

Finansrapport Austrheim kommune

Forvaltning av gjeldsportefølje og finansieringsavtaler

Rapport 2022 1 januar til 31 august

(Rapportdato 31. august, utskrevet 7. september 2022)

Innholdsfortegnelse

Forbehold

- Side 3: Oppsummering og nøkkeltall – del I**
- Side 4: Oppsummering og nøkkeltall – del II**
- Side 5: Fordeling rentebinding**
- Side 6: Finansreglementets krav og strategi**
- Side 7: Porteføljens rentebindingstid og renterisiko**
- Side 8: Porteføljens kapitalbinding og refinansieringsrisiko**
- Side 9: Utvikling i rentebindingstid**
- Side 10: Utvikling i gjennomsnittrente**
- Side 11: Utvikling i lånegjeld**
- Side 12: Opptak av nye lån og refinansieringer i perioden**
- Side 13: Forfall og rentereguleringer i perioden**
- Side 14: Motpartoversikt lån**
- Side 15: Motpartoversikt rentebytteavtaler**
- Side 16: Markedskommentar**
- Side 17: Ordliste, forklaringer og beregninger**

- Appendiks I: Oversikt rentebetingelser og rentekostnader**
- Appendiks II: Stamdataoversikt**

Denne rapporten er utarbeidet av Bergen Capital Management AS (heretter BCM) i samsvar med forskrift om finansforvaltning og kundens reglement for finansforvaltning. Rapporten baserer seg på kilder som vurderes som pålitelige, men BCM garanterer ikke at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig.

Uttalelsene i rapporten reflekterer oppfatninger på det tidspunkt rapporten ble utarbeidet, og BCM forbeholder seg retten til å endre oppfatninger uten varsel.

Denne rapporten skal ikke forstås som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. BCM påtar seg intet ansvar for verken direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne rapporten.

Denne rapporten er kun ment å være til bruk for våre kunder, ikke for offentlig publisering eller distribusjon, men BCM tar dog ingen forbehold om kunders eventuelle offentliggjøring. Ansatte i BCM kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i rapporten, og kan kjøpe eller selge slike verdipapirer iht. selskapets gjeldende retningslinjer.

Rapporten er utarbeidet på et gitt tidspunkt, rentevilkår og risiko kan ha endret seg etter rapporteringsdato.

Historiske rentevilkår i porteføljer forvaltet av BCM er ingen garanti for fremtidig rentevilkår. Fremtidige rentevilkår vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, konkurranseutsetting, kundens risikoramme, samt kostnader ved lån/verdipapirer.

Rapporten inneholder kun gjeld som er forvaltet av BCM. Rapporten er utarbeidet på basis av opplysninger fra långivere, Stamdata og kunde, BCM kan ikke ta ansvar for riktigheten av informasjonen oppgitt fra tredjeparter. Ved reproduksjon eller annen bruk av rapporten bør rapporten i sin helhet vedlegges.

BCM vil sjekke av status mot kundens finansreglement ved rapportering. Men BCM oppfordrer kunden til å foreta nødvendige kontroller, da det er kunden selv som er ansvarlig for at gjeldsporteføljen er i henhold til vedtatt reglement. Dersom BCM ikke mottar innvendinger mot rapporten innen 10 virkedager etter utsendt rapport anses rapporten som korrekt og akseptert av kunden.

BCM mottar ikke returprovisjon eller tilskyndelser fra tredjeparter og selskapets eneste inntektskilde er kunden.

