

**Rapport finansforvaltning pr.
31.12.2024
LONGYEARBYEN
LOKALSTYRE**



Finansrapport for LONGYEARBYEN LOKALSTYRE

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

Innhold

- 1 Lovverk og reglement
- 2 Generelt om finansforvaltningen
- 3 Likviditetsforvaltning
- 4 Rentemarkedet
- 5 Trender
- 6 Gjeldsprofil
- 7 Fordeling fast og flytende rente
- 8 Finansiell risiko
- 9 Rentekostnader
- 10 Renterisiko
- 11 Långivere, motparter og produktfordeling
- 12 Rammer i finansreglementet

1 Lovverk og reglement

I Svalbardloven § 40 slås det fast at kommunelovens kapitel 14 om økonomiforvaltning gjelder tilsvarende for Longyearbyen lokalstyre.

Kommunelovens § 14-13, samt forskrift om kommuners finans- og gjeldsforvaltning, stiller krav til kommunen sin finansforvaltning og rapportering til kommunestyret (Lokalstyret). Videre har Longyearbyen lokalstyre vedtatt et revidert finansreglement i 2023 som samlet legger rammene for Longyearbyen lokalstyre sin finansforvaltning.

I kommuneloven § 14-13 (tredje avsnitt) står det å lese: «Kommunedirektøren (adm. Sjefen) skal minst to ganger i året rapportere til kommunestyret (lokalstyret) om forvaltningen av finansielle midler og gjeld. I tillegg skal kommunedirektøren (adm. sjefen) etter årets utgang legge frem en rapport som viser utviklingen gjennom året, og status ved utgangen av året».

Denne rapporten er utarbeidet i henhold til lovverket, og lokalstyrets eget reglement.

2 Generelt om finansforvaltningen

I samsvar med overnevnte lovverk skal finansrapporteringen omfatte både forvaltningen av lokalstyrets aktiva (plasseringer) og passiva (rentebærende gjeld). Finansforvaltningen har som overordnet mål å sikre en god avkastning, samt gi stabile og lave netto finansieringskostnader for kommunen sine aktiviteter innenfor definerte risikorammer. Denne rapporten gir en oversikt over sentrale nøkkeltall og deres utvikling for gjeldsporteføljen, samt likviditeten i Longyearbyen lokalstyre.

Longyearbyen lokalstyre sin finansforvaltning er i tråd med lovverket og lokalstyrets eget regelverk.

3 Likviditetsforvaltning

Generelt kan man si at Longyearbyen lokalstyre sin likviditet er god. Pr. 31.12.2024 hadde Longyearbyen lokalstyre 58,436 millioner kroner inntestående på lokalstyrets ulike bankkonti.

I tillegg til inntestående på bankkonti, er mye av overskuddslikviditeten plassert i tre ulike rentefond. Markedsverdi fremkommer i følgende tabell:

Forvalter	Fond	Markedsverdi pr.	
		31.12.24	Avkastning
Pareto Asset Management	Pareto Likviditet C	55 337 736	6,10 %
Pareto Asset Management	Pareto obligasjon C	50 093 861	
KLP kapitalforvaltning	KLP Likviditet S	24 276 467	
Total markedsverdi		129 708 064	

Longyearbyen lokalstyre har totalt 105 431 597 kroner plassert i ulike rentefond hos Pareto, fordelt på 55 337 736 kroner i Pareto likviditet C, og 50 093 861 kroner i Pareto obligasjon C. Disse fondene forvaltes av Pareto Asset Management.

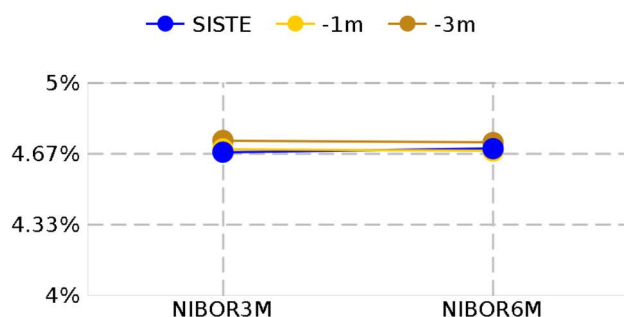
I tillegg er det plassert 24 276 467 kroner i KLP likviditet C, som forvaltes av KLP kapitalforvaltning.

