

KBN

Renter

Økonominettverk Vestland
Bergen, 15. November 2022

Marit Urmo Harstad
muh@kbn.com
Kundeansvarlig



3 mnd Nibor vs 5 års swap – forventet utvikling (per 11.11.22)

Interest Rate Interbank Offered Rate Siste oppdatering : 10.11.2022

★ Overvåkinger

I dag - 11.11.2022

Pris Historiske data Forward data

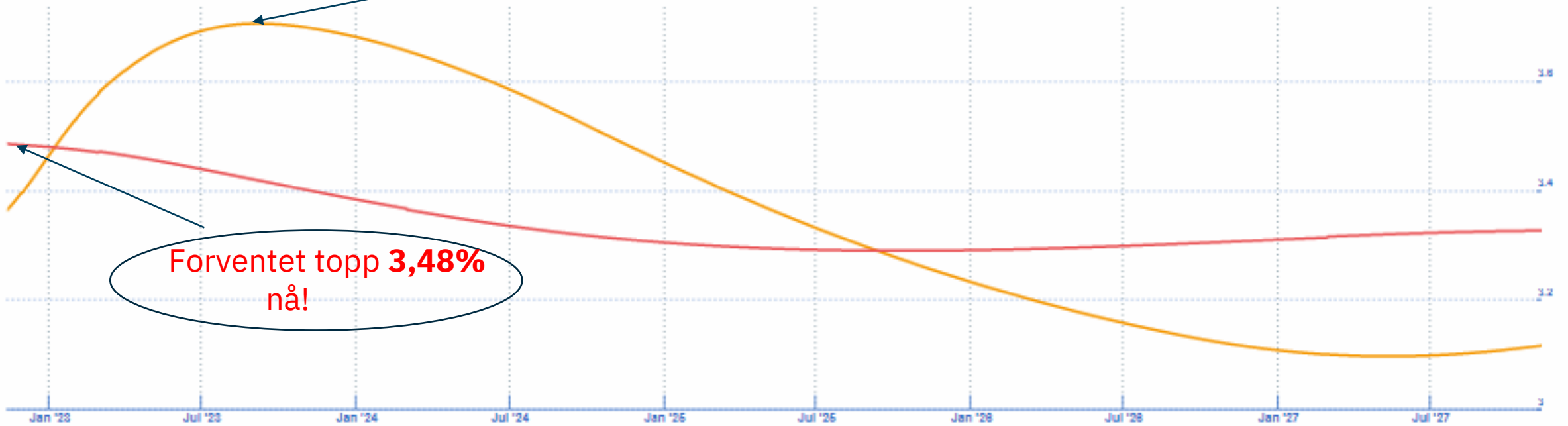
Sammenlign med
IRS NOK 3M (5År)

Eksportere

1år 3År **5År** 10År Alle

Forventet topp **3,70%**
(aug-okt'23)

Forventet topp **3,48%**
nå!



3mnd Nibor vs **5 års swap**

OBS! Margin kommer på toppen

Priser KBN nedbetalingslån med lang løpetid (pris per 11. november)



■ **PT-rente 3,70%** (+0,25% til 3,95% fra 22/11)

■ **3m NIBOR + flytende margin 0,60%**

■ (Nibor 3,36% = terminrente 3,96%)

