

Finansrapport for Alle lån

ÅFJORD KOMMUNE

Rapport opprettet: 03.09.2024

Analysedato: 03.09.2024



Finansrapport for ÅFJORD KOMMUNE

Rapport opprettet: 03.09.2024

Analysedato: 03.09.2024

Filter: Alle lån

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

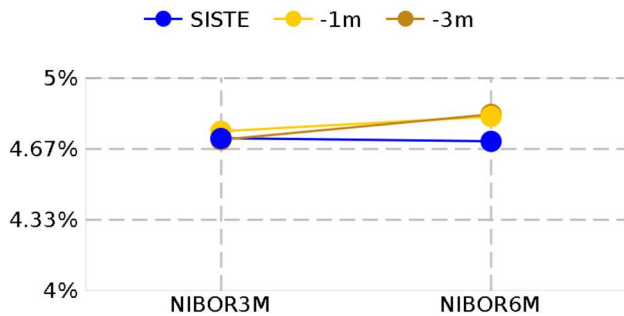
Innhold

- 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 4,70% og 10-års swaprente 3,51%. Grafer og tabeller nedenfor viser en nærmere oversikt.

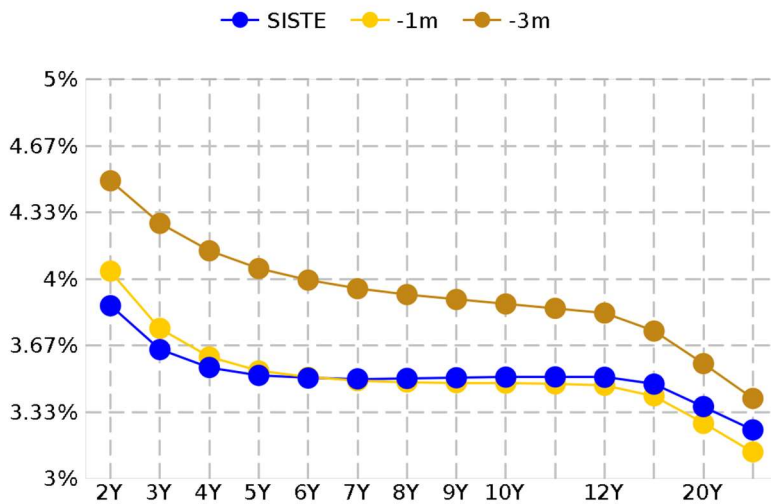
Flytende renter (NIBOR)



INDEKS	SISTE	-1m	-3m
NIBOR3M	4,72%	4,75%	4,71%
NIBOR6M	4,70%	4,82%	4,83%

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	3,87%	4,04%	4,49%
Swap 3Y	3,65%	3,75%	4,28%
Swap 4Y	3,56%	3,61%	4,14%
Swap 5Y	3,52%	3,54%	4,05%
Swap 6Y	3,50%	3,51%	3,99%
Swap 7Y	3,50%	3,49%	3,95%
Swap 8Y	3,50%	3,48%	3,92%
Swap 9Y	3,50%	3,48%	3,90%
Swap 10Y	3,51%	3,48%	3,87%
Swap 11Y	3,51%	3,47%	3,85%
Swap 12Y	3,51%	3,47%	3,83%
Swap 15Y	3,47%	3,41%	3,74%
Swap 20Y	3,36%	3,28%	3,58%
Swap 25Y	3,24%	3,13%	3,40%

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%	3,40%	3,00%	3,08%
Endring		-1,32%	-1,72%	-1,64%
NIBOR6M	4,70%	3,36%	3,10%	3,17%
Endring		-1,34%	-1,61%	-1,53%

