



# FINANSRAPPORT

Enköpings Kommunkoncern

2025-12-31



# Sammanfattning


## Översikt Upplåning

	2025-12-31	2025-11-30	2024-12-31
Lån (kr)	6 086 803 430	5 836 803 430	5 146 803 430
Derivat - ränteswappar (kr)	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Snittränta	2,39%	2,37%	2,09%
Snittränta (inkl ränteswappar)	2,38%	2,35%	2,06%
Snittränta (inkl swappar, lånelöften)	2,38%	2,35%	2,06%
Länemarginal mot Stibor 3m	0,43%	0,44%	-0,45%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,56	2,52	2,59
Ränteförfall inom 1 år (kr)	1 391 803 430	1 391 803 430	761 803 430
Ränteförfall inom 1 år (%)	23%	24%	15%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,60	2,57	2,60
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	1 241 803 430	1 241 803 430	749 380 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	20%	21%	15%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)*	443 173	750 993	2 465 199



\*Uppskattat marknadsvärde inkl. upplupen ränta

## Avstämning mot finanspolicy

### Ränte och kapitalbindning

	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Räntebindning	1,5 - 4 år	2,56 år	Ja 

### Förfallstruktur

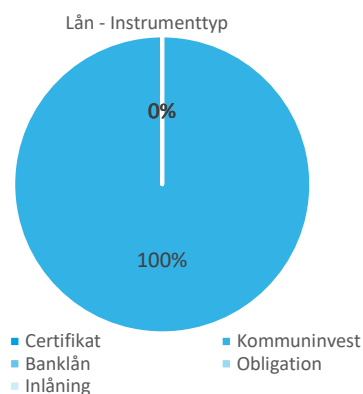
	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalförfall inom närmaste 12M	Max 40%	20%	Ja 
Ränteförfall inom närmaste 12M	Max 50%	23%	Ja 

## Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Enköpings Kommunkoncerns skuldportfölj

### Skuldportfölj

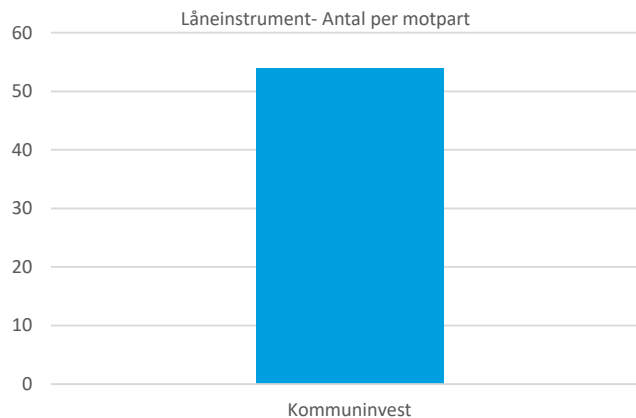
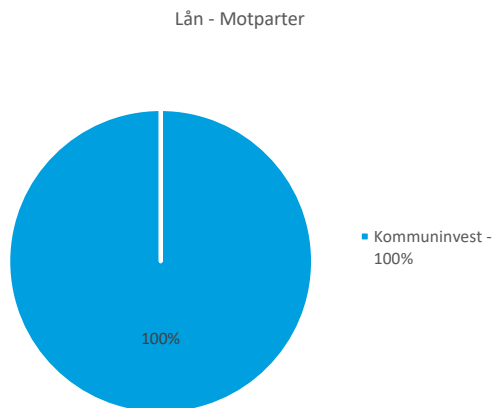
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	6 086 803 430	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
<b>Summa</b>	<b>6 086 803 430</b>	<b>100%</b>



## Lån och kapitalbindning

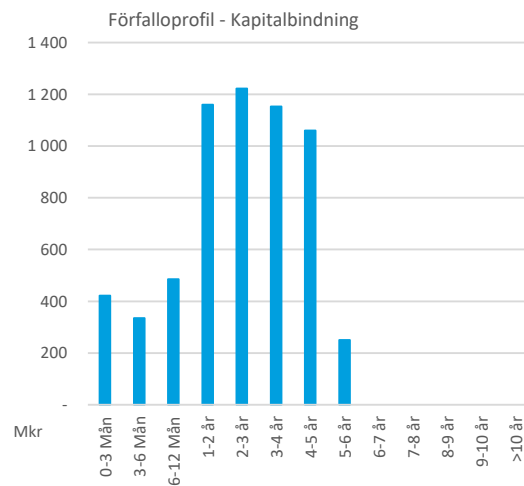
### Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	6 086 803 430	54	100%
<b>Summa</b>	<b>6 086 803 430</b>	<b>54</b>	<b>100%</b>