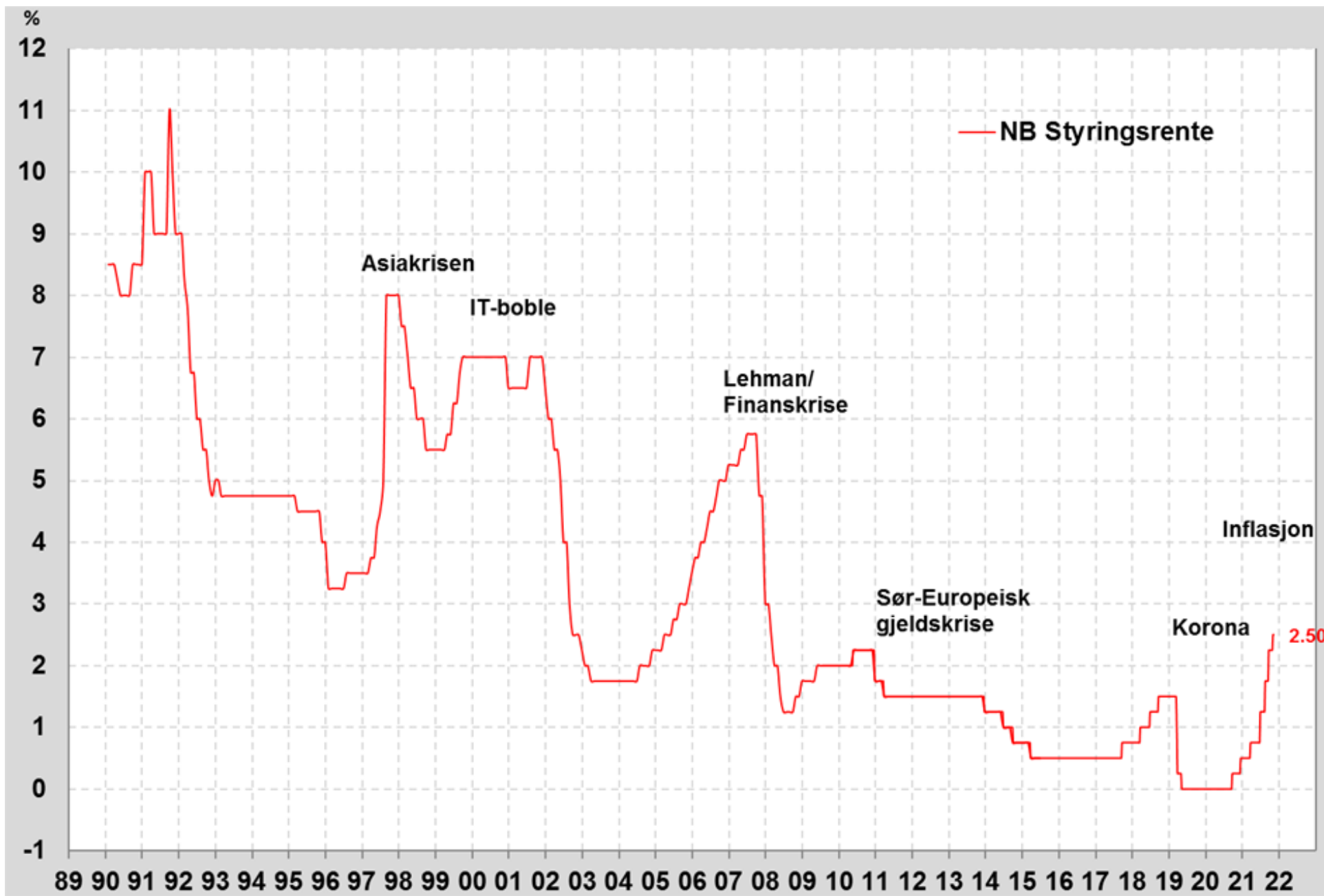
■ **Fastrenter**

(20 års serielån, halvårlig)

	3 ÅR	5 ÅR	7 ÅR	10 ÅR
Nominell Halvårlig	4,36 %	4,26 %	4,21 %	4,25 %
Effektiv	4,40 %	4,30 %	4,26 %	4,29 %

■ **Grønn rabatt -10bp**

Styringsrenta opp til 2,5%



Norges Bank:

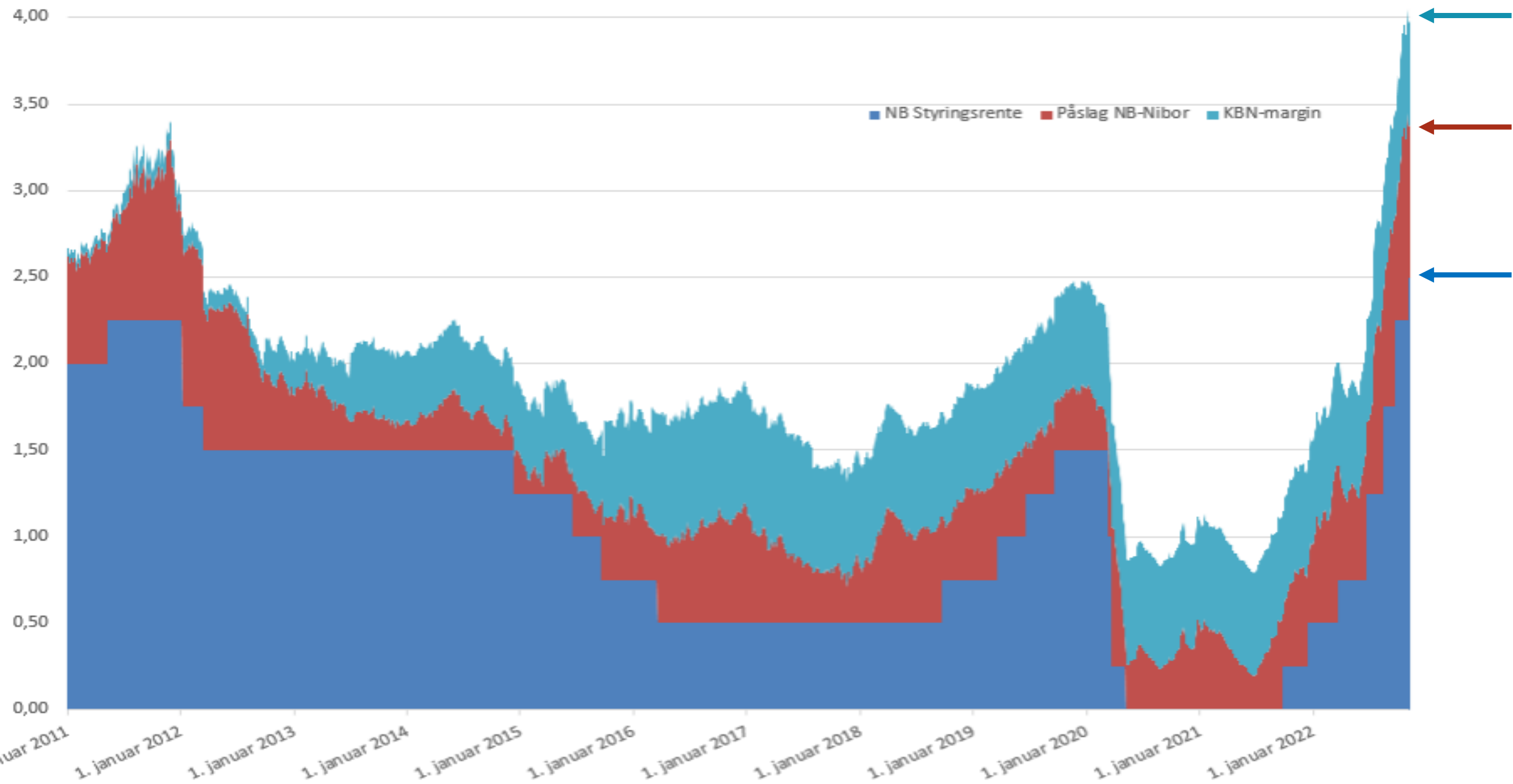
- 5. rentehevning i 2022!