2 Trender

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

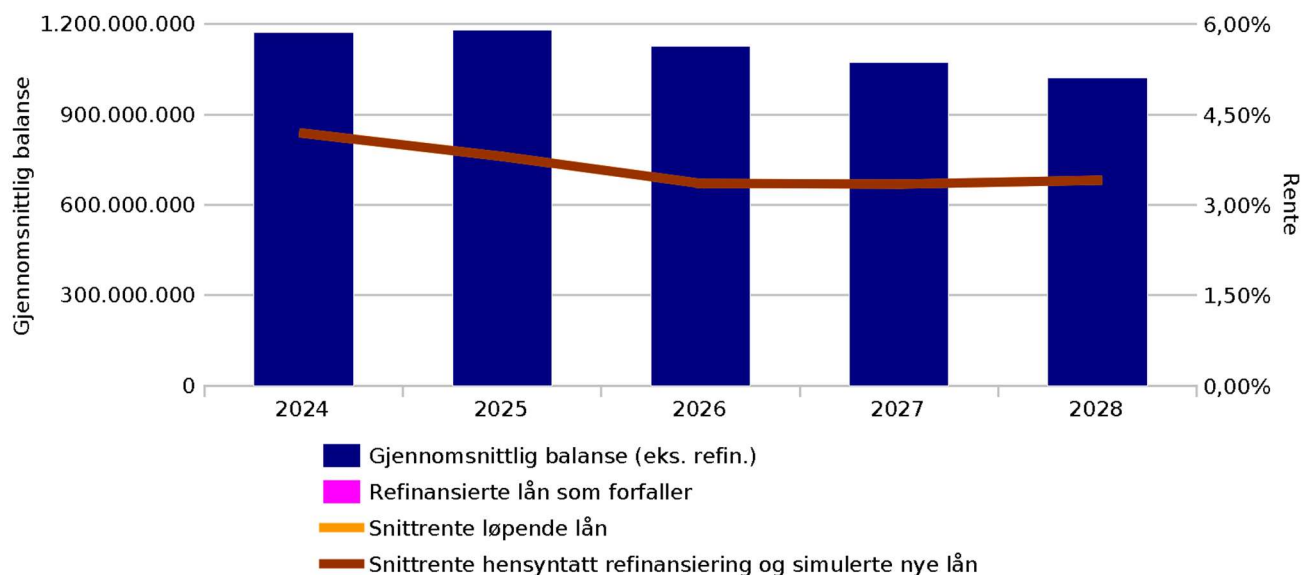
	03.09.2024	03.06.2024	03.03.2024
Utestående nettobalanse	1.226.377.680	1.150.507.895	1.149.234.157
Utestående bruttobalanse	1.226.377.680	1.150.507.895	1.149.234.157
Utestående nominelt i derivater	70.000.000	70.000.000	70.000.000
Derivater i % av restgjeld	5,71%	6,08%	6,09%
Gjennomsnittlig rente siste 12 mnd	4,16%	4,03%	3,81%
Gjennomsnittlig rente eks. derivater siste 12 mnd	4,34%	4,21%	3,98%
Rentekostnader siste 12 mnd	46.112.703	43.164.357	39.390.526
Rentekostnader eks. derivater siste 12 mnd	48.133.875	45.077.710	41.088.746
Rentebinding (år)	2,53	2,80	2,93
Andel rentebinding < 1 år	58,24%	55,19%	54,69%
Rentebinding (år) eks. derivater	2,47	2,73	2,84
Andel rentebinding < 1 år eks. derivater	63,94%	61,28%	60,78%
Kapitalbinding (år)	12,30	12,23	12,30
Andel av kapitalbinding < 1 år	4,38%	4,44%	4,37%

På analysedagen var snittrenten (siste 12 mnd) 4,16% (30/360 basis) på utestående nettobalanse 1.226.377.680 kr. Rentekostnad (siste 12 mnd) frem til analysedato er 46.112.703 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.

