

Finansrapport for Alle lån

ÅFJORD KOMMUNE

Rapport opprettet: 02.05.2024

Analysedato: 02.05.2024



Finansrapport for ÅFJORD KOMMUNE

Rapport opprettet: 02.05.2024

Analysedato: 02.05.2024

Filter: Alle lån

Denne rapporten gir en oversikt over sentrale nøkkeltall og utviklingen for gjeldsporteføljen i Åfjord kommune. Alle beløp vises i NOK.

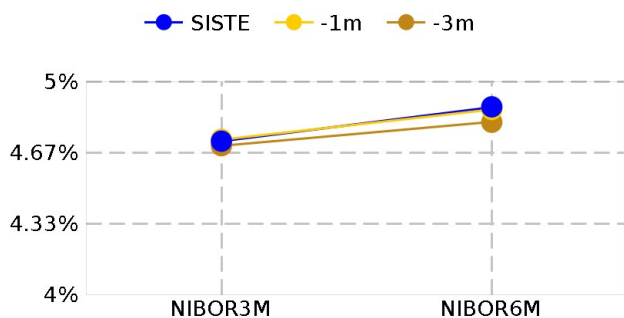
Innhold

- 1 Rentemarkedet
- 2 Trender
- 3 Gjeldsprofil
- 4 Fordeling fast og flytende rente
- 5 Finansiell risiko
- 6 Rentekostnader
- 7 Renterisiko
- 8 Långivere og motparter
- 9 Rammer i finansreglementet

1 Rentemarkedet

På rapportdagen var NIBOR3M 4,72%, NIBOR6M 4,88% og 10-års swaprente 4,05%. Grafer og tabeller nedenfor viser en nærmere oversikt.

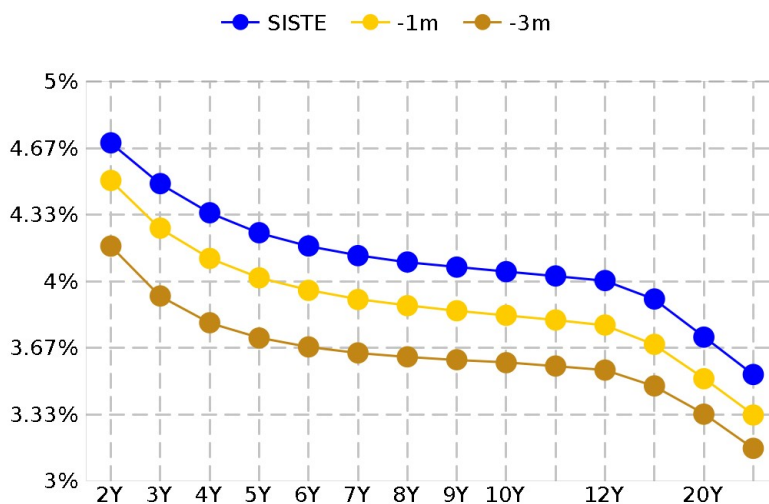
Flytende renter (NIBOR)



INDEKS	SISTE	-1m	-3m
NIBOR3M	4,72%	4,73%	4,70%
NIBOR6M	4,88%	4,87%	4,81%

3 måneders NIBOR er den mest benyttede referanserenten for flytende rente i Norge. Dette er en flytende rente som varer i 3 måneder av gangen. Lån tilknyttet NIBOR har normalt i tillegg et marginpåslag fra banken. Endringer i NIBOR vil relativt raskt påvirke rentekostnaden for lån med flytende rente.

Fastrenter



LØPETID	SISTE	-1m	-3m
Swap 2Y	4,69%	4,50%	4,18%
Swap 3Y	4,49%	4,27%	3,93%
Swap 4Y	4,34%	4,11%	3,79%
Swap 5Y	4,24%	4,02%	3,72%
Swap 6Y	4,18%	3,95%	3,67%
Swap 7Y	4,13%	3,91%	3,64%
Swap 8Y	4,10%	3,88%	3,62%
Swap 9Y	4,07%	3,85%	3,61%
Swap 10Y	4,05%	3,83%	3,59%
Swap 11Y	4,03%	3,81%	3,58%
Swap 12Y	4,00%	3,78%	3,56%
Swap 15Y	3,91%	3,68%	3,48%
Swap 20Y	3,72%	3,51%	3,33%
Swap 25Y	3,53%	3,33%	3,16%

Bankenes fastrenter settes med utgangspunkt i swaprentene. Swaprentene som vises her utgjør "sålen" for fastrenten man kan få på et lån. Banken legger normalt i tillegg et marginpåslag på swaprenten, og i sum utgjør dette den fastrenten man kan inngå.

Tips: Om den blå grafen er relativt flat, indikerer dette at markedet ikke forventer store renteøkninger fremover. Er grafen brattere legger markedet til grunn at rentene skal opp.

Forventede NIBOR-renter

Tabellen nedenfor viser forventede renter frem i tid (implisitte renter), basert på markedsdata på analysetidspunktet.

