



FINANSRAPPORT

Enköpings kommun

2025-12-31



Sammanfattning


Översikt Upplåning

	2025-12-31	2025-11-30	2024-12-31
Lån (kr)	3 385 000 000	3 135 000 000	2 565 000 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	2,51%	2,48%	2,11%
Snittränta (inkl ränteswappar)	2,51%	2,48%	2,11%
Snittränta (inkl swappar, lånelöften)	2,51%	2,48%	2,11%
Länemarginal mot Stibor 3m	0,56%	0,54%	-0,43%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,97	2,86	2,70
Ränteförfall inom 1 år (kr)	585 000 000	585 000 000	350 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	17%	19%	14%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,97	2,86	2,70
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	585 000 000	585 000 000	350 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	17%	19%	14%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)*	-	-	-



*Uppskattat marknadsvärde inkl. upplupen ränta

Avstämning mot finanspolicy

Ränte och kapitalbindning

	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Räntebindning	1,5 - 4 år	2,97 år	Ja 

Förfallostruktur

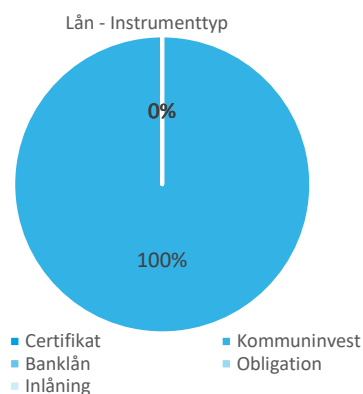
	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalförfall inom närmaste 12M	Max 40%	17%	Ja 
Ränteförfall inom närmaste 12M	Max 50%	17%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Enköpings kommuns skuldportfölj

Skuldportfölj

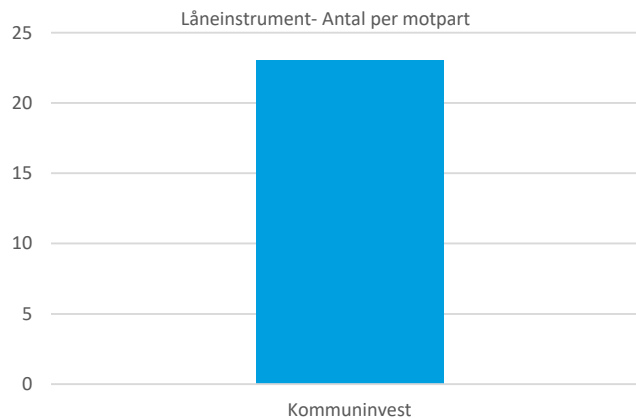
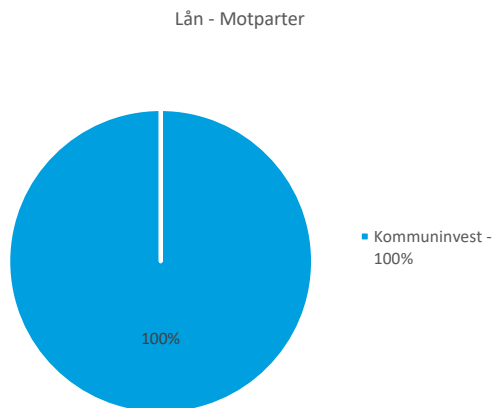
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	3 385 000 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	3 385 000 000	100%



Lån och kapitalbindning

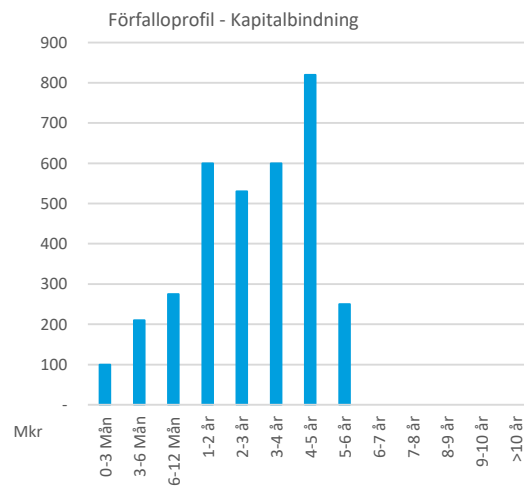
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	3 385 000 000	23	100%
Summa	3 385 000 000	23	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

