Söderberg & Partners

Skuldförvaltning

Enköpings kommun

Månadsrapport oktober 2026

Innehåll

Sammanfattning	3
Kommande förfall inom två månader	4
Skuldportfölj	5
Kapitalförfall	6
Ränteförfall	7
Prognos räntekostnader	8
Marknadsnoteringar	9
Appendix	10

Sammanfattning

Översikt upplåning	2026-10-31	2026-09-30	2025-12-31
Lån (kr)	4 120 000 000	3 820 000 000	3 385 000 000
Genomsnittsränta	2,60%	2,53%	2,51%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,71	2,60	2,97
Ränteförfall inom 1 år (kr)	745 000 000	745 000 000	585 000 000
Ränteförfall inom 1 år (%)	18%	20%	17%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,71	2,60	2,97
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	745 000 000	745 000 000	585 000 000
Kapitalförfall inom 1 år (%)	18%	20%	17%

Avstämning mot finanspolicy

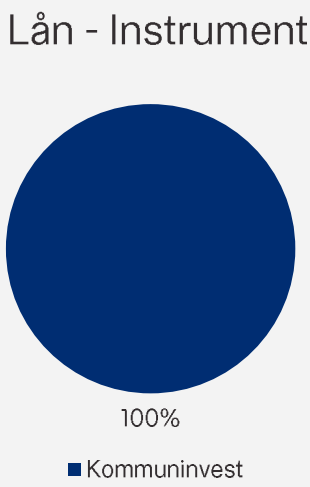
Limit	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Genomsnittlig räntebindning (år)	1,5 - 4,0	2,71	●
Kapitalförfall inom 12 mån	0% - 40%	18%	●
Ränteförfall inom 12 mån	0% - 50%	18%	●

Kommande förfall inom två månader

Låntagare	Typ	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Förfallodag
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_136706	Kommuninvest	175 000	0,53%	2026-11-12
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_118663	Kommuninvest	100 000	0,63%	2026-11-12
Summa				275 000		

Skuldportfölj

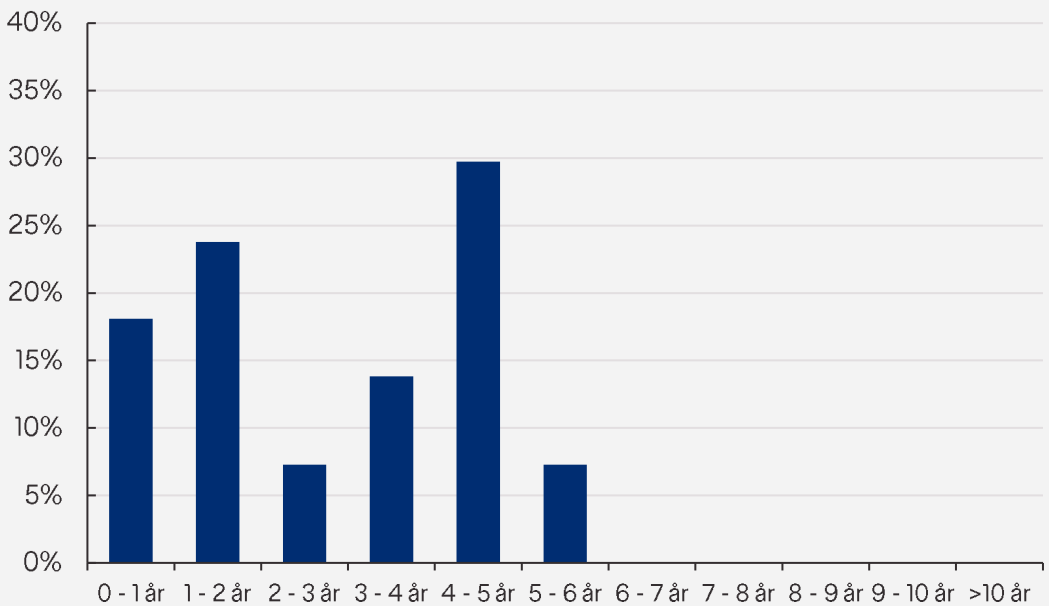
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Kommuninvest	4 120 000 000	100%
Summa	**4 120 000 000**	**100%**



