



FINANSRAPPORT

Enköpings Kommunkoncern

2025-08-31



Sammanfattning

Översikt Upplåning

	2025-08-31	2025-07-31	2024-12-31
Lån (kr)	5 686 803 430	5 686 803 430	5 146 803 430
Derivat - ränteswappar (kr)	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Snittränta	2,25%	2,26%	2,09%
Snittränta (inkl ränteswappar)	2,23%	2,24%	2,06%
Snittränta (inkl swappar, lånelöften)	2,23%	2,24%	2,06%
Lånemarginal mot Stibor 3m	0,17%	0,10%	-0,45%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,43	2,51	2,59
Ränteförfall inom 1 år (kr)	1 256 803 430	1 256 803 430	761 803 430
Ränteförfall inom 1 år (%)	22%	22%	15%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,47	2,56	2,60
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	1 106 803 430	1 106 803 430	811 803 430
Kapitalförfall inom 1 år (%)	19%	19%	16%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)*	980 649	1 030 196	2 465 199

*Uppskattat marknadsvärde inkl. upplupen ränta

Avstämning mot finanspolicy

Ränte och kapitalbindning

	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Räntebindning	1,5 - 4 år	2,43 år	Ja 

Förfallstruktur

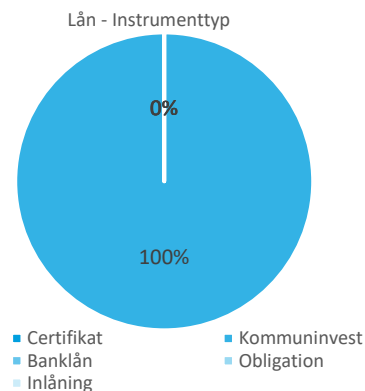
	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalförfall inom närmaste 12M	Max 40%	19%	Ja 
Ränteförfall inom närmaste 12M	Max 50%	22%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Enköpings Kommunkoncerns skuldportfölj

Skuldportfölj

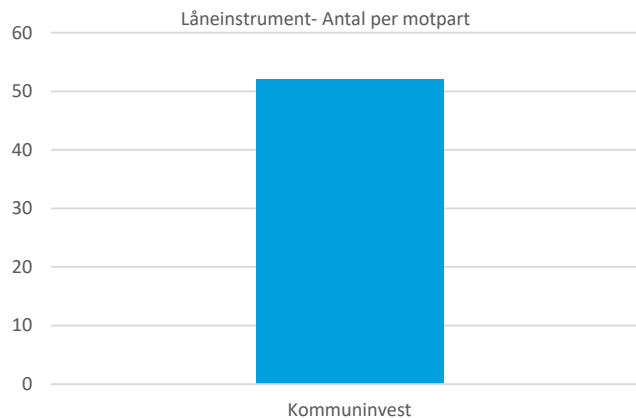
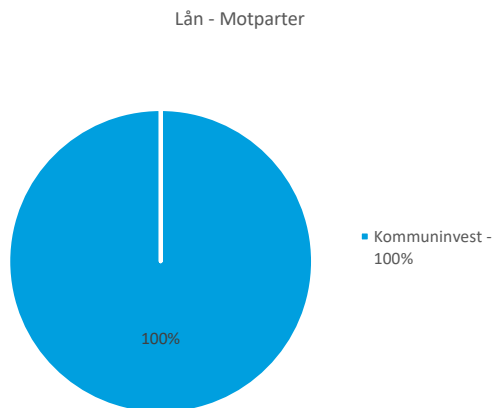
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	5 686 803 430	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	5 686 803 430	100%



