

Finansrapport for Alle lån

ÅFJORD KOMMUNE

Rapport opprettet: 01.09.2025

Analysedato: 01.09.2025



Finansrapport for ÅFJORD KOMMUNE

Rapport opprettet: 01.09.2025

Analysedato: 01.09.2025

Filter: Alle lån

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

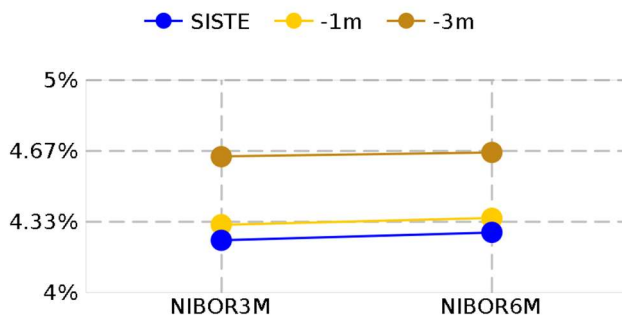
Innhold

- 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
- 10 Kommende hendelser

1 Rentemarkedet

På rapportdagen var NIBOR3M 4,25%, NIBOR6M 4,28% og 10-års swaprente 3,96%. Grafer og tabeller nedenfor viser en nærmere oversikt.

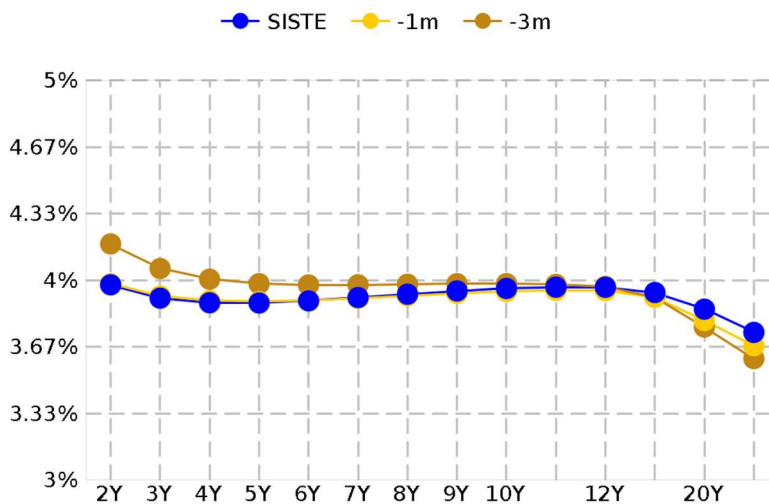
Flytende renter (NIBOR)



INDEKS	SISTE	-1m	-3m
NIBOR3M	4,25%	4,32%	4,64%
NIBOR6M	4,28%	4,35%	4,66%

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	3,98%	3,98%	4,18%
Swap 3Y	3,91%	3,92%	4,06%
Swap 4Y	3,89%	3,90%	4,00%
Swap 5Y	3,89%	3,89%	3,98%
Swap 6Y	3,90%	3,90%	3,98%
Swap 7Y	3,91%	3,91%	3,98%
Swap 8Y	3,93%	3,92%	3,98%
Swap 9Y	3,95%	3,93%	3,98%
Swap 10Y	3,96%	3,94%	3,98%
Swap 11Y	3,96%	3,95%	3,98%
Swap 12Y	3,96%	3,95%	3,97%
Swap 15Y	3,94%	3,91%	3,92%
Swap 20Y	3,85%	3,80%	3,77%
Swap 25Y	3,74%	3,67%	3,61%

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	4,25%	3,64%	3,54%	3,61%
Endring		-0,60%	-0,70%	-0,64%
NIBOR6M	4,28%	3,72%	3,67%	3,74%
Endring		-0,57%	-0,61%	-0,55%

2 Trender

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

	01.09.2025	01.06.2025
Utestående nettobalanse	1.257.329.765	1.268.020.449
Utestående bruttobalanse	1.257.329.765	1.268.020.449
Utestående nominelt i derivater	70.000.000	70.000.000
Derivater i % av restgjeld	5,57%	5,52%
Gjennomsnittlig rente siste 12 mnd	4,22%	4,22%
Gjennomsnittlig rente eks. derivater siste 12 mnd	4,37%	4,39%
Rentekostnader siste 12 mnd	52.012.471	50.878.113
Rentekostnader eks. derivater siste 12 mnd	53.964.284	52.887.210
Rentebinding (år)	2,05	2,13
Andel rentebinding < 1 år	66,18%	66,21%
Rentebinding (år) eks. derivater	2,05	2,12
Andel rentebinding < 1 år eks. derivater	66,18%	66,21%
Kapitalbinding (år)	11,73	11,88
Andel av kapitalbinding < 1 år	4,54%	4,54%

