

Finansrapport for Alle lån

ÅFJORD KOMMUNE

Rapport opprettet: 02.05.2025

Analysedato: 02.05.2025



Finansrapport for ÅFJORD KOMMUNE

Rapport opprettet: 02.05.2025

Analysedato: 02.05.2025

Filter: Alle lån

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

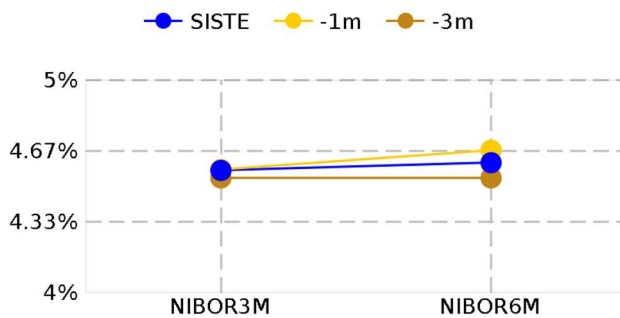
Innhold

- 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 4,58%, NIBOR6M 4,61% og 10-års swaprente 3,87%. Grafer og tabeller nedenfor viser en nærmere oversikt.

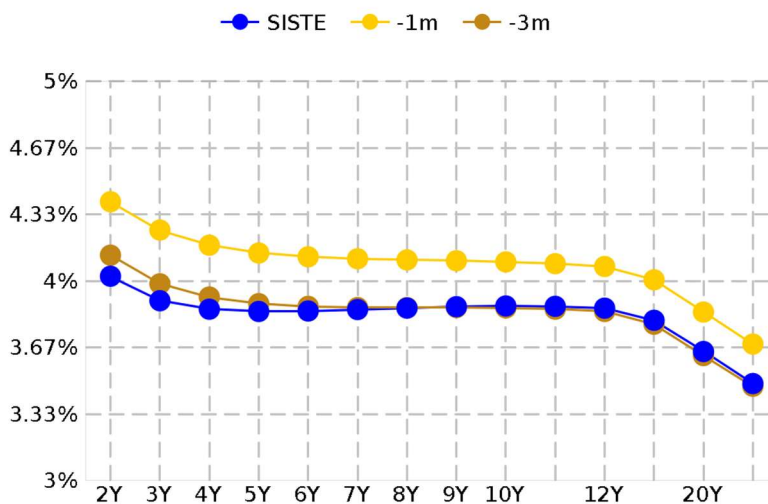
Flytende renter (NIBOR)



INDEKS	SISTE	-1m	-3m
NIBOR3M	4,58%	4,58%	4,54%
NIBOR6M	4,61%	4,67%	4,54%

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	4,02%	4,40%	4,13%
Swap 3Y	3,90%	4,25%	3,99%
Swap 4Y	3,86%	4,18%	3,92%
Swap 5Y	3,85%	4,14%	3,89%
Swap 6Y	3,85%	4,12%	3,87%
Swap 7Y	3,86%	4,11%	3,87%
Swap 8Y	3,86%	4,11%	3,87%
Swap 9Y	3,87%	4,10%	3,87%
Swap 10Y	3,87%	4,10%	3,86%
Swap 11Y	3,87%	4,09%	3,86%
Swap 12Y	3,86%	4,07%	3,85%
Swap 15Y	3,80%	4,01%	3,78%
Swap 20Y	3,65%	3,84%	3,63%
Swap 25Y	3,49%	3,68%	3,47%

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	4,58%	3,61%	3,41%	3,50%
Endring		-0,96%	-1,17%	-1,08%
NIBOR6M	4,61%	3,65%	3,54%	3,63%
Endring		-0,97%	-1,07%	-0,99%