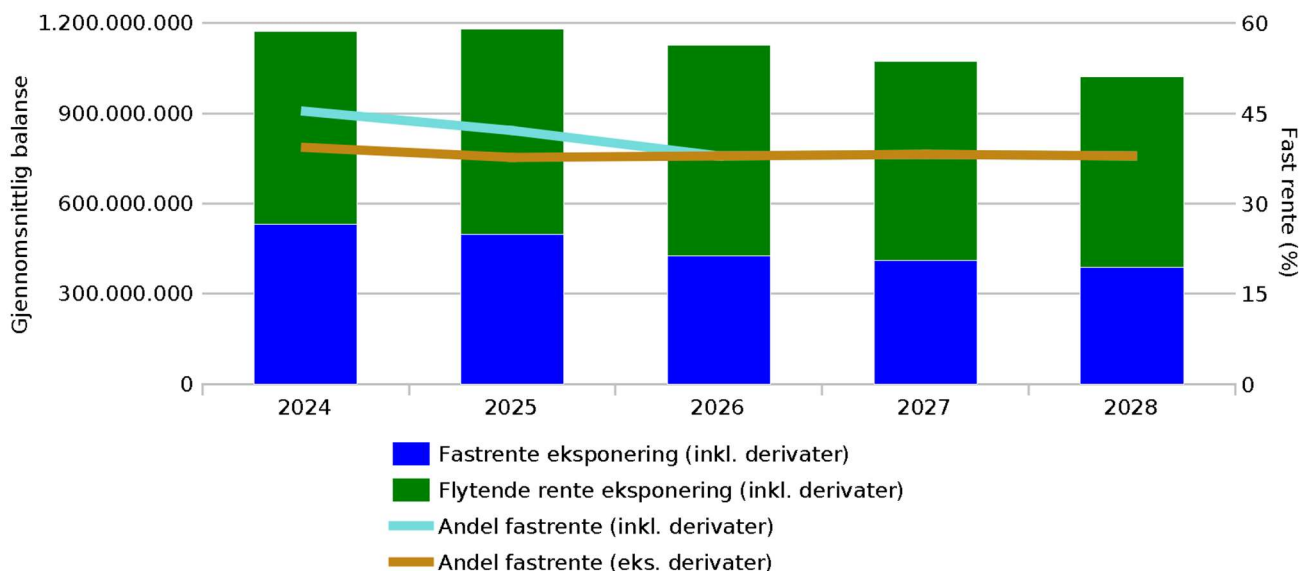


Tabellen nedenfor viser periodisk utvikling i gjeldens volum og rente. OBS - rapporten viser periodenes beregnede gjennomsnittlige lånevolum, ikke inngående eller utgående balanser.

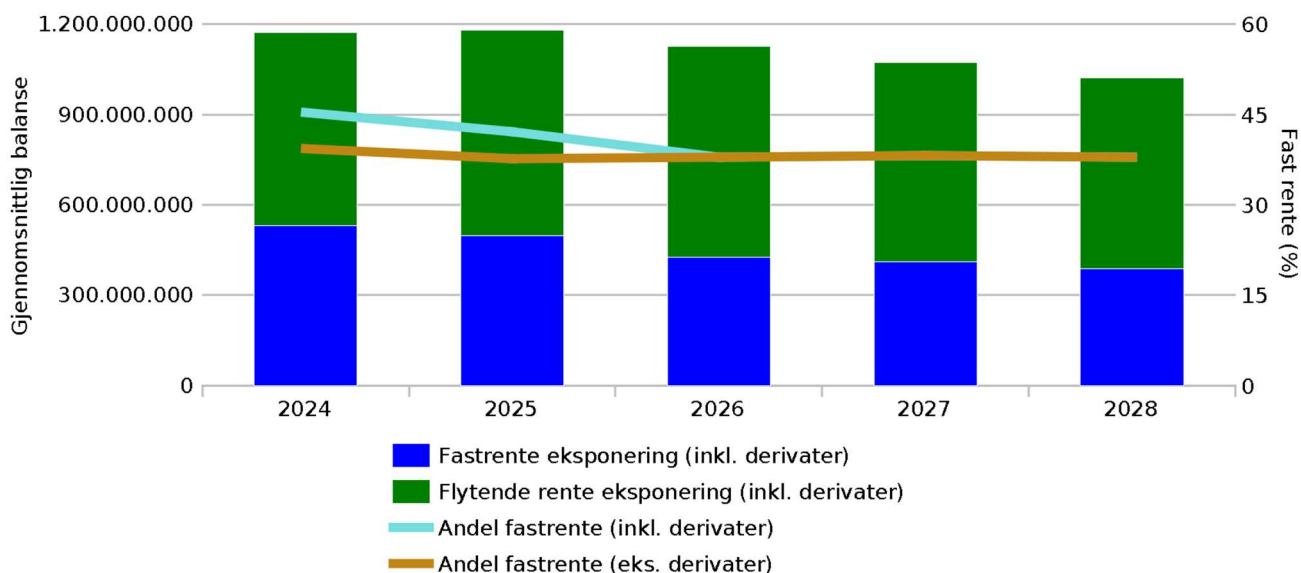
Periode	Løpende lån	Refinansierte lån som forfaller	Sum løpende og refinansierte lån	Snittrente løpende lån	Snittrente hensyntatt refin. og simulerte lån
2024	1.172.395.051	0	1.172.395.051	4,19%	4,19%
2025	1.180.046.559	0	1.180.046.559	3,81%	3,81%
2026	1.126.447.697	0	1.126.447.697	3,36%	3,36%
2027	1.073.563.561	0	1.073.563.561	3,35%	3,35%
2028	1.021.970.436	0	1.021.970.436	3,41%	3,41%

4 Fordeling fast og flytende rente

Gjeldsporteføljen for Alle lån i Åfjord kommune for løpende lån har 45,35% andel fast rente for inneværende år. Uten derivater er andelen 39,37%. Den fremtidige utviklingen av fordelingen vises i nedenfor.