Oppsummering og nøkkeltall – del I

Nøkkeltall	31.08.2022	01.01.2022	Forklaring	Kommentar
Total lånegjeld	Kr. 292 200 984	Kr. 266 536 139	Viser samlet lånegjeld ved utløpet av rapporteringsperioden. Inkluderer alle lån som er gjengitt i stamdataoversikten.	
Rentebindingstid (inkl. rentebytteavtaler med fremtidig oppstart dersom det finnes slike i porteføljen).	0,42 ÅR	0,68 ÅR	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige rentebindingstid. Tallet viser hvor lenge renten på sertifikat, lån og obligasjoner i porteføljen er fast, hensyntatt alle kontantstrømmer (rentebetalinger, avdrag og hovedstol). Dersom en låneportefølje uten avdrag og årlige rentebetalinger har rentebindingstid på 1 betyr det at porteføljen i gjennomsnitt har en rentebinding på 12 måneder. Rentebindingstid er et kontantstrøm basert nøkkeltall og benyttes fremfor durasjon som er basert på markedsverdier.	
Vektet gjennomsnittrente	1,52 %	1,02 %	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige kupongrente, effektiv rente vil avvike noe. Ved sammenligning mot referanserente må det tas hensyn til durasjon og rentesikringsstrategi.	
Kapitalbinding	2,97 ÅR	-	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige kredittbinding. Tallet viser hvor lang tid det i gjennomsnitt tar før renter, avdrag og hovedstol er nedbetalt eller forfalt til betaling. Desto høyere tall, desto mindre refinansieringsrisiko har porteføljen alt annet like.	

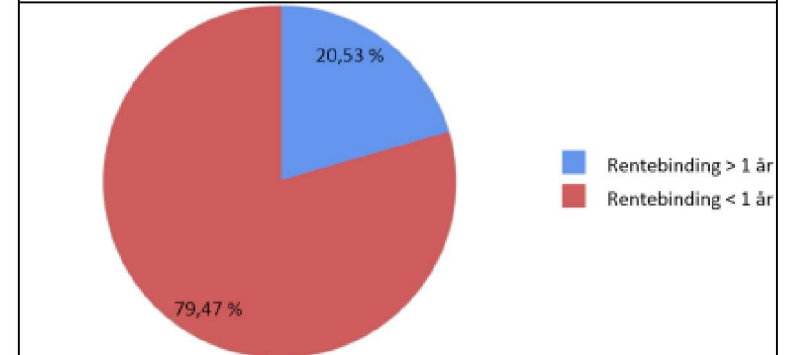
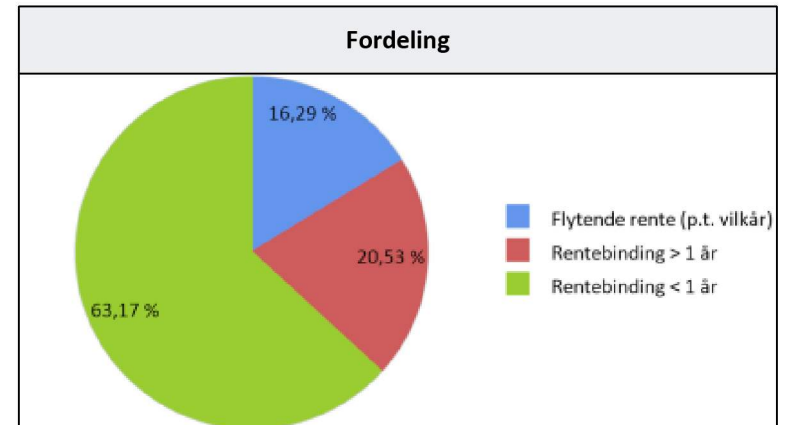
Oppsummering og nøkkeltall - del II

Nøkkeltall	31.08.2022	01.01.2022	Forklaring	Kommentar
Derivat volum (i % av gjeld)	0,00 %	0,00 %	Andel derivater (rentebytteavtaler, FRA, etc.) i (%) forhold til lånevolum.	
Rentebinding under 1 år	79,47 %	77,49 %	Andel forfall av rentebinding kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som har renteregulering innenfor det nærmeste året.	
Kapitalbinding under 1 år	41,55 %	-	Andel forfall kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som kommer til forfall innenfor det nærmeste året.	
Rentesensitivitet (1 %-poeng økning)	Kr. 2 322 010	Kr. 2 065 361	Estimat på økt rentekostnad ved 1 % - poeng økning i det generelle rentenivået (total gjeld x Rentebinding under 1 år x 1 %). Viser hvor mye porteføljens rentekostnad kommer til å øke med p. a. 1 år frem i tid ved 1%- poeng økning i det generelle rentenivået. Måltallet er lineært.	