2 Trender

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

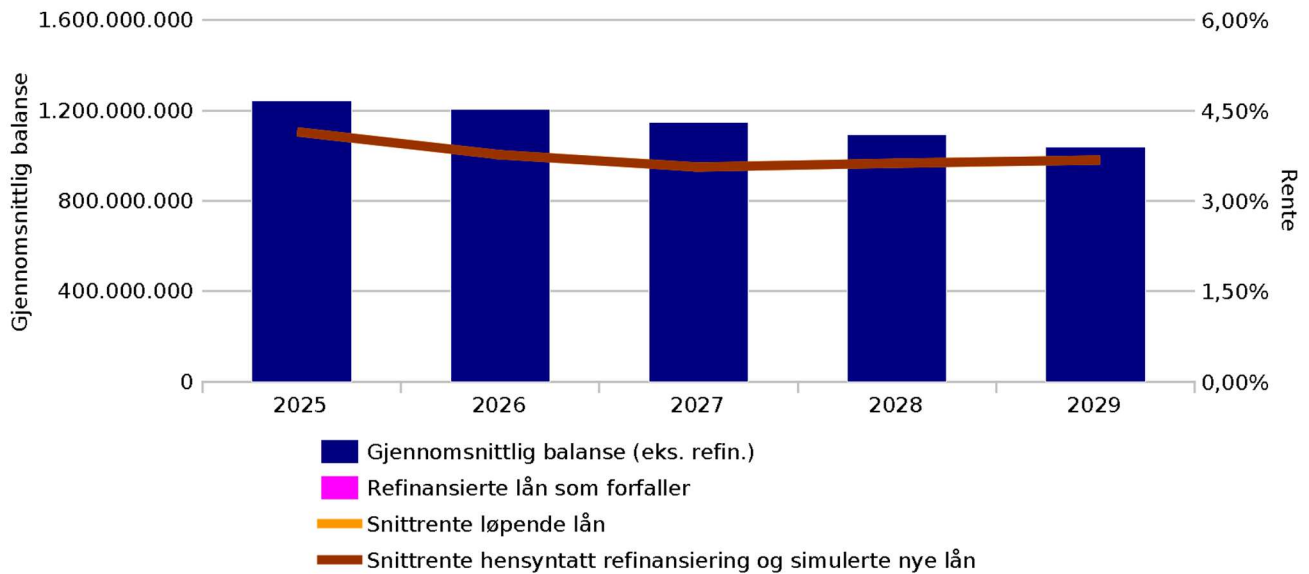
	02.05.2025	02.02.2025	02.11.2024
Utestående nettobalanse	1.273.196.696	1.201.926.442	1.217.749.044
Utestående bruttobalanse	1.273.196.696	1.201.926.442	1.217.749.044
Utestående nominelt i derivater	70.000.000	70.000.000	70.000.000
Derivater i % av restgjeld	5,50%	5,82%	5,75%
Gjennomsnittlig rente siste 12 mnd	4,22%	4,24%	4,21%
Gjennomsnittlig rente eks. derivater siste 12 mnd	4,39%	4,41%	4,39%
Rentekostnader siste 12 mnd	50.425.711	49.900.986	48.179.169
Rentekostnader eks. derivater siste 12 mnd	52.443.558	51.941.505	50.223.616
Rentebinding (år)	2,16	2,38	2,48
Andel rentebinding < 1 år	66,09%	63,80%	63,85%
Rentebinding (år) eks. derivater	2,15	2,35	2,43
Andel rentebinding < 1 år eks. derivater	66,09%	63,80%	63,85%
Kapitalbinding (år)	11,92	11,72	11,82
Andel av kapitalbinding < 1 år	4,50%	7,42%	7,31%

På analysedagen var snittrenten (siste 12 mnd) 4,22% (30/360 basis) på utestående nettobalanse 1.273.196.696 kr. Rentekostnad (siste 12 mnd) frem til analysedato er 50.425.711 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.

