



FINANSRAPPORT

Enköpings kommun

2025-08-31



Sammanfattning

Översikt Upplåning

	2025-08-31	2025-07-31	2024-12-31
Lån (kr)	2 985 000 000	2 985 000 000	2 565 000 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Snittränta	2,31%	2,31%	2,11%
Snittränta (inkl ränteswappar)	2,31%	2,31%	2,11%
Snittränta (inkl swappar, lånelöften)	2,31%	2,31%	2,11%
Lånemarginal mot Stibor 3m	0,22%	0,15%	-0,43%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,66	2,75	2,70
Ränteförfall inom 1 år (kr)	510 000 000	510 000 000	350 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	17%	17%	14%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,66	2,75	2,70
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	510 000 000	510 000 000	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	2,66 år	Ja 

Förfallstruktur

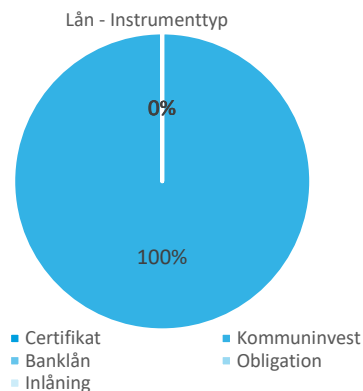
	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalförfall inom närmaste 12M	Max 40%	17%	Ja 
Ränteförfall inom närmaste 12M	Max 50%	17%	Ja 

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Enköpings kommuns skuldportfölj

Skuldportfölj

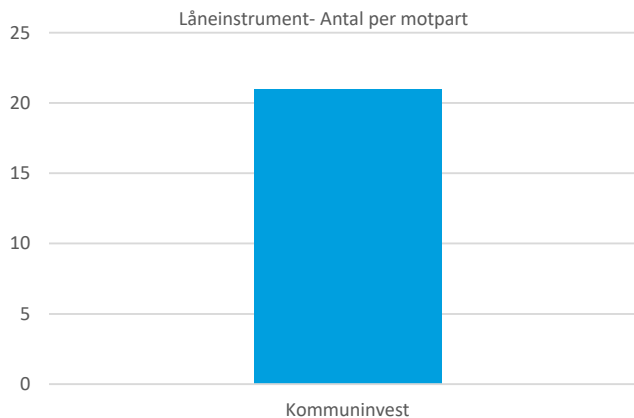
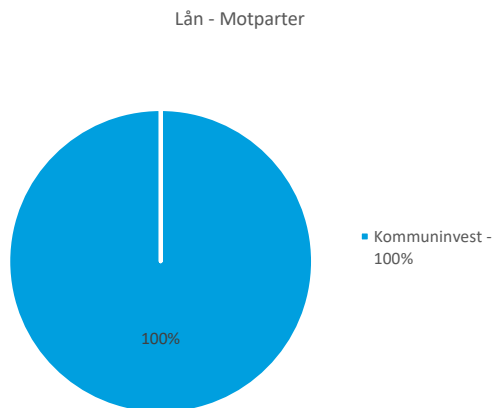
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	2 985 000 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	2 985 000 000	100%



Lån och kapitalbindning

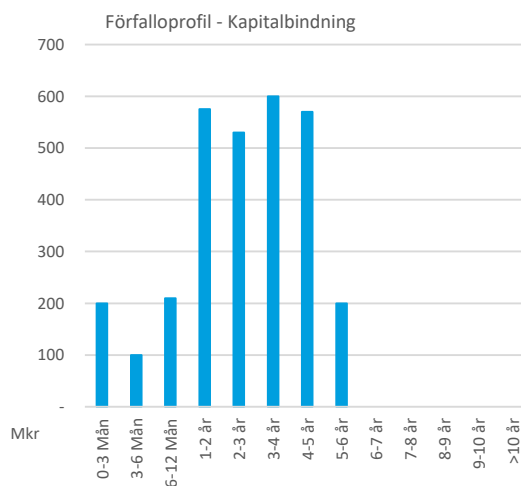
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	2 985 000 000	21	100%
Summa	2 985 000 000	21	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

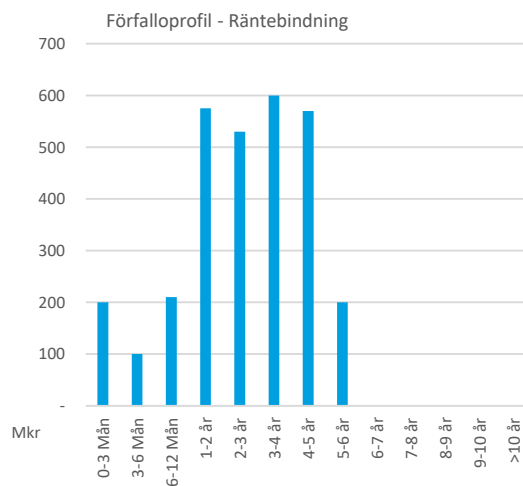
Intervall	2025-08-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	200 000 000	7%
3-6 Mån	100 000 000	3%
6-12 Mån	210 000 000	7%
Summa inom 1 år	510 000 000	17%
1-2 år	575 000 000	19%
2-3 år	530 000 000	18%
3-4 år	600 000 000	20%
4-5 år	570 000 000	19%
5-6 år	200 000 000	7%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	2 985 000 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2025-08-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	200 000 000	7%
3-6 Mån	100 000 000	3%
6-12 Mån	210 000 000	7%
Summa inom 1 år	510 000 000	17%
1-2 år	575 000 000	19%
2-3 år	530 000 000	18%
3-4 år	600 000 000	20%
4-5 år	570 000 000	19%
5-6 år	200 000 000	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	2 985 000 000	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