Fordeling rentebinding

Fordeling	Saldo	Prosentvis av total
Rentebinding over 1 år (fastrente)	60 000 000	20,53 %
Rentebinding under 1 år (flytende rente)	184 594 616	63,17 %
Sum rentebinding	244 594 616	83,71 %
Flytende rente (p.t. vilkår)	47 606 368	16,29 %
SUM	292 200 984	100,00 %

Fordeling	Saldo	Prosentvis av total
Rentebinding over 1 år (fastrente)	60 000 000	20,53 %
Rentebinding under 1 år (flytende rente)	232 200 984	79,47 %
SUM	292 200 984	100,00 %



Forklaring til tabeller og grafer

Tabellene over viser fordelingen for gjeldsporteføljen angitt ved bruk av enkel rentebinding. Lån med rentebinding over 1 år er fastrentelån eller obligasjonslån med gjenværende rentebinding over 1 år på rapporteringsdato. Lån med flytende rente er sertifikat, obligasjoner og gjeldsbrevlån med gjenværende rentebinding under 1 år. Dersom porteføljen inneholder lån med p.t. vilkår har de 14 dagers rentevarsel og oppsigelsestid og en rentebinding på $14 / 365 = 0,04$. Dersom porteføljen inneholder lån med Nibortilknytning (3 eller 6 MND) er de sortert som lån med rentebinding under 1 år. Det er til enhver tid gjenværende rentebinding som er utgangspunkt for beregning av om fastrentene er under eller over 1 år. Figurene viser grafisk fordeling av gjeldsporteføljen målt ved bruk av enkel rentebinding. Alle lån som er medtatt i beregningen er gjengitt i "stamdataoversikten" som er vedlagt denne rapporten.

Finansreglementets krav og strategi

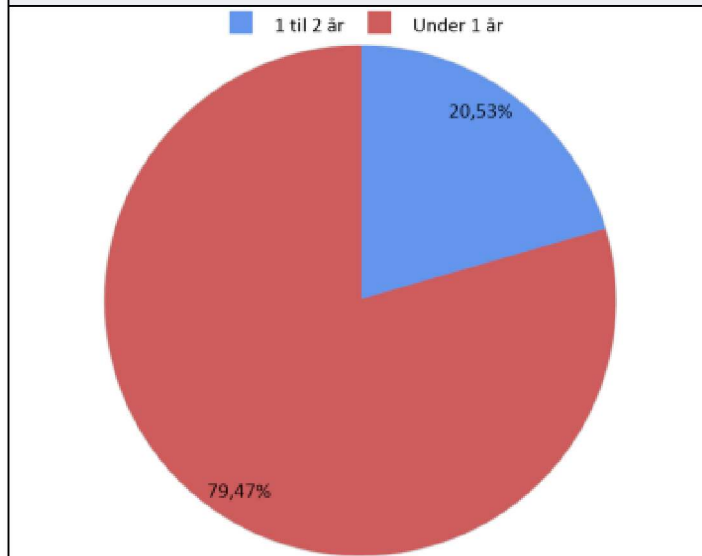
Krav i gjeldende reglement	Status	Kommentar
Det skal innhentaast tilbod frå meir enn ein låneinstitusjon, og desse er venta å vera konkurransedyktige.	OK	
Austrheim kommune skal forvalta låneportefølja på ein slik måte at finanskostnadane blir så låge som mogleg, samtidig som det vert tatt omsyn til å ha føreseielege utgifter og akseptabelt nivå for risiko.	OK	
Låneportefølja skal bestå av færrast mogleg lån, men likevel slik at refinansieringsrisikoen ved ordinære låneforfall vert avgrensa. Låneportefølja skal bestå av lån i fleire låneinstitusjonar slik at kommunen har tilgang på finansiering frå fleire plassar. Det kan berre takast opp lån i norske kroner.	OK	
Av netto renteesponert gjeld skal minimum 33% ha flytande renter (opphevleg rentebinding under 1 år), og minimum 33% skal ha fast rente (opphevleg rentebinding over 1 år). Resten vurderast ut i frå at kommunen i utgangspunktet skal vera rentenøytral.	*	*mangler beregningsgrunnlag for netto renteesponert gjeld
Kommunen skal inngå rentebinding med jamne mellomrom, og tidspunktet for renteregulering skal spreiaast. Smla gjeldsportefølje bør ha ei gjennomsnittleg renteløpetid på mellom 0,5-3 år.	OK	
Det er mogleg å ta i bruk rentebytteavtalar (SWAP), og framtidige renteavtalar (FRA), for å oppnå ynskja rentebinding. Ei totalvurdering av renteforventningar og risikoprofil på eit gitt tidspunkt må tilseie at ei slik endring er ønskjeleg før kommunen tar i bruk slike avtalar.	OK	
Eitt enkelt lån skal ikkje utgjera meir enn 33% av det samla brutto gjeldsportefølja.	OK	
Gjennomsnittleg vekta løpetid på låna (tid til forfall) bør vera over 1 år for å redusera refinansieringsrisiko, og for å regulera kor stor andel av lånegjelda som kjem til forfall.	OK	