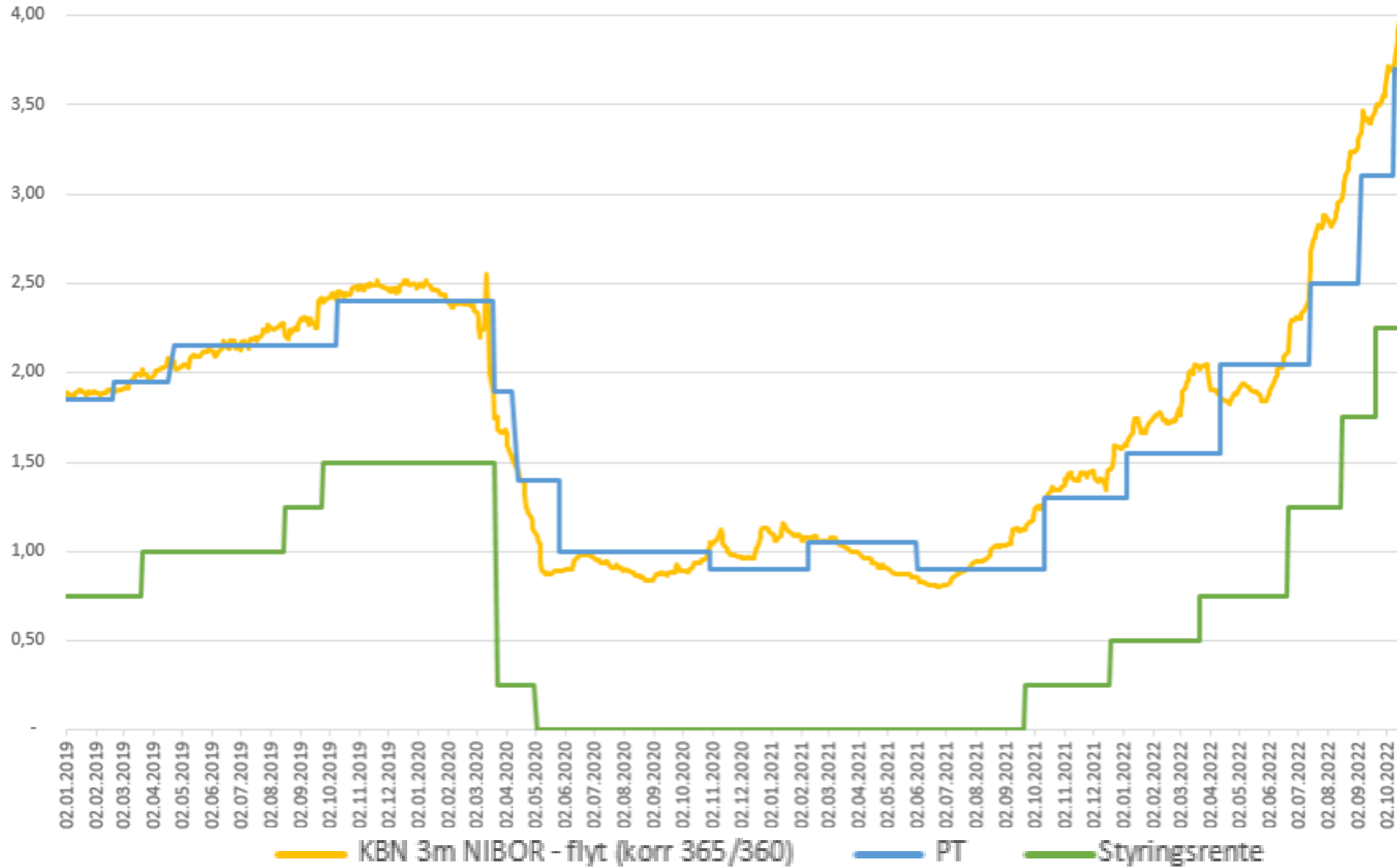
- 2,5% fra 3/11

- Neste rentehevning 15/12?

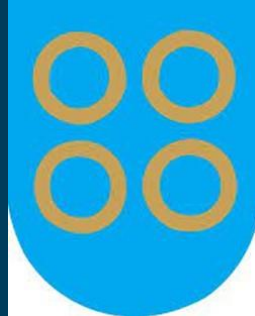
Elementer i lånerenten



PT vs NIBOR (inkl. påslag), og styringsrenta (oppdatert 27.10.2022)