Indeks	Siste	Forventet om 1 år	Forventet om 2 år	Forventet om 3 år
NIBOR3M	4,72%	4,34%	3,90%	3,64%
Endring		-0,38%	-0,83%	-1,08%
NIBOR6M	4,88%	4,47%	4,03%	3,80%
Endring		-0,42%	-0,85%	-1,08%

2 Trender

Tabellen nedenfor viser utvalgte nøkkeltall for gjeldsporteføljen for Alle lån i Åfjord kommune.

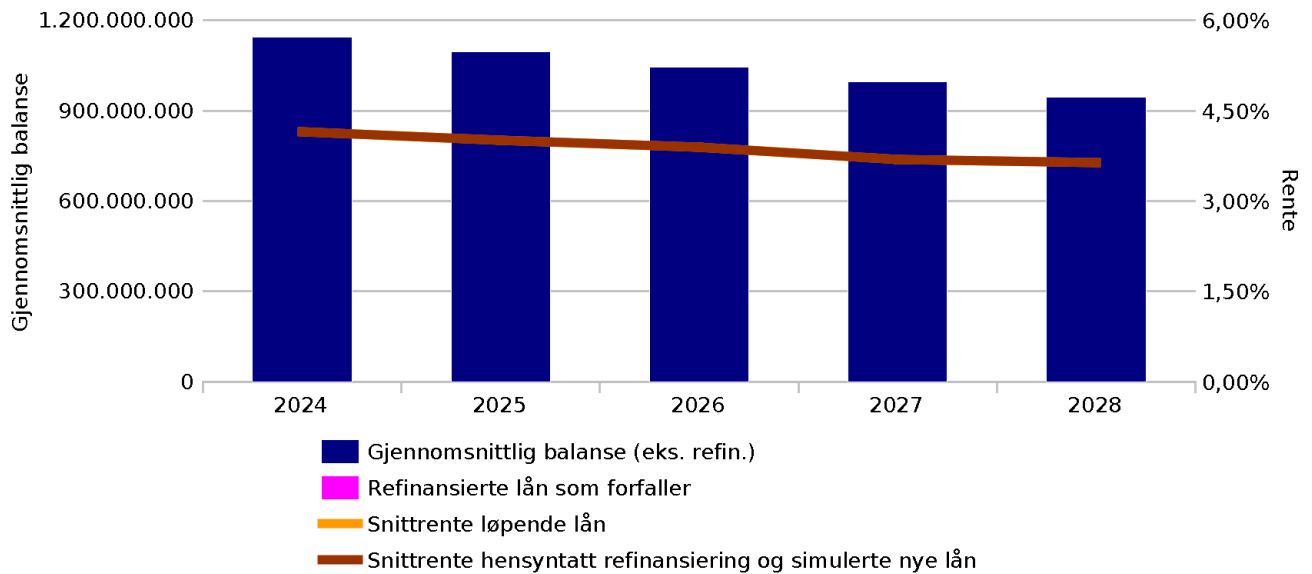
	02.05.2024	02.02.2024	02.11.2023
Utestående nettobalanse	1.155.538.710	1.152.581.542	990.647.291
Utestående bruttobalanse	1.155.538.710	1.152.581.542	990.647.291
Utestående nominelt i derivater	70.000.000	70.000.000	70.000.000
Derivater i % av restgjeld	6,06%	6,07%	7,07%
Gjennomsnittlig rente siste 12 mnd	3,95%	3,72%	3,43%
Gjennomsnittlig rente eks. derivater siste 12 mnd	4,12%	3,87%	3,57%
Rentekostnader siste 12 mnd	41.817.309	37.969.319	34.182.603
Rentekostnader eks. derivater siste 12 mnd	43.667.195	39.576.597	35.500.119
Rentebinding (år)	2,83	2,95	2,75
Andel rentebinding < 1 år	55,11%	54,70%	64,04%
Rentebinding (år) eks. derivater	2,75	2,86	2,63
Andel rentebinding < 1 år eks. derivater	61,17%	60,78%	71,11%
Kapitalbinding (år)	12,27	12,34	11,96
Andel av kapitalbinding < 1 år	4,36%	4,40%	4,51%

På analysedagen var snittrenten (siste 12 mnd) 3,95% (30/360 basis) på utestående nettobalanse 1.155.538.710 kr. Rentekostnad (siste 12 mnd) frem til analysedato er 41.817.309 kr.

3 Gjeldsprofil

Prognose på fremtidig gjeldsprofil og gjennomsnittlig rente.

Dersom porteføljen inneholder lån som forutsettes refinansiert (f.eks. sertifikat- eller obligasjonslån), og/eller simulerte fremtidige låneopptak, vil også effekten av disse vises.