Krav til forvaltning av gjeldsporteføljen i henhold til gjeldende finansreglement. Kommentar kun dersom det er avvik fra finansreglement.

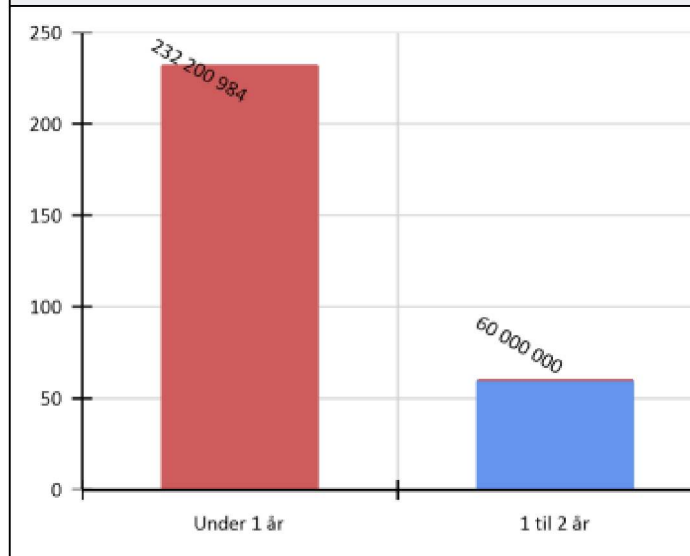
Porteføljens rentebindingstid og renterisiko

Intervall	Pålydende i NOK	Rentebindingstid	Andel	Akkumulert andel	Økning i rentekostnad ved 1% renteøkning
Under 1 år	232 200 984	0,09	79,47%	79,47%	kr 2 322 010
1 til 2 år	60 000 000	1,72	20,53%	100,00%	kr 2 922 010
2 til 3 år	0	0,00	0,00%	100,00%	kr 2 922 010
3 til 5 år	0	0,00	0,00%	100,00%	kr 2 922 010
> 5 år	0	0,00	0,00%	100,00%	kr 2 922 010
SUM	292 200 984	0,42	100,00%		

Rentebindingsintervall i % av porteføljen



Rentebindingsintervall i NOK



Kommentar

Rentebindingstid brukes ofte for å måle renterisiko. Det gir et uttrykk for hvor følsom kontantstrømmene til lånene er for en endring i markedsrentene. Man kan se på rentebindingstid som vektet gjennomsnittlig rentebinding for et lån eller en plassering. Porteføljens rentebindingstid er i tabellen målt ved slutten av rapporteringsperioden.