Total gevinst på alle fondene var i 2024 5,978 millioner kroner.

4 Rentemarkedet

På rapportdagen var NIBOR3M 4,67%, NIBOR6M 4,69% og 10-års swaprente 4,05%. Grafer og tabeller nedenfor viser en nærmere oversikt.

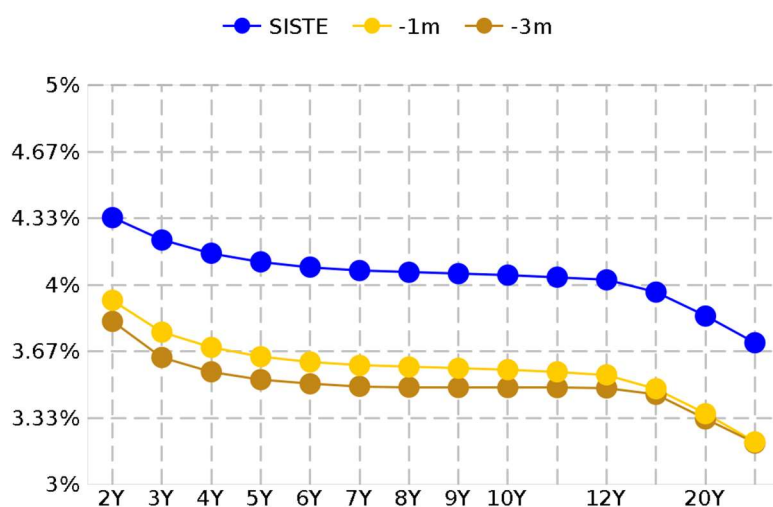
Flytende renter (NIBOR)



INDEKS	SISTE	-1m	-3m
NIBOR3M	4,67%	4,69%	4,73%
NIBOR6M	4,69%	4,68%	4,72%

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	4,34%	3,92%	3,82%
Swap 3Y	4,22%	3,76%	3,64%
Swap 4Y	4,16%	3,69%	3,56%
Swap 5Y	4,11%	3,64%	3,52%
Swap 6Y	4,09%	3,61%	3,50%
Swap 7Y	4,07%	3,60%	3,49%
Swap 8Y	4,06%	3,59%	3,49%
Swap 9Y	4,06%	3,58%	3,49%
Swap 10Y	4,05%	3,57%	3,49%
Swap 11Y	4,04%	3,56%	3,48%
Swap 12Y	4,02%	3,55%	3,48%
Swap 15Y	3,96%	3,48%	3,45%
Swap 20Y	3,84%	3,35%	3,33%
Swap 25Y	3,71%	3,21%	3,21%

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	4,67%	3,95%	3,79%	3,72%
Endring		-0,72%	-0,89%	-0,95%

NIBOR6M	4,69%	4,04%	3,90%	3,84%
Endring		-0,65%	-0,79%	-0,86%

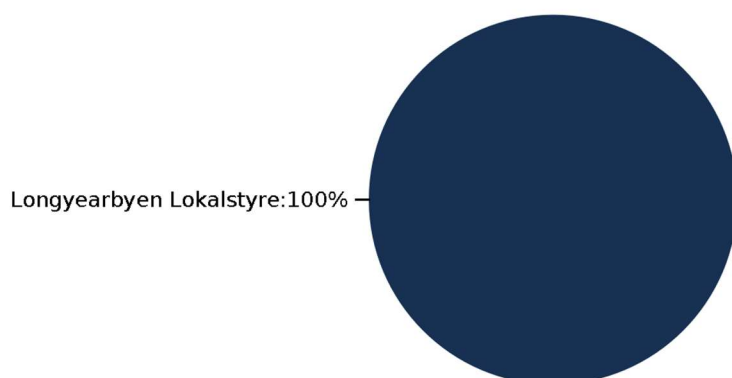
5 Trender

Tabellen nedenfor viser utvalgte nøkkeltall for gjeldsporteføljen for Alle lån i Longyearbyen Lokalstyre.