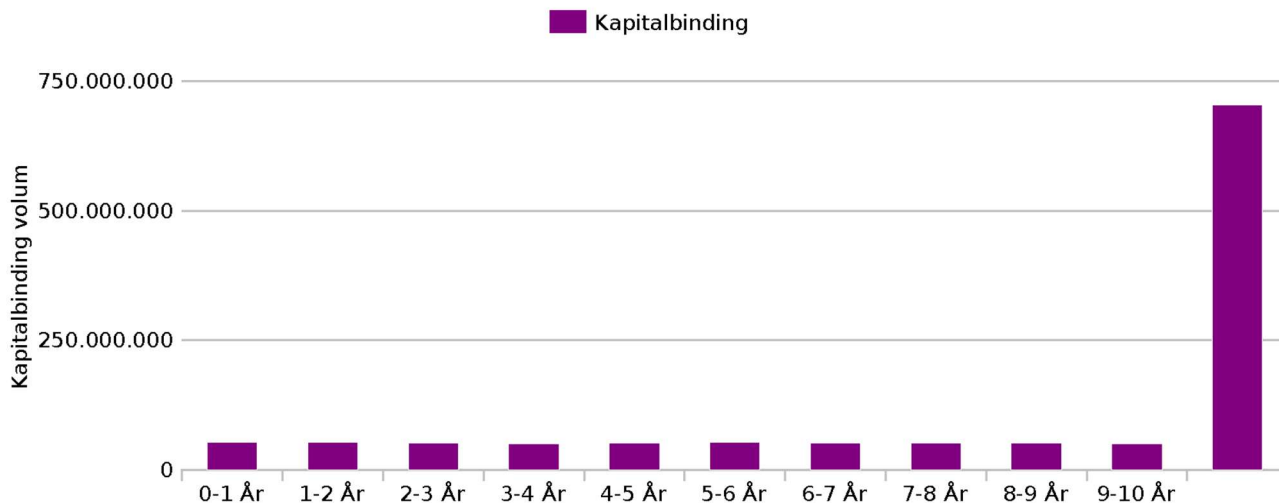


Dersom porteføljen inneholder lån som forutsettes refinansiert (f.eks. sertifikat- eller obligasjonslån), og/eller simulerte fremtidige låneopptak, vil i tillegg effekten av disse hensyntas i fordelingen nedenfor.



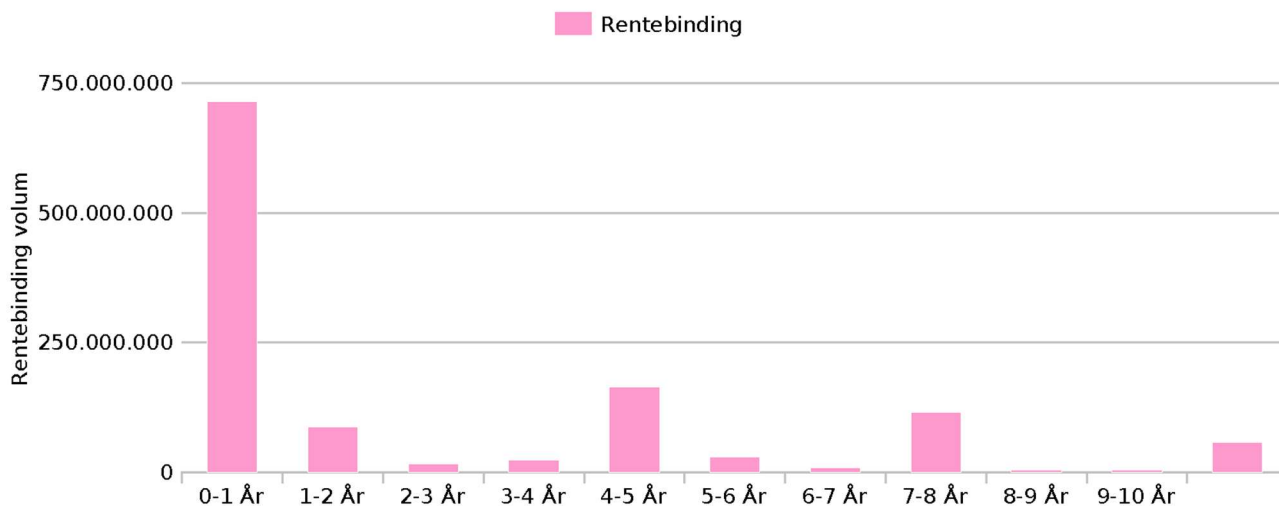
5 Finansiell risiko

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.