Rentebindingen er i tråd med finansreglement og rentesikringsstrategi, hvor forutsigbarhet i rentekostnadene er et viktig element. Porteføljer med rentebindingstid under 1 år vil være svært sensitive for bevegelser i markedsrentene. Porteføljer med rentebindingstid over 5 år vil ha svært forutsigbare rentekostnader i de kommende årene. Alt annet like vil en slik forutsigbarhet ha en pris / «forsikringspremie», som må vurderes opp mot reduserte rentekostnader.

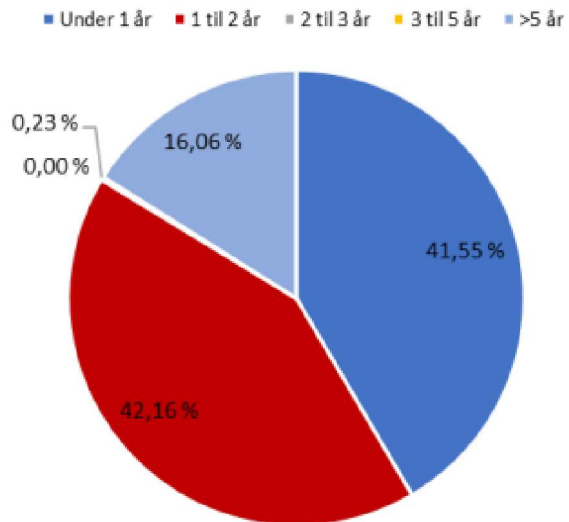
Kolonnen økning i rentekostnad ved 1 %- poeng renteøkning viser økt årlig rentekostnad om 1 år, om 2 til 3 år, om 3 til 5 år og om 5 år dersom renten stiger med 1%-poeng. Dvs. når alle bindingene i porteføljen er løpt ut vil økt rentekostnad være 1 % x total gjeld.

Porteføljens kapitalbinding og refinansieringsrisiko

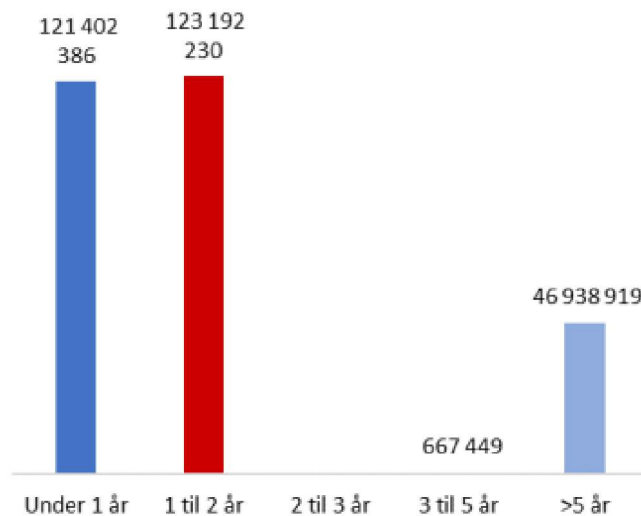
Forfallsintervall	Pålydende i NOK	Kapitalbinding	Prosentvis andel av porteføljen
Under 1 år	121 402 386	0,13	41,55%
1 til 2 år	123 192 230	1,64	42,16%
2 til 3 år	0	0,00	0,00%
3 til 5 år	667 449	4,56	0,23%
>5 år	46 938 919	13,76	16,06%
SUM	292 200 984	2,97	100,00%

Kommentar
Tabellen viser gjenværende tid frem til forfallstidspunkt for lånene i porteføljen. Det er tatt hensyn til kapitalbevegelser som f.eks. avdrag i beregningene.
Desto høyere tall desto lavere refinansieringsrisiko. Et 3MND sertifikat vil ved inngåelse ha 0,25 i kapitalbinding.
Figurene viser en grafisk fremstilling av refinansieringsrisikoen i porteføljen.
Porteføljer med kapitalbinding under 1 år har et stort kapitalbehov det kommende året.
Porteføljer med kapitalbinding over 5 år antas å ha en «normal» forfallsstruktur.
Porteføljens kapitalbinding må vurderes ut fra et kostnads-, rente- og porteføljeperspektiv. Korte lån er normalt sett vesentlig billigere enn lengre lån.
Beregninger av nøkkeltall er gjort ved bruk av lånets nedbetalingsprofil, långiver har ofte en mulighet til å kreve førtidig innfrielse slik at juridisk løpetid kan avvike.