	31.12.2024	30.09.2024	30.06.2024
Utestående nettobalanse	707.984.265	695.494.759	706.905.548
Utestående bruttobalanse	707.984.265	695.494.759	706.905.548
Utestående nominelt i derivater			
Derivater i % av restgjeld			
Gjennomsnittlig rente siste 12 mnd	4,70%	4,65%	4,54%
Gjennomsnittlig rente eks. derivater siste 12 mnd	4,70%	4,65%	4,54%
Rentekostnader siste 12 mnd	32.986.680	31.826.034	30.267.587
Rentekostnader eks. derivater siste 12 mnd	32.986.680	31.826.034	30.267.587
Rentebinding (år)	0,62	0,70	0,76
Andel rentebinding < 1 år	86,24%	73,13%	73,50%
Rentebinding (år) eks. derivater	0,62	0,70	0,76
Andel rentebinding < 1 år eks. derivater	86,24%	73,13%	73,50%
Kapitalbinding (år)	16,66	16,53	16,63
Andel av kapitalbinding < 1 år	4,11%	3,73%	3,66%

På analysedagen var snittrenten (siste 12 mnd) 4,70% (30/360 basis) på utestående nettobalanse 707.469.300 kr. Rentekostnad (siste 12 mnd) frem til analysedato er 32.986.680 kr.

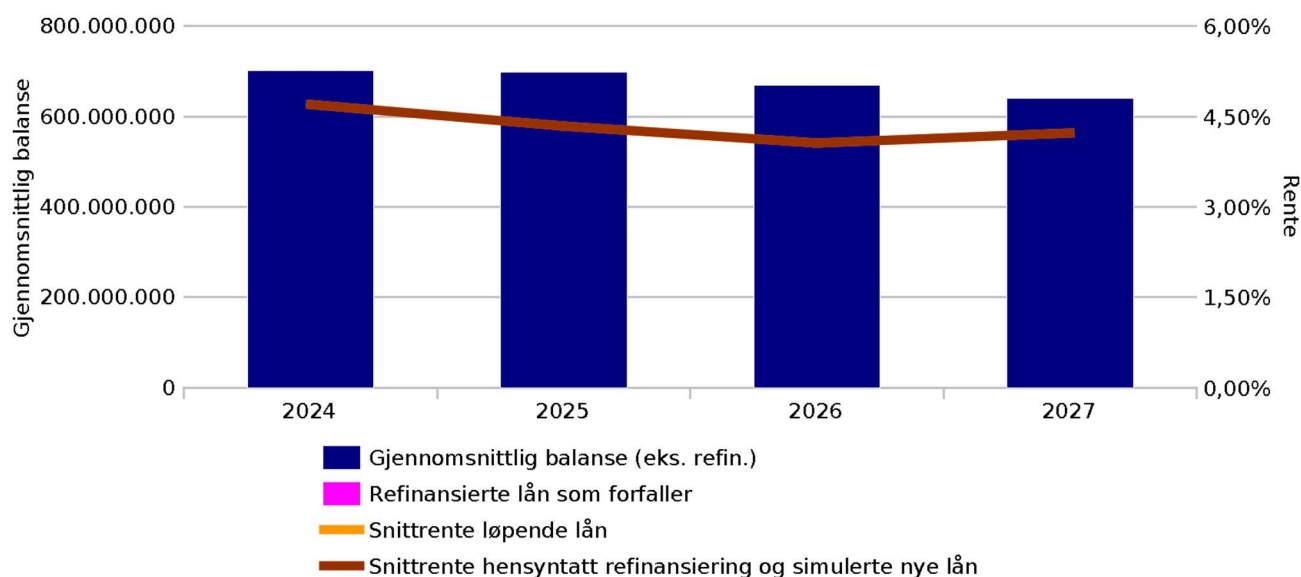
Det finnes 1 ulike låntakere. Den største av disse er Longyearbyen Lokalstyre med en andel på 100% tilsvarende 707.984.265 kr.