Lån och kapitalbindning

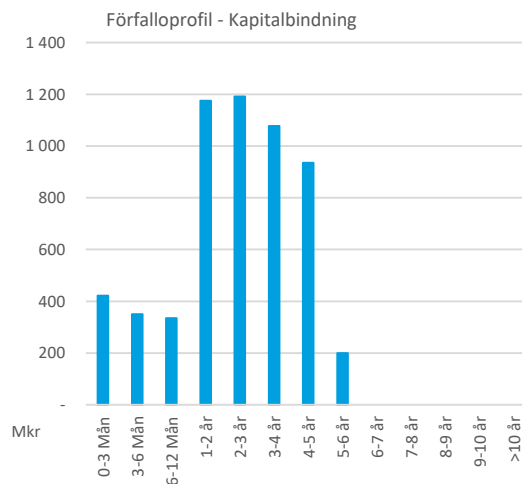
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	5 686 803 430	52	100%
Summa	5 686 803 430	52	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

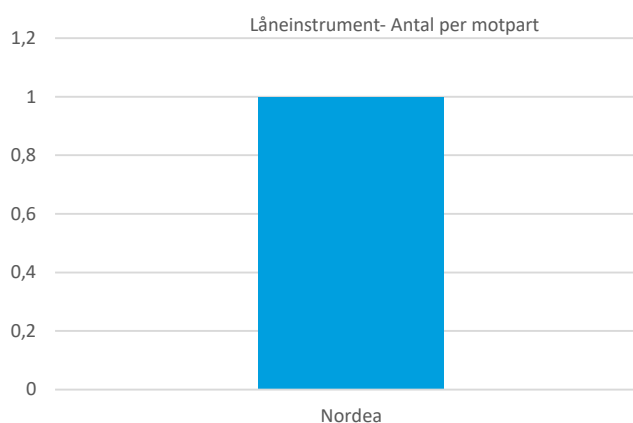
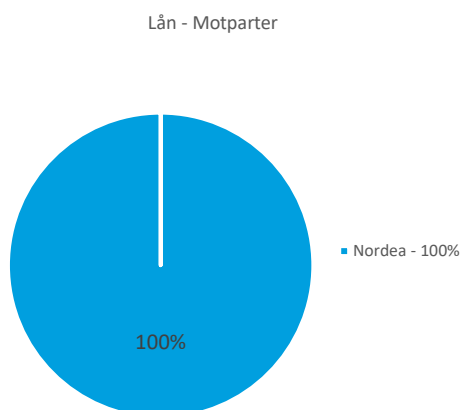
Intervall	2025-08-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	421 803 430	7%
3-6 Mån	350 000 000	6%
6-12 Mån	335 000 000	6%
Summa inom 1 år	1 106 803 430	19%
1-2 år	1 175 000 000	21%
2-3 år	1 191 710 000	21%
3-4 år	1 078 000 000	19%
4-5 år	935 290 000	16%
5-6 år	200 000 000	4%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	5 686 803 430	100%



Derivatinstrument och räntebindning

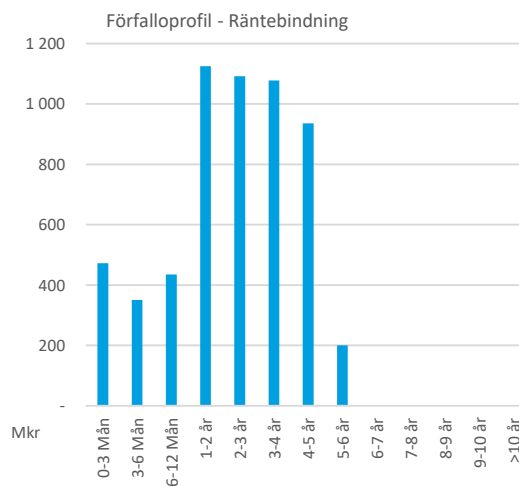
Swappar per motpart

Motpart	Nominellt belopp	Marknadsvärde	Antal	Andel av swap-portfölj
Nordea	100 000 000	980 649	1	100%
Summa	100 000 000	980 649	1	100%



Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2025-08-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	471 803 430	8%
3-6 Mån	350 000 000	6%
6-12 Mån	435 000 000	8%
Summa inom 1 år	1 256 803 430	22%
1-2 år	1 125 000 000	20%
2-3 år	1 091 710 000	19%
3-4 år	1 078 000 000	19%
4-5 år	935 290 000	16%
5-6 år	200 000 000	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	5 686 803 430	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

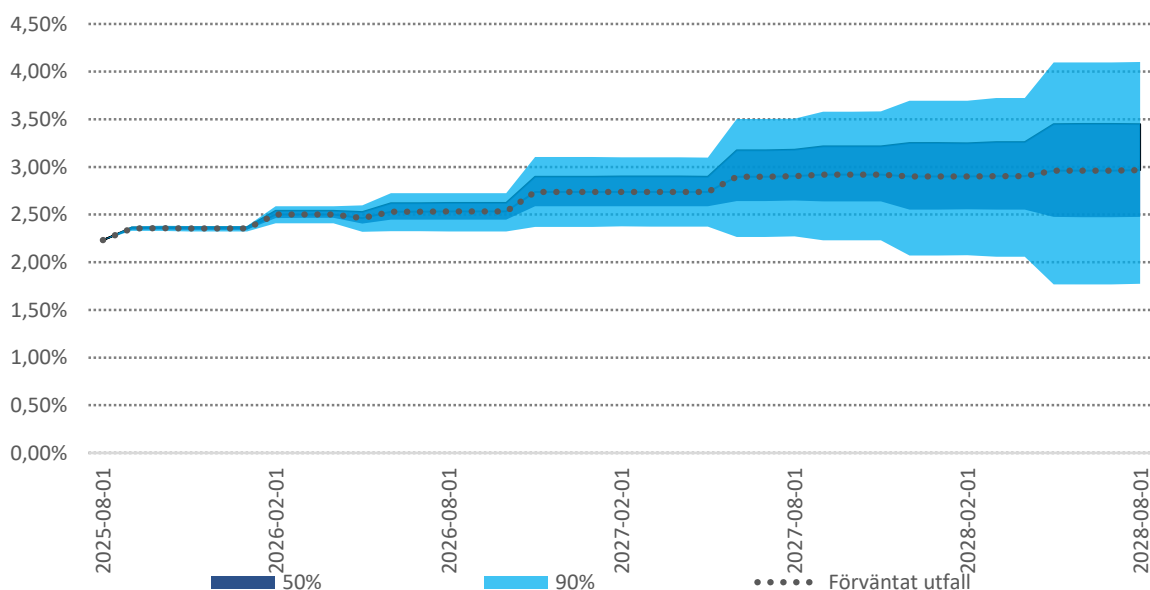
Översikt Upplåning

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	2,21%	121 158	2,20%	120 792	2,19%	120 397
2026	2,65%	150 927	2,51%	142 534	2,35%	133 575
2027	3,32%	188 928	2,82%	160 565	2,31%	131 445

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	2,50%	141 901	2,42%	137 618	2,34%	132 965
År2	3,07%	174 862	2,71%	154 289	2,34%	133 247
År3	3,76%	213 565	2,92%	166 110	2,05%	116 590