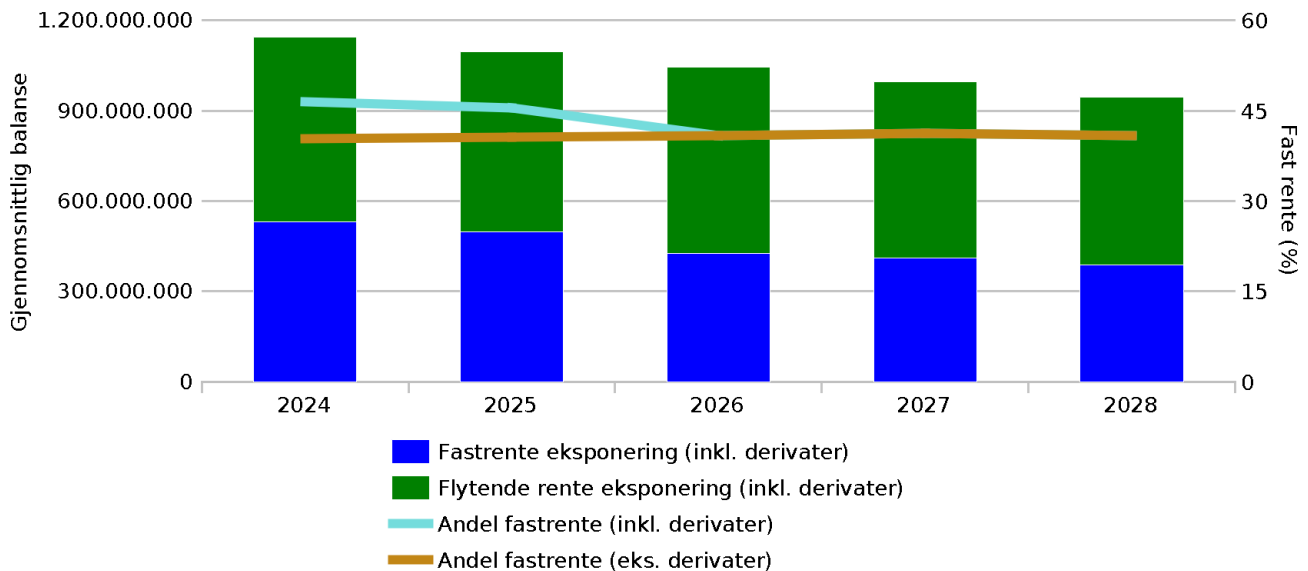


Tabellen nedenfor viser periodisk utvikling i gjeldens volum og rente. OBS - rapporten viser periodenes beregnede gjennomsnittlige lånevolum, ikke inngående eller utgående balanser.

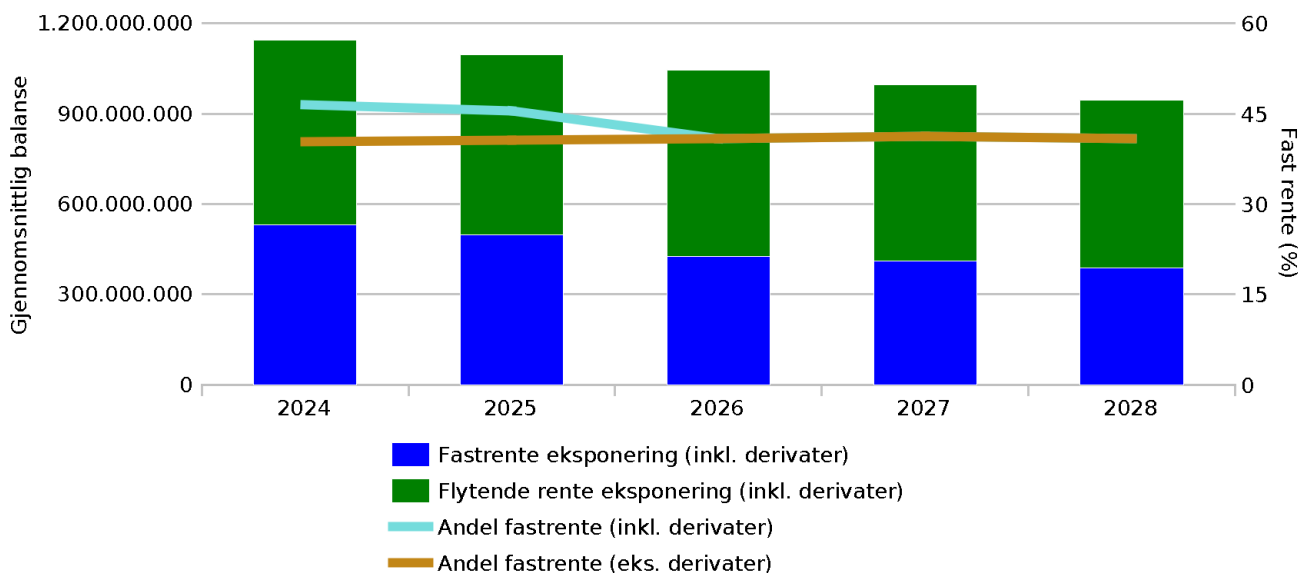
Periode	Løpende lån	Refinansierte lån som forfaller	Sum løpende og refinansierte lån	Snittrente løpende lån	Snittrente hensyntatt refin. og simulerte lån
2024	1.144.410.728	0	1.144.410.728	4,15%	4,15%
2025	1.096.016.502	0	1.096.016.502	4,01%	4,01%
2026	1.045.257.419	0	1.045.257.419	3,90%	3,90%
2027	995.213.031	0	995.213.031	3,69%	3,69%
2028	946.450.390	0	946.450.390	3,64%	3,64%

4 Fordeling fast og flytende rente

Gjeldsporteføljen for Alle lån i Åfjord kommune for løpende lån har 46,45% andel fast rente for inneværende år. Uten derivater er andelen 40,34%. Den fremtidige utviklingen av fordelingen vises i nedenfor.