6 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.

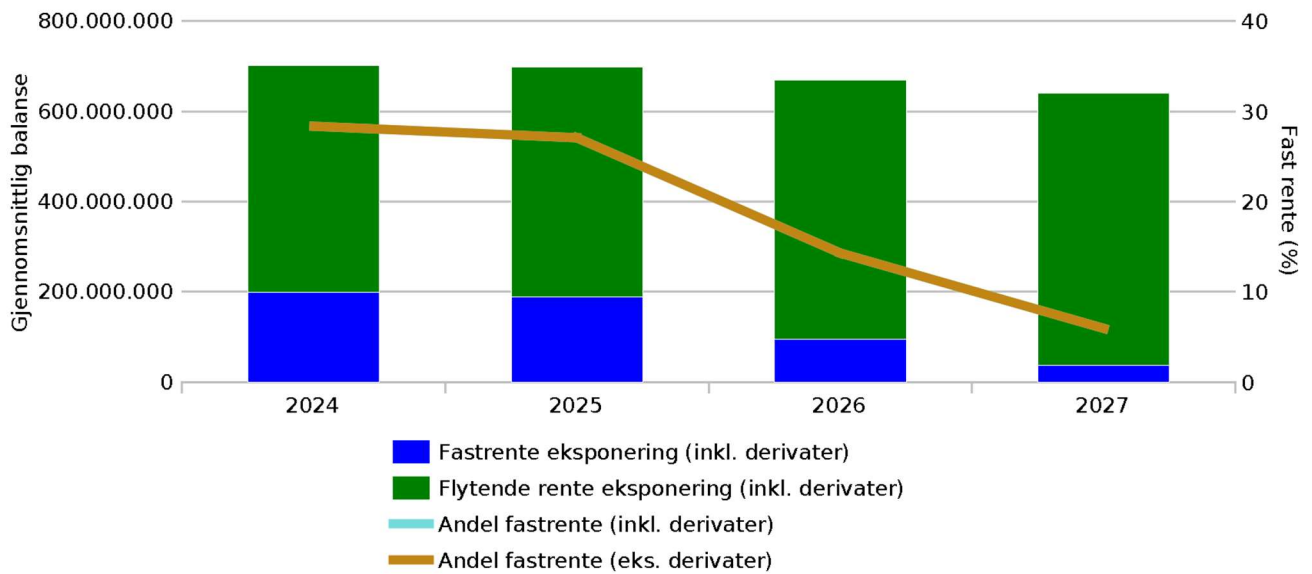


Tabellen nedenfor viser periodisk utvikling i gjeldens volum og rente. OBS - rapporten viser periodenes beregnede gjennomsnittlige lånevolum, ikke inngående eller utgående balanser.

Periode	Løpende lån	Refinansierte lån som forfaller	Sum løpende og refinansierte lån	Snittrente løpende lån	Snittrente hensyntatt refin. og simulerte lån
2024	701.381.779	0	701.381.779	4,70%	4,70%
2025	698.070.204	0	698.070.204	4,34%	4,34%
2026	669.027.008	0	669.027.008	4,06%	4,06%
2027	639.971.832	0	639.971.832	4,22%	4,22%