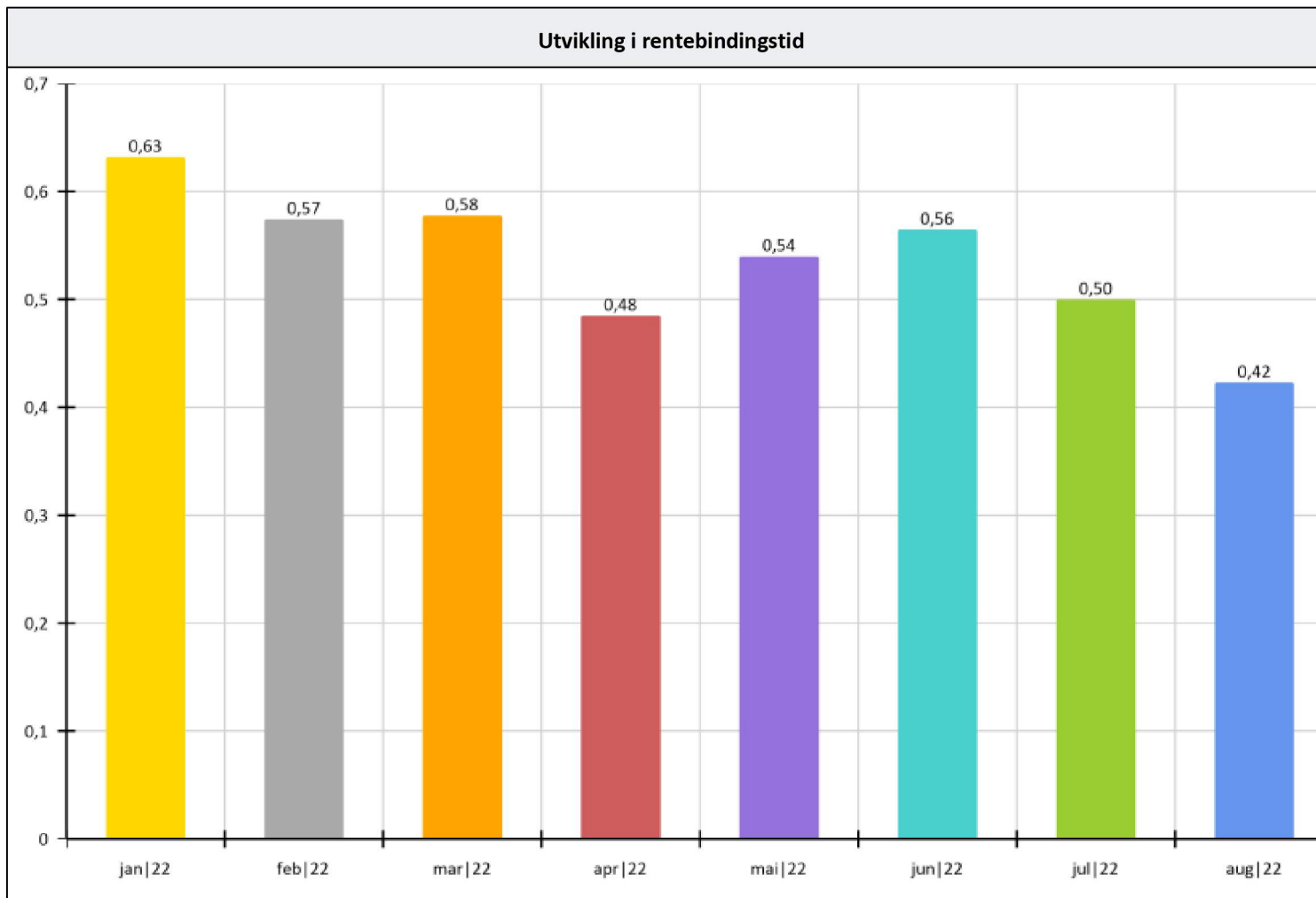
Forfallsintervall i % av porteføljen



Forfallsintervall i NOK



Utvikling i rentebindingstid