Kapitalbindning - Förfalloprofil

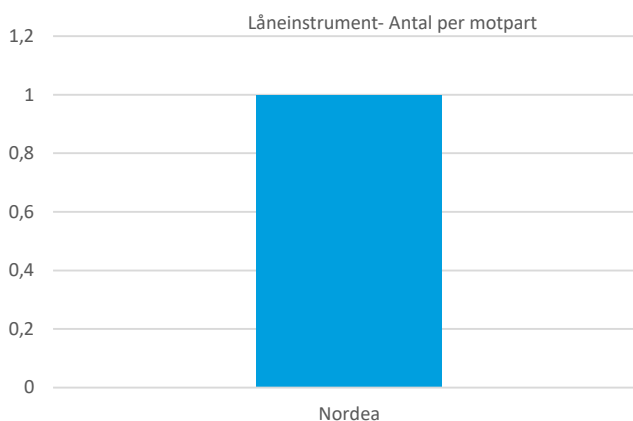
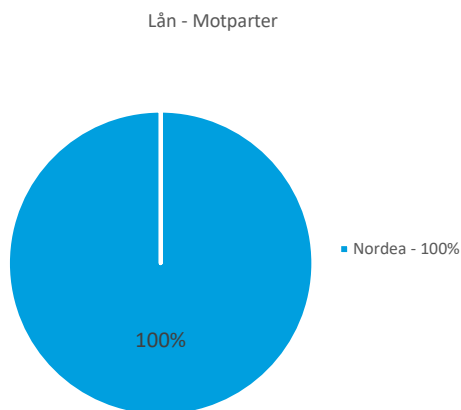
Intervall	2025-12-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	421 803 430	7%
3-6 Mån	335 000 000	6%
6-12 Mån	485 000 000	8%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>1 241 803 430</b>	<b>20%</b>
1-2 år	1 159 710 000	19%
2-3 år	1 222 000 000	20%
3-4 år	1 153 290 000	19%
4-5 år	1 060 000 000	17%
5-6 år	250 000 000	4%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
<b>Summa förfall</b>	<b>6 086 803 430</b>	<b>100%</b>



# Derivatinstrument och räntebindning

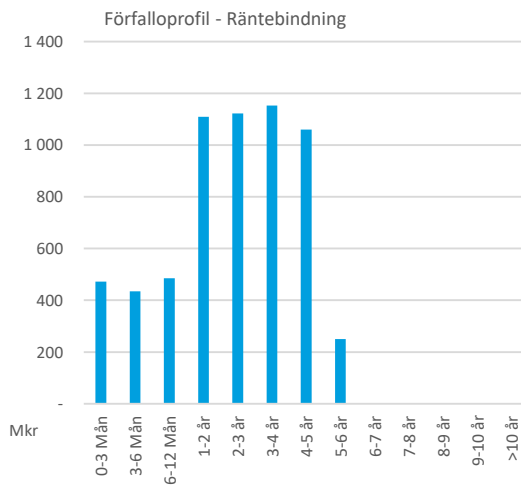
## Swappar per motpart

Motpart	Nominellt belopp	Marknadsvärde	Antal	Andel av swap-portfölj
Nordea	100 000 000	443 173	1	100%
<b>Summa</b>	<b>100 000 000</b>	<b>443 173</b>	<b>1</b>	<b>100%</b>



## Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2025-12-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	471 803 430	8%
3-6 Mån	435 000 000	7%
6-12 Mån	485 000 000	8%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>1 391 803 430</b>	<b>23%</b>
1-2 år	1 109 710 000	18%
2-3 år	1 122 000 000	18%
3-4 år	1 153 290 000	19%
4-5 år	1 060 000 000	17%
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>6 086 803 430</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