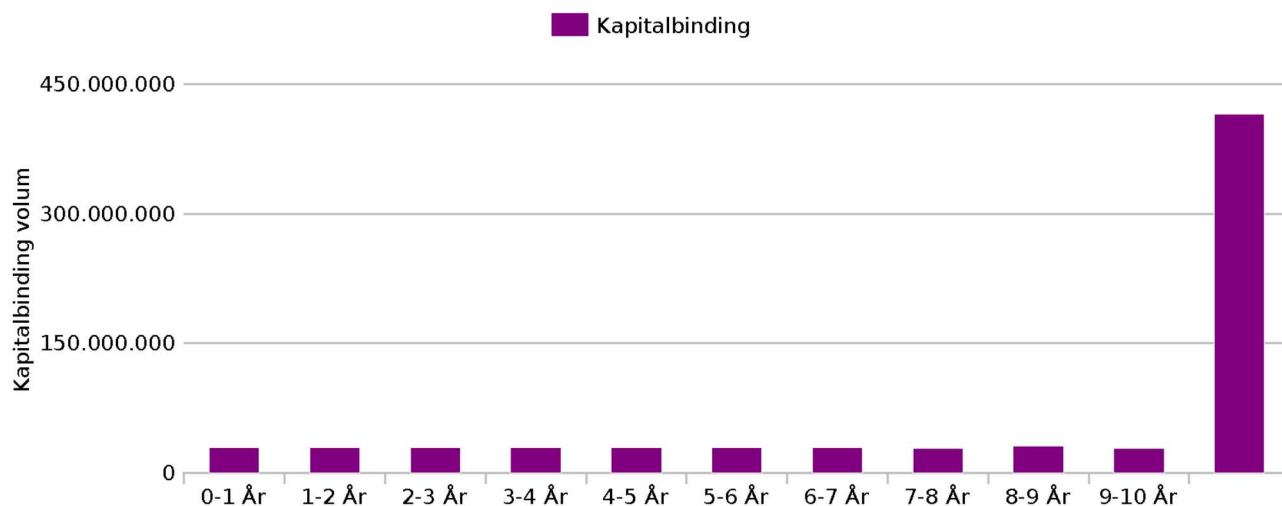
7 Fordeling fast og flytende rente

Gjeldsporteføljen for Alle lån i Longyearbyen Lokalstyre for løpende lån har 27,07% andel fast rente for inneværende år. Uten derivater er andelen 27,07%. Den fremtidige utviklingen av fordelingen vises i nedenfor.



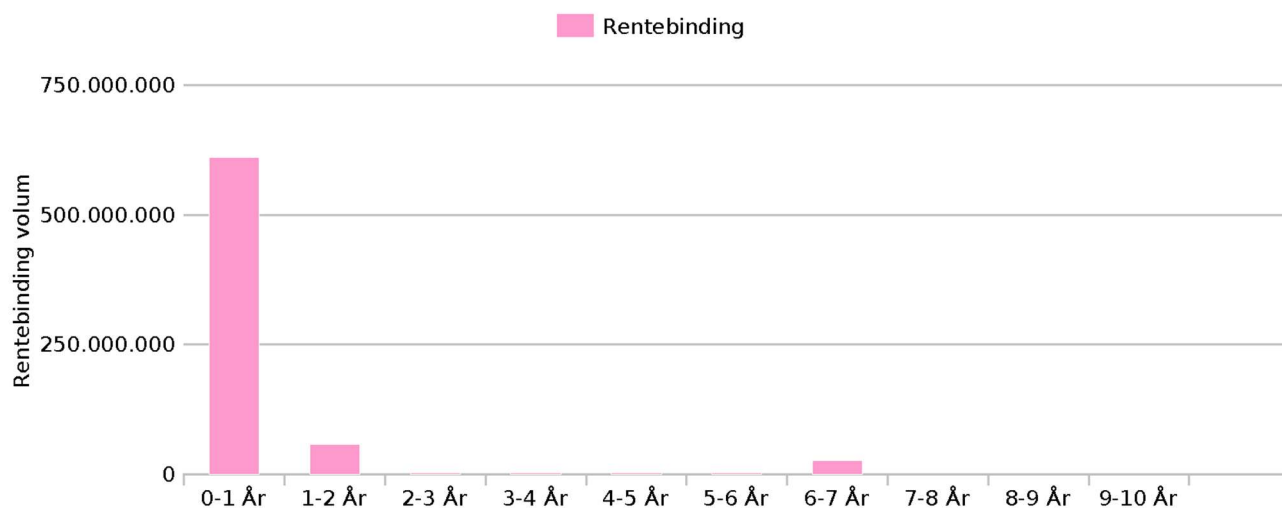
8 Finansiell risiko

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.

