

FINANSRAPPORT FOR KAUTOKEINO KOMMUNE- GUOVDAGEAINNU SUOHKAN

Vedlegg til økonomiplan 2022-2025

Utarbeidet pr 3.11.2021

Behandlet av kommunestyret i sak xx/21 den 16.12.2021



¹Bildet er tatt av Pexels fra Pixaby

Finansrapport for KAUTOKEINO KOMMUNE-GUOVDAGEAINNU SUOHKAN

Denne rapporten gir en oversikt over sentrale nøkkeltall og utviklingen for gjeldsportefølje, likviditet og langsiktige finansielle aktiva i Kautokeino kommune-Guovdageainnu suohkan. Alle beløp vises i NOK. Rapporten viser i hovedsak tall for perioden 01.01.2021 – 24.12.2025. Data for analyseformål er tatt 03.11.2021.

Finansrapporten er bygd på Kommunalbankens verktøy for gjeldsforvaltning, KBN Finans. Informasjon om likviditet og langsiktige finansielle aktiva er hentet fra regnskap og bankforbindelse.

Rapport opprettet: 03.11.2021

Analysedato: 03.11.2021

Innhold

- 0 Generelt
- 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 Porteføljeoversikt gjeld
- 11 Simulerte avtaler
- 12 Likviditet
- 13 Langsiktige finansielle aktiva



0 Generelt

Utbruddet av coronaviruset og omfattende tiltak for å begrense smitte har ført til et alvorlig tilbakeslag for Norges og internasjonal økonomi. Det har gitt betydelig uro i finansmarkedene med fall i aksjeindekser og økte risikopåslag i rentemarkedene. For å redusere faren for tilbakeslag og mer langvarige konsekvenser for produksjon og sysselsetting reduserte Norges Bank styringsrenten til null prosent i 2020. Økt smittespredning og strengere smitteverntiltak ble møtt med nye finanspolitiske tiltak. På rentemøtet september 2021 vedtok komiteen å øke styringsrenten med 0,25%-poeng. Selv om det fremdeles er usikkerhet om hvor raskt gjeninnhenting i økonomien blir vurderer komiteen, på bakgrunn av risikobildet og utsiktene, at styringsrenten mest sannsynlig kan bli satt opp igjen på et senere nivå.²

Med høy rentebærende gjeld vil et økt rentenivå legge press på kommunens økonomiske handlingsrom. Økte renter vil redusere handlingsrommet i driftsbudsjettet. En renteoppgang på 1% vil øke rentekostnaden i 2023 til om lag 4,56 millioner kroner.

Signaler om en strammere kommuneøkonomi fremover kombinert med renteøkninger og nye investeringer vil gjøre det nødvendig å legge om driftsnivået i nær fremtid. Uten omlegging av driftsnivå vil det være vanskelig for kommunen å betjene store lån.

Kommunens finansreglement har en bestemmelse om at ett enkeltlån ikke kan utgjøre mer enn maks 25% av samlet gjeldsportefølje. Kommunen har før årets låneopptak ett lån som utgjør 33,7% av samlet gjeldsportefølje. Det har ingen praktisk betydning i dag, men det er behov for å revidere finansreglementet og gjøre nye vurderinger av risiko knyttet til gjeldsporteføljen

Kommunens gjeld er langsiktig og lite forfaller de neste 10 år, noe figuren kapitalbinding i punkt 5 viser. Kommunen har en finansiell risiko når hovedparten av lånene har flytende rente. Det innebærer at man er sårbar for endringer i rentenivået. Med dagens lave rentenivå har det vært gunstig å ha en stor andel flytende rente og kommunen har hatt en økonomisk gevinst i form av lavere renter.

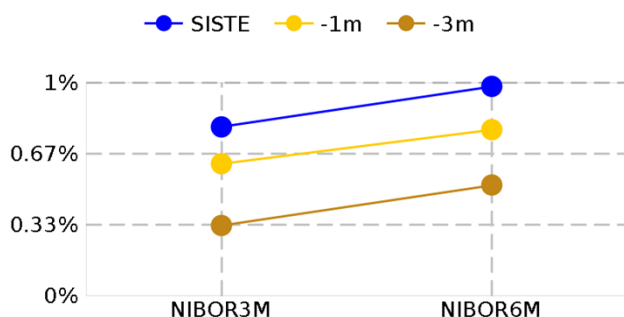
² Pengepolitisk rapport 3/21 Norges Bank



1 Rentemarkedet

På rapportdagen var NIBOR3M 0,79%, NIBOR6M 0,98% og 10-års swaprente 1,88%. Grafer og tabeller nedenfor viser en nærmere oversikt.

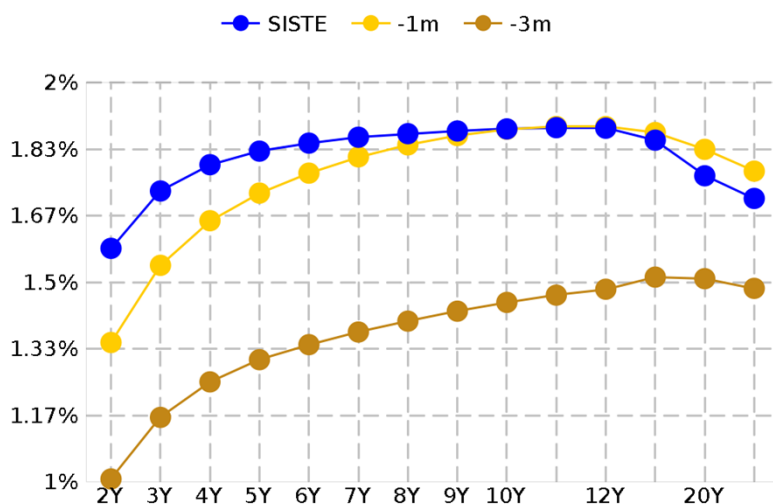
Flytende renter (NIBOR)