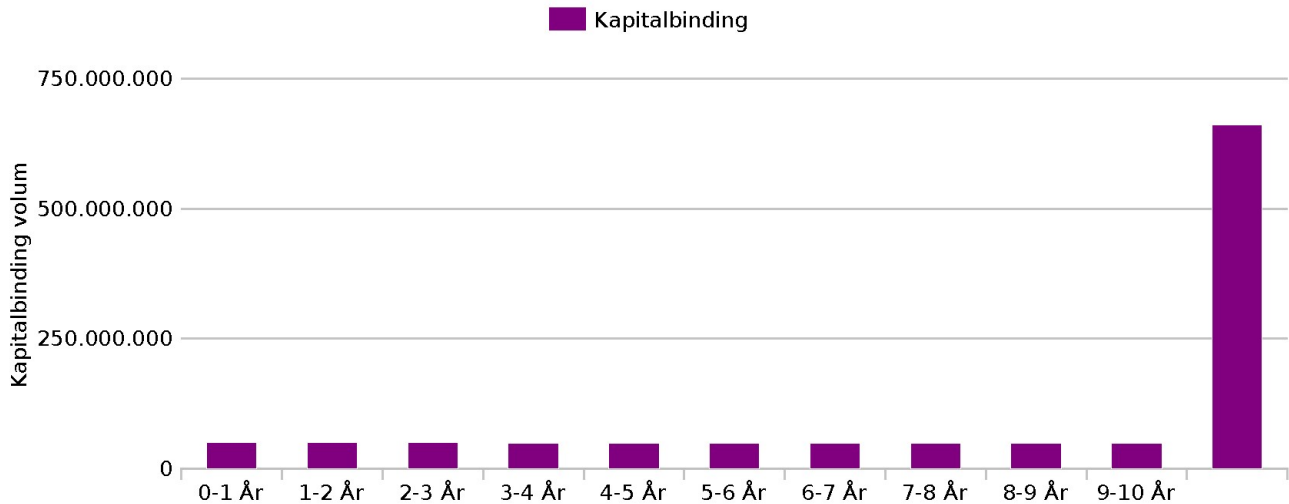


Dersom porteføljen inneholder lån som forutsettes refinansiert (f.eks. sertifikat- eller obligasjonslån), og/eller simulerte fremtidige låneopptak, vil i tillegg effekten av disse hensyntas i fordelingen nedenfor.



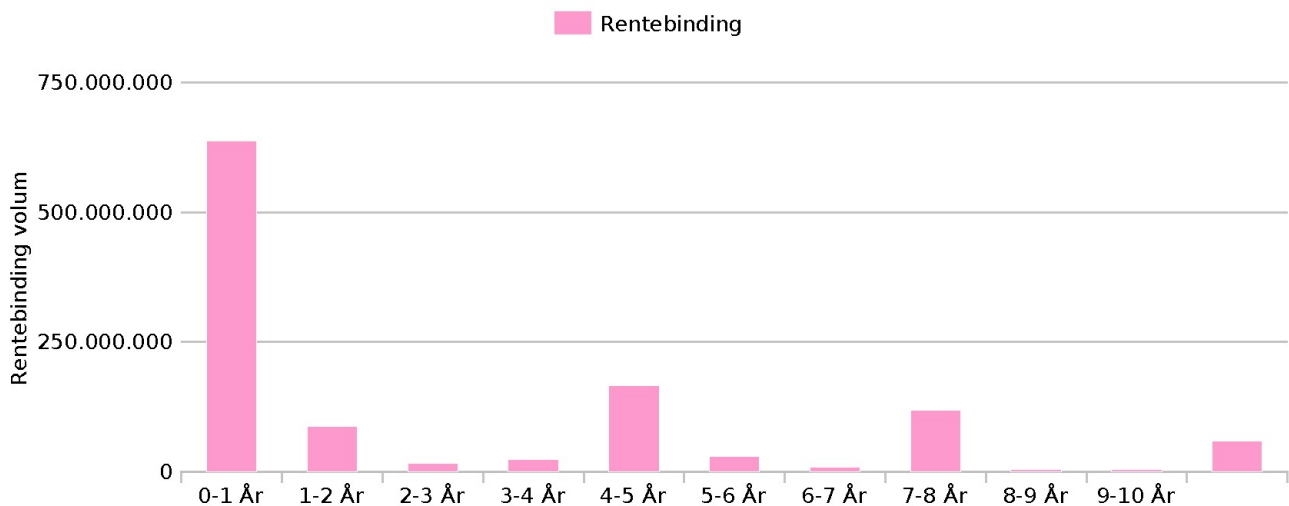
5 Finansiell risiko

Nedenfor vises hvordan porteføljens kapitalbinding og rentebinding er fordelt over kommende år.