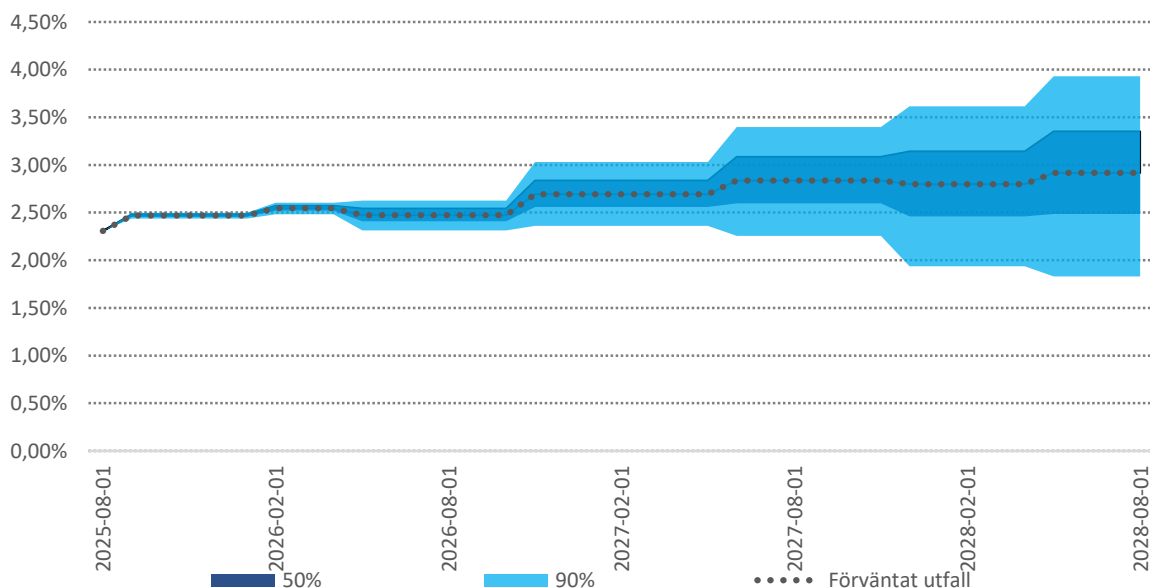
Översikt Upplåning

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%	64 758	2,28%	64 539	2,27%	64 306
2026	2,63%	78 564	2,51%	74 891	2,38%	71 073
2027	3,21%	95 938	2,77%	82 545	2,31%	68 914

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	2,54%	75 817	2,48%	73 894	2,41%	71 857
År2	2,99%	89 266	2,66%	79 481	2,33%	69 613
År3	3,62%	108 108	2,84%	84 789	2,02%	60 200

