



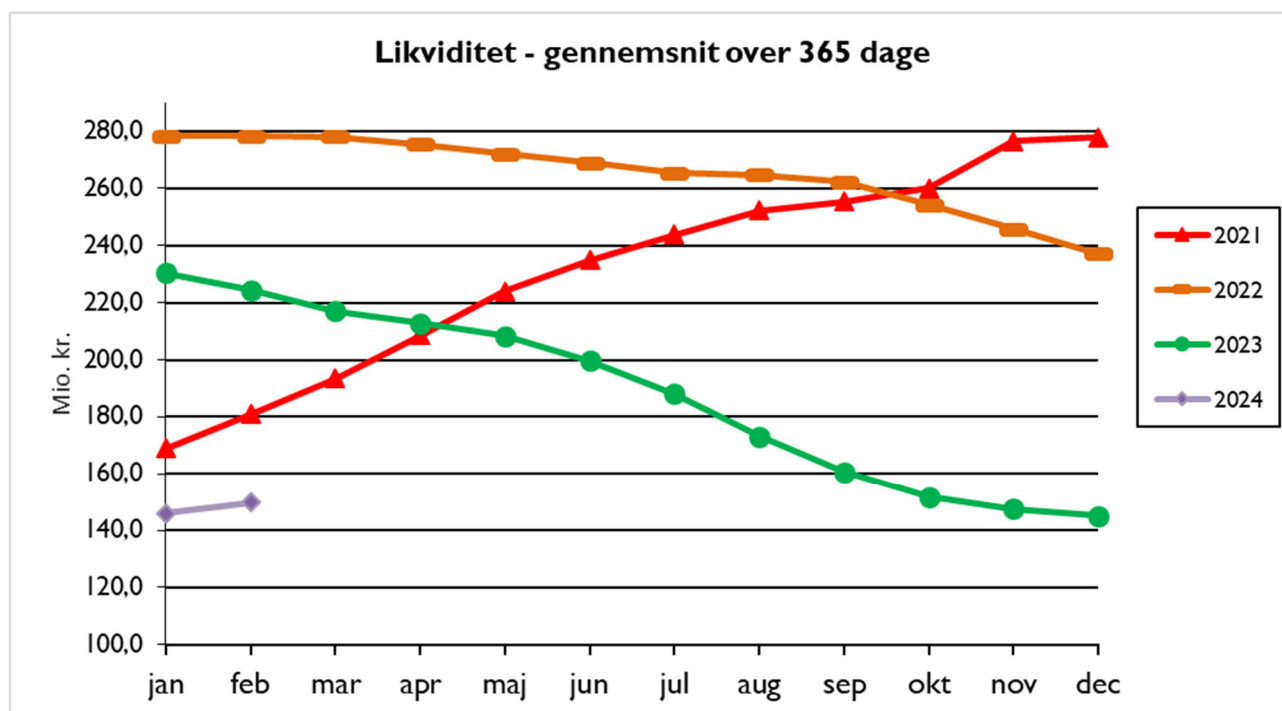
Økonomisk Oversigt – marts 2024

Likviditet

Rødovre Kommunes gennemsnitlige likviditet opgjort efter "kassekreditreglen" udgør 149,7 mio. kr. ved udgangen af februar 2024, hvilket er 3,8 mio. kr. mere siden sidste rapportering.

Kassekreditreglen

Kassekreditreglen betyder, at man udregner gennemsnittet af, hvad der har været i kommunens kasse på hver af de seneste 365 dage. På den måde har ændringer i kommunens økonomi igennem det seneste år effekt på, hvordan likviditeten efter kassekreditreglen ser ud i dag.