Kapitalförfall

Intervall	2026-10-31	Andel
0 - 1 år	745 000 000	18%
1 - 2 år	980 000 000	24%
2 - 3 år	300 000 000	7%
3 - 4 år	570 000 000	14%
4 - 5 år	1 225 000 000	30%
5 - 6 år	300 000 000	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	**4 120 000 000**	**100%**

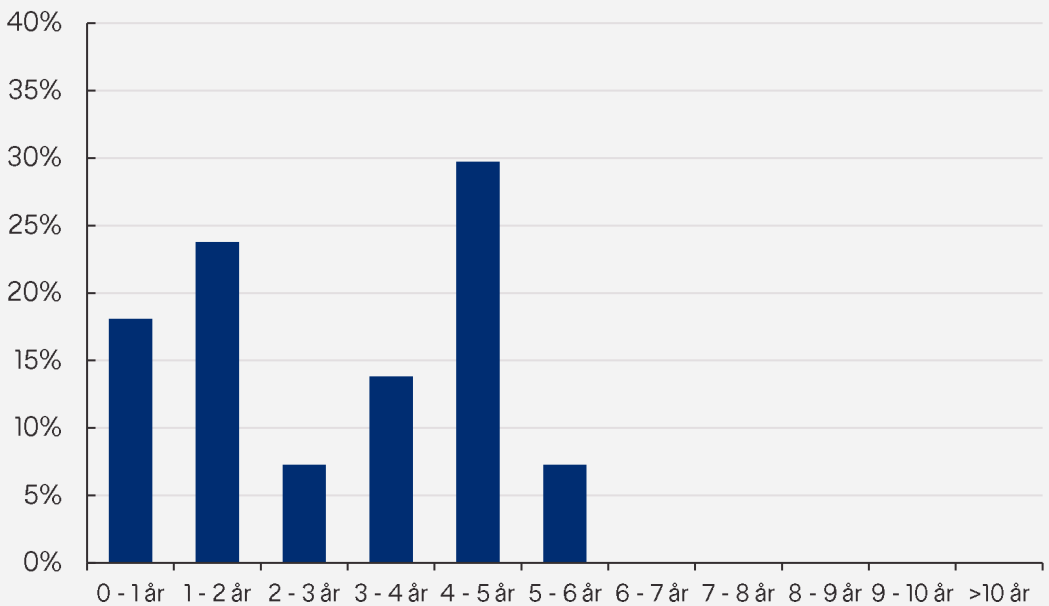
Förfalloprofil



Ränteförfall

Intervall	2026-10-31	Andel
0 - 1 år	745 000 000	18%
1 - 2 år	980 000 000	24%
2 - 3 år	300 000 000	7%
3 - 4 år	570 000 000	14%
4 - 5 år	1 225 000 000	30%
5 - 6 år	300 000 000	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	**4 120 000 000**	**100%**