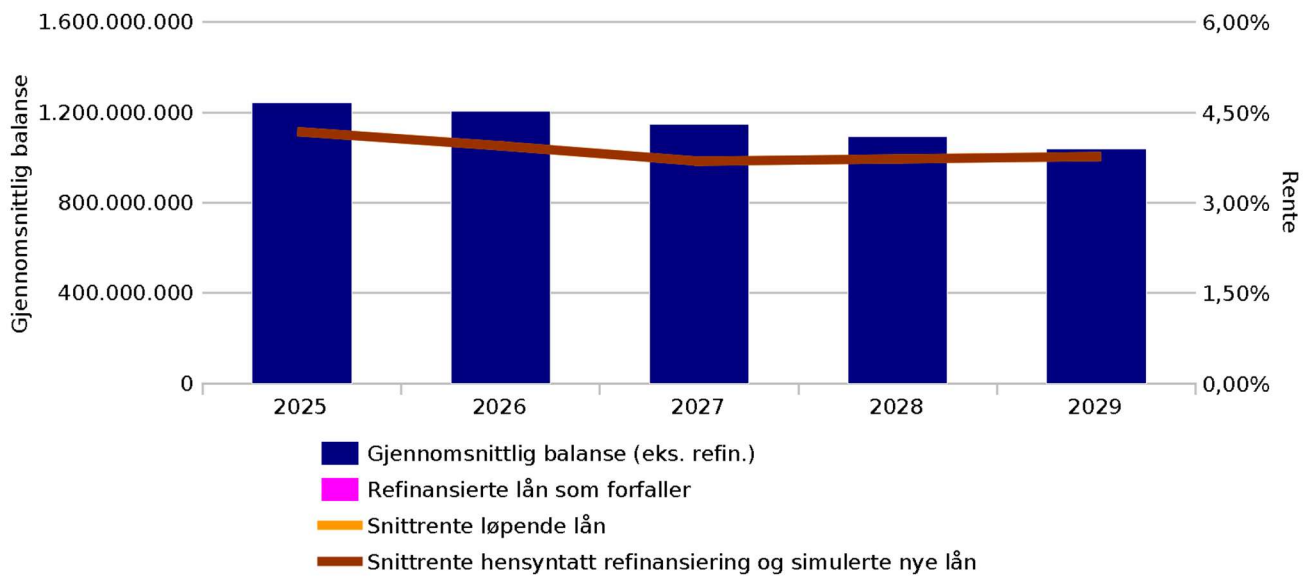
På analysedagen var snittrenten (siste 12 mnd) 4,22% (30/360 basis) på utestående nettobalanse 1.257.329.765 kr. Rentekostnad (siste 12 mnd) frem til analysedato er 52.012.471 kr.

Det finnes 2 ulike låntakere. Den største av disse er Åfjord kommune med en andel på 100% tilsvarende 1.251.680.958 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.