Kapitalbinding viser hvordan porteføljens avdrag og låneforfall er fordelt frem i tid. Lave søyler vil normalt representere sum årlige avdrag. Høye søyler vil normalt representere avdragsfrie lån (f.eks. sertifikat- eller obligasjonslån) som forfaller i sin helhet.

En stor andel kort kapitalbinding indikerer at store deler av porteføljens snart forfaller og må refinansieres eller innløses innen kort tid. Dette kan i såfall innebære en finansiell risiko.



Rentebinding viser hvordan rentenes varighet er fordelt i porteføljens. Lån med flytende rente har rentebinding lavere enn 1 år. En stor andel kort rentebinding kan utgjøre en finansiell risiko ved å eksponere porteføljens for endringer i rentemarkedet.

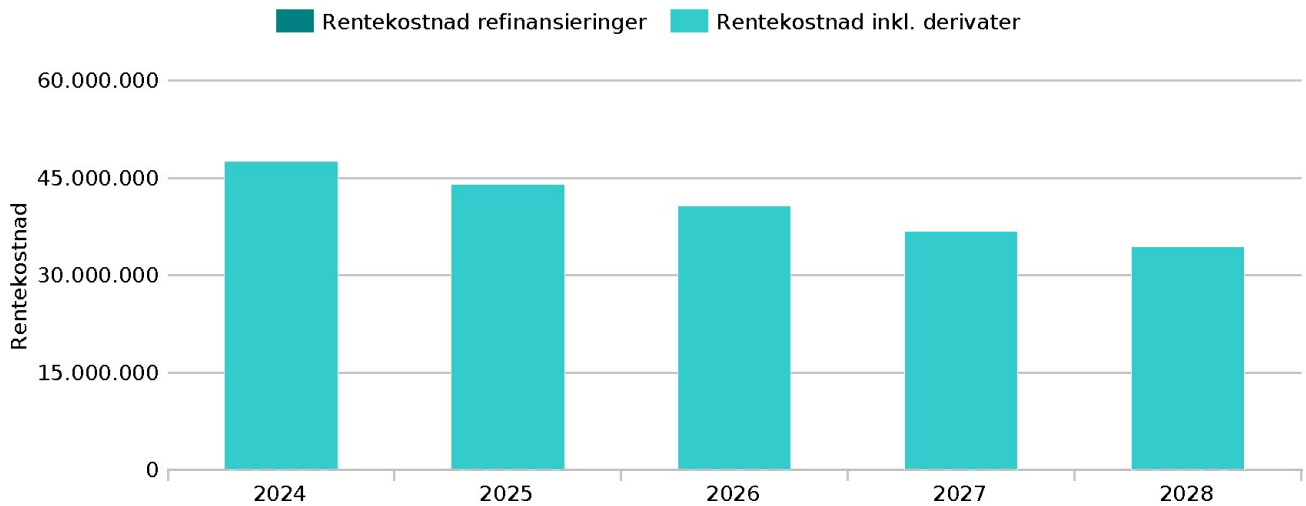
Gjeldsporteføljens gjennomsnittlige kapitalbinding er 12,27 år og den gjennomsnittlige rentebindingen er 2,83 år. I porteføljen har 4,36% en kapitalbinding på 1 år eller mindre, og 55,11% har en rentebinding på 1 år eller mindre. Uten derivater hadde 61,17% av porteføljen hatt en rentebinding på 1 år eller kortere.

	Rentebinding (år)	Rentebinding (kr)	Kapitalbinding (år)	Kapitalbinding (kr)
0-1 År	0,04	636.806.263	0,50	50.368.541
1-2 År	1,43	87.009.907	1,49	50.810.185
2-3 År	2,43	17.009.907	2,48	50.214.866
3-4 År	3,45	23.531.327	3,49	48.915.855
4-5 År	4,59	165.544.427	4,49	48.841.464
5-6 År	5,40	30.021.287	5,49	48.987.469
6-7 År	6,37	9.521.287	6,49	49.145.116
7-8 År	7,54	118.907.457	7,49	49.328.639
8-9 År	8,29	3.982.767	8,49	49.355.982
9-10 År	9,29	3.982.767	9,49	49.024.792
Over 10 År	17,67	59.221.316	17,74	660.545.799
Totalt	2,83	1.155.538.710	12,27	1.155.538.710

OBS! I analysen av finansiell risiko inkluderes ikke effekten av forventede refinansieringer i porteføljen.

6 Rentekostnader

For inneværende kalenderår (2024) forventes rentekostnader, inkludert eventuelle forventede refinansieringer og simulerte låneopptak, å bli 47.507.455 kr .