Estimerad räntekostnad låneportfölj



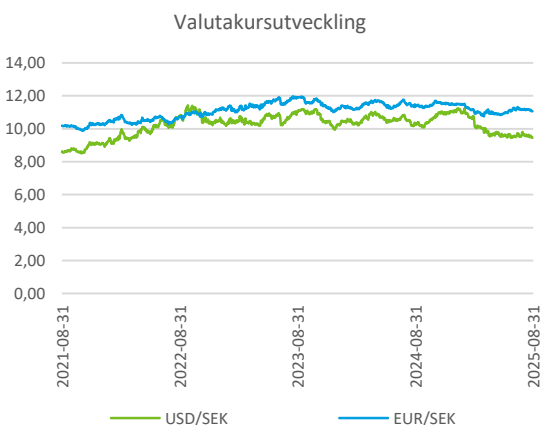
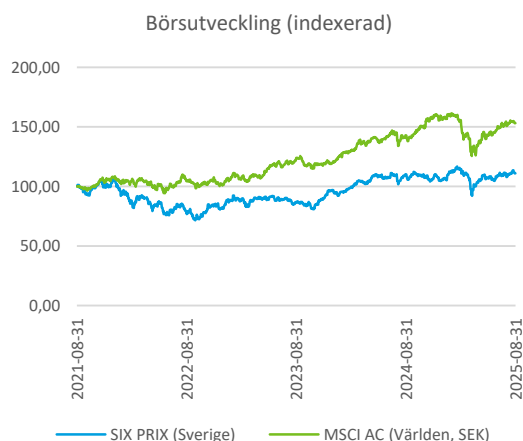
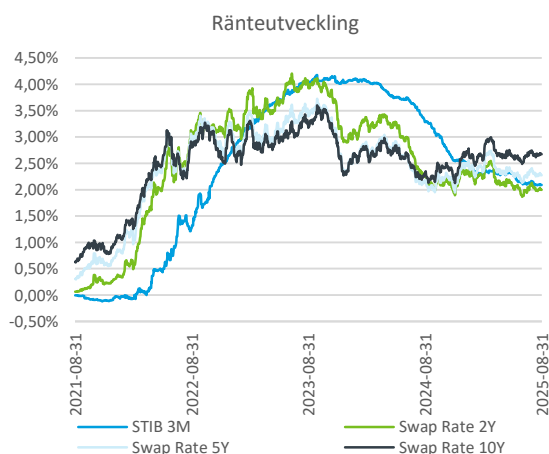
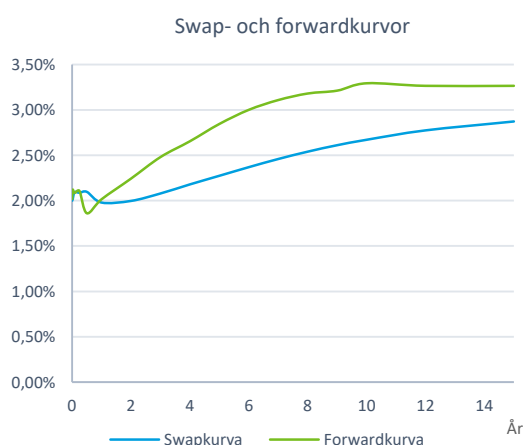
Marknadsnoteringar

Under augusti har marknadsräntorna i både Sverige och övriga Europa varit relativt stabila. I USA har vi däremot bevittnat mer betydande räntefall, till följd av en något svag arbetsmarknadsrapport (NFP) samt signaler från Fed-chefen Jerome Powell om potentiella räntesänkningar. Tvåårsräntan föll från 3,89% till 3,67%, femårsräntan från 3,89% till 3,68%, och tioårsräntan från 4,32% till 4,21%.

PCE-inflationen kom in i linje med förväntningarna, med en total inflation på 2,6% och en kärninflation på 2,9%. Den totala PCE-inflationen var oförändrad jämfört med föregående månad, medan kärninflationen steg marginellt från 2,8%.

I Europa har inflationen nu närmat sig målet. Den harmoniserade konsumentprisindexen (HIKP) uppgick till 2,0%, medan kärninflationen låg på 2,3%. I Sverige är inflationen däremot fortsatt för hög. KPIF uppgick till 3,0%, och KPIF exklusive energi till 3,2%. En stor del av uppgången tycks bero på sammansättningseffekter i varukorgen samt stigande flygpriser. Detta ger dock visst hopp om att inflationen kan komma att dämpas under hösten, särskilt mot slutet av året.

Riksbanken valde att lämna styrräntan oförändrad, men har samtidigt öppnat upp för att ytterligare räntesänkningar kan bli aktuella framöver.