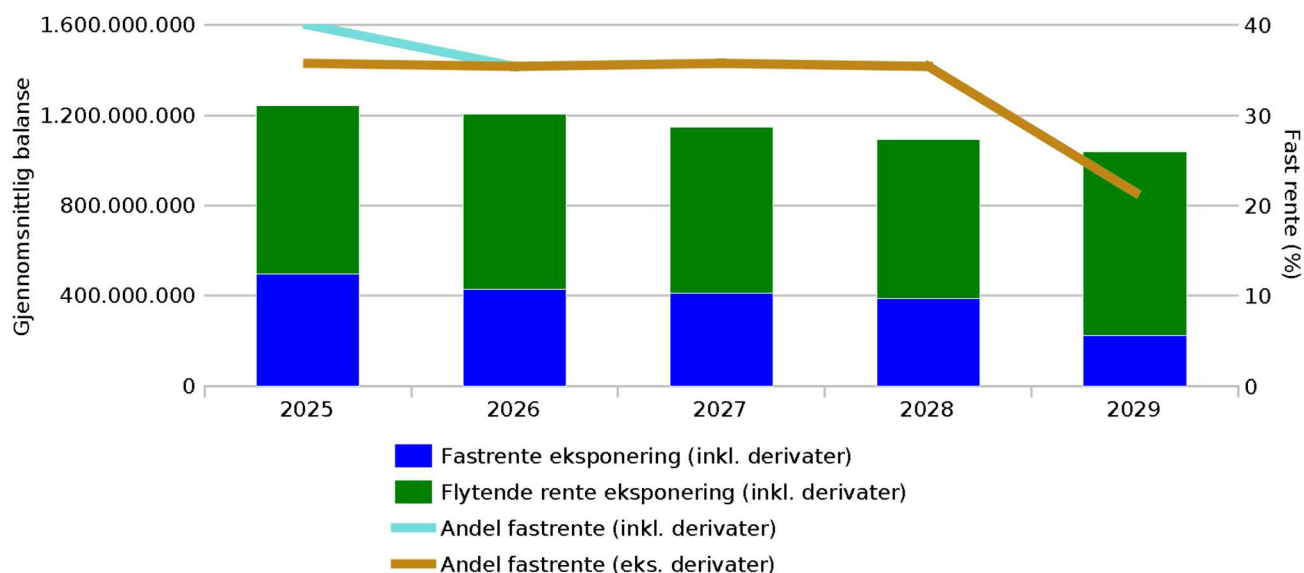


Tabellen nedenfor viser periodisk utvikling i gjeldens volum og rente. OBS - rapporten viser periodenes beregnede gjennomsnittlige lånevolum, ikke inngående eller utgående balanser.

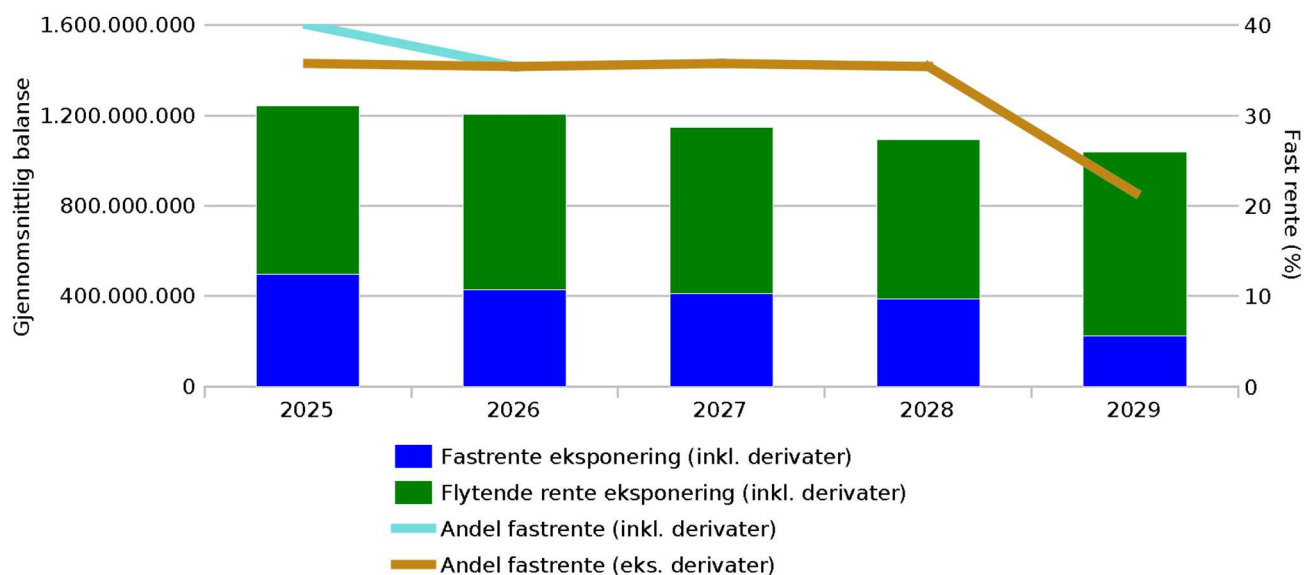
Periode	Løpende lån	Refinansierte lån som forfaller	Sum løpende og refinansierte lån	Snittrente løpende lån	Snittrente hensyntatt refin. og simulerte lån
2025	1.243.127.569	0	1.243.127.569	4,17%	4,17%
2026	1.206.295.081	0	1.206.295.081	3,95%	3,95%
2027	1.149.332.061	0	1.149.332.061	3,69%	3,69%
2028	1.093.609.787	0	1.093.609.787	3,73%	3,73%
2029	1.037.752.966	0	1.037.752.966	3,77%	3,77%

4 Fordeling fast og flytende rente

Gjeldsporteføljen for Alle lån i Åfjord kommune for løpende lån har 40,06% andel fast rente for inneværende år. Uten derivater er andelen 35,77%. Den fremtidige utviklingen av fordelingen vises i nedenfor.