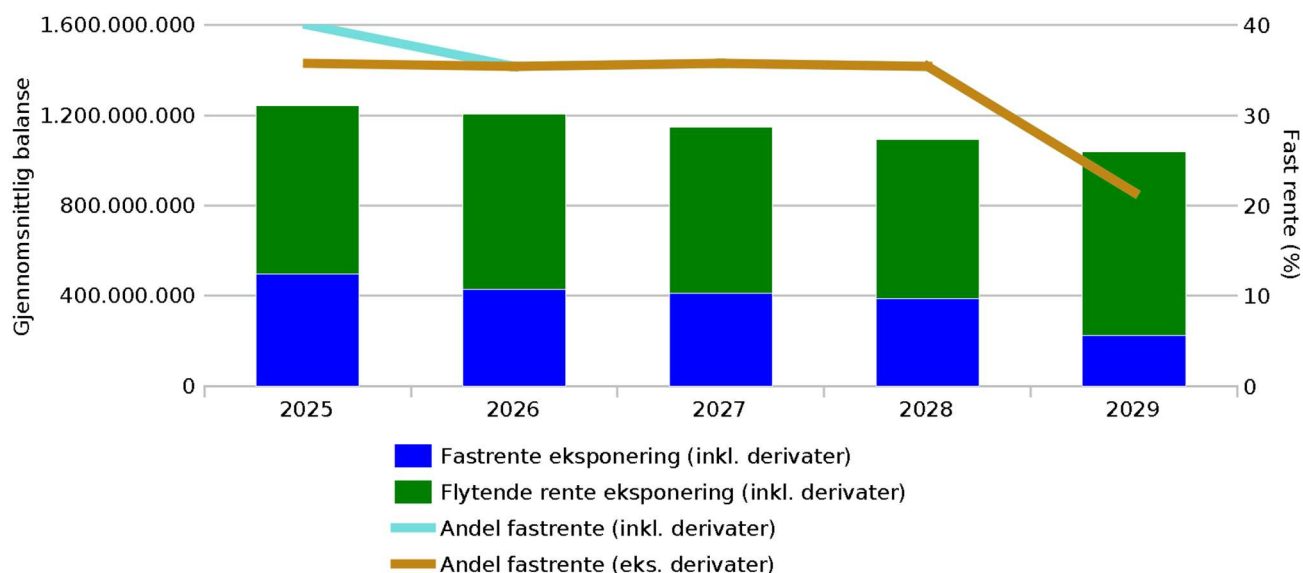


Tabellen nedenfor viser periodisk utvikling i gjeldens volum og rente. OBS - rapporten viser periodenes beregnede gjennomsnittlige lånevolum, ikke inngående eller utgående balanser.

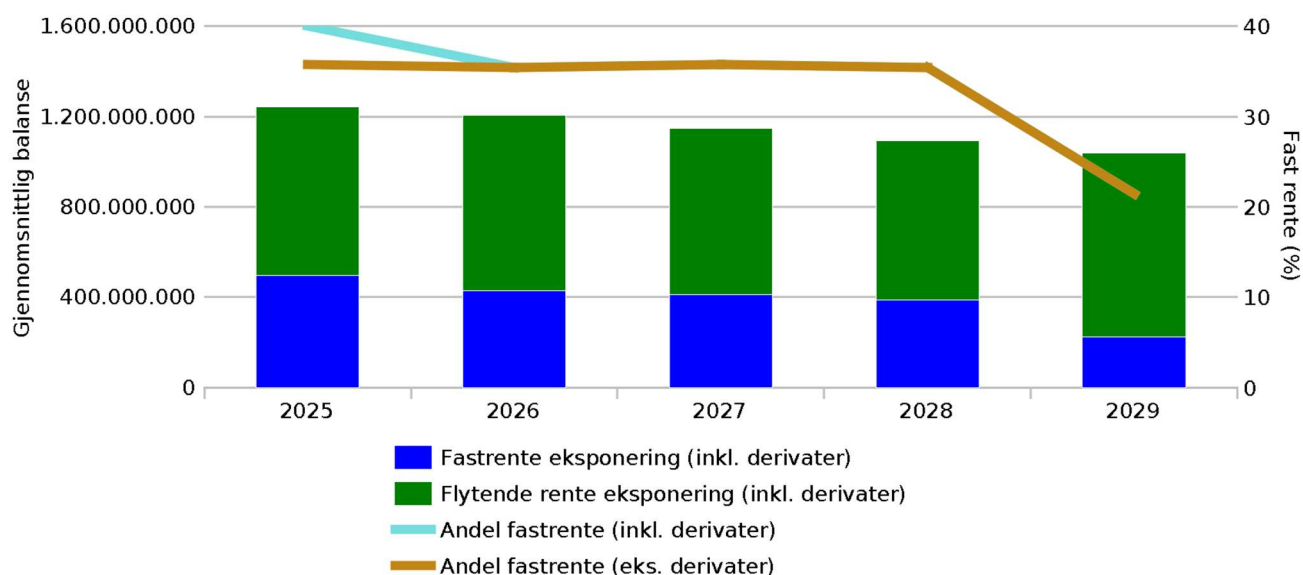
Periode	Løpende lån	Refinansierte lån som forfaller	Sum løpende og refinansierte lån	Snittrente løpende lån	Snittrente hensyntatt refin. og simulerte lån
2025	1.243.127.884	0	1.243.127.884	4,14%	4,14%
2026	1.206.299.309	0	1.206.299.309	3,76%	3,76%
2027	1.149.341.063	0	1.149.341.063	3,56%	3,56%
2028	1.093.623.388	0	1.093.623.388	3,63%	3,63%
2029	1.037.770.930	0	1.037.770.930	3,67%	3,67%

4 Fordeling fast og flytende rente

Gjeldsporteføljen for Alle lån i Åfjord kommune for løpende lån har 40,05% andel fast rente for inneværende år. Uten derivater er andelen 35,77%. Den fremtidige utviklingen av fordelingen vises i nedenfor.