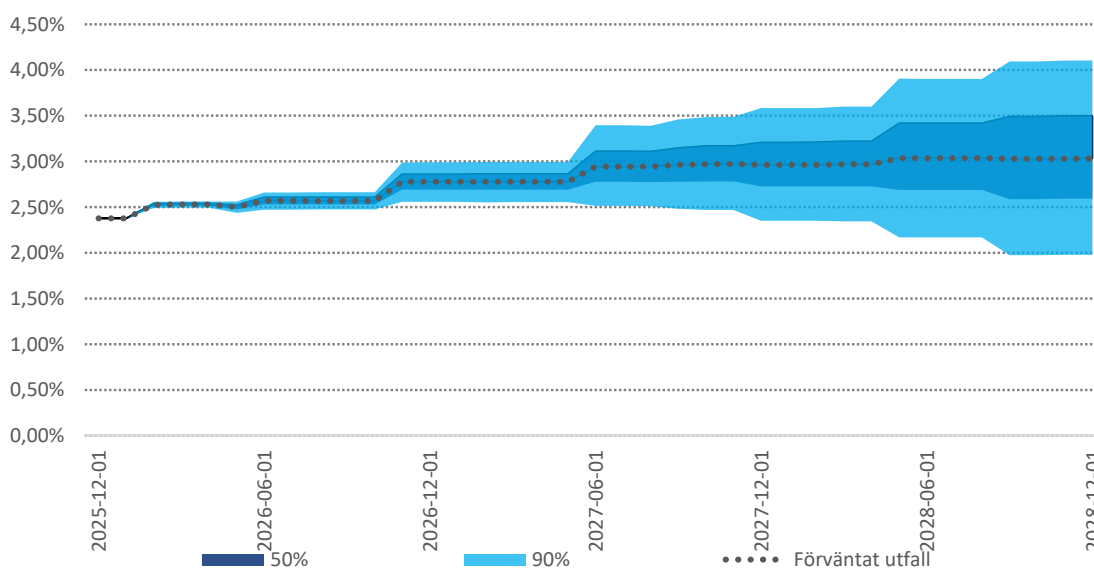
### Översikt Upplåning

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	2,61%	158 743	2,54%	154 498	2,47%	150 131
2027	3,21%	195 667	2,87%	174 559	2,52%	153 627
2028	3,82%	232 583	3,00%	182 891	2,19%	133 594

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	2,61%	158 743	2,54%	154 498	2,47%	150 131
År2	3,21%	195 667	2,87%	174 559	2,52%	153 627
År3	3,82%	232 583	3,00%	182 891	2,19%	133 594

Estimerad räntekostnad låneportfölj

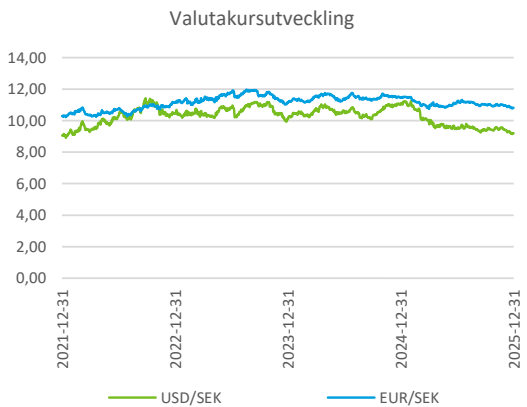
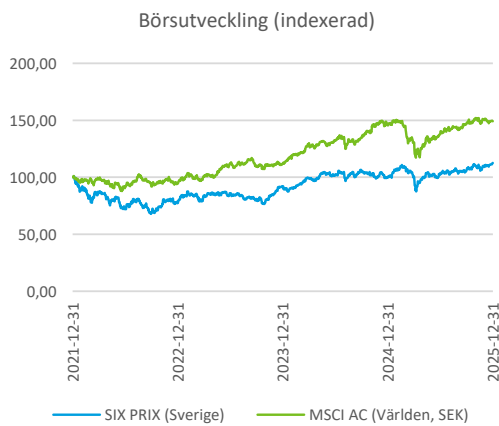
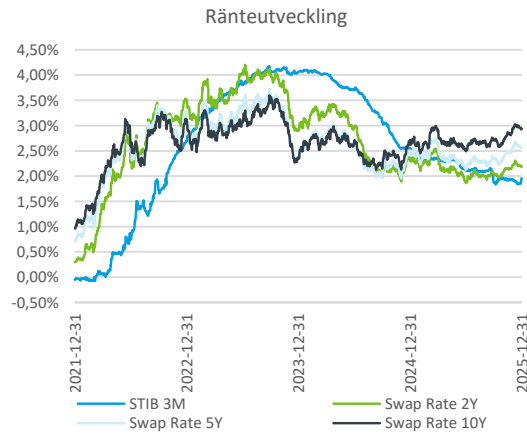
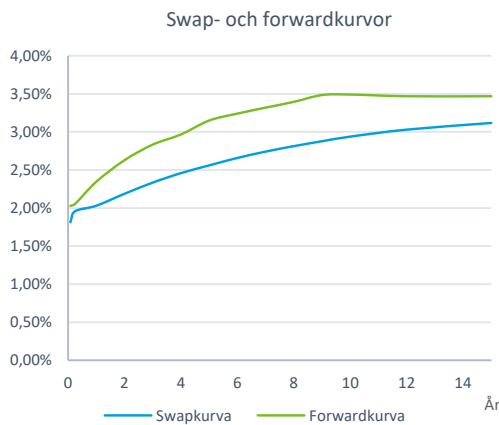