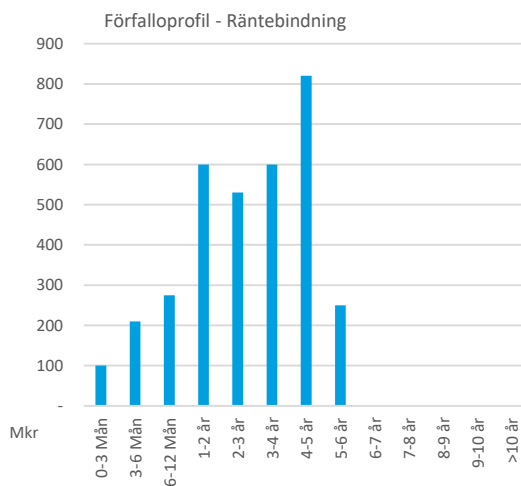
Intervall	2025-12-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	100 000 000	3%
3-6 Mån	210 000 000	6%
6-12 Mån	275 000 000	8%
Summa inom 1 år	585 000 000	17%
1-2 år	600 000 000	18%
2-3 år	530 000 000	16%
3-4 år	600 000 000	18%
4-5 år	820 000 000	24%
5-6 år	250 000 000	7%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	3 385 000 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2025-12-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	100 000 000	3%
3-6 Mån	210 000 000	6%
6-12 Mån	275 000 000	8%
Summa inom 1 år	585 000 000	17%
1-2 år	600 000 000	18%
2-3 år	530 000 000	16%
3-4 år	600 000 000	18%
4-5 år	820 000 000	24%
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	3 385 000 000	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

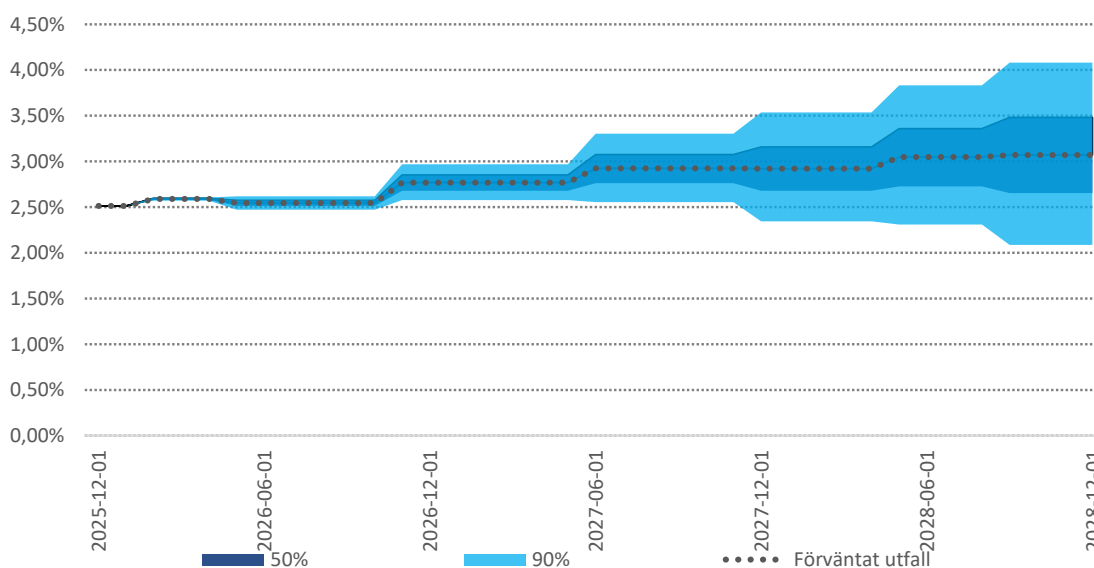
Översikt Upplåning

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		88 938	2,57%	86 959	2,51%	85 059
2027	3,14%	106 200	2,85%	96 321	2,57%	86 849
2028	3,77%	127 639	3,00%	101 593	2,27%	76 813