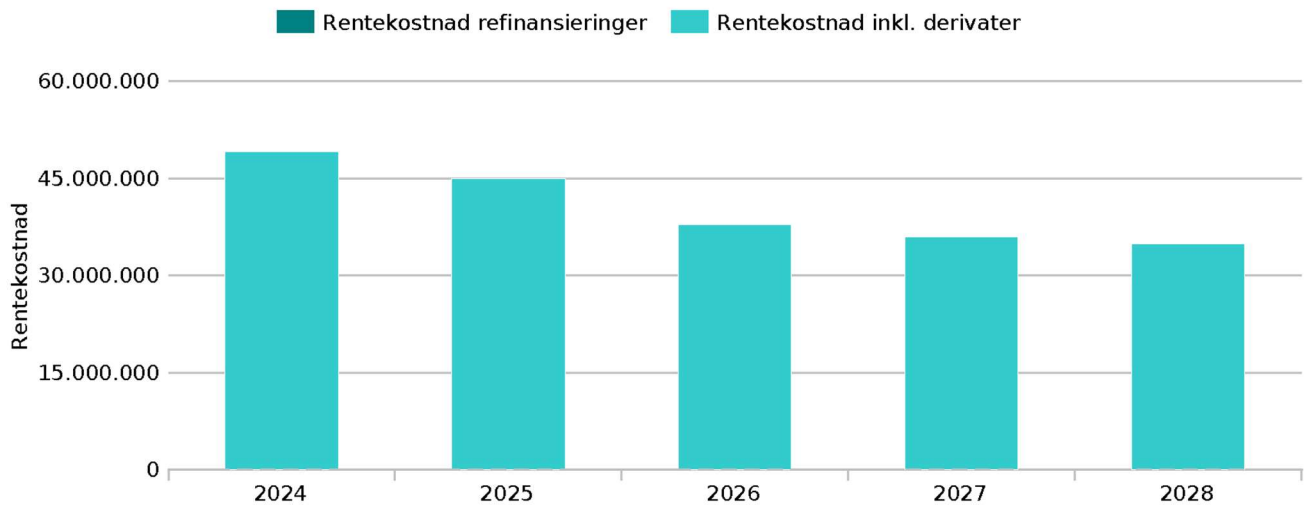
Gjeldsporteføljens gjennomsnittlige kapitalbinding er 12,30 år og den gjennomsnittlige rentebindingen er 2,53 år. I porteføljen har 4,38% en kapitalbinding på 1 år eller mindre, og 58,24% har en rentebinding på 1 år eller mindre. Uten derivater hadde 63,94% av porteføljen hatt en rentebinding på 1 år eller kortere.

	Rentebinding (år)	Rentebinding (kr)	Kapitalbinding (år)	Kapitalbinding (kr)
0-1 År	0,05	714.188.607	0,47	53.701.025
1-2 År	1,16	87.009.907	1,46	53.593.197
2-3 År	2,47	17.009.907	2,46	52.729.738
3-4 År	3,39	23.350.177	3,46	50.837.032
4-5 År	4,28	163.942.847	4,45	51.420.871
5-6 År	5,22	30.021.287	5,46	52.870.716
6-7 År	6,53	9.521.287	6,47	52.024.262
7-8 År	7,23	116.138.197	7,47	52.192.353
8-9 År	8,45	3.982.767	8,47	52.200.029
9-10 År	9,45	3.982.767	9,46	51.135.000
Over 10 År	17,59	57.229.933	17,78	703.673.454
Totalt	2,53	1.226.377.680	12,30	1.226.377.680

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 49.121.371 kr .