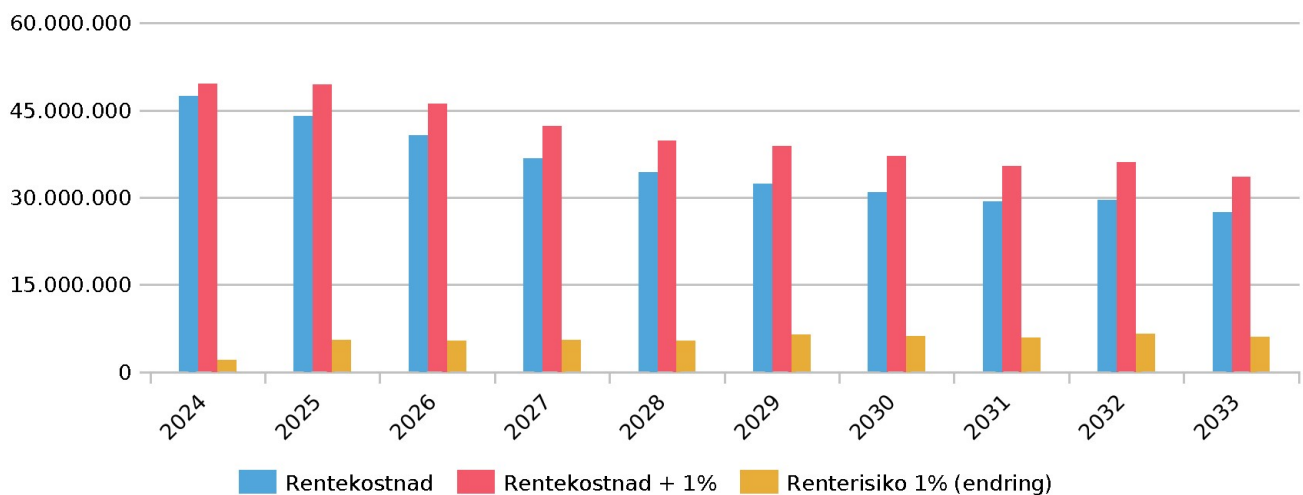
Periode	Rentekostnader inkl derivater, refin. & simulering	Rentekostnader løpende lån & derivater	Rentekostnad refinansieringer
2024	47.507.455	47.507.455	0
2025	43.992.225	43.992.225	0
2026	40.726.065	40.726.065	0
2027	36.720.339	36.720.339	0
2028	34.404.663	34.404.663	0

7 Renterisiko

Tabellen og diagrammet nedenfor viser endring (rentesensitivitet) i rentekostnader dersom den flytende renten øker med 1% (100bp). Rentekostnadene inkluderer effekten av eventuelle derivater, forventede refinansieringer og simulerte nye låneopptak i porteføljen.

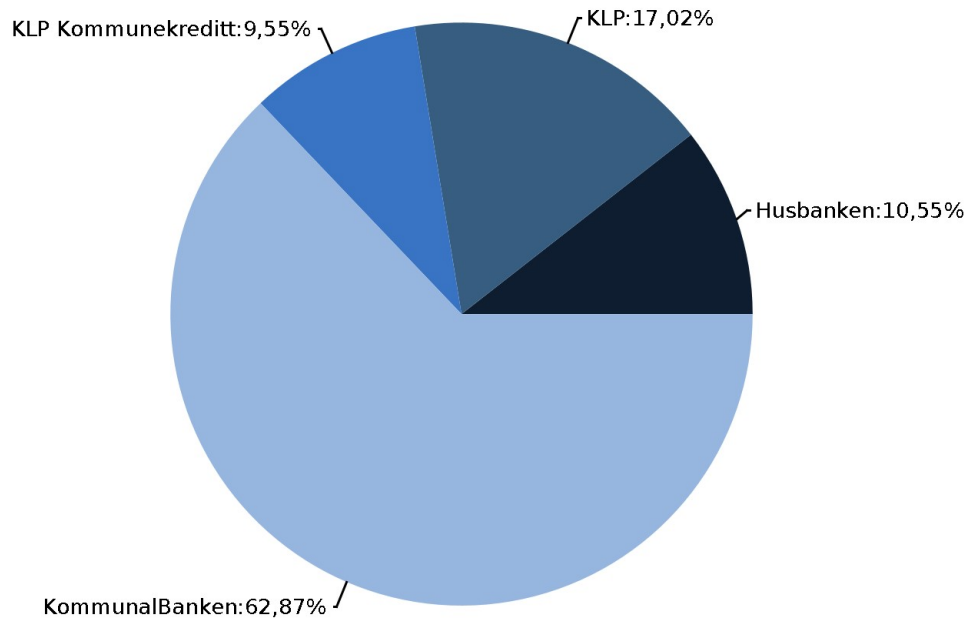
Periode	Rentekostnad	Rentekostnad +1 %	Andel økning renterisiko 1%
2024	47.507.455	49.534.334	2.026.879
2025	43.992.225	49.468.381	5.476.156
2026	40.726.065	46.167.904	5.441.839
2027	36.720.339	42.281.529	5.561.189
2028	34.404.663	39.797.857	5.393.193
2029	32.399.818	38.856.526	6.456.708
2030	30.917.744	37.147.121	6.229.377
2031	29.412.286	35.372.654	5.960.369
2032	29.591.544	36.116.939	6.525.395
2033	27.536.900	33.614.540	6.077.639

Denne endringen med 100 bp (1%) vil potensielt medføre 2.026.879 kr høyere rentekostnad for inneværende år, og inntil totalt 55.148.745 kr over de 10 kommende årene.