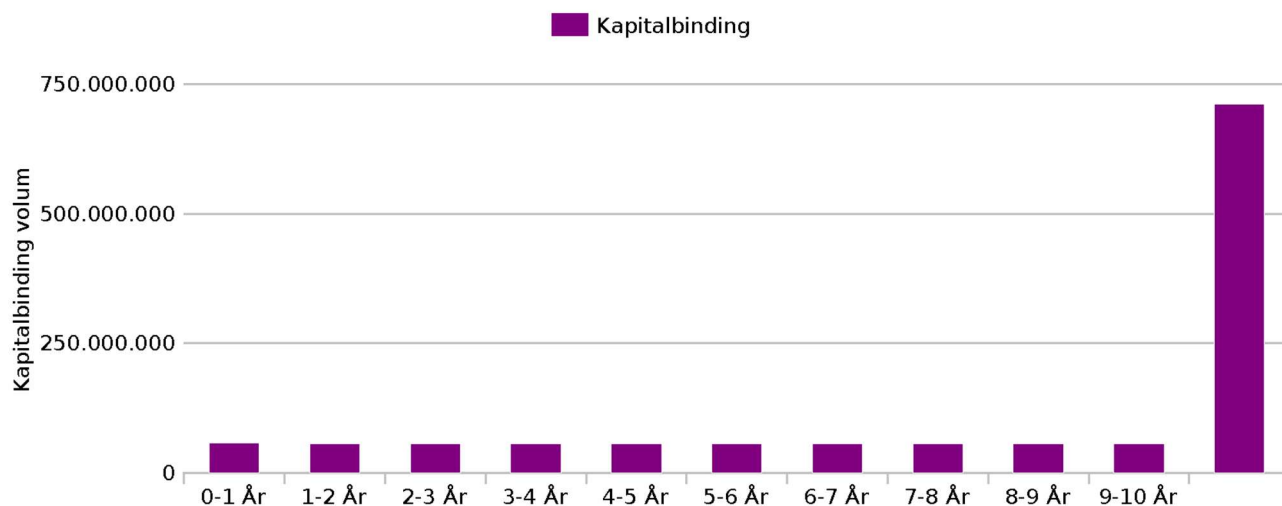


Dersom porteføljen inneholder lån som forutsettes refinansiert (f.eks. sertifikat- eller obligasjonslån), og/eller simulerte fremtidige låneopptak, vil i tillegg effekten av disse hensyntas i fordelingen nedenfor.



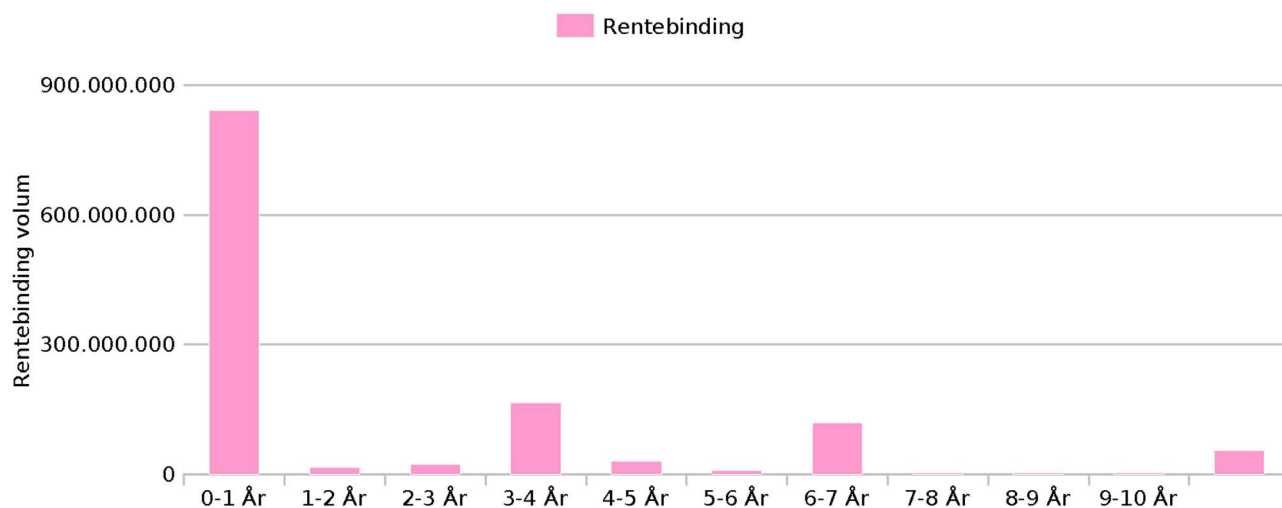
5 Finansiell risiko

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.