INDEKS	SISTE	-1m	-3m
NIBOR3M	0,79%	0,62%	0,33%
NIBOR6M	0,98%	0,78%	0,52%

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	1,58%	1,35%	1,01%
Swap 3Y	1,73%	1,54%	1,16%
Swap 4Y	1,79%	1,65%	1,25%
Swap 5Y	1,83%	1,72%	1,31%
Swap 6Y	1,85%	1,77%	1,34%
Swap 7Y	1,86%	1,81%	1,38%
Swap 8Y	1,87%	1,84%	1,40%
Swap 9Y	1,88%	1,87%	1,43%
Swap 10Y	1,88%	1,88%	1,45%
Swap 11Y	1,89%	1,89%	1,47%
Swap 12Y	1,89%	1,89%	1,48%
Swap 15Y	1,86%	1,87%	1,51%
Swap 20Y	1,77%	1,83%	1,51%
Swap 25Y	1,71%	1,78%	1,48%

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 rentepøkninger 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 markedsdato på analysetidspunktet.

Indeks	Siste	Forventet om 1 år	Forventet om 2 år	Forventet om 3 år
NIBOR3M	0,79%	1,68%	1,91%	1,91%
Endring		0,89%	1,12%	1,11%
NIBOR6M	0,98%	1,80%	1,98%	1,97%
Endring		0,82%	1,00%	0,99%

2 Trender

Tabellen nedenfor viser utvalgte nøkkeltall for gjeldsporteføljen for Alle lån i Kautokeino kommune-Guovdageainnu Suohkan.

	03.11.2021	03.08.2021	03.05.2021
Utestående nettobalanse	233.027.518	236.515.269	239.980.812
Utestående bruttobalanse	233.027.518	236.515.269	239.980.812
Utestående nominelt i derivater			
Derivater i % av restgjeld			
Gjennomsnittlig rente siste 12 mnd	0,98%	0,99%	1,04%
Gjennomsnittlig rente eks. derivater siste 12 mnd	0,98%	0,99%	1,04%
Rentekostnader siste 12 mnd	2.305.692	2.283.426	2.338.365
Rentekostnader eks. derivater siste 12 mnd	2.305.692	2.283.426	2.338.365
Rentebinding (år)	0,15	0,16	0,28
Andel rentebinding < 1 år	96,25%	96,21%	93,69%
Rentebinding (år) eks. derivater	0,15	0,16	0,28
Andel rentebinding < 1 år eks. derivater	96,25%	96,21%	93,69%
Kapitalbinding (år)	20,16	20,23	17,01
Andel av kapitalbinding < 1 år	2,77%	2,78%	4,39%

På analysedagen var snittrenten (siste 12 mnd) 0,98% (30/360 basis) på utestående nettobalanse 233.027.518 kr. Rentekostnad (siste 12 mnd) frem til analysedato er 2.305.692 kr.

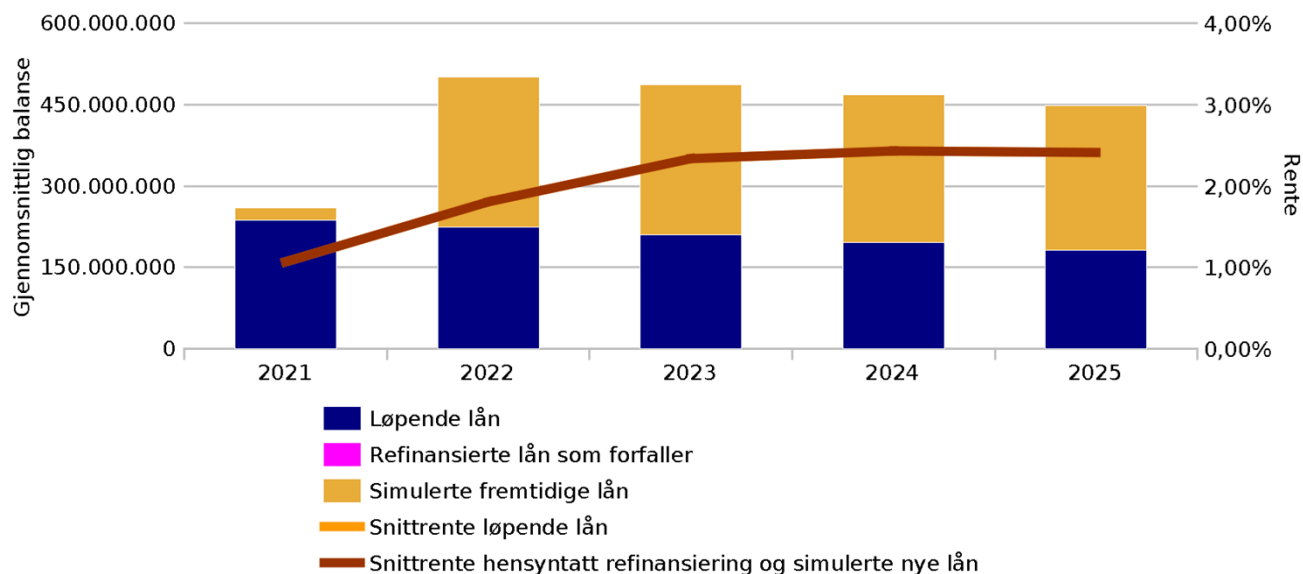
Det er kun kommunen som er låntaker.



