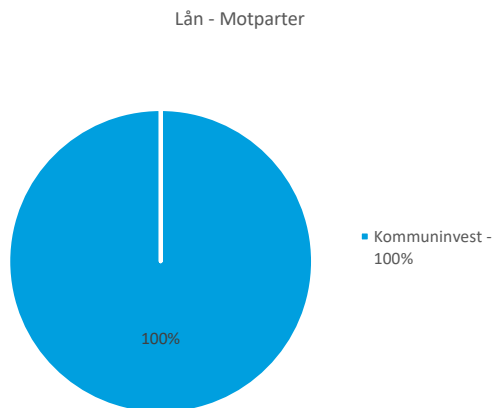
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	5 266 803 430	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	5 266 803 430	100%



Lån och kapitalbindning

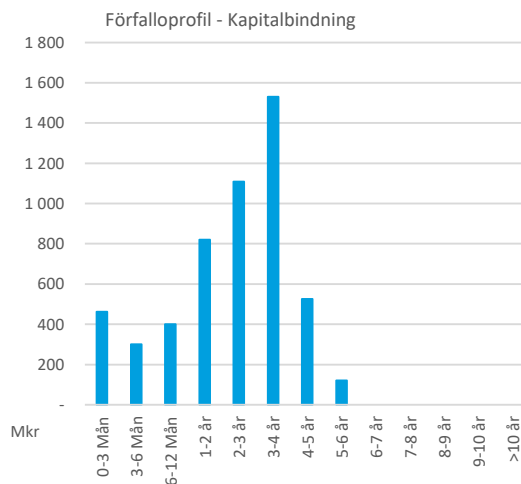
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	5 266 803 430	49	100%
Summa	5 266 803 430	49	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

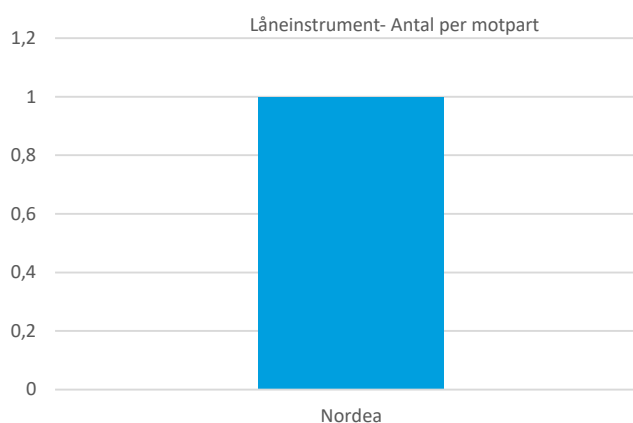
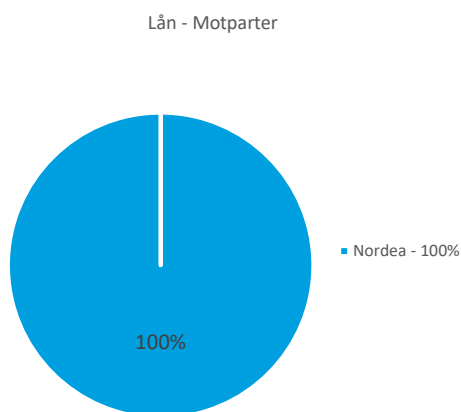
Intervall	2025-03-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	461 803 430	9%
3-6 Mån	300 000 000	6%
6-12 Mån	400 000 000	8%
Summa inom 1 år	1 161 803 430	22%
1-2 år	820 000 000	16%
2-3 år	1 109 710 000	21%
3-4 år	1 530 000 000	29%
4-5 år	525 290 000	10%
5-6 år	120 000 000	2%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	5 266 803 430	100%



Derivatinstrument och räntebindning

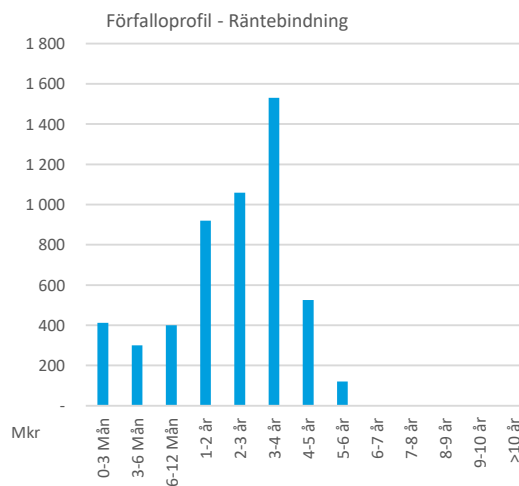
Swappar per motpart

Motpart	Nominellt belopp	Marknadsvärde	Antal	Andel av swap-portfölj
Nordea	100 000 000	2 064 164	1	100%
Summa	100 000 000	2 064 164	1	100%



Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2025-03-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	411 803 430	8%
3-6 Mån	300 000 000	6%
6-12 Mån	400 000 000	8%
Summa inom 1 år	1 111 803 430	21%
1-2 år	920 000 000	17%
2-3 år	1 059 710 000	20%
3-4 år	1 530 000 000	29%
4-5 år	525 290 000	10%
5-6 år	120 000 000	2%
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	5 266 803 430	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

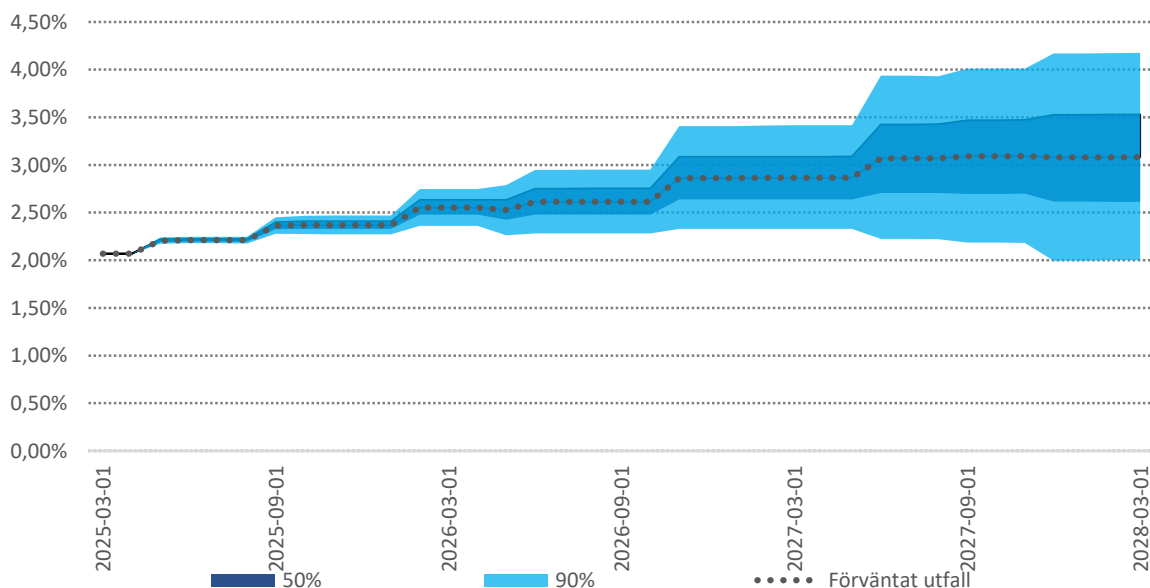
Översikt Upplåning

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	2,23%	116 744	2,19%	114 867	2,16%	113 071
2026	2,84%	149 762	2,57%	135 419	2,30%	121 272
2027	3,69%	194 505	2,97%	156 526	2,27%	119 354

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	2,35%	123 715	2,28%	120 112	2,21%	116 632
År2	3,06%	160 942	2,68%	141 131	2,31%	121 625
År3	3,88%	204 518	3,03%	159 354	2,18%	114 980