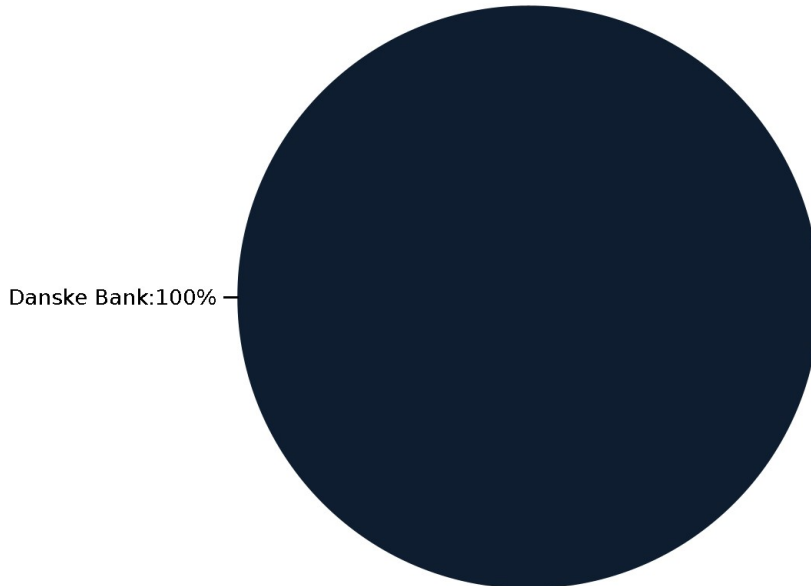
8 Långivere, motparter og produktfordeling

Største långiver er KommunalBanken som har en andel på 63%. Nest størst er KLP med 17%.



Långiver	Gjeld	Andel i %
KommunalBanken	726.517.970	62,87%
KLP	196.693.161	17,02%
Husbanken	121.924.550	10,55%
KLP Kommunekreditt	110.403.030	9,55%

Største motpart for derivater er Danske Bank med en andel på 100,00%. Motparter vises i tabellen nedenfor.



Motpart	Nominellt (derivat)	Andel i %
Danske Bank	70.000.000	100,00%

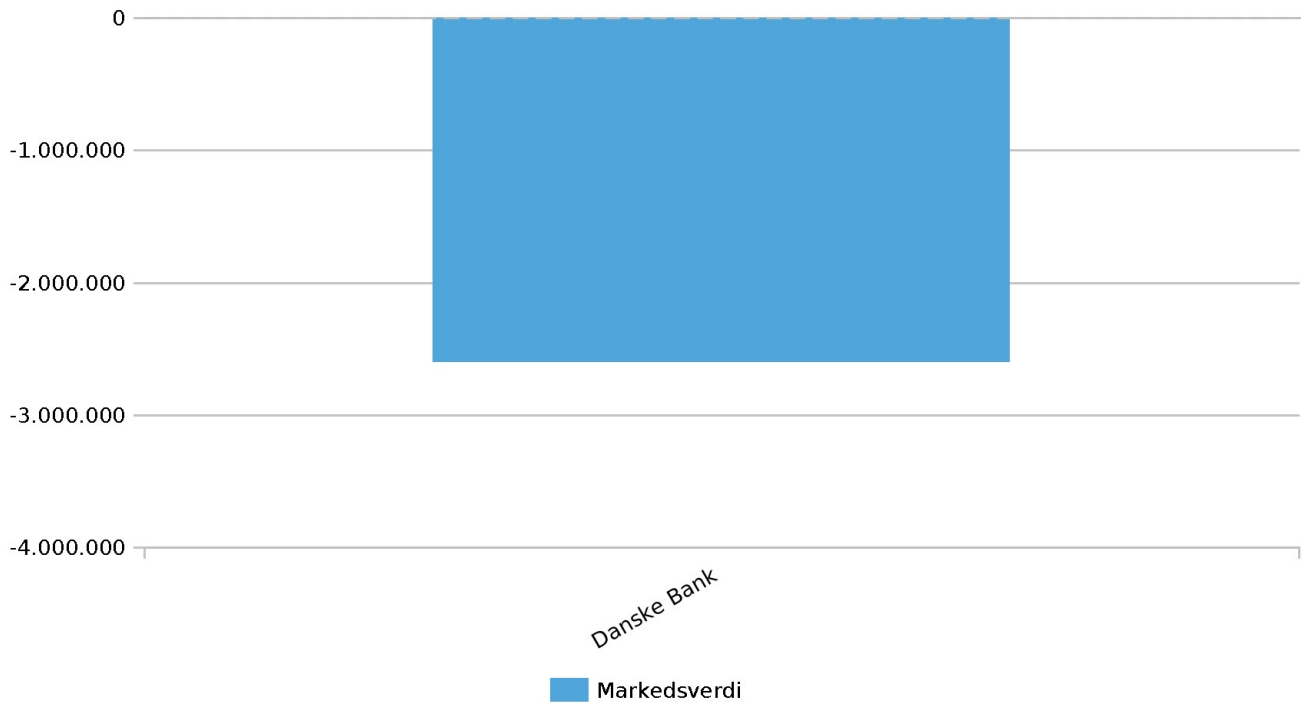
Derivater er en samlebetegnelse på finansielle kontrakter som er utledet av ett eller flere andre finansielle instrumenter, slik at kontraktsverdien bestemmes av (derives from = utledes fra) utviklingen i de underliggende instrumenter.