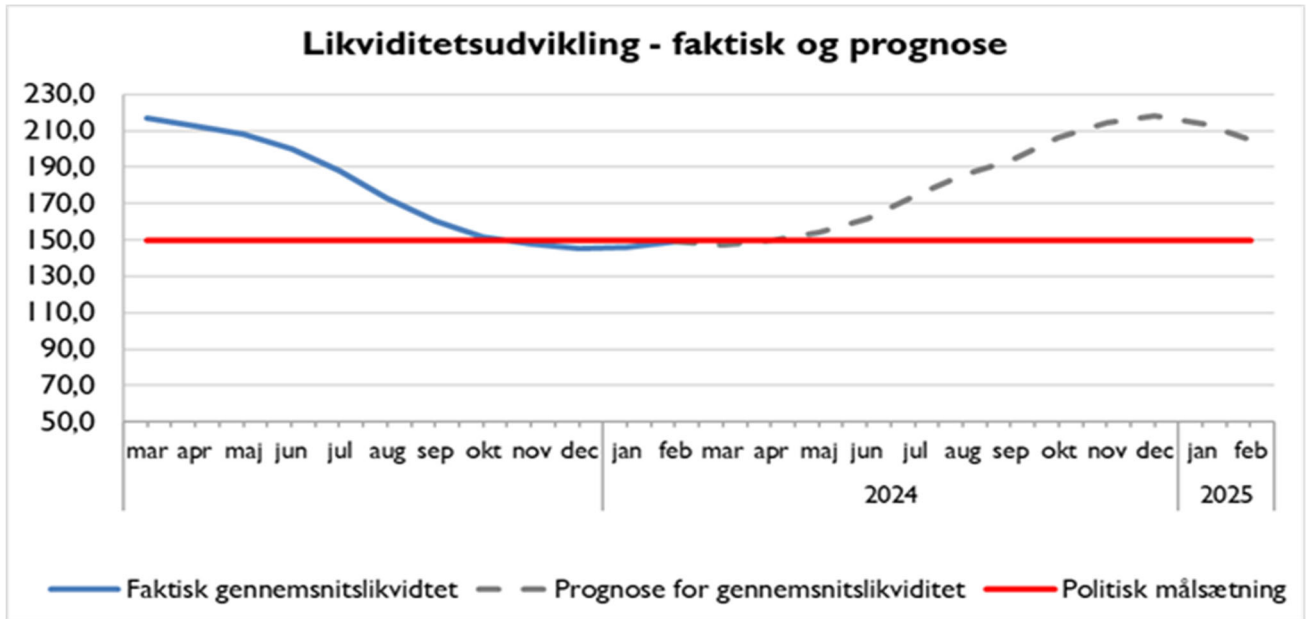
Udvikling i likviditeten

Over det sidste år er den gennemsnitlige likviditet, opgjort efter kassekreditreglen, faldet med 74,7 mio. kr. fra 224,4 mio. kr. ultimo februar 2023 til 149,7 mio. kr. ultimo februar 2024.

Udviklingen viser, at opbremsningen i 2023 havde effekt og at likviditeten er begyndt at stige i 2024.

Prognose for gennemsnitslikviditeten

Figuren nedenfor viser den faktiske udvikling i gennemsnitslikviditeten fra marts 2023 til februar 2024, samt den nuværende forventning til udviklingen i gennemsnitslikviditeten det næste år. Den politiske målsætning om en gennemsnitslikviditet på minimum 150 mio. kr. er synliggjort med den røde linje i figuren,



Den forventede likviditet vil ligge lige under den politiske målsætning i marts og april, og vurderes at ligge over målsætningen fra maj måned og fremefter.

Likviditeten forventes ultimo februar 2025 at udgøre 205 mio. kr.

Porteføljepleje

Mio. kr.	Pr. 31. dec 2023
Likvide aktiver	
Indestående på bankkonti m.v.	-150,4
Værdipapirer	97,0
Finansielle passiver og finansielle instrumenter	
Langfristet gæld DKK *)	594,2
Heraf er gældsforhold omlagt gennem finansielle instrumenter:	
Simple renteswaps (variabel rente til fast rente)	128,0
*Den langfristede gæld er ekskl. realkreditlån til ældreboliger, dog inkl. lån til ældreboligernes servicearealer der betales af kommunen.	

