

# Finansrapport for Alle lån

# TELEMARK

# FYLKESKOMMUNE

Rapport opprettet: 30.04.2024

Analysedato: 30.04.2024



## Finansrapport for TELEMARK FYLKESKOMMUNE

---

Rapport opprettet: 30.04.2024

Analysedato: 30.04.2024

Filter: Alle lån

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

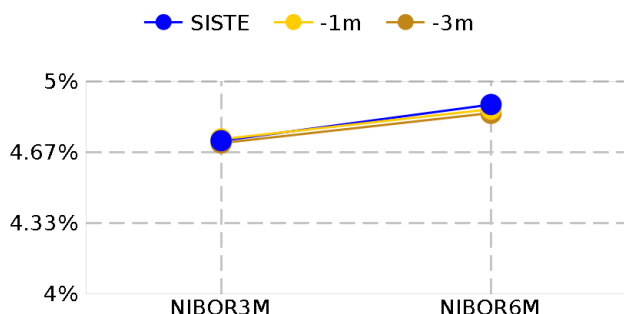
### Innhold

- 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
- 11 Porteføljeoversikt

## 1 Rentemarkedet

På rapportdagen var NIBOR3M 4,72%, NIBOR6M 4,89% og 10-års swaprente 4,02%. Grafer og tabeller nedenfor viser en nærmere oversikt.

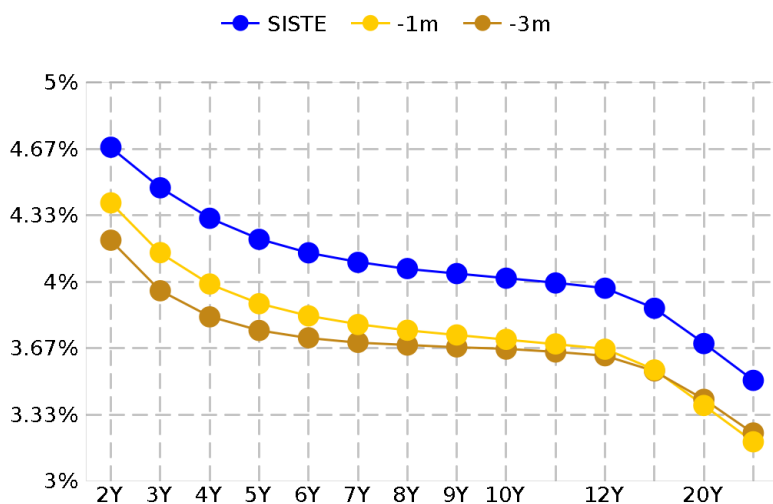
### Flytende renter (NIBOR)



INDEKS	SISTE	-1m	-3m
NIBOR3M	4,72%	4,73%	4,71%
NIBOR6M	4,89%	4,87%	4,85%

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	4,67%	4,40%	4,21%
Swap 3Y	4,47%	4,15%	3,95%
Swap 4Y	4,32%	3,99%	3,82%
Swap 5Y	4,21%	3,89%	3,76%
Swap 6Y	4,14%	3,83%	3,72%
Swap 7Y	4,10%	3,79%	3,70%
Swap 8Y	4,07%	3,76%	3,68%
Swap 9Y	4,04%	3,73%	3,67%
Swap 10Y	4,02%	3,71%	3,66%
Swap 11Y	3,99%	3,69%	3,65%
Swap 12Y	3,97%	3,66%	3,63%
Swap 15Y	3,87%	3,56%	3,55%
Swap 20Y	3,69%	3,38%	3,41%
Swap 25Y	3,50%	3,20%	3,24%

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%	4,31%	3,87%	3,60%
Endring		-0,41%	-0,85%	-1,12%
NIBOR6M	4,89%	4,43%	4,00%	3,75%
Endring		-0,46%	-0,89%	-1,14%

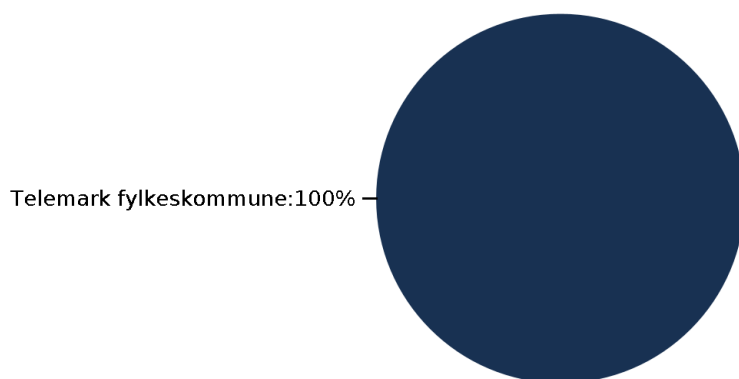
## 2 Trender

Tabellen nedenfor viser utvalgte nøkkeltall for gjeldsporteføljen for Alle lån i Telemark fylkeskommune.