Appendix –Förteckning lån

Skuldportfölj

Enköpings Kommunkoncern

Instrument	Bolag	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.18%	Räddningstjänsten Enkö	KI 156283	Kommuninvest	9 380	2,49%	0,00	2025-09-01
Kommuninvest 3.9Y FIX 0.75% 2025-09-15	Enköpings kommuns mode	KI 140468	Kommuninvest	100 000	0,75%	0,04	2025-09-15
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.11% 2021-06-14	ENA Energi AB	KI 80492	Kommuninvest	27 048	3,3%	0,04	2025-09-15
Kommuninvest 4.5Y FIX 0.34% 2025-09-15	Enköpings kommun	KI 132950	Kommuninvest	200 000	0,34%	0,04	2025-09-15
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.11% 2024-06-15	ENA Energi AB	KI 112397	Kommuninvest	100 000	2,31%	0,05	2025-09-17
Kommuninvest Tillsv. FRN +0.11% 2022-09-24	ENA Energi AB	KI 91700	Kommuninvest	25 925	2,26%	0,07	2025-09-25
Kommuninvest 1Y FIX 2.53% 2025-10-29	ENA Energi AB	KI 170499	Kommuninvest	50 000	2,53%	0,16	2025-10-29
Kommuninvest 4.8Y FIX 0.44% 2026-02-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 134141	Kommuninvest	100 000	0,44%	0,43	2026-02-04
Kommuninvest 5Y FIX 0.26% 2026-02-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 132341	Kommuninvest	50 000	0,26%	0,43	2026-02-04
Kommuninvest 5.2Y FIX 0.33% 2026-02-04	AB Enköpings Hyresbost	KI 130227	Kommuninvest	100 000	0,33%	0,43	2026-02-04
Kommuninvest 5.7Y FIX 0.53% 2026-02-04	Enköpings kommun	KI 123891	Kommuninvest	100 000	0,53%	0,43	2026-02-04
Kommuninvest 2Y FIX 3.36% 2026-05-12	Enköpings kommun	KI 165632	Kommuninvest	60 000	3,36%	0,70	2026-05-12
Kommuninvest 2.8Y FIX 4.09% 2026-05-12	Enköpings kommun	KI 157289	Kommuninvest	150 000	4,09%	0,70	2026-05-12
Kommuninvest 4.3Y FIX 0.95% 2026-06-10	AB Enköpings Hyresbost	KI 142606	Kommuninvest	125 000	0,95%	0,78	2026-06-10
Kommuninvest 5.2Y FIX 0.45% 2026-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 138790	Kommuninvest	50 000	0,45%	1,20	2026-11-12
Kommuninvest 5.2Y FIX 0.53% 2026-11-12	Enköpings kommun	KI 136706	Kommuninvest	175 000	0,53%	1,20	2026-11-12
Kommuninvest 6.9Y FIX 0.63% 2026-11-12	Enköpings kommun	KI 118663	Kommuninvest	120 000	0,63%	1,20	2026-11-12
Kommuninvest 5.8Y FIX 0.62% 2027-06-08	Enköpings kommuns mode	KI 136707	Kommuninvest	120 000	0,62%	1,77	2027-06-08
Kommuninvest 2.9Y FIX 3.01% 2027-06-15	Enköpings kommun	KI 166583	Kommuninvest	100 000	3,01%	1,79	2027-06-15
Kommuninvest 3.2Y FIX 3.16% 2027-06-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 164029	Kommuninvest	100 000	3,16%	1,79	2027-06-15
Kommuninvest 3.3Y FRN +0.35% 2027-06-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 162282	Kommuninvest	100 000	0,55%	1,79	2027-06-15
Kommuninvest 5.4Y FIX 0.99% 2027-06-15	Enköpings kommun	KI 142120	Kommuninvest	100 000	0,99%	1,79	2027-06-15
Kommuninvest 3Y FIX 2.34% 2027-09-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 169484	Kommuninvest	119 710	2,34%	2,04	2027-09-15