Förfalloprofil



Prognos räntekostnader

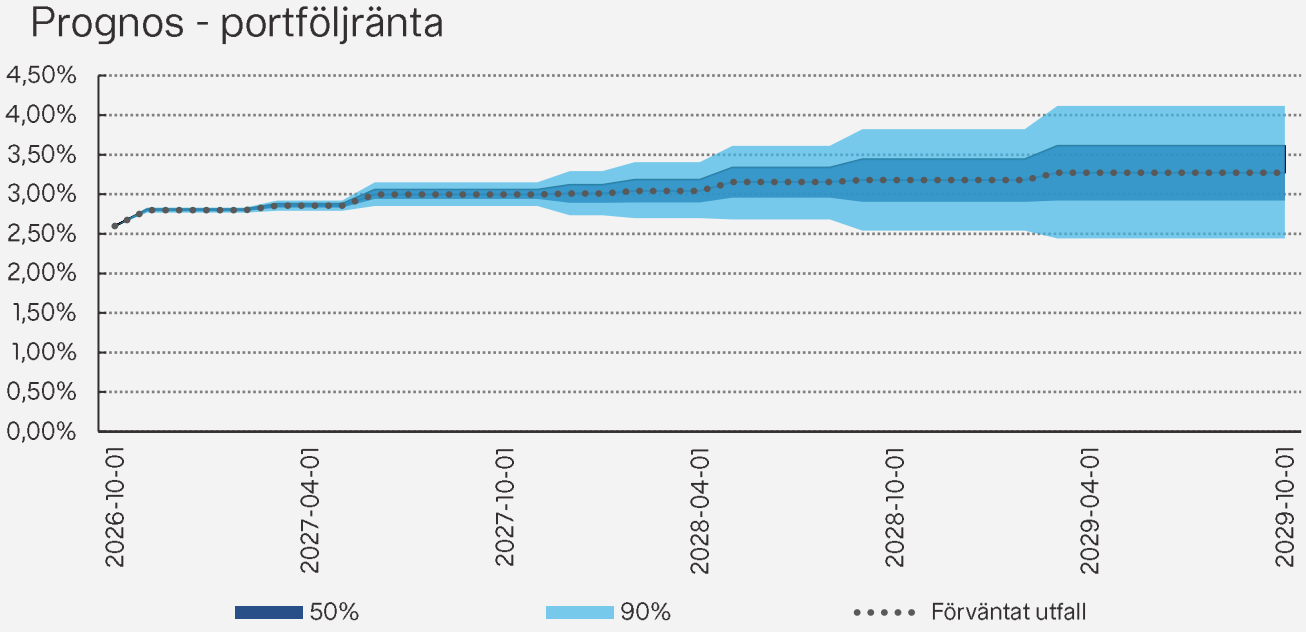
Prognosen av portföljräntans utveckling baseras på simuleringar av marknadsräntor. Simuleringarna visar ett spann av möjliga framtida utfall och illustrerar sannolikheten för att den framtida portföljräntan ligger inom olika intervall.

Nedan presenteras resultaten från prognosen för de kommande kalenderåren. Tabellen redovisar vad portföljräntan förväntas vara i genomsnitt över kalenderåren, samt de 5 procent mest gynnsamma respektive minst gynnsamma utfallen. Därutöver visas en graf över den förväntade utvecklingen av portföljräntan och osäkerhetsintervallet kring prognosen.

Nedan följer de refinansieringsantaganden som gjorts. Syftet med dessa är att bibehålla befintlig struktur i låneportföljen under simuleringsperioden.

- Lån och obligationer med fast ränta som förfaller under perioden refinansieras med fast ränta.
- Lån och obligationer med rörlig ränta som förfaller under perioden refinansieras med rörlig ränta.
- Ränteswappar som förfaller under perioden ersätts med nya swappar till motsvarande belopp.
- Certifikat som förfaller under perioden ersätts med nya certifikat till motsvarande belopp.

	5% sämsta förfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
Årtal	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
2026	2,57%	96 800	2,57%	96 700	2,57%	96 600
2027	3,01%	124 200	2,91%	120 000	2,81%	116 000
2028	3,56%	146 600	3,11%	128 100	2,66%	109 600



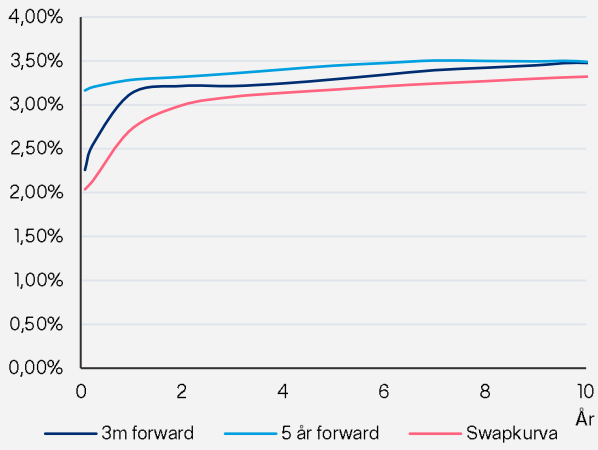
Marknadsnoteringar

Kriget i Mellanöstern har fortsatt att prägla nyhetsflödet, men konjunkturen har visat god motståndskraft. Amerikansk ekonomi är stabil och Fed lät styrräntan ligga kvar på 3,75-4 procent i oktober efter höjningen i september. I euroområdet lämnade ECB också räntan oförändrad på 2,5 procent, men höga energipriser och låga gaslager håller inflationen uppe i närtid och gör att ytterligare en höjning i december inte kan uteslutas.