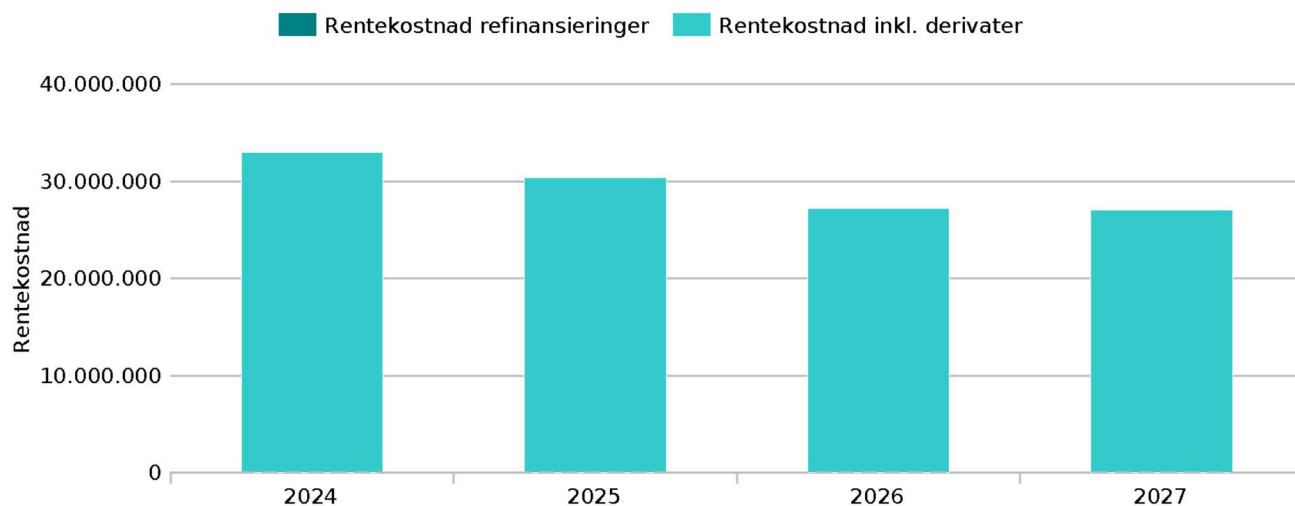
Gjeldsporteføljens gjennomsnittlige kapitalbinding er 16,66 år og den gjennomsnittlige rentebindingen er 0,62 år. I porteføljen har 4,11% en kapitalbinding på 1 år eller mindre, og 86,24% har en rentebinding på 1 år eller mindre. Uten derivater hadde 86,24% av porteføljen hatt en rentebinding på 1 år eller kortere.

	Rentebinding (år)	Rentebinding (kr)	Kapitalbinding (år)	Kapitalbinding (kr)
0-1 År	0,15	610.093.720	0,68	29.044.338
1-2 År	1,92	58.590.580	1,68	29.044.348
2-3 År	2,72	3.155.000	2,68	29.044.348
3-4 År	3,73	3.155.000	3,68	29.044.348
4-5 År	4,73	3.155.000	4,68	29.044.358
5-6 År	5,73	3.155.000	5,68	29.044.358
6-7 År	6,94	26.165.000	6,68	29.044.368
7-8 År	0,00	0	7,68	28.791.368
8-9 År	0,00	0	8,70	31.041.368
9-10 År	0,00	0	9,68	28.791.368
Over 10 År	0,00	0	24,72	415.534.730
Totalt	0,62	707.469.300	16,66	707.469.300

OBS! I analysen av finansiell risiko inkluderes ikke effekten av forventede refinansieringer i porteføljen.

9 Rentekostnader

For inneværende kalenderår (2025) forventes rentekostnader, inkludert eventuelle forventede refinansieringer og simulerte låneopptak, å bli 30.331.640 kr .