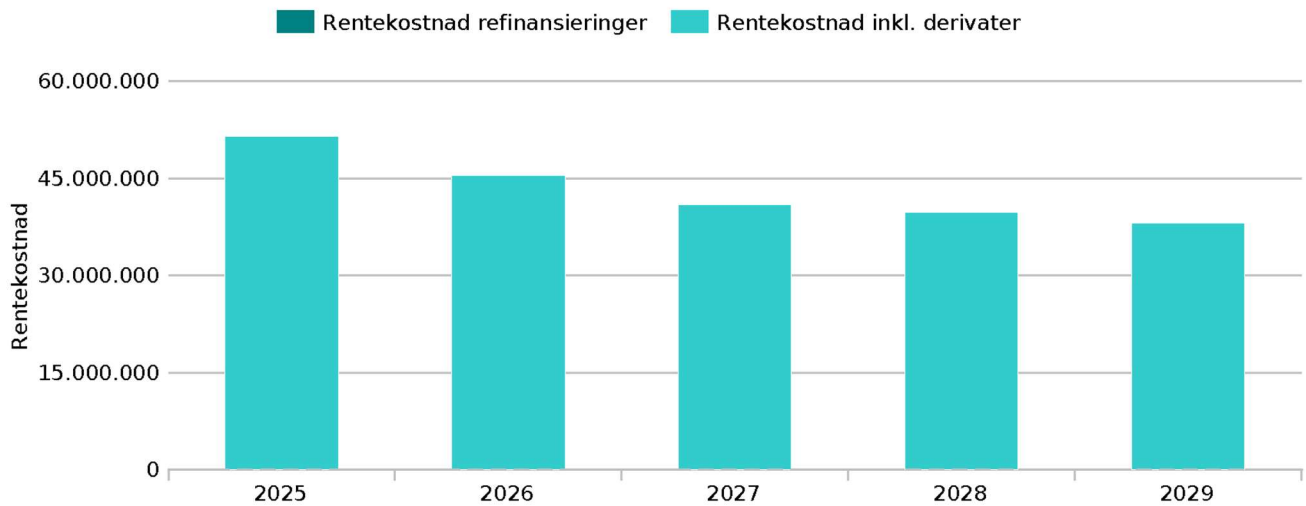
Gjeldsporteføljens gjennomsnittlige kapitalbinding er 11,92 år og den gjennomsnittlige rentebindingen er 2,16 år. I porteføljen har 4,50% en kapitalbinding på 1 år eller mindre, og 66,09% har en rentebinding på 1 år eller mindre. Uten derivater hadde 66,09% av porteføljen hatt en rentebinding på 1 år eller kortere.

	Rentebinding (år)	Rentebinding (kr)	Kapitalbinding (år)	Kapitalbinding (kr)
0-1 År	0,08	841.474.156	0,50	57.234.069
1-2 År	1,43	17.009.907	1,49	57.082.828
2-3 År	2,45	23.531.327	2,50	55.888.829
3-4 År	3,59	165.544.427	3,50	55.779.152
4-5 År	4,40	30.021.287	4,50	55.893.493
5-6 År	5,37	9.521.287	5,50	56.016.314
6-7 År	6,54	118.907.457	6,50	56.164.883
7-8 År	7,29	3.982.767	7,50	56.196.764
8-9 År	8,29	3.982.767	8,50	55.827.053
9-10 År	9,28	3.982.767	9,50	55.717.079
Over 10 År	17,20	55.238.550	17,39	711.396.230
Totalt	2,16	1.273.196.696	11,92	1.273.196.696

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 51.440.036 kr .