	30.04.2024	30.01.2024	30.10.2023
Utestående nettobalanse	3.013.794.285	3.043.337.345	2.392.972.880
Utestående bruttobalanse	3.013.794.285	3.043.337.345	2.392.972.880
Utestående nominelt i derivater			
Derivater i % av restgjeld			
Gjennomsnittlig rente siste 12 mnd	4,76%	4,45%	4,03%
Gjennomsnittlig rente eks. derivater siste 12 mnd	4,76%	4,45%	4,03%
Rentekostnader siste 12 mnd	113.392.385	93.284.160	74.542.093
Rentekostnader eks. derivater siste 12 mnd	113.392.385	93.284.160	74.542.093
Rentebinding (år)	1,13	0,33	0,47
Andel rentebinding < 1 år	79,00%	85,71%	81,82%
Rentebinding (år) eks. derivater	1,13	0,33	0,47
Andel rentebinding < 1 år eks. derivater	79,00%	85,71%	81,82%
Kapitalbinding (år)	9,00	8,28	4,95
Andel av kapitalbinding < 1 år	12,48%	23,37%	25,42%

På analysedagen var snittrenten (siste 12 mnd) 4,76% (30/360 basis) på utestående nettobalanse 3.013.794.285 kr. Rentekostnad (siste 12 mnd) frem til analysedato er 113.392.385 kr.

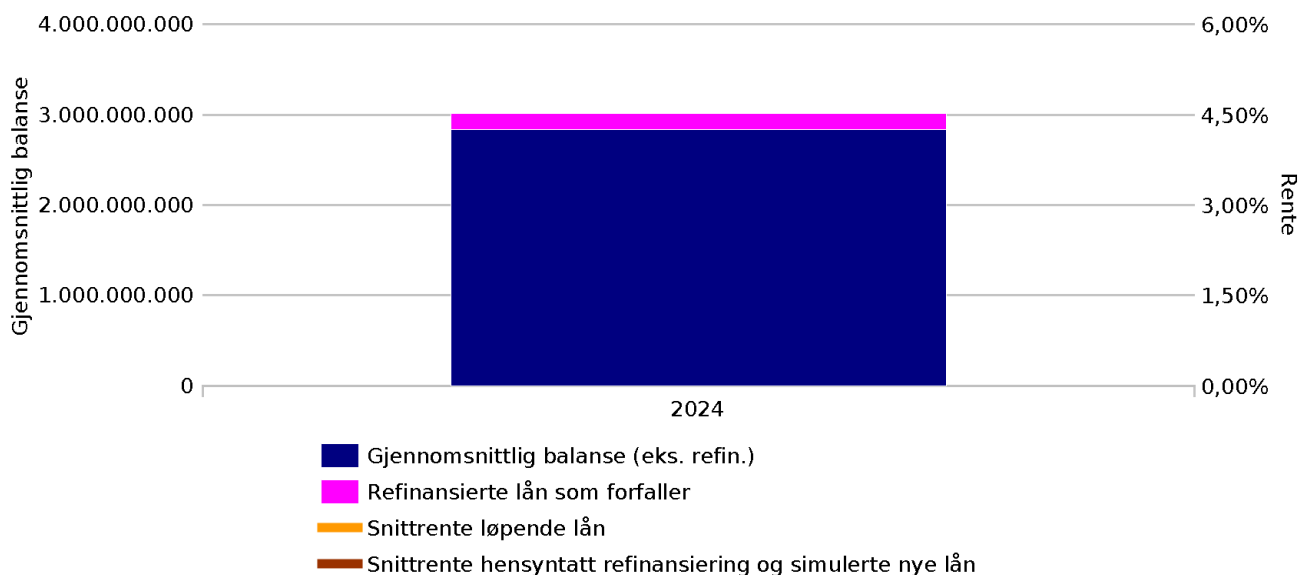
Det finnes 1 ulike låntakere. Den største av disse er Telemark fylkeskommune med en andel på 100% tilsvarende 3.013.794.285 kr.