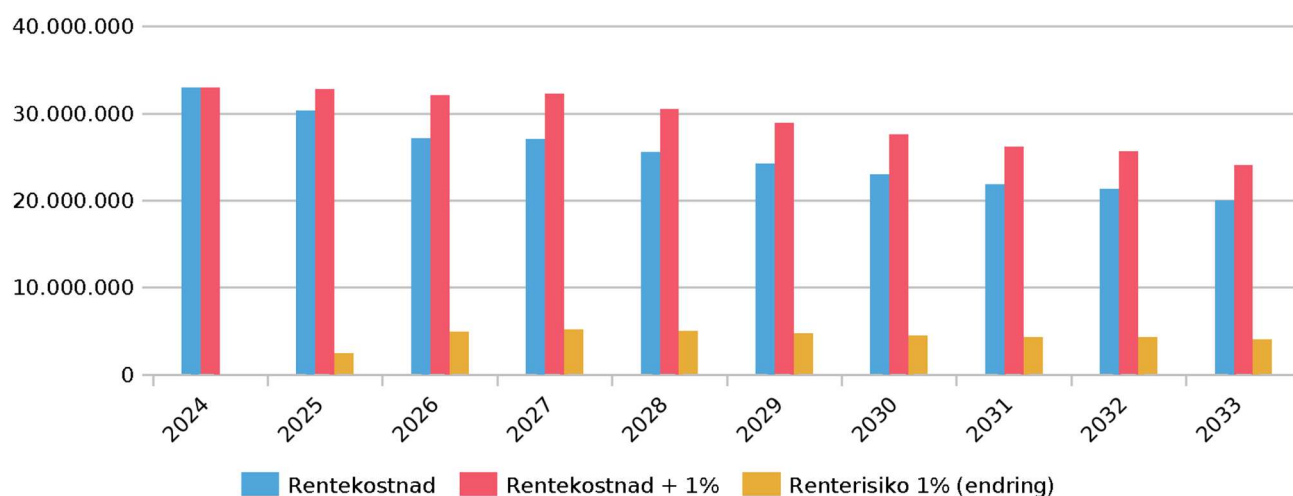
Periode	Rentekostnader inkl derivater, refin. & simulering	Rentekostnader løpende lån & derivater	Rentekostnad refinansieringer
2024	32.987.659	32.987.659	0
2025	30.331.640	30.331.640	0
2026	27.178.023	27.178.023	0
2027	27.025.322	27.025.322	0

10 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.

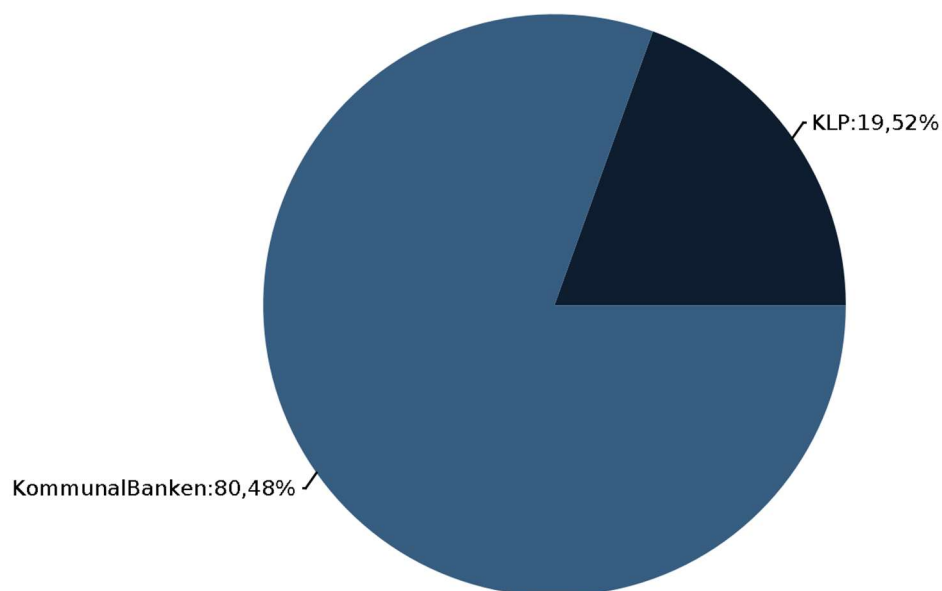
Periode	Rentekostnad	Rentekostnad +1 %	Andel økning renterisiko 1%
2024	32.987.659	32.987.659	0
2025	30.331.640	32.818.299	2.486.659
2026	27.178.023	32.070.389	4.892.366
2027	27.025.322	32.238.761	5.213.439
2028	25.561.452	30.541.170	4.979.719
2029	24.205.921	28.949.063	4.743.141
2030	23.038.829	27.560.864	4.522.035
2031	21.898.339	26.199.889	4.301.550
2032	21.320.066	25.614.724	4.294.658
2033	20.045.381	24.076.216	4.030.836