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	2,63%	88 938	2,57%	86 959	2,51%	85 059
År2	3,14%	106 200	2,85%	96 321	2,57%	86 849
År3	3,77%	127 639	3,00%	101 593	2,27%	76 813

Estimerad räntekostnad låneportfölj

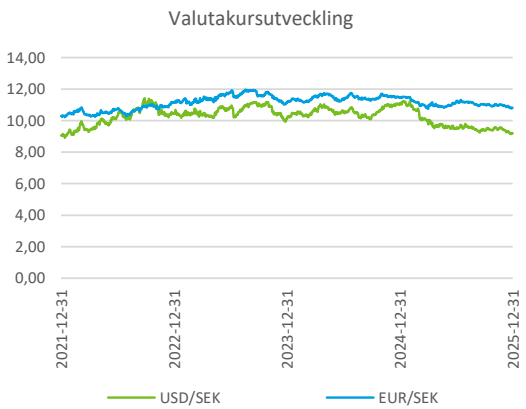
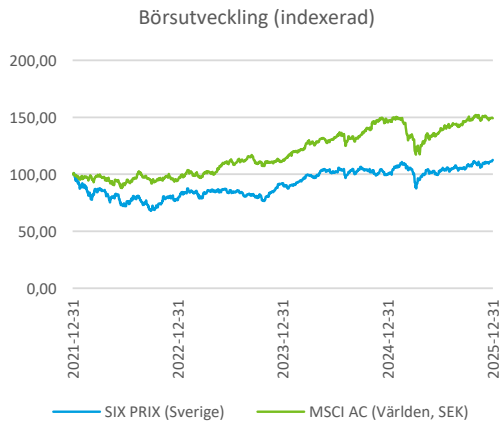
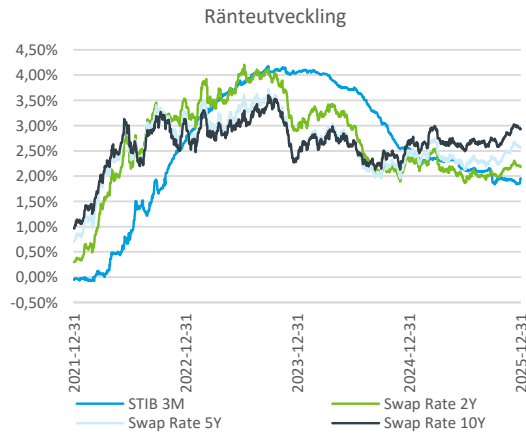
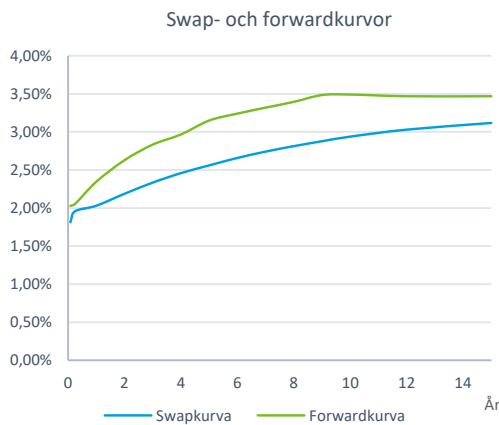


Marknadsnoteringar

Ränteutvecklingen i december präglades av centralbankernas försök att balansera en dämpad inflation mot behovet av att stödja den ekonomiska tillväxten.

Riksbanken lämnade vid sitt möte i december styrräntan oförändrad på 1,75%. Marknaden prognostiserar att räntan ligger kvar på denna nivå en tid framöver, varefter den förväntas höjas. De svenska marknadsräntorna var relativt oförändrade under månaden trots viss volatilitet. Svenska bostadsobligationer inledde december på 2,88% och avslutade även året på 2,88%. Detta innebär att de svenska räntorna steg något under helåret 2025 från ingångsnivån på 2,81%.