### 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.

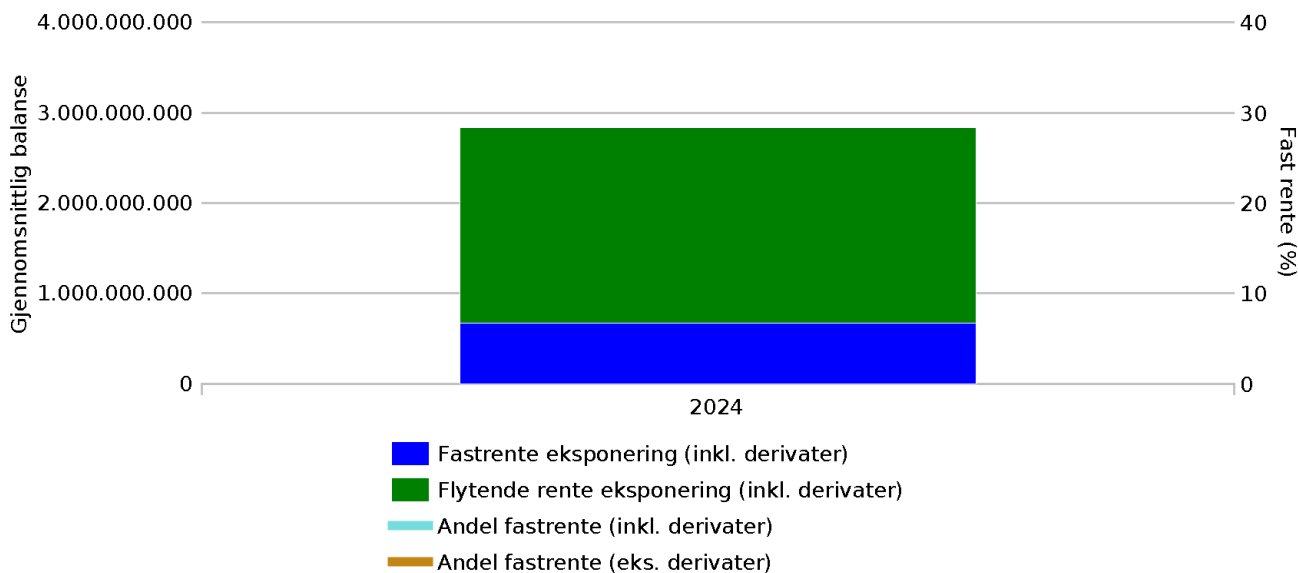


Tabellen nedenfor viser periodisk utvikling i gjeldens volum og rente. OBS - rapporten viser periodenes beregnede gjennomsnittlige lånevolum, ikke inngående eller utgående balanser.

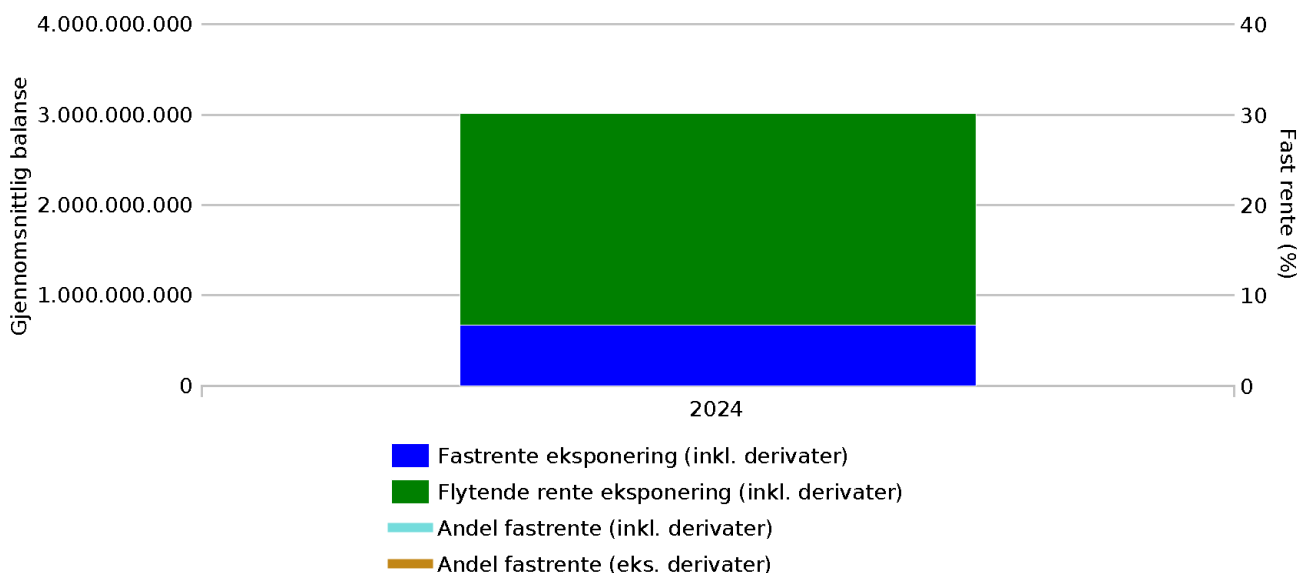
Periode	Løpende lån	Refinansierte lån som forfaller	Sum løpende og refinansierte lån	Snittrente løpende lån	Snittrente hensyntatt refin. og simulerte lån
2024	2.833.990.283	176.707.650	3.010.697.933	4,90%	4,93%