Kommuninvest 4.1Y FIX 3.71% 2027-12-08	Enköpings kommun	KI 160547	Kommuninvest	150 000	3,71%	2,27	2027-12-08
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.40% 2027-12-14	Enköpings kommun	KI 152270	Kommuninvest	150 000	3,40%	2,29	2027-12-14
Kommuninvest 2.9Y FIX 2.48% 2028-03-15	AB Enköpings Hyresbost	KI 176077	Kommuninvest	42 000	2,48%	2,54	2028-03-15
Kommuninvest 3Y FRN +0.33% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 175425	Kommuninvest	100 000	2,43%	0,20	2028-05-12
Kommuninvest 4.1Y FIX 3.09% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 164028	Kommuninvest	100 000	3,09%	2,70	2028-05-12
Kommuninvest 4.3Y FIX 2.88% 2028-05-12	Enköpings kommun	KI 161858	Kommuninvest	100 000	2,88%	2,70	2028-05-12
Kommuninvest 5Y FIX 3.36% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 155904	Kommuninvest	30 000	3,36%	2,70	2028-05-12
Kommuninvest 5.6Y FIX 3.47% 2028-05-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 149319	Kommuninvest	170 000	3,47%	2,70	2028-05-12
Kommuninvest 5.7Y FIX 3.37% 2028-05-12	Enköpings kommuns mode	KI 149097	Kommuninvest	100 000	3,37%	2,70	2028-05-12
Kommuninvest 8Y FIX 0.78% 2028-05-12	Enköpings kommun	KI 173895	Kommuninvest	130 000	0,78%	2,70	2028-05-12
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.67% 2028-09-29	Enköpings kommun	KI 160346	Kommuninvest	150 000	3,67%	3,08	2028-09-29
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.78% 2028-09-29	AB Enköpings Hyresbost	KI 159429	Kommuninvest	150 000	3,78%	3,08	2028-09-29
Kommuninvest 3.9Y FIX 2.91% 2029-03-12	Enköpings kommun	KI 175441	Kommuninvest	100 000	2,91%	3,53	2029-03-12
Kommuninvest 4.4Y FIX 2.31% 2029-03-12	Enköpings kommun	KI 169547	Kommuninvest	200 000	2,31%	3,53	2029-03-12
Kommuninvest 6.1Y FIX 3.21% 2029-03-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 152523	Kommuninvest	60 000	3,21%	3,53	2029-03-12
Kommuninvest 4Y FIX 2.65% 2029-04-16	AB Enköpings Hyresbost	KI 171601	Kommuninvest	78 000	2,65%	3,63	2029-04-16
Kommuninvest 4.9Y FIX 2.56% 2029-11-12	Enköpings kommun	KI 171928	Kommuninvest	150 000	2,56%	4,20	2029-11-12
Kommuninvest 5.1Y FIX 2.41% 2029-11-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 169483	Kommuninvest	155 290	2,41%	4,20	2029-11-12
Kommuninvest 5.1Y FIX 2.38% 2029-11-12	Enköpings kommun	KI 169549	Kommuninvest	150 000	2,38%	4,20	2029-11-12
Kommuninvest 5.4Y FIX 2.93% 2030-06-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 166555	Kommuninvest	10 000	2,93%	4,20	2030-06-12
Kommuninvest 5.1Y FIX 3.03% 2030-06-12	AB Enköpings Hyresbost	KI 175434	Kommuninvest	140 000	3,03%	4,78	2030-06-12
Kommuninvest 5.3Y FIX 2.78% 2030-06-12	Enköpings kommun	KI 173097	Kommuninvest	120 000	2,78%	4,78	2030-06-12
Kommuninvest 5.4Y FIX 2.86% 2030-11-12	Enköpings kommun	KI 177479	Kommuninvest	200 000	2,86%	5,20	2030-11-12
Summa				5 686 803			

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%	2,16	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.