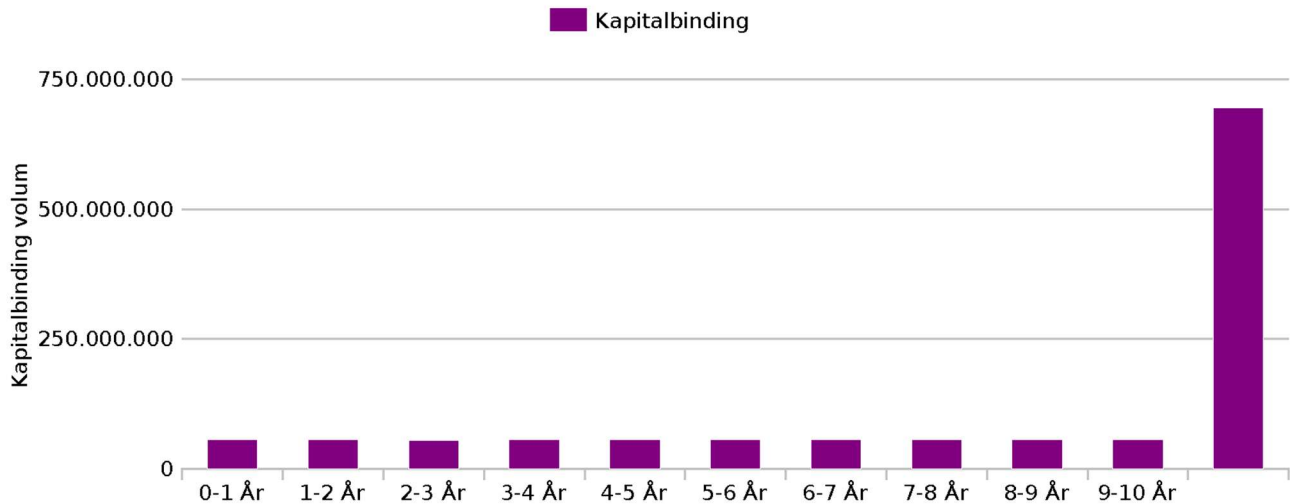


Dersom porteføljen inneholder lån som forutsettes refinansiert (f.eks. sertifikat- eller obligasjonslån), og/eller simulerte fremtidige låneopptak, vil i tillegg effekten av disse hensyntas i fordelingen nedenfor.



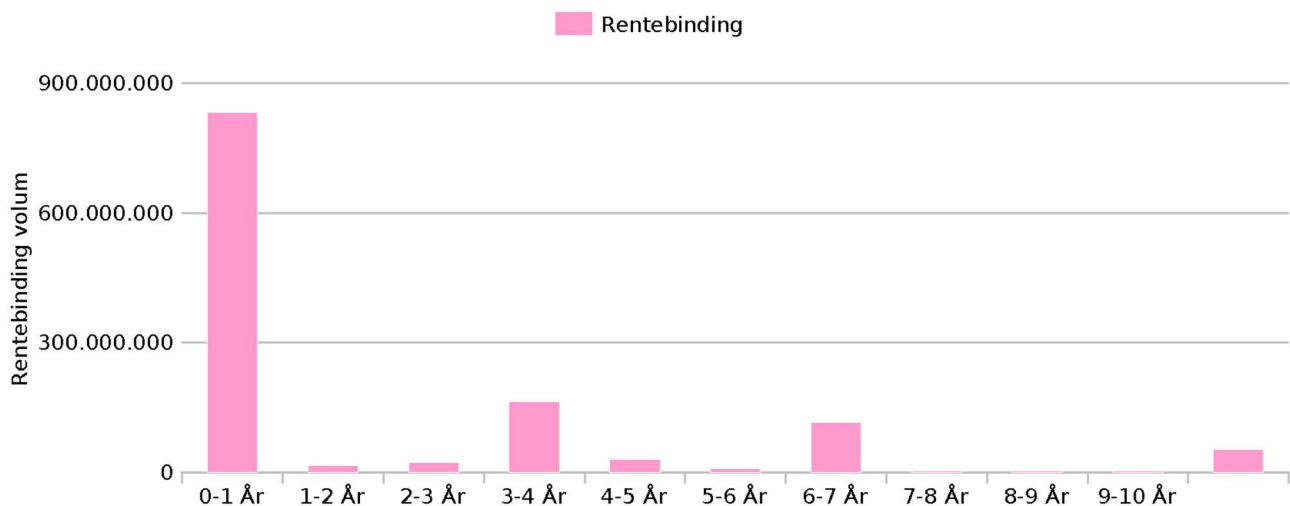
5 Finansiell risiko

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 porteføljen 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 porteføljen. Lån med flytende rente har rentebinding lavere enn 1 år. En stor andel kort rentebinding kan utgjøre en finansiell risiko ved å eksponere porteføljen for endringer i rentemarkedet.