## 4 Fordeling fast og flytende rente

Gjeldsporteføljen for Alle lån i Telemark fylkeskommune for løpende lån har 23,73% andel fast rente for innværende år. Uten derivater er andelen 23,73%. Den fremtidige utviklingen av fordelingen vises i nedenfor.

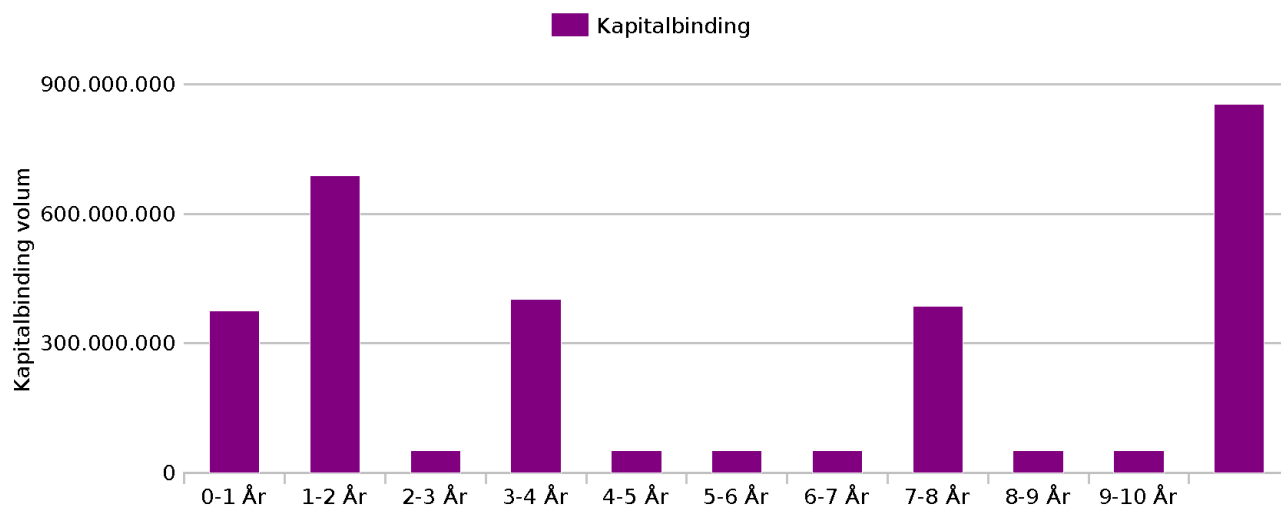


Dersom porteføljen inneholder lån som forutsettes refinansiert (f.eks. sertifikat- eller obligasjonslån), og/eller simulerte fremtidige låneopptak, vil i tillegg effekten av disse hensyntas i fordelingen nedenfor.