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.



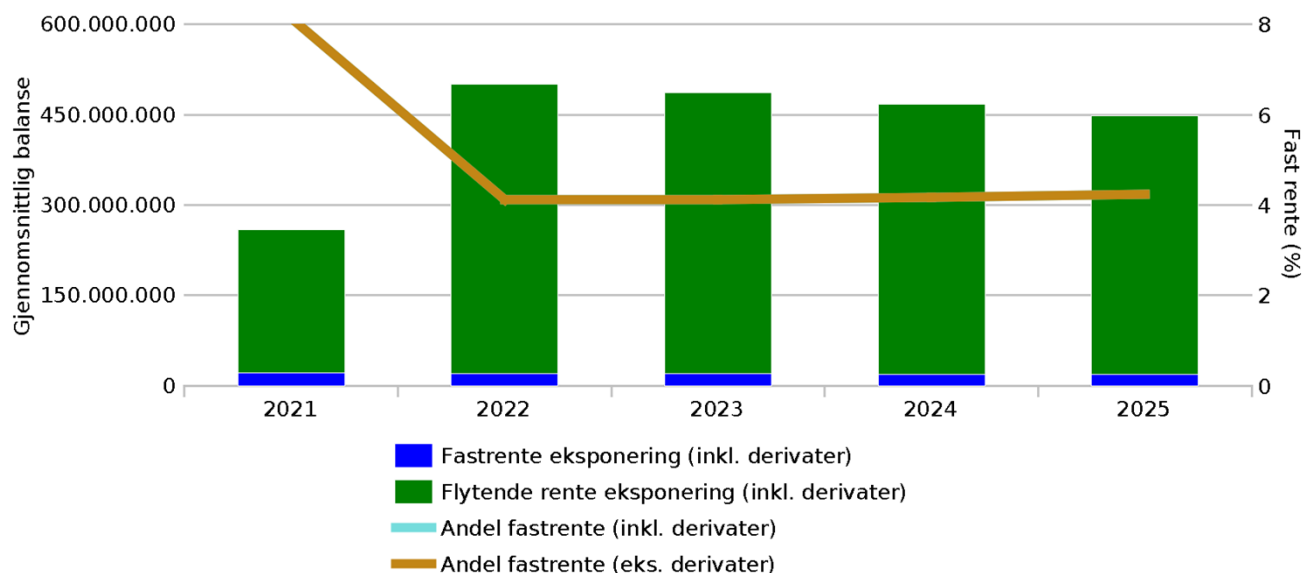
Tabellen nedenfor viser periodisk utvikling i gjeldens volum og rente. OBS - rapporten viser periodenes beregnede gjennomsnittlige lånevolum, ikke inngående eller utgående balanser.

Periode	Løpende lån	Refinansierte lån som forfaller	Sum løpende og refinansierte lån	Snittrente løpende lån	Simulerte fremtidige lån	Snittrente hensyntatt refin. og simulerte lån
2021	236.419.128	0	236.419.128	1,07%	23.441.521	1,07%
2022	223.783.911	0	223.783.911	1,81%	276.964.759	1,81%
2023	209.756.069	0	209.756.069	2,34%	277.334.742	2,34%
2024	195.601.955	0	195.601.955	2,43%	272.167.699	2,43%
2025	181.568.071	0	181.568.071	2,41%	266.995.715	2,41%

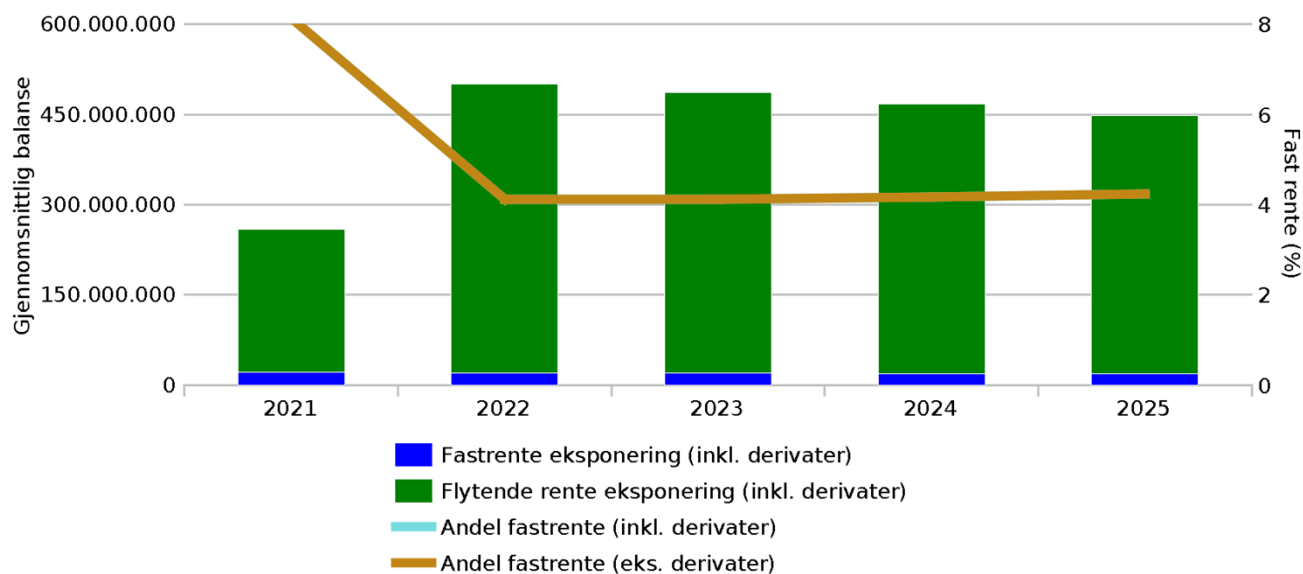


4 Fordeling fast og flytende rente

Gjeldsporteføljen for Alle lån i Kautokeino kommune-Guovdageainnu Suohkan for løpende lån har 8,15% andel fast rente for inneværende år. Uten derivater er andelen 8,15%. Den fremtidige utviklingen av fordelingen vises i nedenfor.