# Marknadsnoteringar

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 Kommunkoncern

Instrument	Bolag	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 4.8Y FIX 0.44% 2026-02-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 134141	Kommuninvest	100 000	0,44%	0,09	2026-02-04
Kommuninvest 5Y FIX 0.26% 2026-02-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 132341	Kommuninvest	50 000	0,26%	0,09	2026-02-04
Kommuninvest 5,2Y FIX 0,33% 2026-02-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 130227	Kommuninvest	100 000	0,33%	0,09	2026-02-04
Kommuninvest 5,7Y FIX 0,53% 2026-02-04	Enköpings kommun	KI 123891	Kommuninvest	100 000	0,53%	0,09	2026-02-04
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.11% 2021-06-34	ENA Energi AB	KI 80492	Kommuninvest	27 048	2,01%	0,21	2026-03-16
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.11% 2024-06-15	ENA Energi AB	KI 112397	Kommuninvest	9 450	2,00%	0,21	2026-03-16
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.28%	Räddningstjänsten Enkö	KI 182775	Kommuninvest	9 380	2,13%	0,22	2026-03-18
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.11% 2022-09-24	ENA Energi AB	KI 91700	Kommuninvest	25 925	1,96%	0,23	2026-03-24
Kommuninvest 2Y FIX 3.36% 2026-05-12	Enköpings kommun	KI 165632	Kommuninvest	60 000	3,36%	0,37	2026-05-12
Kommuninvest 2.8Y FIX 4.09% 2026-05-12	Enköpings kommun	KI 157289	Kommuninvest	150 000	4,09%	0,37	2026-05-12
Kommuninvest 5.2Y FIX 0.45% 2026-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 138790	Kommuninvest	50 000	0,45%	0,87	2026-11-12
Kommuninvest 5.2Y FIX 0.53% 2026-11-12	Enköpings kommun	KI 136706	Kommuninvest	175 000	0,53%	0,87	2026-11-12
Kommuninvest 5.2Y FIX 0.58% 2026-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 135899	Kommuninvest	160 000	0,58%	0,87	2026-11-12
Kommuninvest 6.9Y FIX 0.63% 2026-11-12	Enköpings kommun	KI 118663	Kommuninvest	100 000	0,63%	0,87	2026-11-12
Kommuninvest 5.8Y FIX 0.62% 2027-06-08	Enköpings kommuns mode	KI 136707	Kommuninvest	120 000	0,62%	1,44	2027-06-08
Kommuninvest 2.9Y FIX 0.95% 2026-06-10	AB Enköpings Hyresbost	KI 142606	Kommuninvest	125 000	0,95%	0,44	2026-06-10
Kommuninvest 3.3Y FRN +0.35% 2027-06-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 162282	Kommuninvest	50 000	2,24%	0,21	2027-06-15
Kommuninvest 5.2Y FIX 1.40% 2027-06-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 143591	Kommuninvest	120 000	1,40%	1,46	2027-06-15
Kommuninvest 5.4Y FIX 0.99% 2027-06-15	Enköpings kommun	KI 142120	Kommuninvest	200 000	0,99%	1,46	2027-06-15
Kommuninvest 3Y FRN +0.33% 2027-09-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 169484	Kommuninvest	119 710	2,34%	1,71	2027-09-15
Kommuninvest 1.9Y FIX 2.30% 2027-10-08	ENA Energi AB	KI 181287	Kommuninvest	50 000	2,30%	1,94	2027-10-08
Kommuninvest 4.1Y FIX 3.71% 2027-12-08	Enköpings kommun	KI 160547	Kommuninvest	150 000	3,71%	1,94	2027-12-08
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.40% 2027-12-14	Enköpings kommun	KI 152270	Kommuninvest	120 000	3,40%	1,96	2027-12-14
Kommuninvest 2.9Y FIX 2.48% 2028-03-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 176077	Kommuninvest	42 000	2,48%	2,21	2028-03-15
Kommuninvest 3Y FRN +0.33% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 175425	Kommuninvest	100 000	2,25%	0,12	2028-05-12