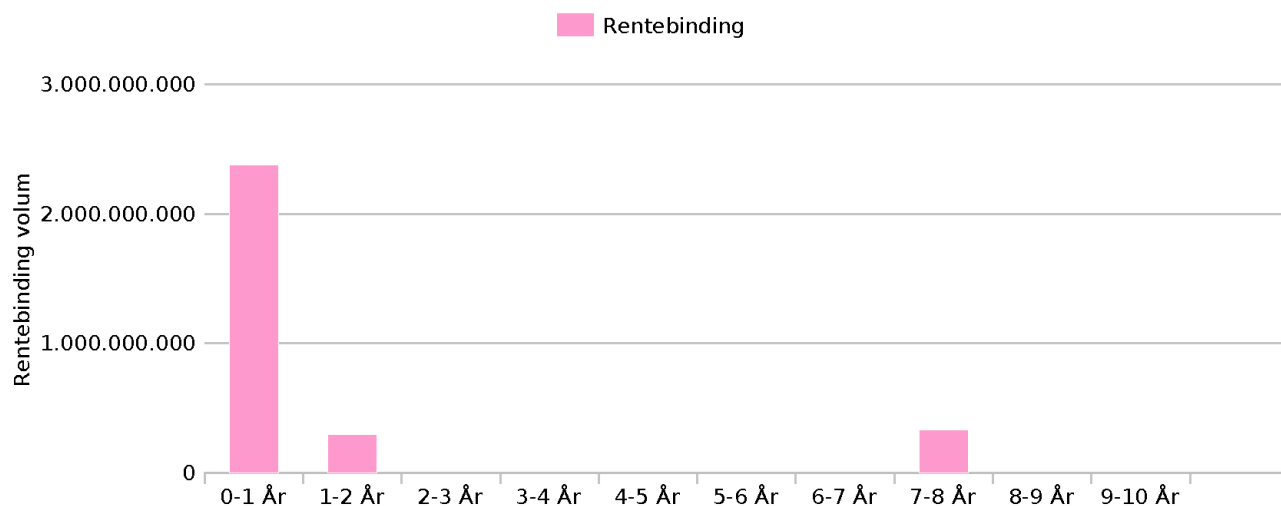
## 5 Finansiell risiko

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.



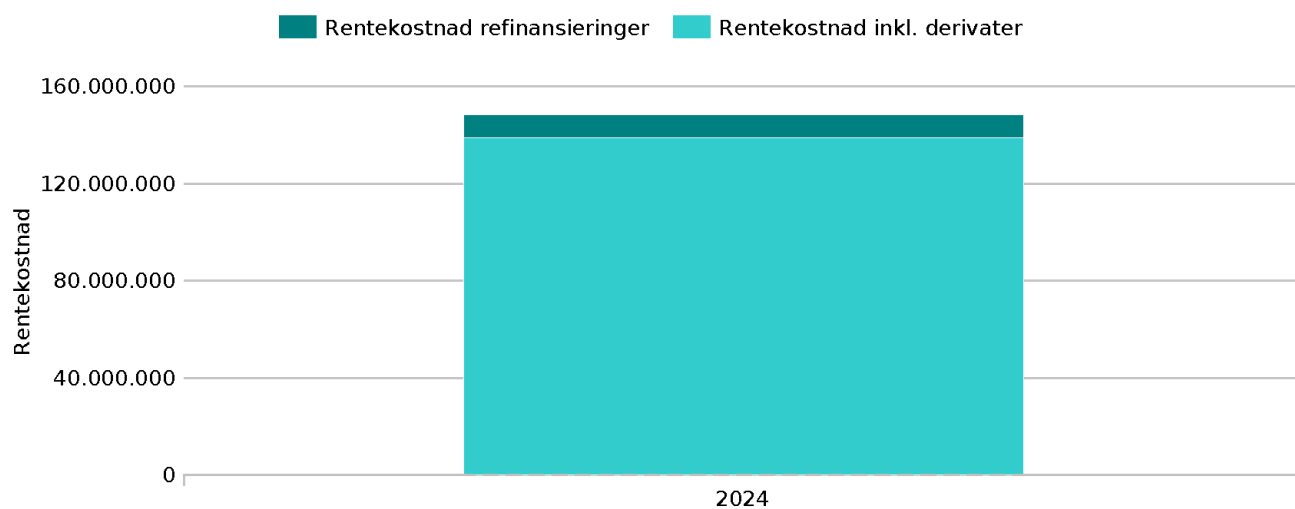
Gjeldsporteføljens gjennomsnittlige kapitalbinding er 9,00 år og den gjennomsnittlige rentebindingen er 1,13 år. I porteføljen har 12,48% en kapitalbinding på 1 år eller mindre, og 79,00% har en rentebinding på 1 år eller mindre. Uten derivater hadde 79,00% av porteføljen hatt en rentebinding på 1 år eller kortere.