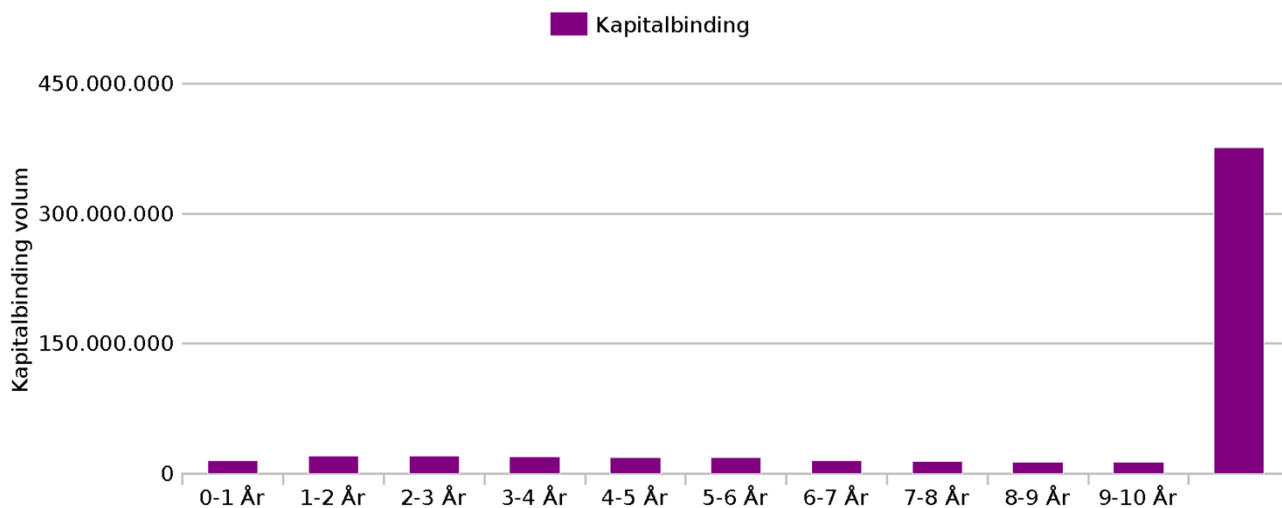


Dersom porteføljen inneholder lån som forutsettes refinansiert (f.eks. sertifikat- eller obligasjonslån), og/eller simulerte fremtidige låneopptak, vil i tillegg effekten av disse hensyntas i fordelingen nedenfor.



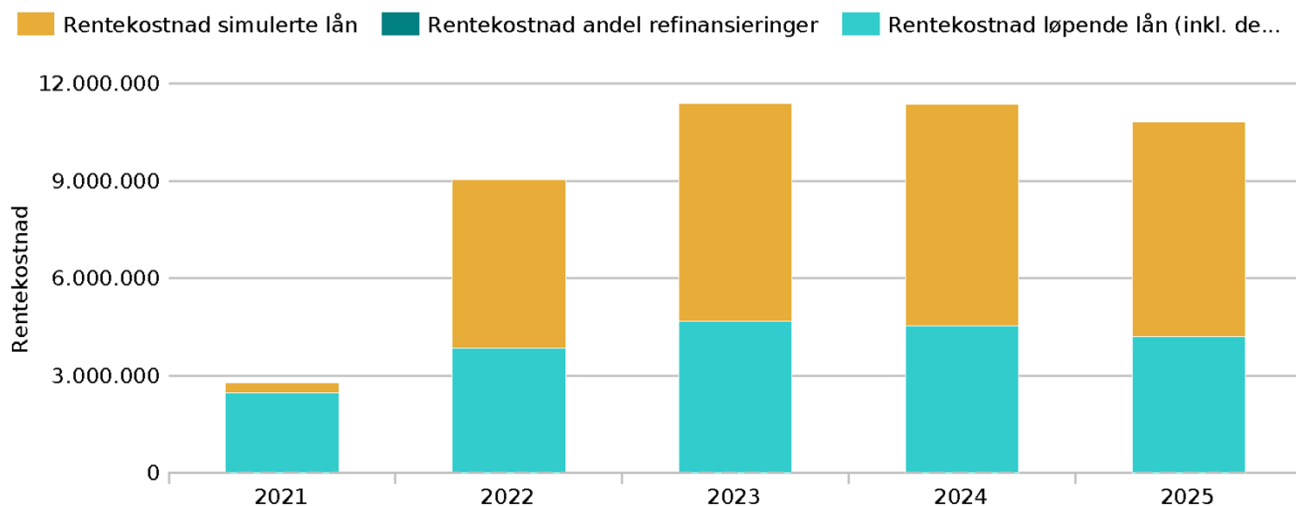
5 Finansiell risiko

Nedenfor vises hvordan porteføljens kapitalbinding og rentebinding er fordelt over kommende år. Kapitalbinding viser gjennomsnittlig tid til innfrielse av eksisterende lån, avdrag og låneforfall fordelt frem i tid. Figuren viser at kommunen har lange lån og store deler av kommunens gjeld forfaller etter 10 år. Siden kommunen har en lang kapitalbinding er det få lån som forfaller/må refinansieres innen kort tid er den finansielle risikoen knyttet til kapitalbinding lav. Lave søyler vil normalt representere sum årlige avdrag.