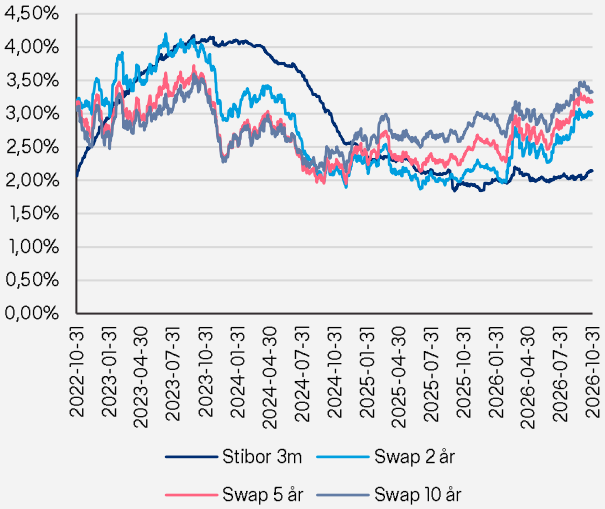
Enligt analytikerkåren bedöms inflationen i USA och euroområdet gradvis gå mot målet under de kommande åren, även om kriget fortsatt utgör en osäkerhetsfaktor. Statsobligationsräntorna har fallit i USA, euroområdet och Sverige i oktober men långräntorna är kvar på höga nivåer. En amerikansk tioårsränta ligger kring 5 procent och en europeisk motsvarighet är runt 3,3 procent.

För månaden utmärkte sig franska räntor vars tioåriga spread mot Tyskland steg till högsta nivån sedan 2011, i spåren av en förnyad budgetoro. Euron har försvagats något mot dollarn, medan den svenska kronan har återfått viss styrka mot såväl euron som dollarn.

Swap- och forwardkurvor



Ränteutveckling



Datum	Centralbank	Event	Nuvarande	Marknadsförväntan
2026-11-04	Riksbanken	Penningpolitiskt beslut	1,75%	1,99%
2026-12-09	Fed	Penningpolitiskt beslut	4,00%	4,18%
2026-12-17	ECB	Penningpolitiskt beslut	2,50%	2,72%

Appendix – Förteckning lån

Låntagare	Typ	Ref Nr	Motpart	Belopp (tkr)	Ränta	Förfallodag
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_136706	Kommuninvest	175 000	0,53%	2026-11-12
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_118663	Kommuninvest	100 000	0,63%	2026-11-12
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_183874	Kommuninvest	170 000	2,22%	2027-03-15
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_166583	Kommuninvest	100 000	3,01%	2027-06-15
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_142120	Kommuninvest	200 000	0,99%	2027-06-15
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_160547	Kommuninvest	150 000	3,71%	2027-12-08
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_152270	Kommuninvest	150 000	3,40%	2027-12-14
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_187005	Kommuninvest	150 000	2,69%	2028-02-15
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_161858	Kommuninvest	100 000	2,88%	2028-05-12
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_123895	Kommuninvest	130 000	0,78%	2028-05-12
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_166186	Kommuninvest	150 000	3,09%	2028-09-29
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_160346	Kommuninvest	150 000	3,67%	2028-09-29
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_175441	Kommuninvest	100 000	2,91%	2029-03-12
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_169547	Kommuninvest	200 000	2,31%	2029-03-12
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_171928	Kommuninvest	150 000	2,56%	2029-11-12
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_169549	Kommuninvest	150 000	2,38%	2029-11-12
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_175694	Kommuninvest	150 000	2,85%	2030-06-12
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_173097	Kommuninvest	120 000	2,78%	2030-06-12
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_180390	Kommuninvest	150 000	2,68%	2030-11-12
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_179430	Kommuninvest	200 000	2,70%	2030-11-12
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_177479	Kommuninvest	200 000	2,86%	2030-11-12
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_183873	Kommuninvest	215 000	2,87%	2031-03-14
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_182573	Kommuninvest	250 000	2,98%	2031-05-12
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_187013	Kommuninvest	210 000	3,08%	2031-09-15
Enköpings kommun	Fasträntelån	KI_188635	Kommuninvest	300 000	3,40%	2031-12-10
Summa				4 120 000		

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.

Söderberg & Partners