Denne endringen med 100 bp (1%) vil potensielt medføre 0 kr høyere rentekostnad for inneværende år, og inntil totalt 39.464.403 kr over de 10 kommende årene.



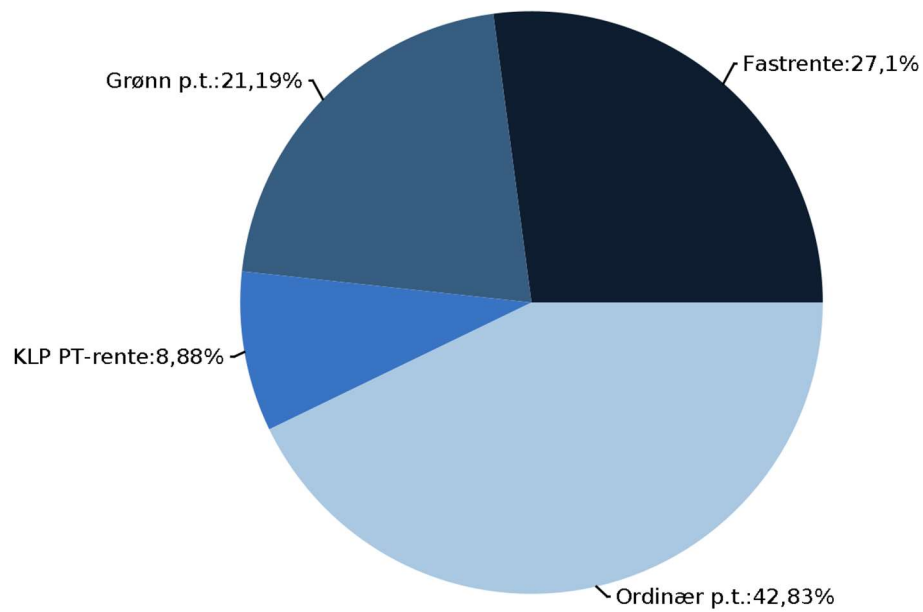
11 Långivere, motparter og produktfordeling

Største långiver er KommunalBanken som har en andel på 80%. Nest størst er KLP med 20%.



Långiver	Gjeld	Andel i %
KommunalBanken	569.289.930	80,48%
KLP	138.694.335	19,52%

Porteføljen inneholder ingen derivater.



Kategori	Utestående	Andel
Ordinær p.t.	302.999.380	42,83%
Fastrente	191.694.322	27,10%
KLP PT-rente	62.838.708	8,88%
Grønn p.t.	149.936.890	21,19%

12 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		31.12.2024	30.09.2024	30.06.2024
Finansreglement Longyearbyen 2020				
Enkeltlån skal ikke utgjøre mer enn 50% av lokalstyrets samlede låneportefølje	Maks. 1,00 (long)	0	0	0
Minimum 25% fastrente, maks 50% fastrente	25,00 - 50,00 (Prosent)	27,10%	28,25%	27,80%
Maksimal rentebinding for ett enkeltlån er 10 år	Maks. 10,00 (Bindingstid)	5,64 År	5,73 År	5,98 År
Vektet rentebinding skal være maks 3 år	Maks. 3,00 (År)	0,62 År	0,70 År	0,76 År