6 Rentekostnader

For inneværende kalenderår-(2021)-forventes rentekostnader, inkludert eventuelle forventede refinansieringer og simulerte låneopptak, å bli-2.774.062 kr-.



Periode	Rentekostnader inkl derivater, refin. & simulering	Rentekostnader løpende lån & derivater	Rentekostnad simulerte lån	Rentekostnad refinansieringer
2021	2.774.062	2.473.914	300.148	0
2022	9.047.322	3.853.026	5.194.296	0
2023	11.387.372	4.669.078	6.718.294	0
2024	11.362.307	4.543.065	6.819.242	0
2025	10.805.866	4.190.651	6.615.216	0

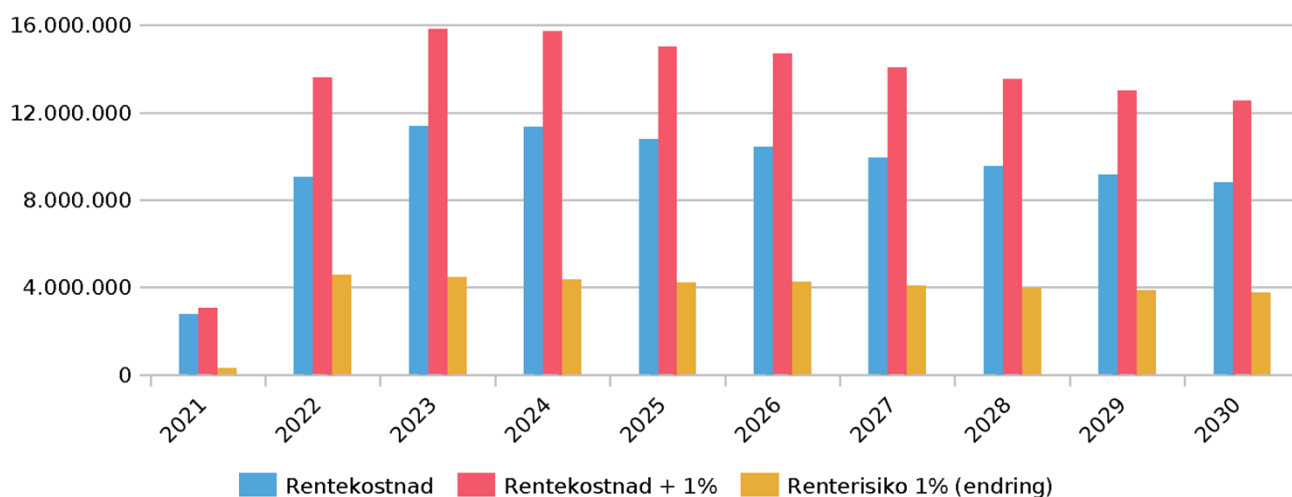


7 Renterisiko

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%
2021	2.774.062	3.073.063	299.001
2022	9.047.322	13.609.469	4.562.146
2023	11.387.372	15.843.736	4.456.363
2024	11.362.307	15.736.341	4.374.034
2025	10.805.866	15.032.372	4.226.506
2026	10.445.489	14.694.345	4.248.856
2027	9.955.755	14.053.584	4.097.830
2028	9.567.996	13.543.465	3.975.470
2029	9.169.480	13.026.210	3.856.730
2030	8.806.421	12.557.561	3.751.140

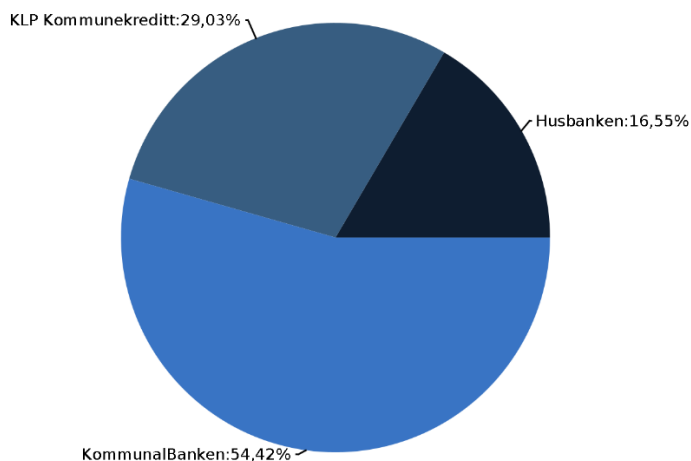
Denne endringen med 100 bp (1%) vil potensielt medføre 299.001 kr-høyere rentekostnad for inneværende år, og inntil totalt 37.848.075 kr-over de 10 kommende årene.