KBN



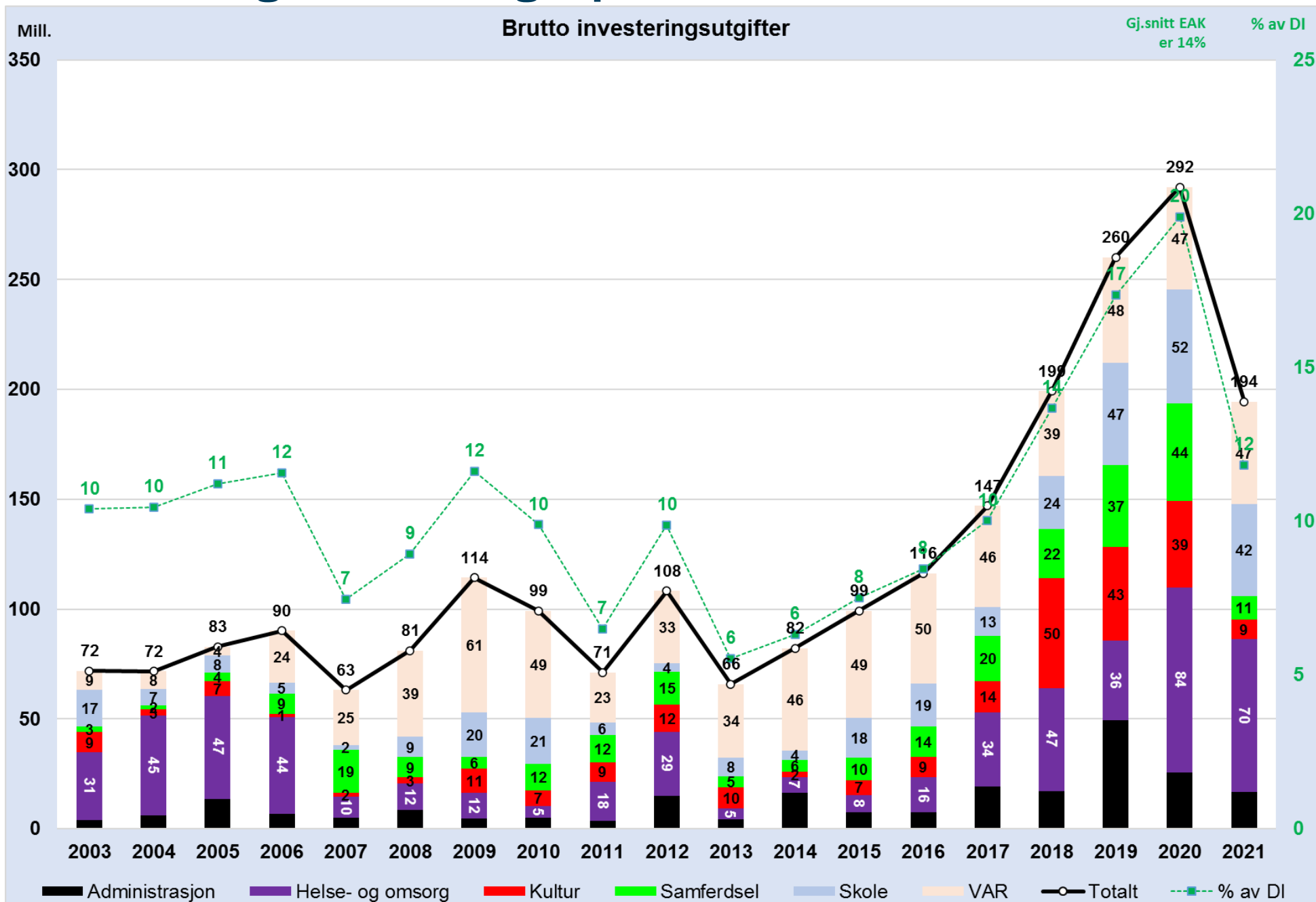
Økonomi og rentebinding - modell for NREG