Inför Feds möte i december hade marknaden prissatt såväl en sänkning i december som en serie sänkningar 2026. Trots att den amerikanska centralbanken levererade en sänkning lyckades man inte överträffa marknads förväntningar på sänkningar. Amerikanska marknadsräntor steg därmed noterbart under december månad. För den amerikanska 10-åriga statsobligationsräntan handlade uppgången om ungefär 14 räntepunkter.



Appendix – Förteckning lån

Skuldportfölj

Enköpings kommun

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 5,7Y FIX 0,53% 2026-02-04	KI_123891	Kommuninvest	100 000	0,53%	0,09	2026-02-04
Kommuninvest 2Y FIX 3,36% 2026-05-12	KI_165632	Kommuninvest	60 000	3,36%	0,37	2026-05-12
Kommuninvest 2,8Y FIX 4,09% 2026-05-12	KI_157289	Kommuninvest	150 000	4,09%	0,37	2026-05-12
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,53% 2026-11-12	KI_136706	Kommuninvest	175 000	0,53%	0,87	2026-11-12
Kommuninvest 6,9Y FIX 0,63% 2026-11-12	KI_118663	Kommuninvest	100 000	0,63%	0,87	2026-11-12
Kommuninvest 2,9Y FIX 3,01% 2027-06-15	KI_166583	Kommuninvest	100 000	3,01%	1,46	2027-06-15
Kommuninvest 5,4Y FIX 0,99% 2027-06-15	KI_142120	Kommuninvest	200 000	0,99%	1,46	2027-06-15
Kommuninvest 4,1Y FIX 3,71% 2027-12-08	KI_160547	Kommuninvest	150 000	3,71%	1,94	2027-12-08
Kommuninvest 4,9Y FIX 3,40% 2027-12-14	KI_152270	Kommuninvest	150 000	3,40%	1,96	2027-12-14
Kommuninvest 4,3Y FIX 2,88% 2028-05-12	KI_161858	Kommuninvest	100 000	2,88%	2,37	2028-05-12
Kommuninvest 8Y FIX 0,78% 2028-05-12	KI_123895	Kommuninvest	130 000	0,78%	2,37	2028-05-12
Kommuninvest 4,3Y FIX 3,09% 2028-09-29	KI_166186	Kommuninvest	150 000	3,09%	2,75	2028-09-29
Kommuninvest 4,9Y FIX 3,67% 2028-09-29	KI_160346	Kommuninvest	150 000	3,67%	2,75	2028-09-29
Kommuninvest 3,9Y FIX 2,91% 2029-03-12	KI_175441	Kommuninvest	100 000	2,91%	3,20	2029-03-12
Kommuninvest 4,4Y FIX 2,31% 2029-03-12	KI_169547	Kommuninvest	200 000	2,31%	3,20	2029-03-12
Kommuninvest 4,9Y FIX 2,56% 2029-11-12	KI_171928	Kommuninvest	150 000	2,56%	3,87	2029-11-12
Kommuninvest 5,1Y FIX 2,38% 2029-11-12	KI_169549	Kommuninvest	150 000	2,38%	3,87	2029-11-12
Kommuninvest 5,3Y FIX 2,78% 2030-06-12	KI_173097	Kommuninvest	120 000	2,78%	4,45	2030-06-12
Kommuninvest 5,1Y FIX 2,85% 2030-06-12	KI_175694	Kommuninvest	150 000	2,85%	4,45	2030-06-12
Kommuninvest 5,1Y FIX 2,68% 2030-11-12	KI_180390	Kommuninvest	150 000	2,68%	4,87	2030-11-12
Kommuninvest 5,2Y FIX 2,70% 2030-11-12	KI_179430	Kommuninvest	200 000	2,70%	4,87	2030-11-12
Kommuninvest 5,4Y FIX 2,86% 2030-11-12	KI_177479	Kommuninvest	200 000	2,86%	4,87	2030-11-12
Kommuninvest 5,4Y FIX 2,98% 2031-05-12	KI_182573	Kommuninvest	250 000	2,98%	5,37	2031-05-12
Summa			3 385 000			

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.