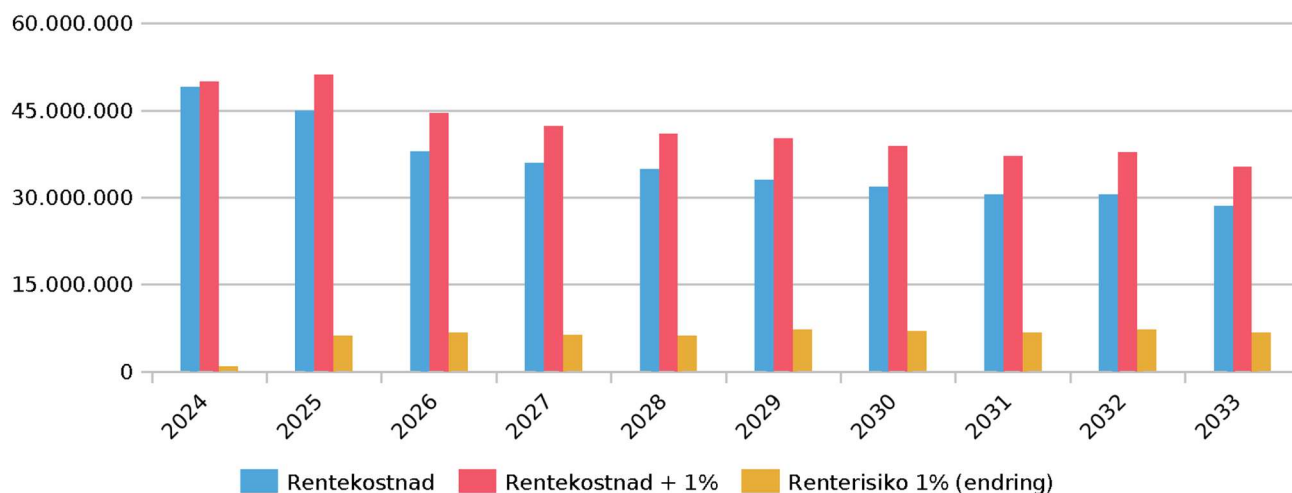
Periode	Rentekostnader inkl derivater, refin. & simulering	Rentekostnader løpende lån & derivater	Rentekostnad refinansieringer
2024	49.121.371	49.121.371	0
2025	44.961.425	44.961.425	0
2026	37.892.604	37.892.604	0
2027	35.941.257	35.941.257	0
2028	34.844.270	34.844.270	0

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.

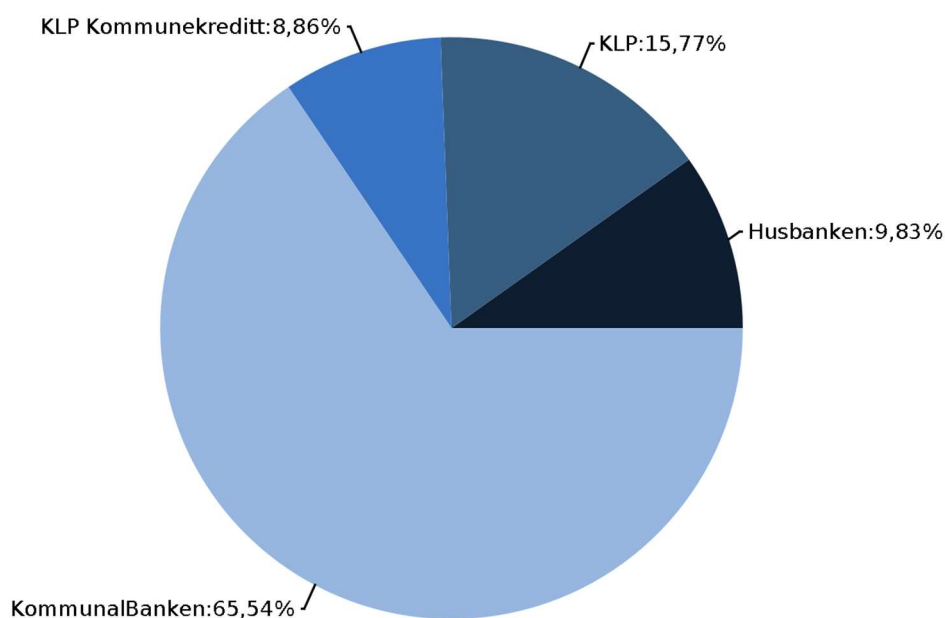
Periode	Rentekostnad	Rentekostnad +1 %	Andel økning renterisiko 1%
2024	49.121.371	50.053.187	931.816
2025	44.961.425	51.125.017	6.163.592
2026	37.892.604	44.587.251	6.694.647
2027	35.941.257	42.292.136	6.350.879
2028	34.844.270	41.003.433	6.159.163
2029	32.991.336	40.207.058	7.215.722
2030	31.889.619	38.860.724	6.971.105
2031	30.540.231	37.218.034	6.677.803
2032	30.535.156	37.760.345	7.225.189
2033	28.509.343	35.255.294	6.745.951

Denne endringen med 100 bp (1%) vil potensielt medføre 931.816 kr høyere rentekostnad for inneværende år, og inntil totalt 61.135.867 kr over de 10 kommende årene.