	Rentebinding (år)	Rentebinding (kr)	Kapitalbinding (år)	Kapitalbinding (kr)
0-1 År	0,11	2.380.794.285	0,21	376.236.625
1-2 År	1,59	298.000.000	1,71	689.236.620
2-3 År	0,00	0	2,67	51.236.620
3-4 År	0,00	0	3,20	401.236.620
4-5 År	0,00	0	4,68	51.236.620
5-6 År	0,00	0	5,67	51.236.620
6-7 År	0,00	0	6,67	51.236.620
7-8 År	7,98	335.000.000	7,94	386.236.620
8-9 År	0,00	0	8,67	51.236.620
9-10 År	0,00	0	9,67	51.236.620
Over 10 År	0,00	0	22,94	853.428.080
<b>Totalt</b>	<b>1,13</b>	<b>3.013.794.285</b>	<b>9,00</b>	<b>3.013.794.285</b>

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 148.372.071 kr .



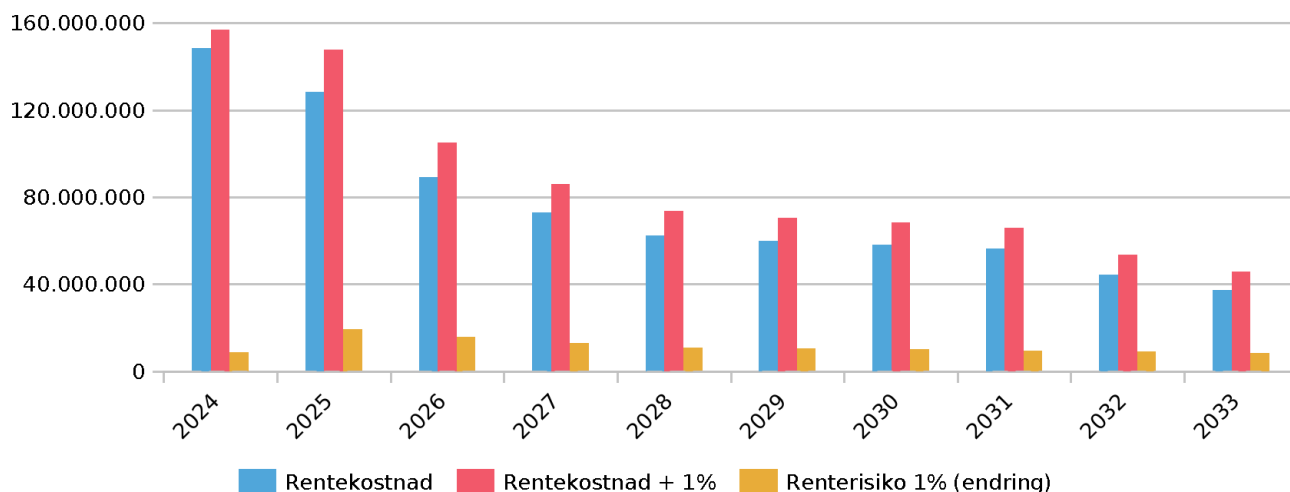
Periode	Rentekostnader inkl. derivater, refin. & simulering	Rentekostnader løpende lån & derivater	Rentekostnad refinansieringer
2024	148.372.071	138.909.692	9.462.379