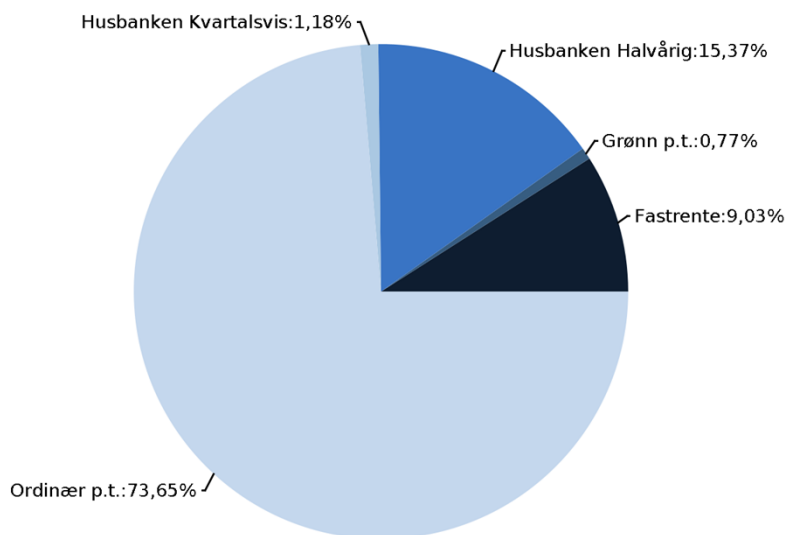
8 Långivere, motparter og produktfordeling

Største långiver er KommunalBanken-som har en andel på 54%. Nest størst er KLP Kommunekreditt-med-29%.



Långiver	Gjeld	Andel i %
KommunalBanken	126.817.480	54,42%
KLP Kommunekreditt	67.646.525	29,03%
Husbanken	38.563.513	16,55%

Porteføljen inneholder ingen derivater. Derivater er verdipapirer hvor en gevinst avhenger av et underliggende aktivum, og kan være en opsjon, forwards eller futures. Ved kjøp av derivat satser man penger på en bestemt utvikling i markedet. Til grunn ligger en avtale mellom to parter om å kjøpe eller å selge et underliggende verdipapir til en bestemt pris, på et bestemt tidspunkt i fremtiden. Med derivater er det mulig å oppnå bedre risikostyring og høyere avkastning.



**Låneprodukter:**

- Ordinær p.t rente - flytende rente som endres i takt med utviklingen i rentemarkedet. Rentene følger utviklingen i Norges Banks styringsrente, pengemarkedsrente og finansiell risiko på lånet.
- Grønn p.t – flytende rente hvor det gis er renterabatt på 0,1 prosent på lån til grønne formål, det vil si investeringer som løser framtidens klima- og miljøutfordringer
- Fastrente vil si at rentesatsen på lånet er avtalt på forhånd.

Produktfordeling:

Produktfordeling sier noe om kategorisering av rente- og avdragsvilkår på de ulike långivere.

Husbankens lån har flytende rente og har 2 ulike avdragsprofiler.

Kategori	Utestående	Andel
Ordinær p.t.	171.613.715	73,65%
Husbanken Halvårig	35.811.626	15,37%
Husbanken Kvartalsvis	2.751.887	1,18%
Fastrente	21.051.600	9,03%
Grønn p.t.	1.798.690	0,77%

9 Rammer i finansreglementet

Tabellen nedenfor viser gjeldsporteføljens status i forhold til rammer angitt i finansreglementet.

Grenseverdier		03.11.2021	03.02.2022	03.05.2022
Finansreglement	Kautokeino			
kommune fremtidig				
Andel fastrente	20,00 - 60,00 (Prosent)	9,03%	4,11%	4,14%
Et enkeltlån kan ikke utgjøre mer enn % av samlet gjeldsportefølje	Maks. 25,00 (long)	1	1	1

Kommunens finansreglement har en bestemmelse om at ett enkeltlån ikke kan utgjøre mer enn maks 25% av samlet gjeldsportefølje. Kommunen har ett lån som utgjør 33,7% av samlet gjeldsportefølje. Med dette lånet overstiger ett enkeltlån rammene. Med nye store planlagte låneopptak er det behov for å revidere finansreglementet.



10 Porteføljeoversikt gjeld

Motpart	Referanse	Beløp	Rente (inkl. margin)	Produkt	Margin	Startdato	Forfallsdato
Husbanken	HUS-11538930-1	435.714	0,7476%	Husbanken flytende	0,0000%	01.11.2019	01.02.2026
Husbanken	HUS-16715383-40	3.684.837	0,7623%	Husbanken flytende	0,0000%	01.08.2019	01.02.2034
KLP Kommunekreditt	0746 Lån KLP Kommunekreditt	44.808.401	1,2616%	P.t. rente	0,0000%	13.05.2011	01.02.2059
KommunalBanken	KBN-20110147	70.006.920	1,5599%	P.t. rente	0,0000%	01.04.2011	01.04.2044
Husbanken	HUS-16717460-10	3.800.387	0,7490%	Husbanken flytende	0,0000%	01.10.2019	01.04.2047
Husbanken	HUS-16717997-10	5.910.689	0,7490%	Husbanken flytende	0,0000%	24.03.2021	01.04.2051
Husbanken	HUS-16716827-10	1.474.442	0,7489%	Husbanken flytende	0,0000%	01.11.2019	01.05.2039
Husbanken	HUS-16716827-40	3.501.406	0,7490%	Husbanken flytende	0,0000%	01.11.2019	01.05.2045
Husbanken	HUS-16715730-10	3.894.927	0,7587%	Husbanken flytende	-0,0300%	01.12.2019	01.06.2034
Husbanken	HUS-16717618-10	2.500.000	0,7587%	Husbanken flytende	-0,0300%	01.12.2019	01.06.2048
Husbanken	HUS-16717913-10	6.000.000	0,7587%	Husbanken flytende	-0,0300%	19.05.2020	01.06.2050
Husbanken	HUS-16714285-10	92.780	0,7633%	Husbanken flytende	0,0000%	01.08.2019	01.08.2023
Husbanken	HUS-16713377-20	878.832	0,7623%	Husbanken flytende	0,0000%	01.08.2019	01.08.2028
Husbanken	HUS-16717285-10	1.874.409	0,7623%	Husbanken flytende	0,0000%	01.08.2019	01.08.2046