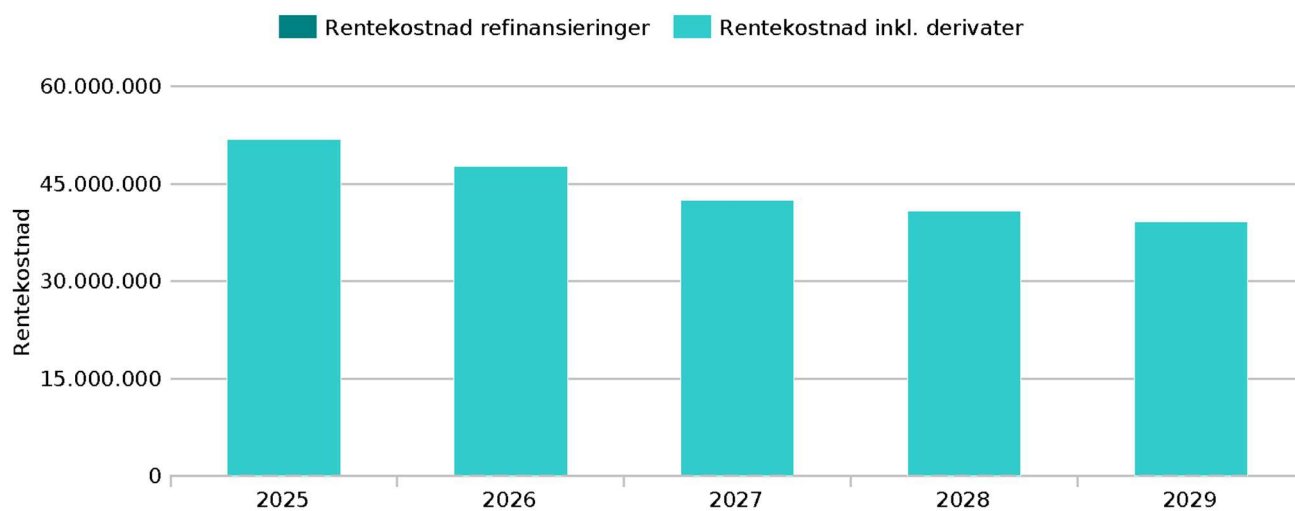
Gjeldsporteføljens gjennomsnittlige kapitalbinding er 11,73 år og den gjennomsnittlige rentebindingen er 2,05 år. I porteføljen har 4,54% en kapitalbinding på 1 år eller mindre, og 66,18% har en rentebinding på 1 år eller mindre. Uten derivater hadde 66,18% av porteføljen hatt en rentebinding på 1 år eller kortere.

	Rentebinding (år)	Rentebinding (kr)	Kapitalbinding (år)	Kapitalbinding (kr)
0-1 År	0,05	832.150.598	0,44	57.096.453
1-2 År	1,48	17.009.907	1,43	56.822.867
2-3 År	2,40	23.350.177	2,44	55.679.568
3-4 År	3,29	163.942.847	3,44	55.800.643
4-5 År	4,23	30.021.287	4,44	55.914.530
5-6 År	5,54	9.521.287	5,44	56.037.988
6-7 År	6,24	116.138.197	6,44	56.186.478
7-8 År	7,46	3.982.767	7,44	56.220.187
8-9 År	8,45	3.982.767	8,44	55.850.194
9-10 År	9,45	3.982.767	9,44	55.740.846
Over 10 År	17,14	53.247.166	17,22	695.980.008
Totalt	2,05	1.257.329.765	11,73	1.257.329.765

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

6 Rentekostnader

For inneværende kalenderår (2025) forventes rentekostnader, inkludert eventuelle forventede refinansieringer og simulerte låneopptak, å bli 51.878.714 kr .