Eksempel: Ullensvang kommune

Modell NREG v/kredittanalyser Guttorm Egge gue@kbn.com



Ullensvang: Investeringer per hovedsektor

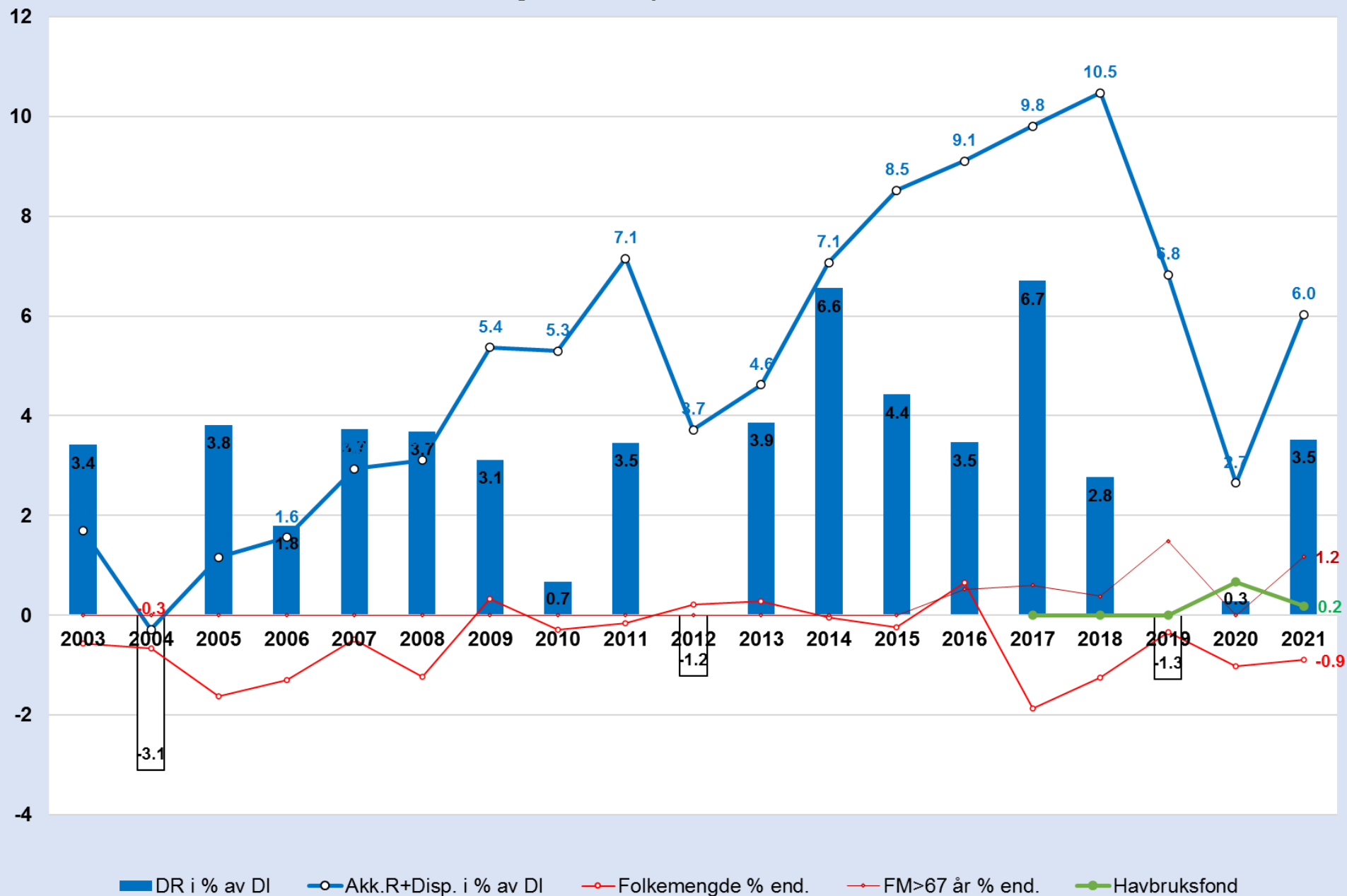


➤ VAR, størst inv. Post siste 15 år

➤ Investeringsnivå omtrent som på landsgj.snitt

Ullensvang: Driftsresultat og Disposisjonsfond

DR og Akk.R+Disp.f. i % av Dr.int.



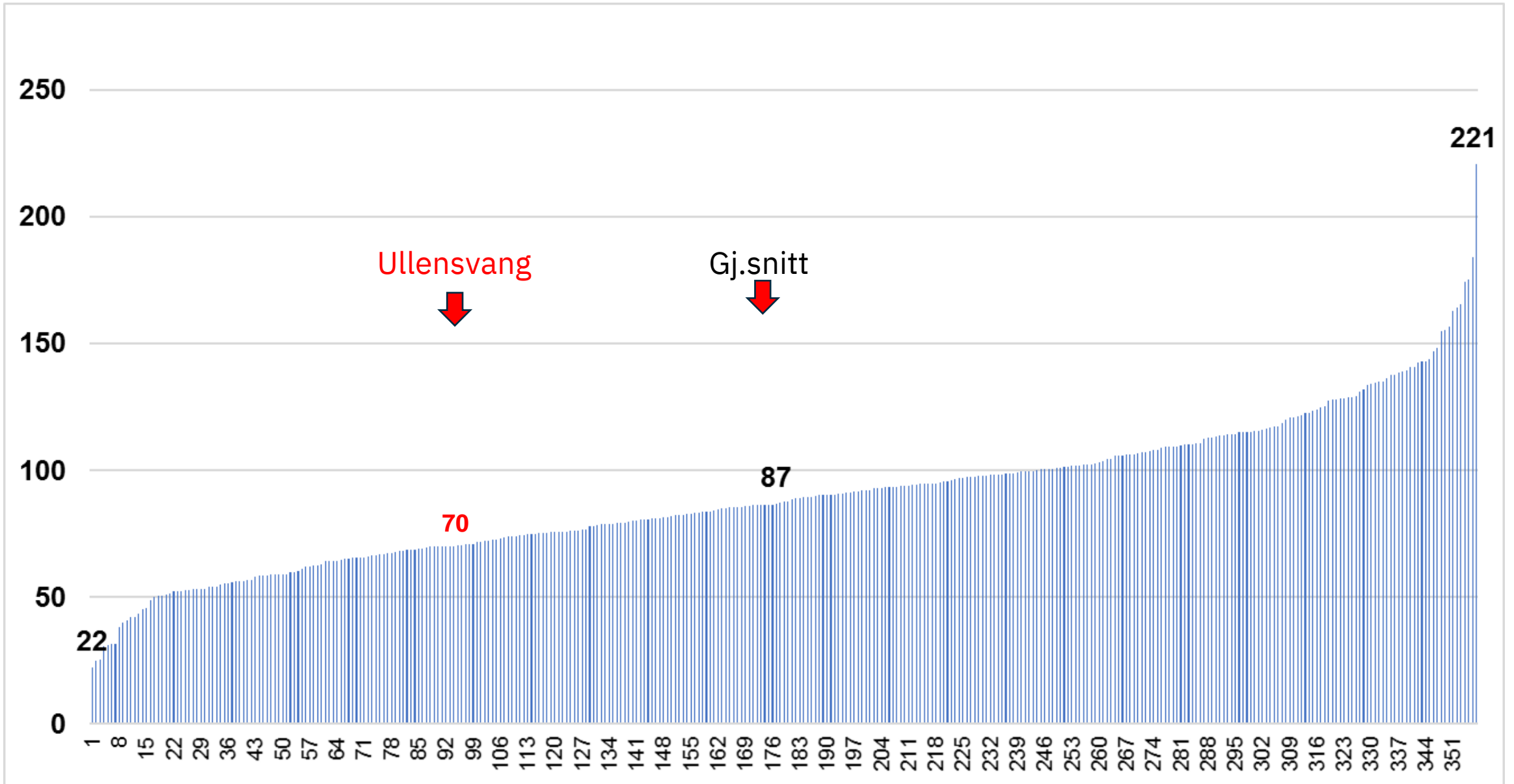
Fakta:

- DR i snitt bra, svakt i 19-20
- Disp.fond lavt landgj.snitt på 13,4%
- Folkemengde svakt fallende
- FM > 67 år øker

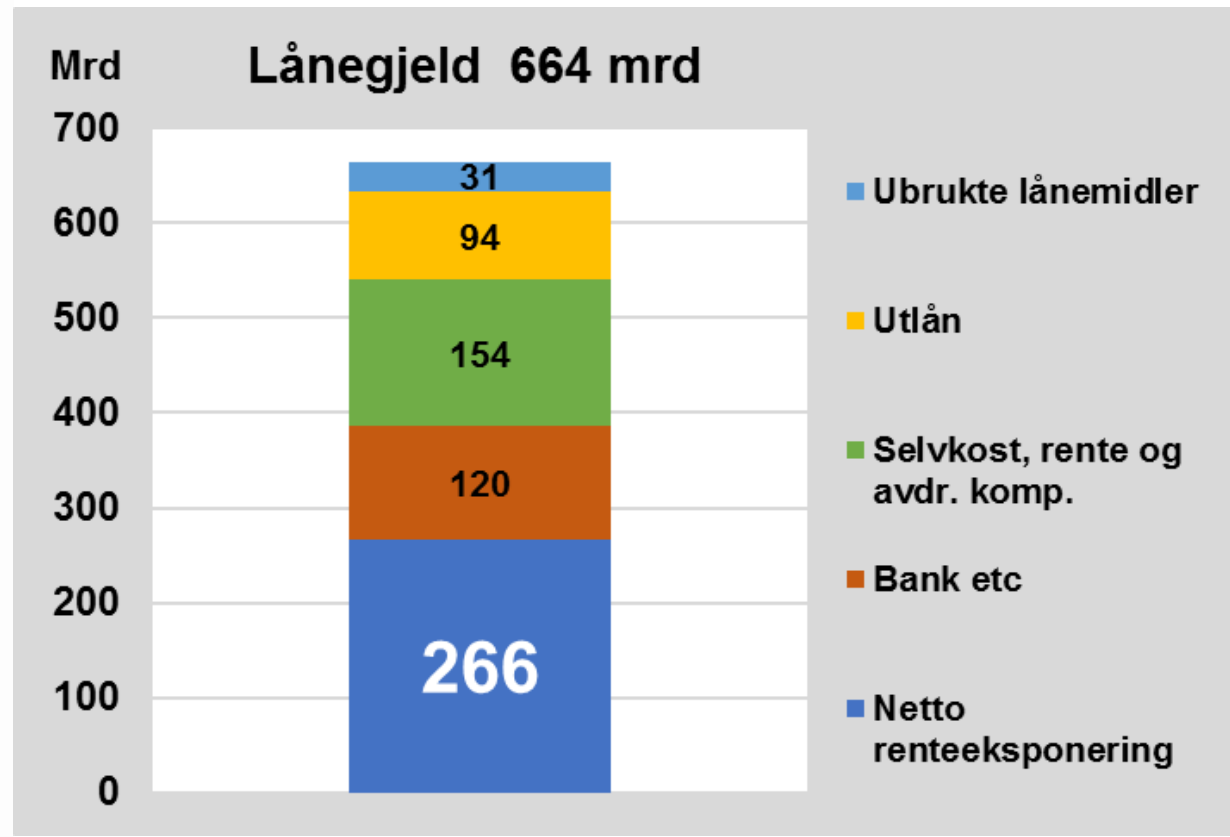
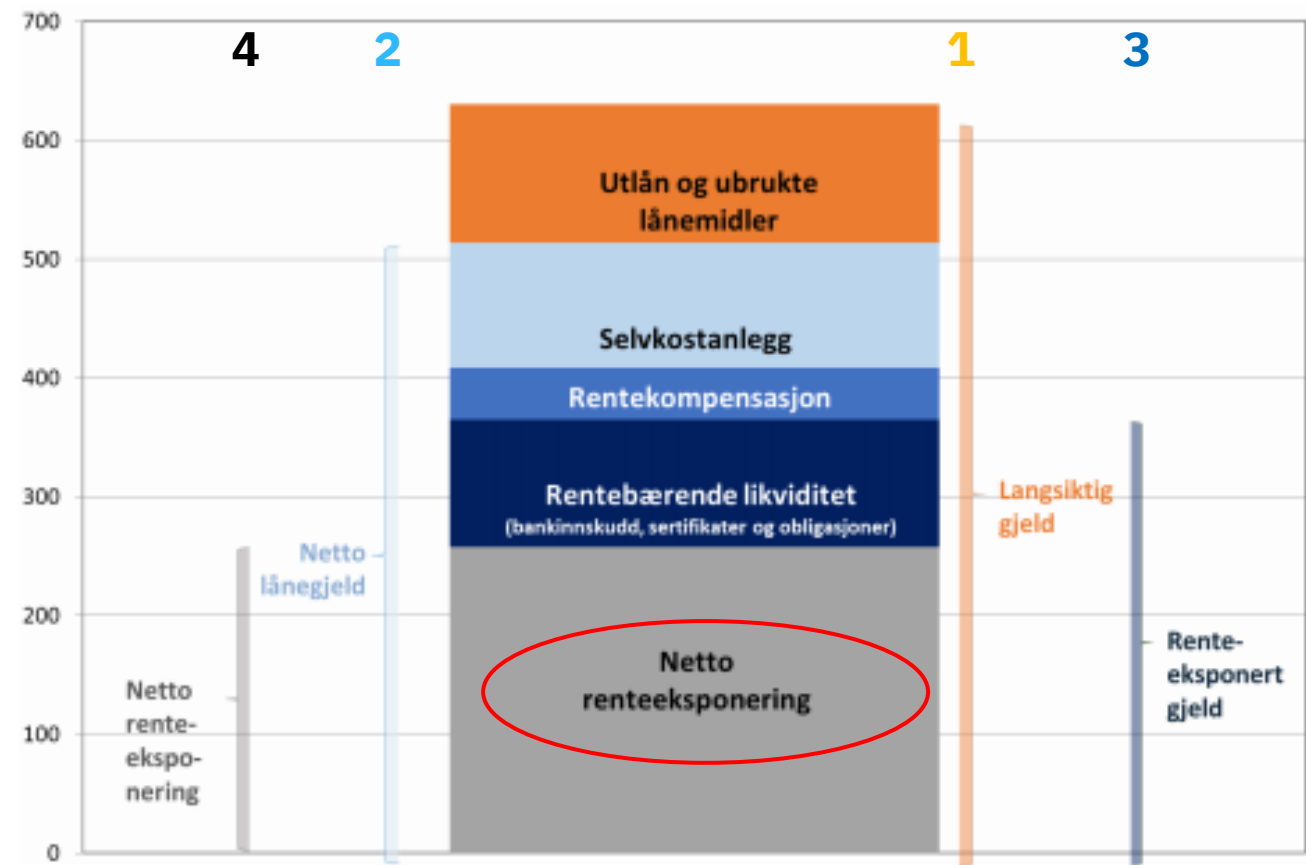
Usikre faktorer:

- Kraftinntekter påvirker NDR!

Netto lånegjeld i prosent av Driftsinntekter i 2021



Hvilken gjeld skal vi fokusere på?

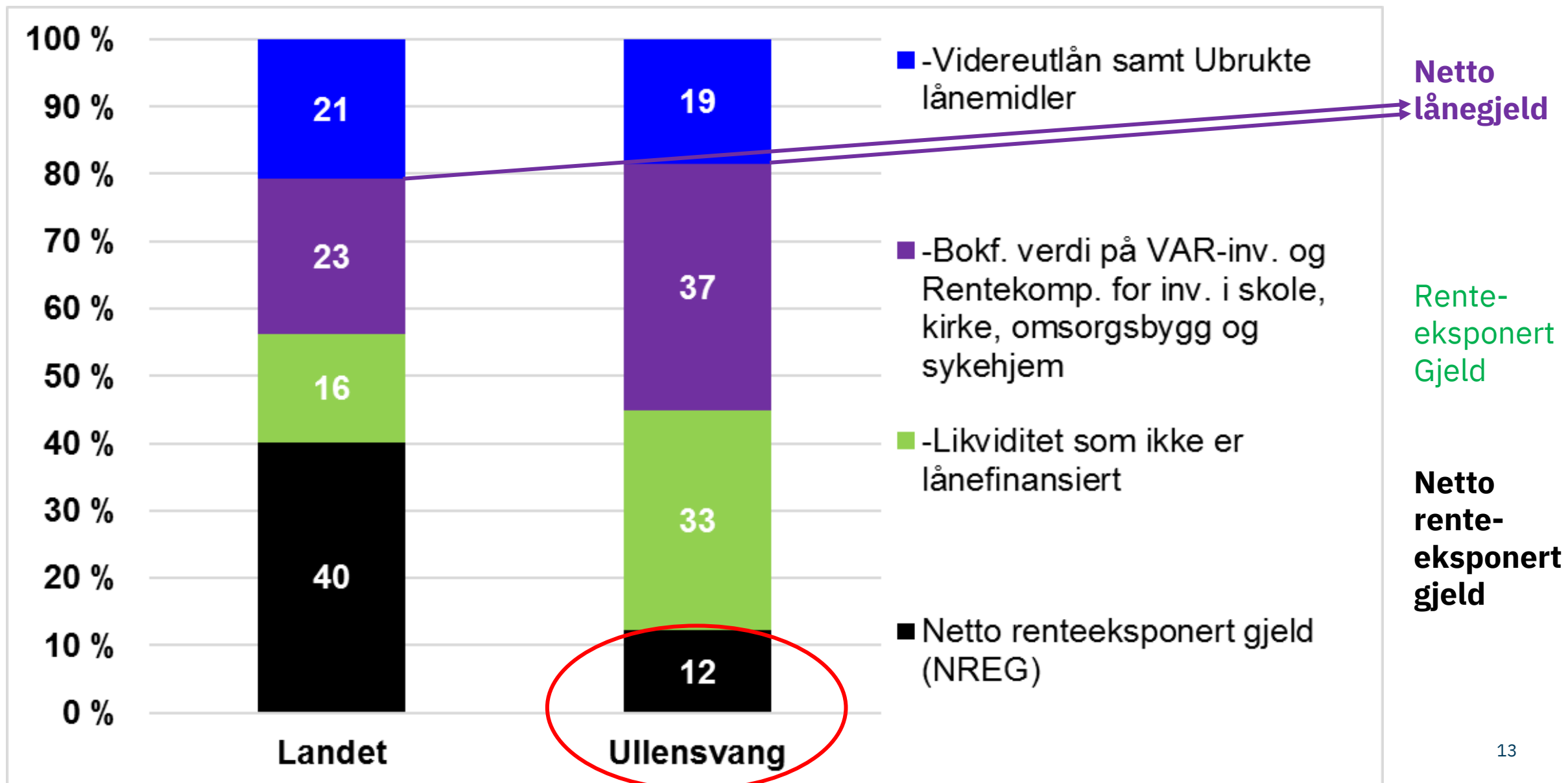


Figur 2.4 Sammensetning av kommunesektorens langsiktige gjeld. 2020. Mrd. kroner.

Kilde: Statistisk sentralbyrå

Sum for både fylker og kommuner 2021

Renterisiko – andel for de enkelte gjeldsbegreper



«NREG» = Renterisiko?

Gjeld (konsern) 2021	Ullensvang		Landet	
	i mill.	i % av DI	i mill.	i % av DI
LG (lånegjeld)	1.410	86%	590.222	110%
- Videreutlån, ubrukte lånemidler	262		122.394	
NLG (netto lånegjeld)	1.148	70%	467.829	87%
- VAR, rentekomp...	516		136.552	
REG (renteeksponert gjeld)	632	38%	331.276	62%
- Likviditet (ikke lånefinansiert)	461		94.114	
NREG (netto renteeksponert gjeld)	171	10%	237.162	44%
- Sum fastrente > 1 år	- 439			

Fastrenteandel målt mot NREG

NREG inkl fastrente > 1 år	-267
Sikret andel > 1 år (Løpetid 2,1 år)	256%

Negativ NREG = **Netto formue**

Stresstest – resultatet av 1% renteøkning

MED dagens FASTRENTEANDEL	- 2,7	-0,2%
Hvis KUN FLYTENDE rente	1,7	0,1%

Gitt dagens fastrenteandel - renteøkning er positivt!

Oppsummering for Ullensvang

■ Demografi

- Svak utvikling, fall totalt og fall for de i arbeidsfør alder – viktig på lang sikt!

■ NDR

- Jevnt over bra nivå
- Havbruksfond bidrar positivt, men minimalt
- **Kraftinntekter** – er innbakt i analysen, permanente inntekter, men svinger!

■ NLG

- Lav lånegjeld, under landsgjennomsnitt

■ Finansielle aktiva:

- **Utgjør 40,5% av lånegjelden – bra støtpute!** (27% for hele landet)

■ Fastrenteandel vs NREG/NLG, eller hva sier Finansreglement?

- 256% målt mot NREG (438mill/171mill) => kraftig overdekning!
- 38% målt mot NLG (438mill/1,15mrd) => gjennomsnittlig nivå!
- Finansreglement – ingen regel, dvs full frihet!