Husbanken	HUS-16715103-30	2.198.917	0,7490%	Husbanken flytende	0,0000%	01.10.2019	01.10.2032
Husbanken	HUS-16716180-10	2.316.173	0,7479%	Husbanken flytende	0,0000%	01.12.2019	01.12.2029
KommunalBanken	KBN-20120431	1.240.060	1,4292%	P.t. rente	0,0000%	06.09.2012	06.09.2027
KommunalBanken	KBN-20110176	2.781.000	1,5815%	P.t. rente	0,0000%	05.04.2011	07.04.2026
KommunalBanken	KBN-20120224	11.112.600	0,9795%	P.t. rente	0,0000%	07.05.2012	07.05.2027
KommunalBanken	KBN-20100279	1.798.690	0,9320%	Grønn p.t.	0,0000%	07.06.2010	10.06.2025
KommunalBanken	KBN-20130087	13.866.610	1,3593%	P.t. rente	0,0000%	21.02.2013	21.02.2028
KommunalBanken	KBN-20200627	21.051.600	1,4400%	Fastrente	0,0000%	22.12.2020	22.12.2059
KLP Kommunekreditt	KLP 8317.56.71156	2.625.000	1,1075%	P.t. rente	0,0000%	27.06.2020	27.12.2024
KLP Kommunekreditt	KLP 8317.56.71148	2.949.500	1,1075%	P.t. rente	0,0000%	27.06.2020	27.12.2029
KLP Kommunekreditt	KLP 8317.56.71121	1.850.000	1,1075%	P.t. rente	0,0000%	27.06.2020	27.12.2039
KLP Kommunekreditt	KLP 8317.56.71113	14.444.237	1,1075%	P.t. rente	0,0000%	27.06.2020	27.12.2059
KLP Kommunekreditt	KLP 8317.56.71105	969.387	1,1075%	P.t. rente	0,0000%	27.06.2020	27.12.2068
KommunalBanken	KBN-20160737	4.960.000	1,1183%	P.t. rente	0,0000%	30.12.2016	30.12.2036

Kommunen har ingen obligasjonslån, sertifikatlån eller rentebytteavtaler.

11 Simulerte avtaler

Gjeldsbrevslån

Motpart	Referanse	Beløp	Rente (inkl. margin)	Produkt	Margin	Startdato	Forfallsdato
Simulert motpart	Låneopptak 2022 annet	5.500.000	2,2266%	P.t. rente	0,0000%	01.10.2022	30.09.2042
Husbanken	Startlån-2021	10.000.000	0,7490%	Husbanken flytende	0,0000%	01.12.2021	30.11.2051
Simulert motpart	LOATNA 2021	41.005.000	1,3000%	P.t. rente	0,0000%	01.12.2021	30.11.2061
Simulert motpart	Ny grunnskole 2021	225.000.000	1,3000%	P.t. rente	0,0000%	01.12.2021	30.11.2071



For simulerte avtaler er det lagt inn forutsetninger om startdato, rente- og avdragsbetingelser for å gjøre det mulig å estimere rente- og avdragskostnader. Når låneopptakene er gjennomført vil tallene oppdateres, men det forventes ikke vesentlige endringer utover det som følger av markedsmessige endringer som renter og lignende.



12 Likviditet

Målet med likviditetsstyring er at det til enhver tid skal være tilstrekkelig midler til å dekke løpende betalingsforpliktelser.

Krav i finansreglement:

Målet er å oppnå høyest mulig avkastning innenfor gjeldende risikorammer i finansreglementet. Det legges opp til en forvaltning med vekt på lav finansiell risiko og høy likviditet. Overskuddslikviditet skal ikke plasseres i aktiva som medfører valutarisiko. Det legges opp til at overskuddslikviditet kan plasseres i andre banker enn hovedbankforbindelse.

Resultat:

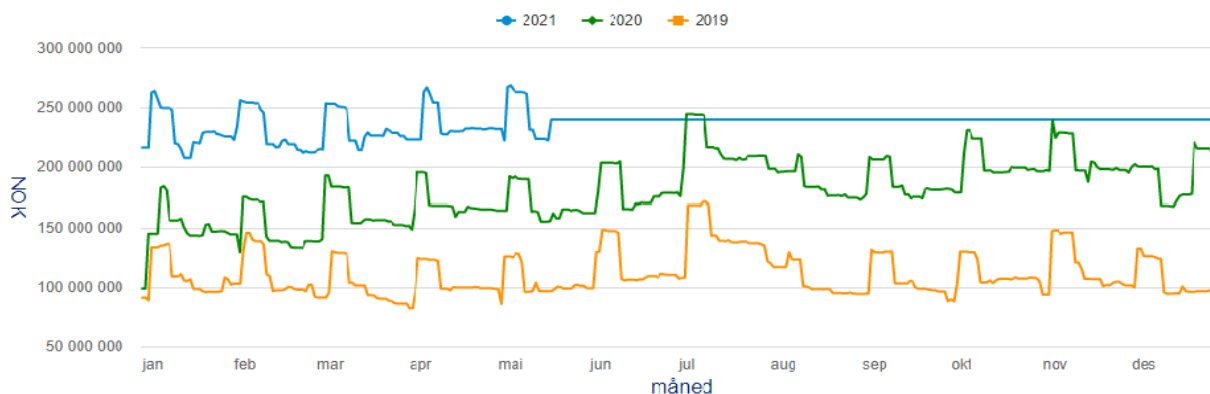
Plassering av ledig likviditet:

Med ledig likviditet beregnet for driftsformål menes midler som skal kunne være tilgjengelig for å dekke kommunens betalingsforpliktelser etter hvert som de de forfaller innenfor en kort og mellomlang tidshorisont.