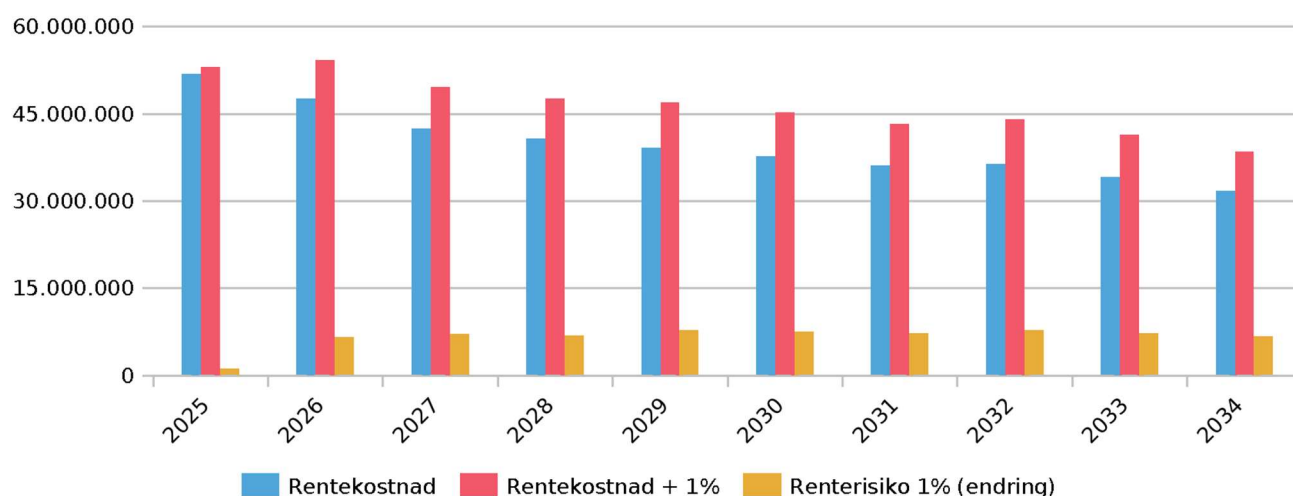
Periode	Rentekostnader inkl derivater, refin. & simulering	Rentekostnader løpende lån & derivater	Rentekostnad refinansieringer
2025	51.878.714	51.878.714	0
2026	47.637.065	47.637.065	0
2027	42.458.918	42.458.918	0
2028	40.760.558	40.760.558	0
2029	39.129.552	39.129.552	0

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.

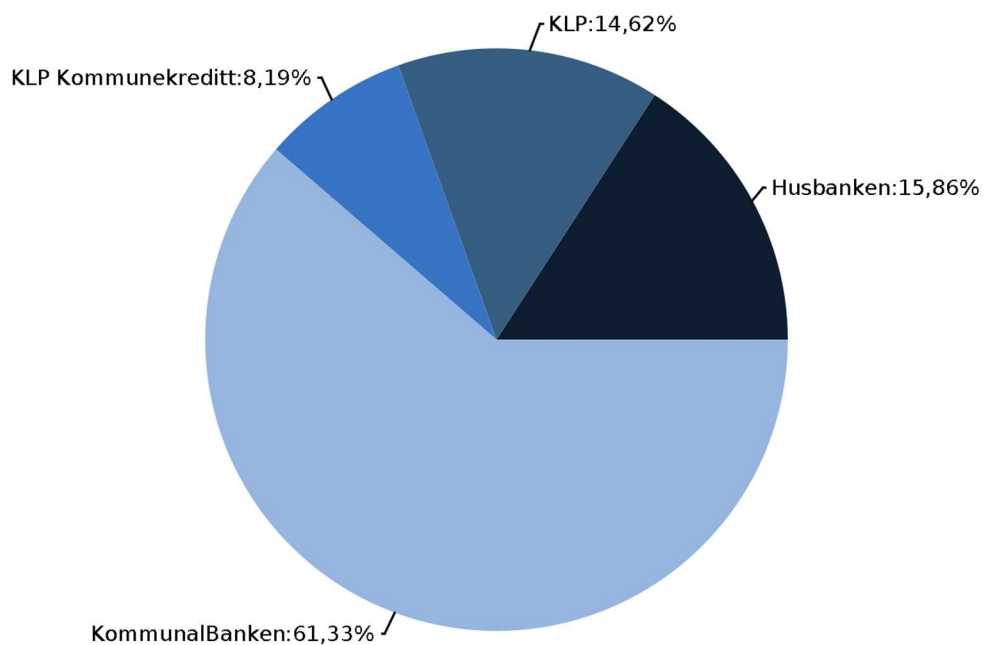
Periode	Rentekostnad	Rentekostnad +1 %	Andel økning renterisiko 1%
2025	51.878.714	52.977.647	1.098.933
2026	47.637.065	54.241.931	6.604.866
2027	42.458.918	49.531.196	7.072.278
2028	40.760.558	47.608.225	6.847.667
2029	39.129.552	46.963.664	7.834.112
2030	37.654.880	45.200.127	7.545.247
2031	36.032.398	43.243.487	7.211.089
2032	36.346.866	44.060.272	7.713.406
2033	34.153.404	41.358.469	7.205.065
2034	31.734.388	38.441.007	6.706.620

Denne endringen med 100 bp (1%) vil potensielt medføre 1.098.933 kr høyere rentekostnad for innværende år, og inntil totalt 65.839.283 kr over de 10 kommende årene.