## 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.

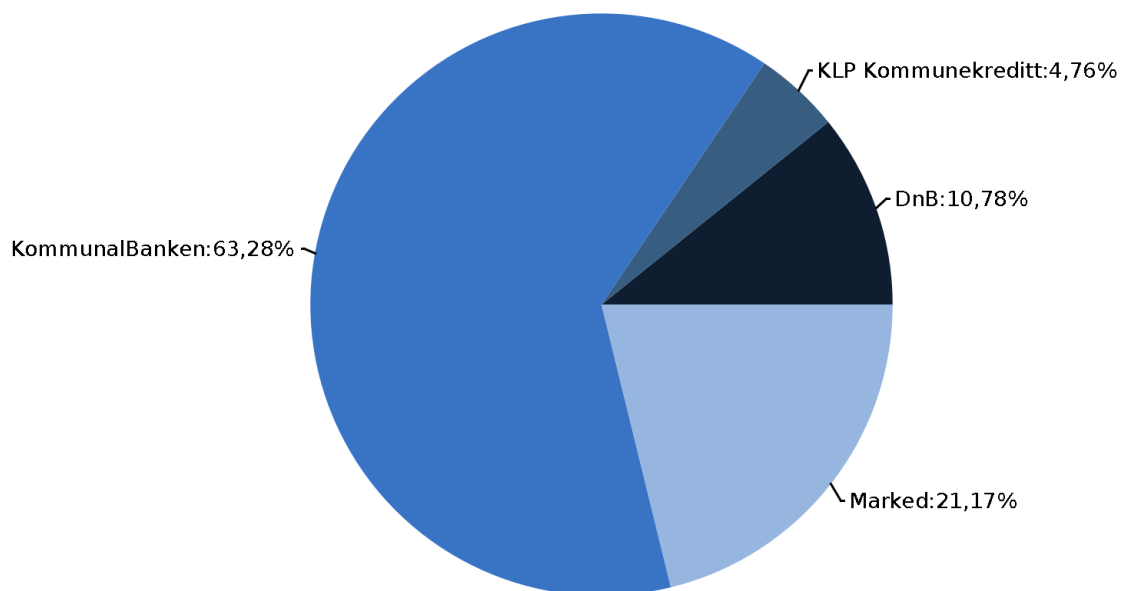
Periode	Rentekostnad	Rentekostnad +1 %	Andel økning renterisiko 1%
2024	148.372.071	157.047.076	8.675.004
2025	128.421.331	147.927.022	19.505.690
2026	89.192.526	105.113.789	15.921.263
2027	72.830.570	85.886.835	13.056.264
2028	62.548.651	73.561.860	11.013.209
2029	59.989.907	70.490.580	10.500.673
2030	58.197.080	68.214.282	10.017.202
2031	56.406.663	65.936.428	9.529.766
2032	44.332.804	53.402.971	9.070.167
2033	37.410.206	45.967.280	8.557.074

Denne endringen med 100 bp (1%) vil potensielt medføre 8.675.004 kr høyere rentekostnad for inneværende år, og inntil totalt 115.846.312 kr over de 10 kommende årene.



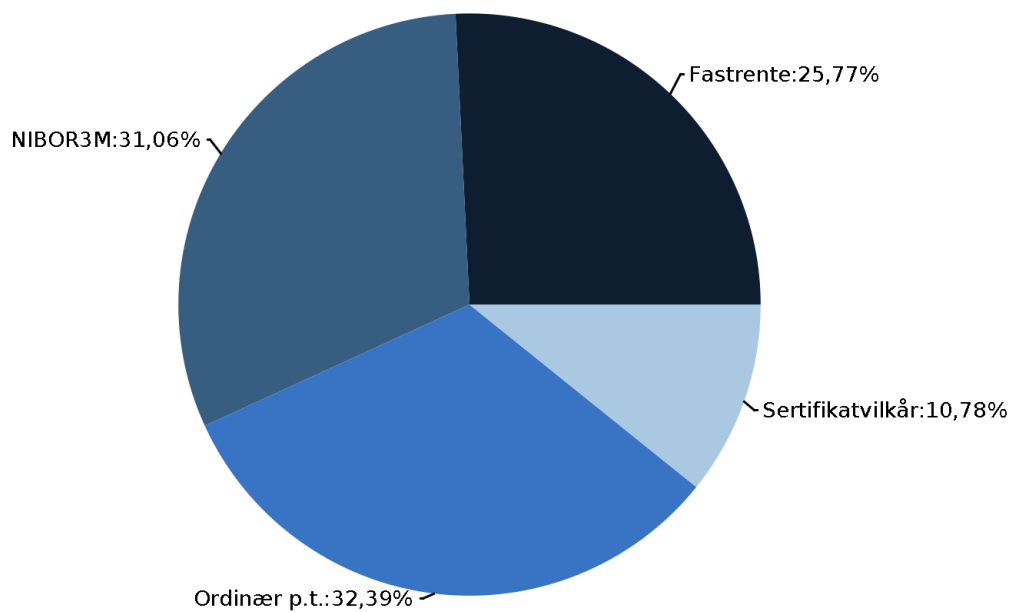
## 8 Långivere, motparter og produktfordeling

Største långiver er KommunalBanken som har en andel på 63%. Nest størst er Marked med 21%.