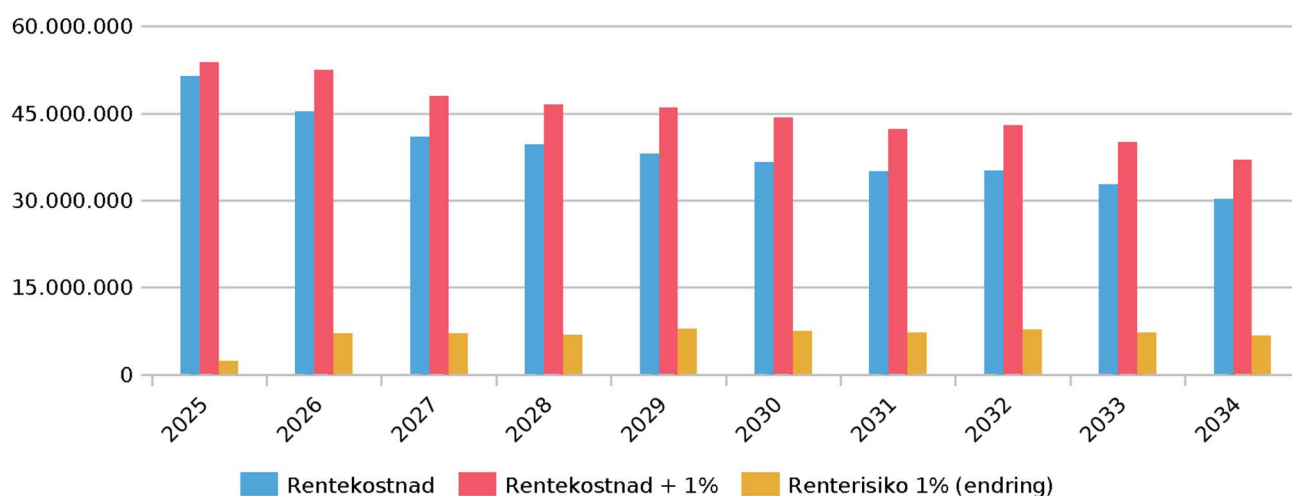
Periode	Rentekostnader inkl derivater, refin. & simulering	Rentekostnader løpende lån & derivater	Rentekostnad refinansieringer
2025	51.440.036	51.440.036	0
2026	45.380.479	45.380.479	0
2027	40.951.667	40.951.667	0
2028	39.684.086	39.684.086	0
2029	38.114.794	38.114.794	0

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.

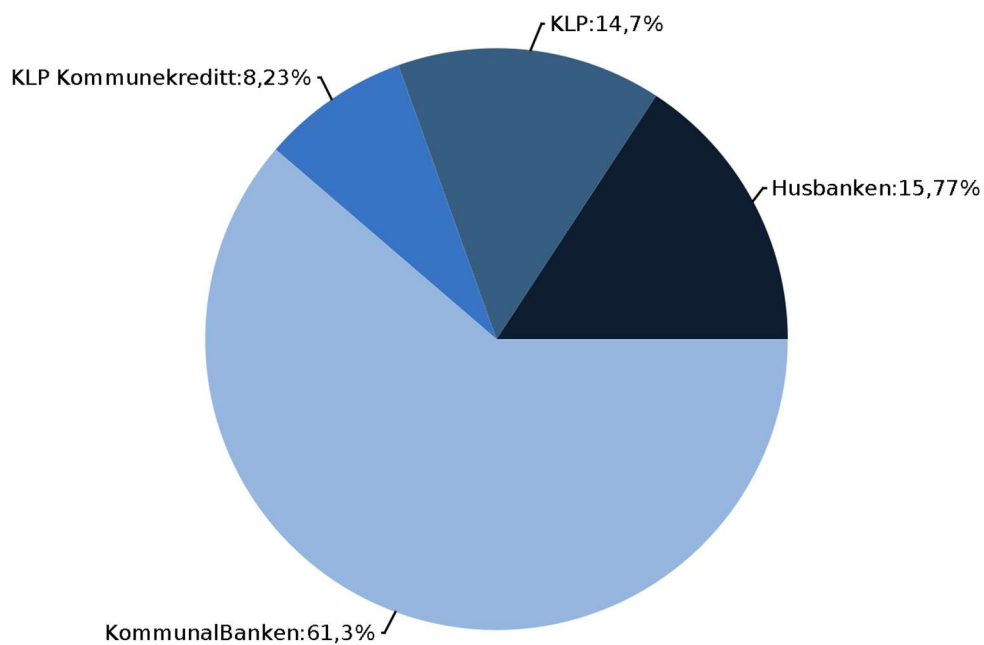
Periode	Rentekostnad	Rentekostnad +1 %	Andel økning renterisiko 1%
2025	51.440.036	53.818.380	2.378.344
2026	45.380.479	52.478.992	7.098.513
2027	40.951.667	48.031.719	7.080.052
2028	39.684.086	46.527.461	6.843.375
2029	38.114.794	45.969.377	7.854.584
2030	36.682.660	44.248.083	7.565.423
2031	35.071.489	42.303.044	7.231.555
2032	35.185.110	42.930.753	7.745.642
2033	32.813.793	40.041.356	7.227.563
2034	30.311.699	37.031.391	6.719.693

Denne endringen med 100 bp (1%) vil potensielt medføre 2.378.344 kr høyere rentekostnad for inneværende år, og inntil totalt 67.744.744 kr over de 10 kommende årene.