Kommuninvest 4.1Y FIX 3.09% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 164028	Kommuninvest	100 000	3,09%	2,37	2028-05-12
Kommuninvest 4.3Y FIX 2.88% 2028-05-12	Enköpings kommun	KI 161858	Kommuninvest	100 000	2,88%	2,37	2028-05-12
Kommuninvest 5.6Y FIX 3.47% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 149319	Kommuninvest	30 000	3,47%	2,37	2028-05-12
Kommuninvest 5.7Y FIX 3.37% 2028-05-12	Enköpings kommuns mode	KI 149097	Kommuninvest	100 000	3,37%	2,37	2028-05-12
Kommuninvest 8Y FIX 0.78% 2028-05-12	Enköpings kommun	KI 123895	Kommuninvest	130 000	0,78%	2,37	2028-05-12
Kommuninvest 4.3Y FIX 3.09% 2028-09-29	Enköpings kommun	KI 166186	Kommuninvest	150 000	3,09%	2,75	2028-09-29
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.67% 2028-09-29	Enköpings kommun	KI 160346	Kommuninvest	150 000	3,67%	2,75	2028-09-29
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.78% 2028-09-29	AB Enköpings Hyresbost	KI 159429	Kommuninvest	150 000	3,78%	2,75	2028-09-29
Kommuninvest 4.4Y FIX 2.31% 2029-03-12	Enköpings kommun	KI 169547	Kommuninvest	200 000	2,31%	3,20	2029-03-12
Kommuninvest 4.8Y FIX 3.30% 2029-03-12	Enköpings kommuns mode	KI 165230	Kommuninvest	40 000	3,30%	3,20	2029-03-12
Kommuninvest 6.1Y FIX 3.19% 2029-03-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 152519	Kommuninvest	150 000	3,19%	3,20	2029-03-12
Kommuninvest 6.1Y FIX 3.21% 2029-03-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 152523	Kommuninvest	60 000	3,21%	3,20	2029-03-12
Kommuninvest 4Y FIX 2.65% 2029-04-16	AB Enköpings Hyresbost	KI 176101	Kommuninvest	78 000	2,65%	3,29	2029-04-16
Kommuninvest 5.1Y FIX 2.41% 2029-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 169483	Kommuninvest	155 290	2,41%	3,87	2029-11-12
Kommuninvest 5.1Y FIX 2.38% 2029-11-12	Enköpings kommun	KI 169549	Kommuninvest	150 000	2,38%	3,87	2029-11-12
Kommuninvest 5.4Y FIX 2.93% 2029-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 166555	Kommuninvest	70 000	2,93%	3,87	2029-11-12
Kommuninvest 4.5Y FIX 2.66% 2030-03-15	Enköpings kommuns mode	KI 179823	Kommuninvest	100 000	2,66%	4,21	2030-03-15
Kommuninvest 5.1Y FIX 2.85% 2030-06-12	Enköpings kommun	KI 175634	Kommuninvest	150 000	2,85%	4,45	2030-06-12
Kommuninvest 5.1Y FIX 3.03% 2030-06-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 175434	Kommuninvest	140 000	3,03%	4,45	2030-06-12
Kommuninvest 5.2Y FIX 2.78% 2030-06-12	Enköpings kommun	KI 173097	Kommuninvest	120 000	2,78%	4,45	2030-06-12
Kommuninvest 5.1Y FIX 2.68% 2030-11-12	Enköpings kommun	KI 180390	Kommuninvest	150 000	2,68%	4,87	2030-11-12
Kommuninvest 5.2Y FIX 2.70% 2030-11-12	Enköpings kommun	KI 179430	Kommuninvest	200 000	2,70%	4,87	2030-11-12
Kommuninvest 5.4Y FIX 2.86% 2030-11-12	Enköpings kommun	KI 177479	Kommuninvest	200 000	2,86%	4,87	2030-11-12
Kommuninvest 5.4Y FIX 2.98% 2031-05-12	Enköpings kommun	KI 182573	Kommuninvest	250 000	2,98%	5,37	2031-05-12
Summa				6 086 803			

## Appendix – Förteckning derivat

### Skuldportfölj

*Enköpings Kommunkoncern*

Instrument	Bolag	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Fast Ränta	Rörig Ränta	Förfallodag
Nordea 10Y IRS 1,015% 2026-06-29	AB Enköpings Hyresb	NORDEA2431664	Nordea	100 000	1,02%	1,85	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).