Eksempler på derivater er opsjoner, futures, renteswapper og FRA-avtaler (fremtidig renteavtale).

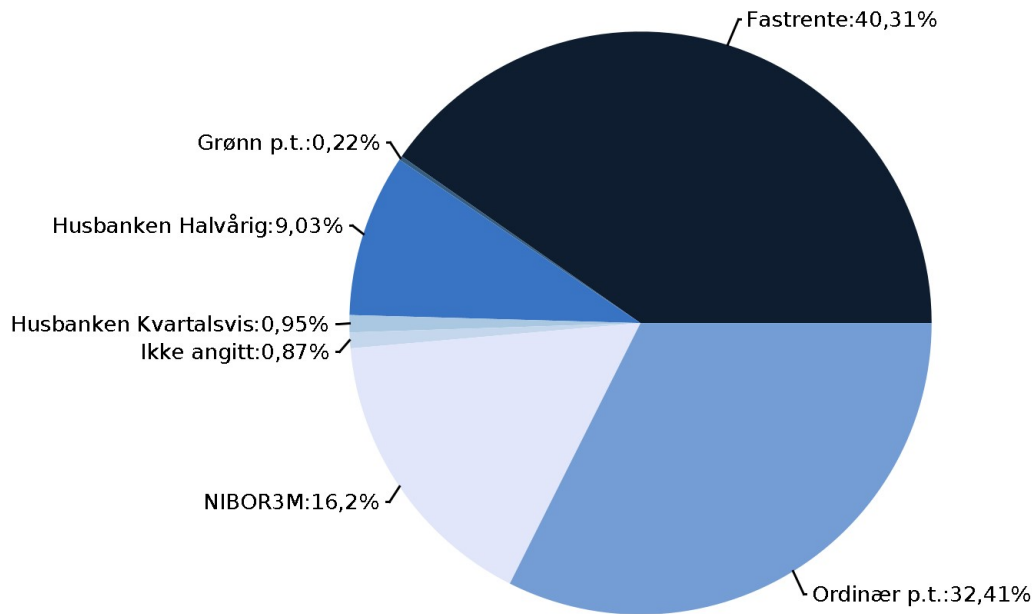
Den vanligste typen derivater benyttet i kommunal gjeldsforvaltning er renteswapper (rentebytteavtaler). En renteswap kan benyttes på flere måter. I den mest benyttede varianten av en renteswap betaler man en fastrente, og mottar samtidig en flytende rente (normalt 3 mnd nibor).

En renteswap er altså kun en avtale om å betale en rente og motta en annen rente, og inkluderer ikke selve lånet. Et alternativ til bruk av renteswap for å sikre renten er å inngå et ordinært lån med fastrente.

Nedenfor vises markedsverdien på derivater per motpart. En negativ verdi tilsvarer en kredittrisiko til motparten.



Motpart	Markedsverdi
Danske Bank	-2.601.621



Kategori	Utestående	Andel
Husbanken Halvårig	104.349.420	9,03%
Ordinær p.t.	374.500.777	32,41%
Husbanken Kvartalsvis	11.027.189	0,95%
Ikke angitt	10.088.814	0,87%
NIBOR3M	187.245.157	16,20%
Fastrente	465.742.353	40,31%
Grønn p.t.	2.585.000	0,22%

9 Rammer i finansreglementet

Tabellen nedenfor viser gjeldsporteføljens status i forhold til rammer angitt i finansreglementet. Eventuelle rentebytteavtaler er inkludert. Effekten av forventede fremtidige refinansieringer av sertifikatlån eller obligasjonslån er ikke inkludert.

Grenseverdier		02.05.2024	02.02.2024	02.11.2023
Åfjord finans reglement 18.06.20				
bakover i tid				
Et enkelt lån mindre enn 30 % av gjeldsporteføljen	Maks. 1,00 (long)	0	0	0
Andel fastrente 33% - 67%	33,30 - 66,66 (Prosent)	46,36%	46,77%	37,09%
Gjennomsittlig rentebinding 1-5 år	1,00 - 5,00 (År)	2,83 År	2,95 År	2,75 År

Grenseverdier		02.05.2024	02.08.2024	02.11.2024
Åfjord finans reglement 18.06.20				
fremover i tid				
Et enkelt lån mindre enn 30 % av gjeldsporteføljen	Maks. 1,00 (long)	0	0	0
Andel fastrente 33% - 67%	33,30 - 66,66 (Prosent)	46,36%	46,40%	46,59%
Gjennomsittlig rentebinding 1-5 år	1,00 - 5,00 (År)	2,83 År	2,80 År	2,74 År