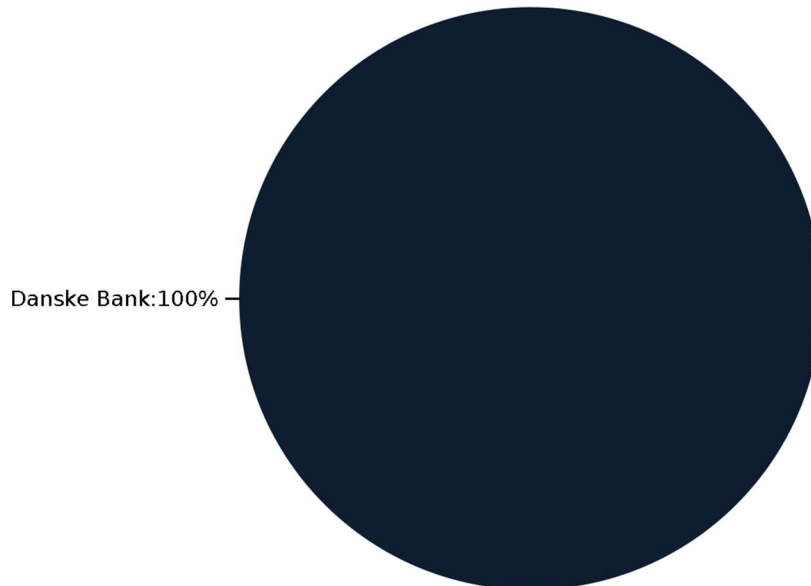
8 Långivere, motparter og produktfordeling

Største långiver er KommunalBanken som har en andel på 66%. Nest størst er KLP med 16%.



Långiver	Gjeld	Andel i %
KommunalBanken	803.778.750	65,54%
KLP	193.357.959	15,77%
Husbanken	120.609.623	9,83%
KLP Kommunekreditt	108.631.348	8,86%

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%

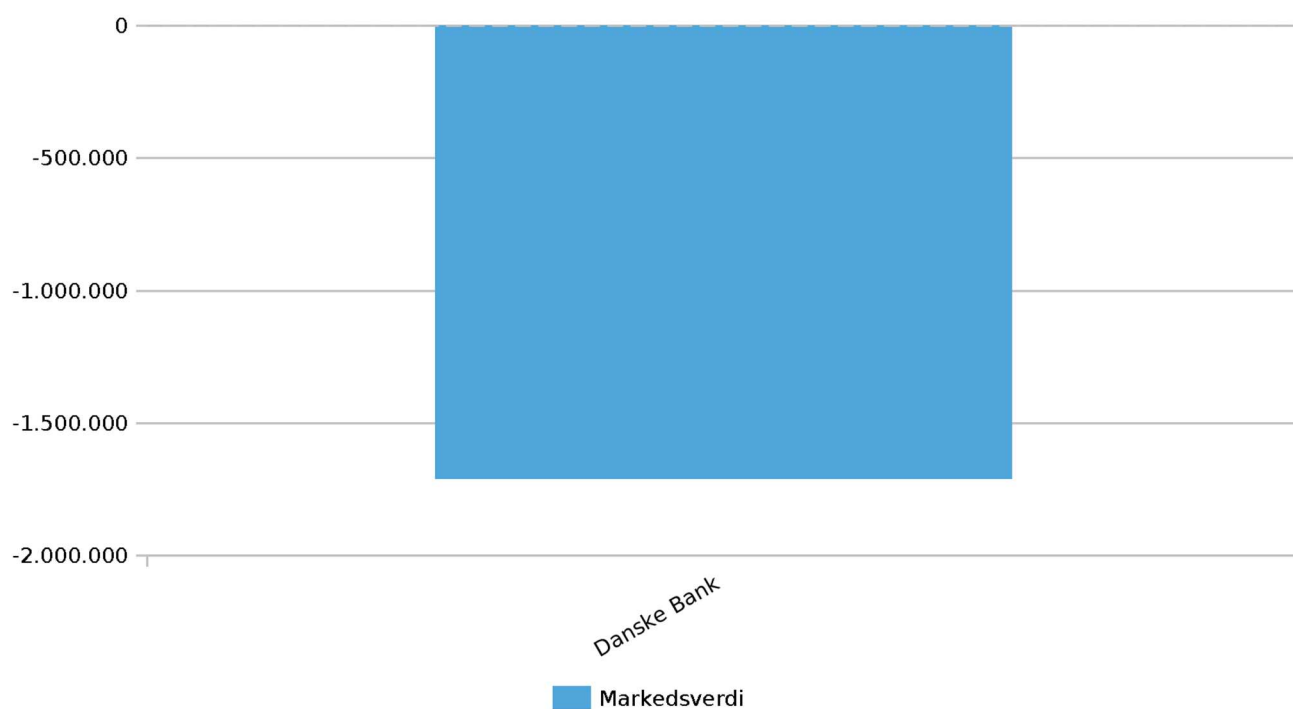
Derivater er en samlebetegnelse på finansielle kontrakter som er utledet av ett eller flere andre finansielle instrumenter, slik at kontraktsverdien bestemmes av (derives from = utledes fra) utviklingen i de underliggende instrumenter.