Estimerad räntekostnad låneportfölj

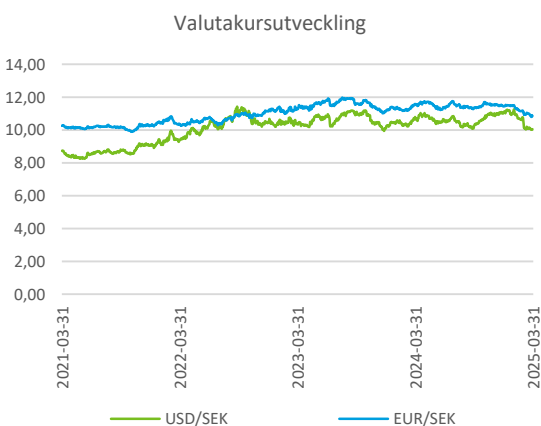
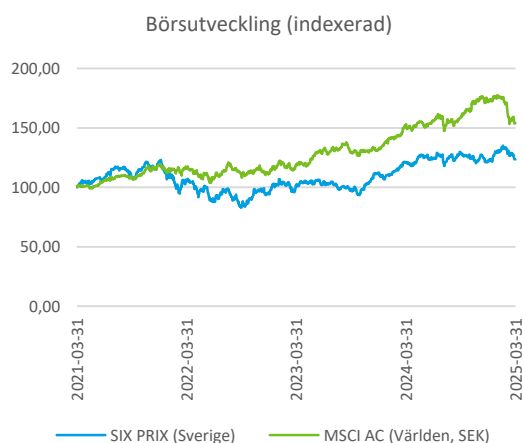
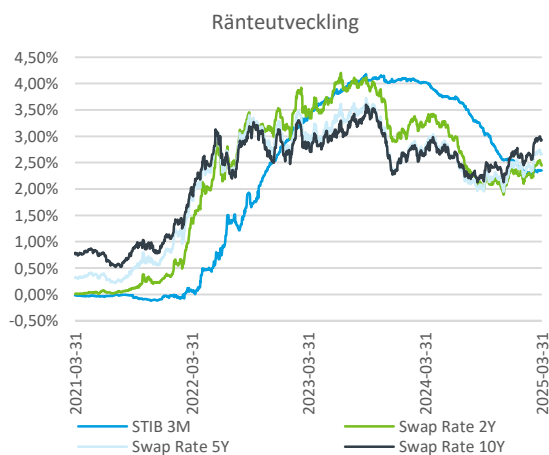
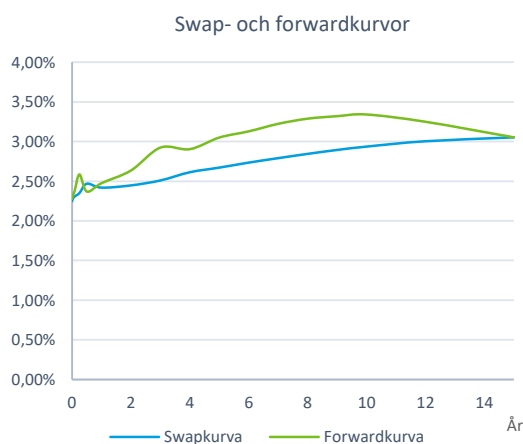