Långiver	Gjeld	Andel i %
KommunalBanken	1.907.244.285	63,28%
Marked	638.000.000	21,17%
DnB	325.000.000	10,78%
KLP Kommunekreditt	143.550.000	4,76%

Porteføljen inneholder ingen derivater.



Kategori	Utestående	Andel
Sertifikatvilkår	325.000.000	10,78%
Ordinær p.t.	976.044.285	32,39%
NIBOR3M	936.200.000	31,06%
Fastrente	776.550.000	25,77%

## 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	30.04.2024	30.07.2024	30.10.2024
<b>Telemark</b>	<b>fylkeskommune</b>				
<b>fremover</b>					
Fastrente på renteesponert gjeld mellom 30-80%	30,00 - 80,00 (Prosent)		25,77%	28,90%	28,86%
Fastrente på renteesponert gjeld mellom 1 og 5 år	1,00 - 5,00 (År)		1,13 År	1,19 År	1,18 År
Lån med forfall under 1 år maksimalt 30%	Maks. 30,00 (Prosent)		10,78%	0,00%	0,00%
Enkeltlån kan ikke være større enn 20%	Maks. 20,00 (long)		0	0	0

## 10 Kommende hendelser

Oversikt over kommende hendelser i perioden fra 30.04.2024 med 30.04.2025.

### Lån til forfall

Dato	Hendelse	Referanse	Beløp
17.06.2024	Forfall	DNB-NO0013124560	325,000,000

### Utløp fastrenter

Dato	Hendelse	Referanse	Beløp
18.03.2025	Utløp bindingsperiode fastrente	KLP - 8317.53.77150	

### Utløp faste marginer

Ingen kommende utløp faste marginer.

## 11 Porteføljeoversikt

### Gjeldsbrevslån

Motpart	Referanse	Beløp	Rente (inkl. margin)	Produkt	Margin	Startdato	Forfallsdato
KommunalBanken	KBN-20230459	335.500.000	5,3680%	P.t. rente	0,0000%	08.12.2023	08.12.2053
KommunalBanken	KBN-20230490	85.564.465	5,5000%	P.t. rente	0,0000%	13.12.2023	13.12.2052
KommunalBanken	KBN-20230381	129.300.000	5,3889%	P.t. rente	0,0000%	16.11.2023	16.11.2043
KommunalBanken	KBN-20130139	151.200.000	5,2900%	3 mnd Nibor	0,6000%	20.03.2013	17.03.2038
KLP Kommunekreditt	KLP - 8317.53.77150	143.550.000	2,3200%	Fastrente	0,0000%	18.03.2015	18.03.2035
KommunalBanken	KBN-20210219	350.000.000	5,0000%	3 mnd Nibor Bullet	0,3100%	18.06.2021	18.06.2027
KommunalBanken	KBN-20140128	95.000.000	5,3000%	3 mnd Nibor	0,6000%	19.03.2014	20.03.2034
KommunalBanken	KBN-20220262	235.679.810	5,3776%	P.t. rente	0,0000%	20.09.2022	20.09.2052
KommunalBanken	KBN-20220261	190.000.010	5,3776%	P.t. rente	0,0000%	20.09.2022	20.09.2052
KommunalBanken	KBN-20240119	335.000.000	4,4400%	Fastrente Bullet	0,0000%	23.04.2024	23.04.2032

### Obligasjonslån

Motpart	Referanse	Beløp	Rente (inkl. margin)	Produkt	Margin	Startdato	Forfallsdato
DnB	DNB-NO0012772922	298.000.000	4,1100%	Fastrente Bullet	0,0000%	02.12.2022	02.12.2025
Danske Bank	Danske Bank - NO0012447277	340.000.000	5,0200%	3 mnd Nibor Bullet	0,2900%	21.02.2022	23.02.2026

### Sertifikatlån

Motpart	Referanse	Beløp	Rente (inkl. margin)	Startdato	Forfallsdato
DnB	DNB-NO0013124560	325.000.000	4,7650%	16.01.2024	17.06.2024

### Rentebytteavtaler (swapper)

Ingen



## Disclaimer

Denne finansrapporten er automatisk generert, men kan også inneholde supplerende informasjon som er manuelt tilføyd av den som genererer rapporten. Kommunalbanken AS frasier seg alt ansvar for informasjonen i Finansrapporten og dens korrekthet.