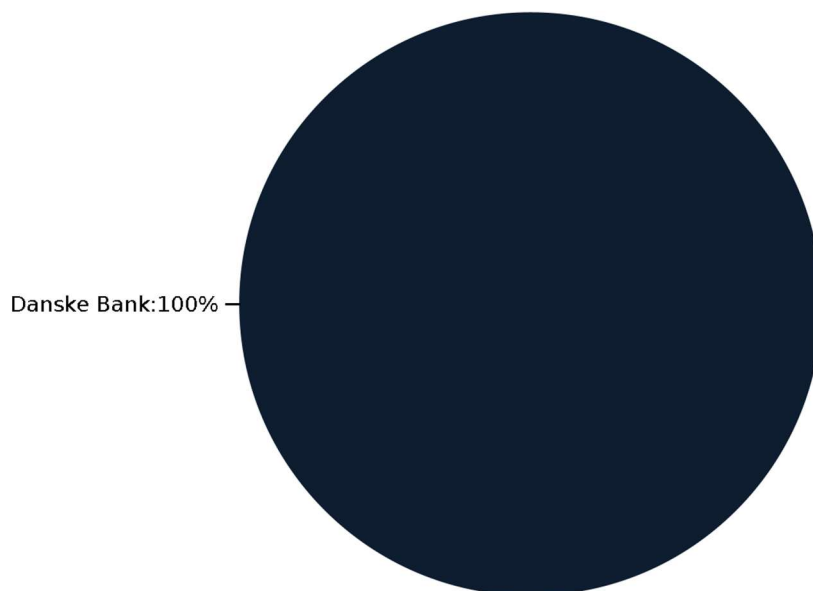
8 Långivere, motparter og produktfordeling

Største långiver er KommunalBanken som har en andel på 61%. Nest størst er Husbanken med 16%.



Långiver	Gjeld	Andel i %
KommunalBanken	771.148.568	61,33%
Husbanken	199.395.097	15,86%
KLP	183.798.144	14,62%
KLP Kommunekreditt	102.987.956	8,19%

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%

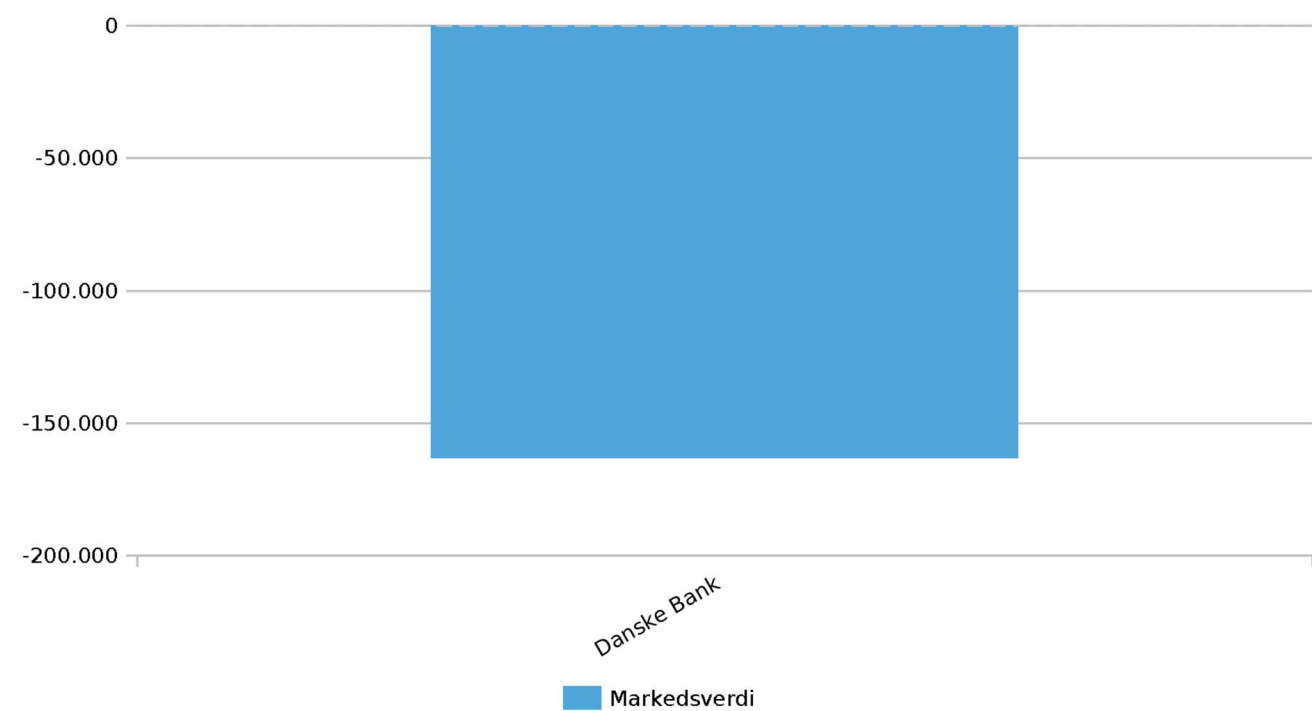
Derivater er en samlebetegnelse på finansielle kontrakter som er utledet av ett eller flere andre finansielle instrumenter, slik at kontraktsverdien bestemmes av (derives from = utledes fra) utviklingen i de underliggende instrumenter.