Marknadsnoteringar

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 Kommunkoncern

Instrument	Bolag	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 7.1Y FIX 1.25% 2025-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 97441	Kommuninvest	100 000	1,25%	0,12	2025-05-12
Kommuninvest 4.5Y FRN +0.17% 2025-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 129658	Kommuninvest	70 000	2,49%	0,12	2025-05-12
Kommuninvest 4.7Y FIX 0.32% 2025-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 127580	Kommuninvest	70 000	0,32%	0,12	2025-05-12
Kommuninvest 6.3Y FIX 1% 2025-05-12	Enköpings kommun	KI 107472	Kommuninvest	150 000	1,00%	0,12	2025-05-12
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.18%	Räddningstjänsten Enkö	KI 156283	Kommuninvest	9 380	2,47%	0,17	2025-06-02
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.11% 2021-06-14	ENA Energi AB	KI 80492	Kommuninvest	27 048	2,46%	0,21	2025-06-16
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.11% 2024-06-15	ENA Energi AB	KI 112397	Kommuninvest	9 450	2,45%	0,21	2025-06-16
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.11% 2022-09-24	ENA Energi AB	KI 91700	Kommuninvest	25 925	2,47%	0,23	2025-06-24
Kommuninvest 3.9Y FIX 0.75% 2025-09-15	Enköpings kommuns mode	KI 140468	Kommuninvest	100 000	0,75%	0,46	2025-09-15
Kommuninvest 4.3Y FIX 0.34% 2025-09-15	Enköpings kommun	KI 132950	Kommuninvest	200 000	0,34%	0,46	2025-09-15
Kommuninvest 1Y FIX 2.53% 2025-10-29	Enköpings kommun	KI 170499	Kommuninvest	50 000	2,53%	0,58	2025-10-29
Kommuninvest 4.8Y FIX 0.44% 2026-02-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 134141	Kommuninvest	100 000	0,44%	0,84	2026-02-04
Kommuninvest 5Y FIX 0.26% 2026-02-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 132341	Kommuninvest	50 000	0,26%	0,84	2026-02-04
Kommuninvest 5.2Y FIX 0.33% 2026-02-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 130227	Kommuninvest	100 000	0,33%	0,84	2026-02-04
Kommuninvest 5.7Y FIX 0.53% 2026-02-04	Enköpings kommun	KI 123891	Kommuninvest	100 000	0,53%	0,84	2026-02-04
Kommuninvest 2Y FIX 3.36% 2026-05-12	Enköpings kommun	KI 166532	Kommuninvest	60 000	3,36%	1,12	2026-05-12
Kommuninvest 4.3Y FIX 0.95% 2026-06-10	AB Enköpings Hyresbost	KI 142606	Kommuninvest	100 000	0,95%	1,19	2026-06-10
Kommuninvest 5.2Y FIX 0.45% 2026-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 138790	Kommuninvest	50 000	0,45%	1,62	2026-11-12
Kommuninvest 5.2Y FIX 0.53% 2026-11-12	Enköpings kommun	KI 136706	Kommuninvest	175 000	0,53%	1,62	2026-11-12
Kommuninvest 5.5Y FIX 0.58% 2026-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 135899	Kommuninvest	160 000	0,58%	1,62	2026-11-12
Kommuninvest 6.9Y FIX 0.62% 2027-06-08	Enköpings kommuns mode	KI 136707	Kommuninvest	100 000	0,62%	2,19	2027-06-08
Kommuninvest 2.9Y FIX 3.01% 2027-06-15	Enköpings kommun	KI 166583	Kommuninvest	100 000	3,01%	2,21	2027-06-15
Kommuninvest 3.2Y FIX 3.16% 2027-06-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 164029	Kommuninvest	100 000	3,16%	2,21	2027-06-15
Kommuninvest 3.3Y FRN +0.35% 2027-06-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 162282	Kommuninvest	50 000	2,69%	0,21	2027-06-15
Kommuninvest 5.2Y FIX 1.40% 2027-06-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 143591	Kommuninvest	120 000	1,40%	2,21	2027-06-15
Kommuninvest 5.4Y FIX 0.99% 2027-06-15	Enköpings kommun	KI 142120	Kommuninvest	200 000	0,99%	2,21	2027-06-15
Kommuninvest 3Y FIX 2.34% 2027-08-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 169484	Kommuninvest	119 710	2,34%	2,46	2027-08-15
Kommuninvest 4.1Y FIX 3.71% 2027-12-08	Enköpings kommun	KI 160547	Kommuninvest	150 000	3,71%	2,69	2027-12-08
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.40% 2027-12-14	Enköpings kommun	KI 152270	Kommuninvest	150 000	3,40%	2,71	2027-12-14
Kommuninvest 4.1Y FIX 3.09% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 164028	Kommuninvest	100 000	3,09%	3,12	2028-05-12
Kommuninvest 4.3Y FIX 2.88% 2028-05-12	Enköpings kommun	KI 161858	Kommuninvest	100 000	2,88%	3,12	2028-05-12
Kommuninvest 5Y FIX 3.36% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 155904	Kommuninvest	30 000	3,36%	3,12	2028-05-12
Kommuninvest 5.6Y FIX 3.47% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 149319	Kommuninvest	170 000	3,47%	3,12	2028-05-12
Kommuninvest 8Y FIX 0.78% 2028-05-12	Enköpings kommun	KI 123895	Kommuninvest	130 000	0,78%	3,12	2028-05-12
Kommuninvest 4.3Y FIX 3.09% 2028-09-29	Enköpings kommun	KI 166186	Kommuninvest	150 000	3,09%	3,50	2028-09-29
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.67% 2028-09-29	Enköpings kommun	KI 160346	Kommuninvest	150 000	3,67%	3,50	2028-09-29
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.78% 2028-09-29	AB Enköpings Hyresbost	KI 159429	Kommuninvest	150 000	3,78%	3,50	2028-09-29
Kommuninvest 4.4Y FIX 2.31% 2029-03-12	Enköpings kommun	KI 169547	Kommuninvest	200 000	2,31%	3,95	2029-03-12
Kommuninvest 6.1Y FIX 3.19% 2029-03-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 152519	Kommuninvest	150 000	3,19%	3,95	2029-03-12
Kommuninvest 6.1Y FIX 3.21% 2029-03-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 152523	Kommuninvest	60 000	3,21%	3,95	2029-03-12
Kommuninvest 4.9Y FIX 2.56% 2029-11-12	Enköpings kommun	KI 171928	Kommuninvest	150 000	2,56%	4,62	2029-11-12
Kommuninvest 5.1Y FIX 2.41% 2029-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 169483	Kommuninvest	155 290	2,41%	4,62	2029-11-12
Kommuninvest 5.1Y FIX 2.38% 2029-11-12	Enköpings kommun	KI 169549	Kommuninvest	150 000	2,38%	4,62	2029-11-12
Kommuninvest 5.4Y FIX 2.93% 2029-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 166555	Kommuninvest	70 000	2,93%	4,62	2029-11-12
Kommuninvest 5.3Y FIX 2.78% 2030-06-12	Enköpings kommun	KI 173097	Kommuninvest	120 000	2,78%	5,20	2030-06-12
Summa				5 266 803			

Appendix – Förteckning derivat

Skuldportfölj

Enköpings Kommunkoncern

Instrument	Bolag	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Fast Ränta	Rörlig Ränta	Förfallodag
Nordea 10Y IRS 1,015% 2026-06-29	AB Enköpings Hyresb	NORDEA2431664	Nordea	100 000	1,02%	2,35	2026-06-29
Summa				100 000			

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.