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

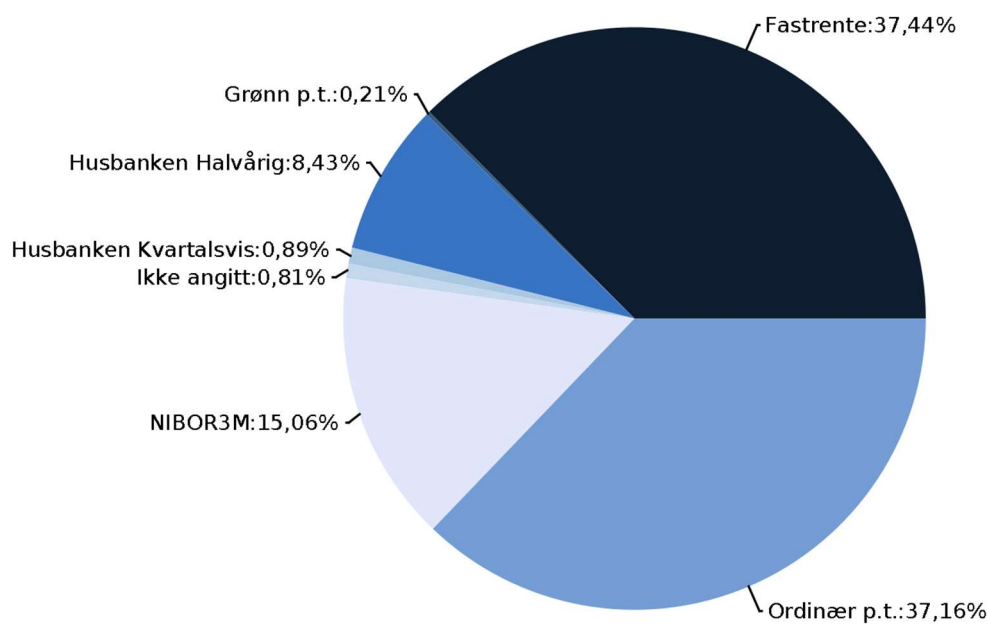
Den vanligste typen derivater benyttet i kommunal gjeldsforvaltning er renteswapper (rentebytteavtaler). En renteswap kan benyttes på flere måter. I den mest benyttede varianten av en renteswap betaler man en fastrente, og mottar samtidig en flytende rente (normalt 3 mnd nitor).

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	-1.712.535



Kategori	Utestående	Andel
Husbanken Halvårig	103.367.259	8,43%
Ordinær p.t.	455.750.255	37,16%
Husbanken Kvartalsvis	10.945.044	0,89%
Ikke angitt	9.888.603	0,81%
NIBOR3M	184.642.538	15,06%
Fastrente	459.198.980	37,44%
Grønn p.t.	2.585.000	0,21%

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		03.09.2024	03.06.2024	03.03.2024
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)	43,15%	46,28%	46,79%
Gjennomsittlig rentebinding 1-5 år	1,00 - 5,00 (År)	2,53 År	2,80 År	2,93 År

Grenseverdier		03.09.2024	03.12.2024	03.03.2025
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)	43,15%	43,35%	43,46%
Gjennomsittlig rentebinding 1-5 år	1,00 - 5,00 (År)	2,53 År	2,60 År	2,49 År