Kommunen har plassert alle sin likvider i form av bankinnskudd i kommunens hovedbank. Plasseringer er gjort i norske kroner. Likviditet er ikke plassert i aktiva som medfører valutarisiko.

	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<i>(tall i hele tusen)</i>					
Hovedbank	33 681	114 992	53 056	50 211	40 730
Kasse		-	-	2	11
Andre banker			-		
Rentepapir			-		
Aksjer			-		
SUM	33 681	114 992	53 056	50 213	40 741

Likviditetsutvikling:

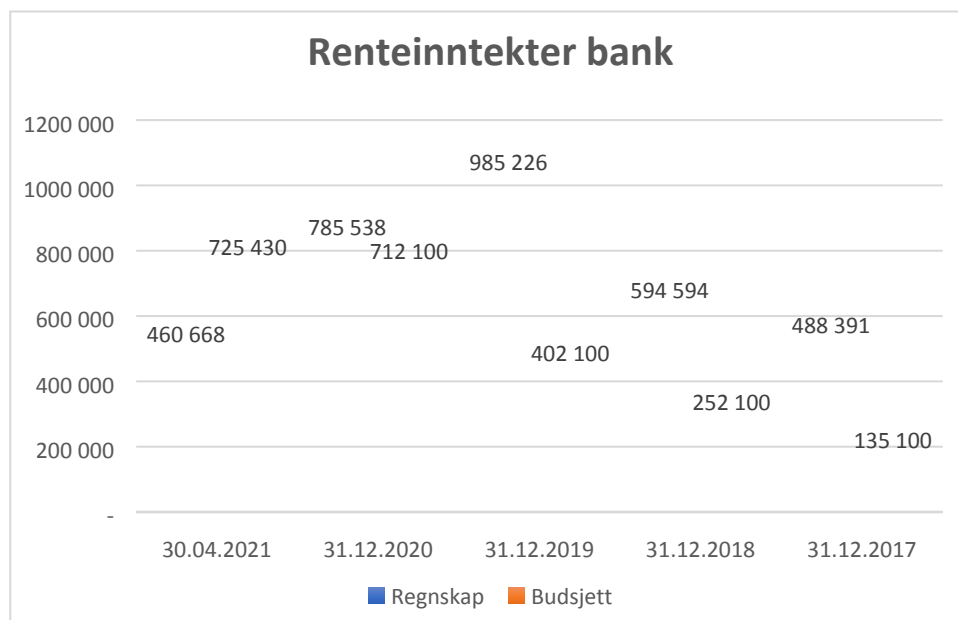




Figuren viser at likviditetsutviklingen har vært god. Kommunen har god likviditet. Gode regnskapsresultater i kombinasjon med lavere investeringsnivå enn planlagt har hovedforklaringen til utviklingen. Lavere investeringsnivå gjør at lånemidlene ikke blir brukt og gir høy likviditet.

Renter på ledig likviditet:

Betingelser på kommunens innskudd i henhold til avtale med hovedbankforbindelse er p.t. 3 mndr. Nibor + margin på 0,20% p.a.på løpende likviditet.



Som figuren viser har kommunens renteinntekter på bankinnskudd økt de siste år. Økningen er mer enn budsjettert og forklares blant annet med at investeringene er utsatt og ubrukte lånemidler blir stående på bankkonto. Erfaringsmessig har framdrift i investeringene vært vanskelig å budsjettere. Denne usikkerheten har vært utfordrende i budsjettsammenheng, noe figuren viser. Selv om investeringsaktiviteten tok seg opp i 2020, bidro et lavt rentenivå til at renteinntektene falt.



13 Langsiktig aktiva

Med «langsiktige finansielle aktiva» menes midler som ikke må regnes som ledige likvider og andre midler beregnet

for driftsformål, og som ut fra kommunens økonomiske situasjon kan anses forsvarlig å forvalte med en lang tidshorisont med noe mindre fokus på kortsiktige markedssvingninger. Langsiktige finansielle aktiva skiller seg fra ledige likvider og andre midler beregnet for driftsformål ved at forvaltningen av langsiktige finansielle aktiva ikke skal være utslagsgivende for kommunens betalingsevne på kort sikt.

Krav i finansreglementet:

Forvaltning av langsiktige finansielle aktive skal sikre langsiktig avkastning til akseptabel risiko over tid som skal bidra til å gi kommunens innbyggere et godt tjenestetilbud.

Finansreglementet for Kautokeino kommune åpner ikke for plassering av midler til langsiktige finansielle aktiva annet enn til aksjer og andeler i selskaper der kommunens eierskap er av mer strategisk karakter og motivert utfra næringspolitiske eller samfunnsmessige hensyn. Derfor består langsiktig finansielle aktiva kun av aksjer og andeler.

Resultat:

Kautokeino kommune har kun investert i aksjer og andeler i selskap av strategisk karakter og/eller motivert utfra næringspolitiske/samfunnsmessige hensyn.

Avkastning av investeringer i langsiktige finansielle aktiva:

Aksjeutbytte	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Regnskap	0	2 000 000	2 000 000	2 000 000	-
Budsjett	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	-