■ Stresstest

- Renteøkning vil gi positivt bidrag med dagens fastrenteandel
- Lav NREG (pga størrelsen på finansielle aktiva) gjør at kommunen selv med kun flytende rente ikke blir særlig påvirket av en renteøkning!

Renter nå og fremover



ingen bekymring



Finansreglement

- Hvor stor andel fastrente har din kommune behov for?
- Skal andel fastrente beregnes på brutto- eller netto rente-eksponert gjeld?

Finansreglement – eksempel på fastrenteandel som ivaretar hensynet til netto renteeksponert lånegjeld

■ Eks fra Harstad kommune

Gjeldsporteføljen kan deles i en del som er renteeksponert og en del som er tilnærmet upåvirket av endringer i rentenivået. Den delen som er tilnærmet upåvirket av endringer i rentenivået vil motsvares av tilsvarende økte inntekter (økte gebyrinntekter, økt rentekompensasjon eller økte renteinntekter på utlån). Den renteeksponerte delen av kommunens langsiktige gjeld har i 2015-2017 ligget mellom 50-70% (KOSTRA-tall). Den totale låneporteføljen skal dermed ha en fastrenteandel på minimum 15% og maksimum 50% (lån med rentebinding 1 år frem i tid og over).



Eks:

Lånegjeld 500 m	i %	Fastrente i NOK	Som gir en fastrenteandel NREK gjeld
Fastrenteandel	15%	75 mill	Fra 21,4% (hvis 50% andel) til 30% (hvis 70% andel)
Fastrenteandel	50%	250 mill	Fra 71,4% (hvis 50% andel) til 100% (hvis 70% andel)

KBN

Takk for oss!

Ta kontakt om du har spørsmål
rundt din gjeldsforvaltning

muh@kbn.com

98247057



KBN Finans

- et komplett verktøy for
gjeldsforvaltning

Logg inn i KBN Finans



Kundeportal

- få full oversikt over ditt
kundeforhold i KBN

Logg inn i kundeportalen

www.kbn.com



Lokal klimarisiko

Sjekk hvordan din kommune
kan kartlegge og håndtere
klimarisiko



Søk om grønt lån

Få lavere rente til klima- og
Miljøriktige investeringer