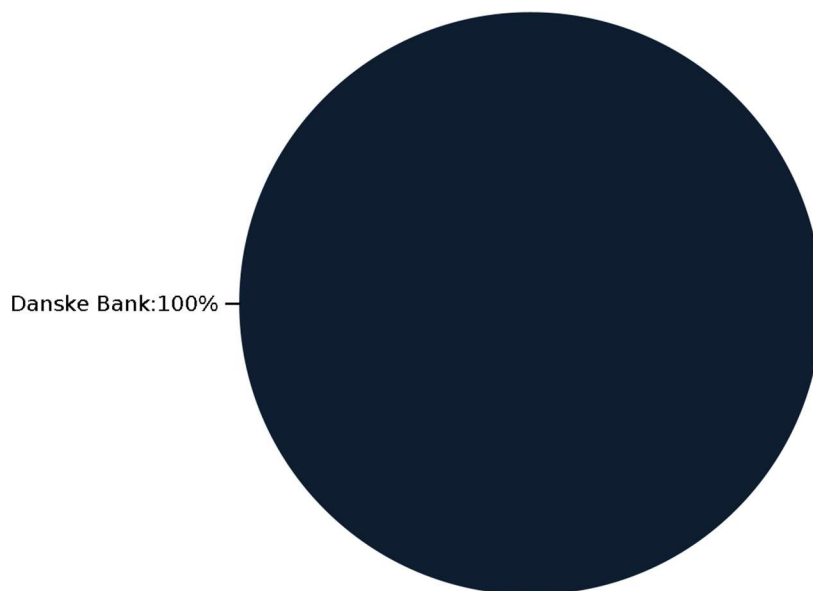
8 Långivere, motparter og produktfordeling

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



Långiver	Gjeld	Andel i %
KommunalBanken	780.519.880	61,30%
Husbanken	200.783.833	15,77%
KLP	187.133.346	14,70%
KLP Kommunekreditt	104.759.638	8,23%

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%

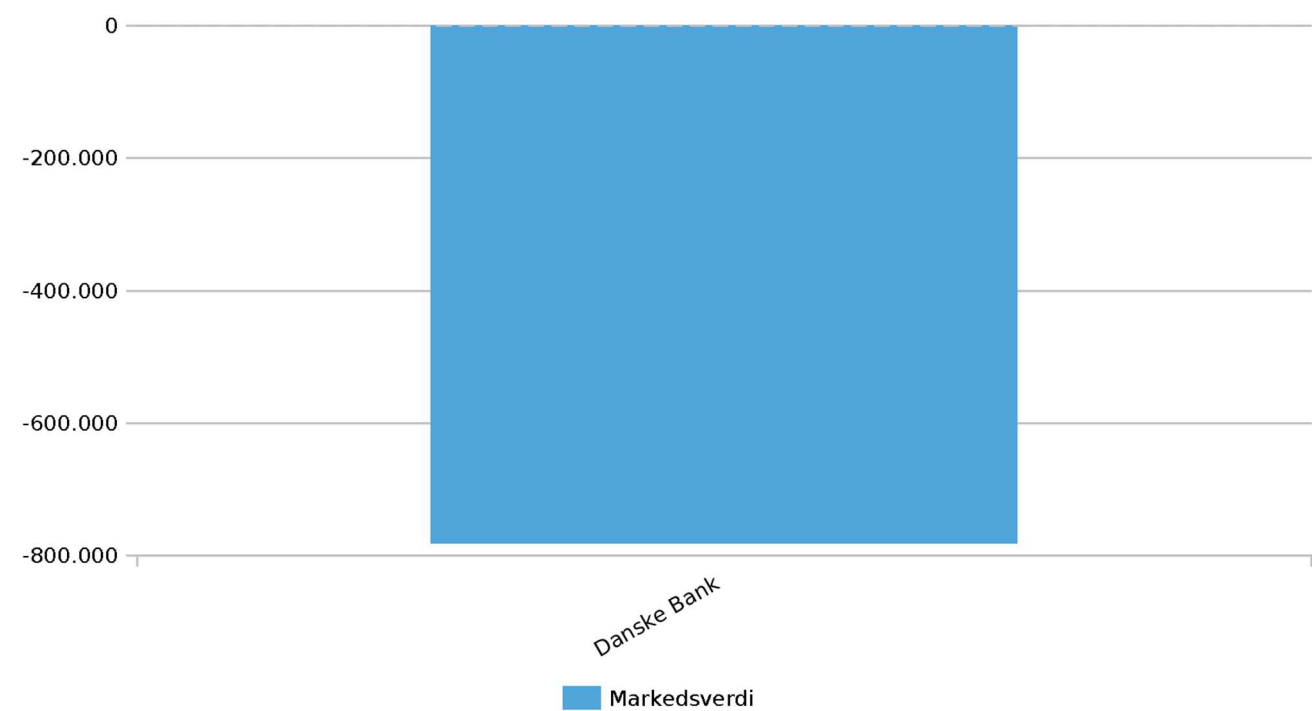
Derivater er en samlebetegnelse på finansielle kontrakter som er utledet av ett eller flere andre finansielle instrumenter, slik at kontraktsverdien bestemmes av (derives from = utledes fra) utviklingen i de underliggende instrumenter.