Estimerad räntekostnad låneportfölj



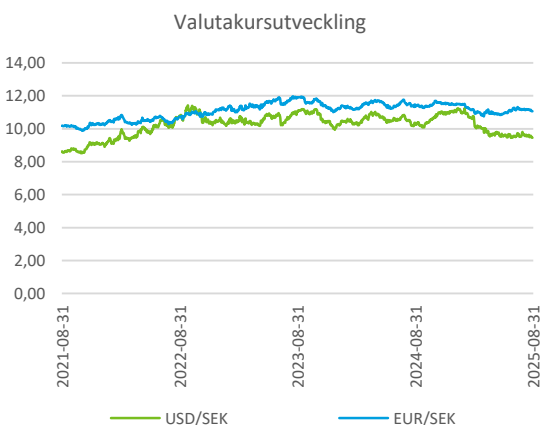
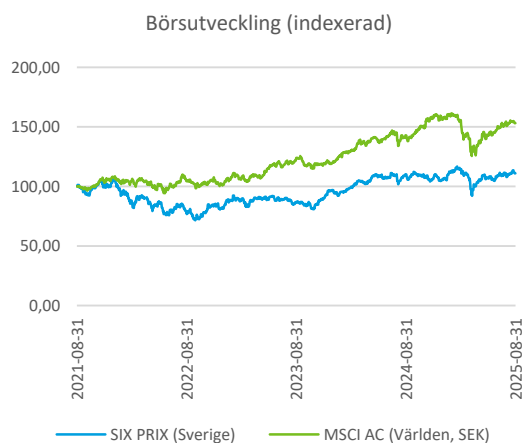
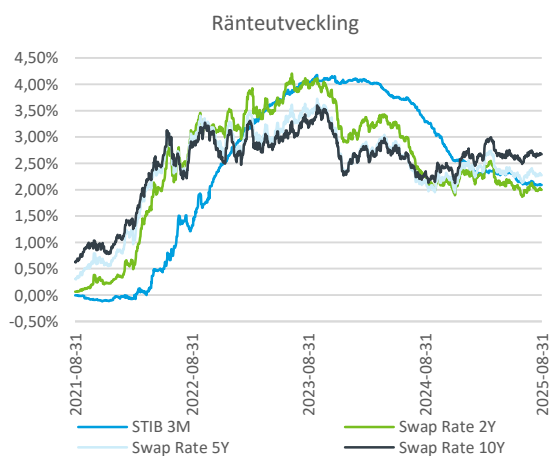
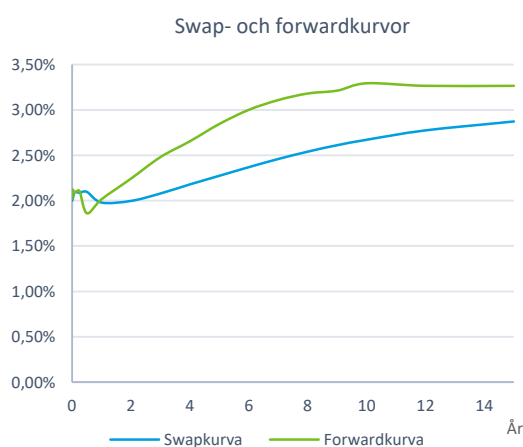
Marknadsnoteringar

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 kommun

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 4.5Y FIX 0.34% 2025-09-15	KI 132950	Kommuninvest	200 000	0,34%	0,04	2025-09-15
Kommuninvest 5,7Y FIX 0,53% 2026-02-04	KI 123891	Kommuninvest	100 000	0,53%	0,43	2026-02-04
Kommuninvest 2Y FIX 3,36% 2026-05-12	KI 165632	Kommuninvest	60 000	3,36%	0,70	2026-05-12
Kommuninvest 2.8Y FIX 4.09% 2026-05-12	KI 157289	Kommuninvest	150 000	4,09%	0,70	2026-05-12
Kommuninvest 5.2Y FIX 0.53% 2026-11-12	KI 136706	Kommuninvest	175 000	0,53%	1,20	2026-11-12
Kommuninvest 6,9Y FIX 0,63% 2026-11-12	KI 118663	Kommuninvest	100 000	0,63%	1,20	2026-11-12
Kommuninvest 2.9Y FIX 3.01% 2027-06-15	KI 166583	Kommuninvest	100 000	3,01%	1,79	2027-06-15
Kommuninvest 5.4Y FIX 0.99% 2027-06-15	KI 142120	Kommuninvest	200 000	0,99%	1,79	2027-06-15
Kommuninvest 4.1Y FIX 3.71% 2027-12-08	KI 160547	Kommuninvest	150 000	3,71%	2,27	2027-12-08
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.40% 2027-12-14	KI 152270	Kommuninvest	150 000	3,40%	2,29	2027-12-14
Kommuninvest 4.3Y FIX 2.88% 2028-05-12	KI 161858	Kommuninvest	100 000	2,88%	2,70	2028-05-12
Kommuninvest 8Y FIX 0,78% 2028-05-12	KI 123895	Kommuninvest	130 000	0,78%	2,70	2028-05-12
Kommuninvest 4.3Y FIX 3.09% 2028-09-29	KI 166186	Kommuninvest	150 000	3,09%	3,08	2028-09-29
Kommuninvest 4.9Y FIX 3.67% 2028-09-29	KI 160346	Kommuninvest	150 000	3,67%	3,08	2028-09-29
Kommuninvest 3.9Y FIX 2.91% 2029-03-12	KI 175441	Kommuninvest	100 000	2,91%	3,53	2029-03-12
Kommuninvest 4.4Y FIX 2.31% 2029-03-12	KI 169547	Kommuninvest	200 000	2,31%	3,53	2029-03-12
Kommuninvest 5.1Y FIX 2.38% 2029-11-12	KI 169549	Kommuninvest	150 000	2,38%	4,20	2029-11-12
Kommuninvest 5.1Y FIX 2.85% 2030-06-12	KI 175694	Kommuninvest	150 000	2,85%	4,78	2030-06-12
Kommuninvest 5.3Y FIX 2.78% 2030-06-12	KI 173097	Kommuninvest	120 000	2,78%	4,78	2030-06-12
Kommuninvest 5.4Y FIX 2.86% 2030-11-12	KI 177479	Kommuninvest	200 000	2,86%	5,20	2030-11-12
Summa			2 985 000			

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.