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

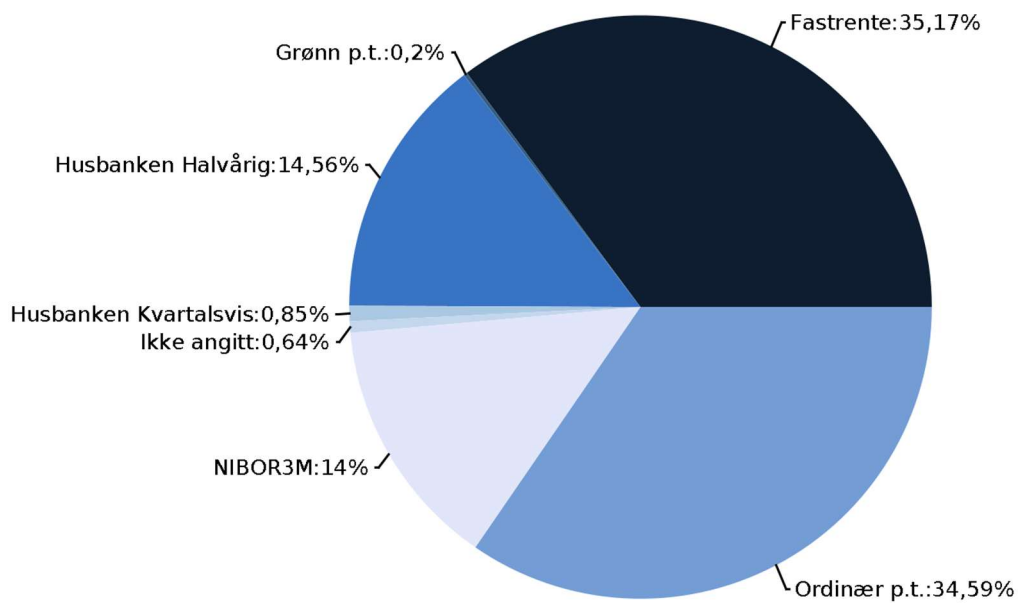
Den vanligste typen derivater benyttet i kommunal gjeldsforvaltning er renteswapper (rentebytteavtaler). En renteswap kan benyttes på flere måter. I den mest benyttede varianten av en renteswap betaler man en fastrente, og mottar samtidig en flytende rente (normalt 3 mnd nibor).

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	-163.546



Kategori	Utestående	Andel
Husbanken Halvårig	183.068.634	14,56%
Ordinær p.t.	434.905.798	34,59%
Husbanken Kvartalsvis	10.677.656	0,85%
Ikke angitt	8.046.629	0,64%
NIBOR3M	175.966.974	14,00%
Fastrente	442.189.073	35,17%
Grønn p.t.	2.475.000	0,20%

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		01.09.2025	01.06.2025	01.03.2025
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)	40,74%	40,65%	43,43%
Gjennomsittlig rentebinding 1-5 år	1,00 - 5,00 (År)	2,05 År	2,13 År	2,37 År

Grenseverdier		01.09.2025	01.12.2025	01.03.2026
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)	40,74%	35,31%	35,34%
Gjennomsittlig rentebinding 1-5 år	1,00 - 5,00 (År)	2,05 År	2,15 År	2,03 År

10 Kommende hendelser

Oversikt over kommende hendelser i perioden fra 01.09.2025 med 30.09.2026.

Lån til forfall

Dato	Hendelse	Referanse	Beløp
06.10.2025	Forfall	Danske Bank 2015	70,000,000
28.09.2026	Forfall	KLP 8317.52.29488	510,010

Utløp fastrenter

Ingen kommende utløp fastrenter.

Utløp faste marginer

Ingen kommende utløp faste marginer.