Kommunens indestående på bankkonti samt kassekredit på 150 mio.kr. forrentes pr. 31. december 2023 med:

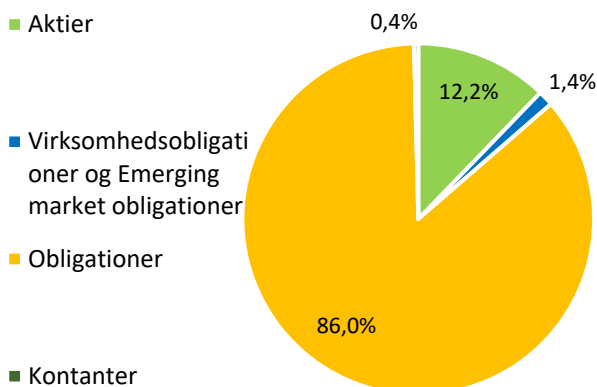
Indestående op til 25 mio. kr.:	3,7 % p.a.
Indestående over 25 mio. kr.:	3,6 % p.a.
Kassekredit:	4,0 % p.a.

I perioden 1. januar 2023 til 31. december 2023 har der været likviditetsudsving på mellem -97,4 mio. kr. og 326,0 mio. kr.

Kapitalen består af danske stats- og realkreditobligationer samt en mindre andel investeringsforeningsbeviser indeholdende danske og internationale aktier og erhvervsobligationer. Andelen af aktier og erhvervsobligationer udgør 13,6 % pr. 31. december 2023, hvilket er i overensstemmelse med kommunens finansielle strategi, der foreskriver, at danske og internationale aktier og erhvervsobligationer maksimalt må udgøre 15%. Kapitalens fordeling på værdipapirtyper fremgår af næste tabel.

Mio. kr.	Beholdning af værdipapirstyper
I alt	96,9
Aktier	11,8
Virksomheds- og Emerging market obligationer	1,4
Obligationer	83,4
Kontanter	0,4

Fordeling af værdipapirstyper



Der har været en stigning i værdien af porteføljen i 2023 fra 91 mio. kr. ultimo 2022 til 97 mio. kr. ultimo 2023. Værdistigningen på 5,3 mio. kr. har fordelt sig ligeligt mellem obligationsbeholdningen og aktiebeholdningen som urealiserede gevinster, mens resterende er realiserede gevinster i løbet af året. Størstedel af stigningen er hovedsagligt sket i den sidste del af året i november og december 2023.

Finansielle passiver og finansielle instrumenter

Den langfristede gæld på 594,2 mio.kr. overvåges og vurderes løbende i samarbejde med kommunens pengeinstitut. Gælden pr. 31. december 2023 fordeler sig med 76,8 % fast forrentede lån og 23,2 % variabelt forrentede lån. I andelen af fast forrentede lån indgår variabelt forrentede lån for 128,0 mio. kr. der er omlagt til fast rente ved simple renteswaps. Den gennemsnitlige vægtede rentesats for fast forrentede lån er beregnet til 1,59% og den gennemsnitlige vægtede rentesats for variabelt forrentede lån er beregnet til 3,82%. Den samlede vægtede rentesats er beregnet til 2,11 %.

Risikovurdering af passiverne

Den finansielle strategi foreskriver, at kommunens risikoprofil skal kunne betegnes som lav. Den relativt høje andel af fast forrentede lån medvirker til væsentlig begrænsning af kommunens renterisiko, og understøttes tillige af en gennemsnitlig vægtet rentesats, der vurderes at være relativt lav i det aktuelle finansielle marked. Fordelingen mellem variabelt og fast forrentede lån er i overensstemmelse med kommunens finansielle strategi, der foreskriver at mindst 30 % af den langfristede gæld skal være fast forrentet.

Kursrisiko er aktuel ved indfrielse og omlægning af lån. Da dette ikke er sandsynligt, og i givet fald kun vil ske på kommunens initiativ ud fra en konkret vurdering, anses kursrisiko for ikke eksisterende.

Valutakursrisiko anses ligeledes for ikke eksisterende, idet den finansielle strategi foreskriver, at der alene kan optages lån i DKK og EURO (hvor valutakurs udsving vil være minimale). Der er pt. ikke optaget lån i EURO.