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

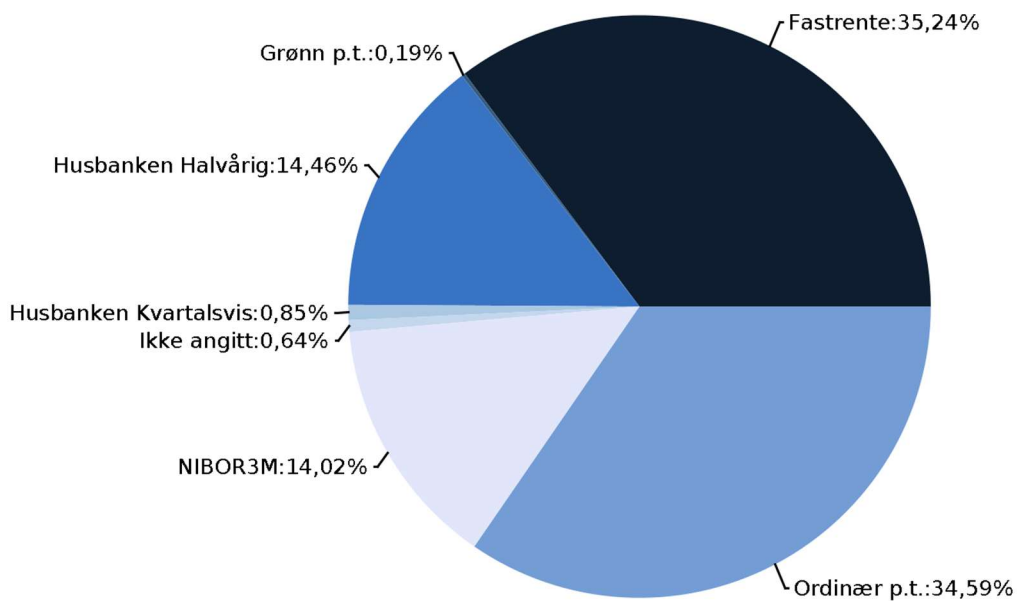
Den vanligste typen derivater benyttet i kommunal gjeldsforvaltning er renteswapper (rentebytteavtaler). En renteswap kan benyttes på flere måter. I den mest benyttede varianten av en renteswap betaler man en fastrente, og mottar samtidig en flytende rente (normalt 3 mnd nibor).

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	-782.502



Kategori	Utestående	Andel
Husbanken Halvårig	184.161.292	14,46%
Ordinær p.t.	440.403.246	34,59%
Husbanken Kvartalsvis	10.763.113	0,85%
Ikke angitt	8.206.839	0,64%
NIBOR3M	178.454.759	14,02%
Fastrente	448.732.447	35,24%
Grønn p.t.	2.475.000	0,19%

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		02.05.2025	02.02.2025	02.11.2024
Åfjord finansreglement 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%	43,44%	43,30%
Gjennomsittlig rentebinding 1-5 år	1,00 - 5,00 (År)	2,16 År	2,38 År	2,48 År

Grenseverdier		02.05.2025	02.08.2025	02.11.2025
Åfjord finansreglement 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%	40,74%	35,32%
Gjennomsittlig rentebinding 1-5 år	1,00 - 5,00 (År)	2,16 År	2,13 År	2,10 År

10 Kommende hendelser

Oversikt over kommende hendelser i perioden fra 02.05.2025 med 31.05.2026.

Lån til forfall

Dato	Hendelse	Referanse	Beløp
01.06.2025	Forfall	HUS-14631393-50	129,032
01.06.2025	Forfall	HUS-14631393-40	129,032
01.06.2025	Forfall	HUS-14631393-10	14,115
01.08.2025	Forfall	HUS-14632713-10	77,528
06.10.2025	Forfall	Danske Bank 2015	70,000,000

Utløp fastrenter

Ingen kommende utløp fastrenter.

Utløp faste marginer

Ingen kommende utløp faste marginer.