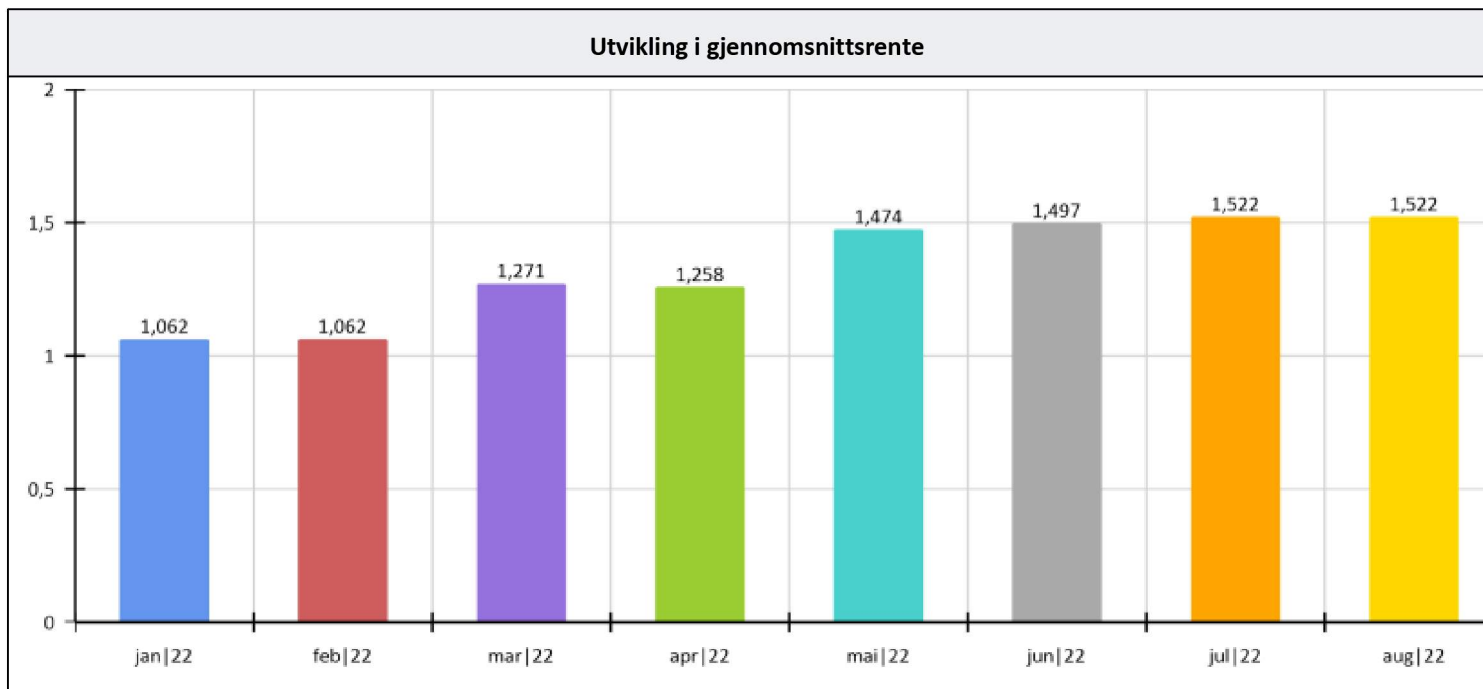
Kommentar

Rentebindingstid er målt ved utløpet av hver måned i rapporteringsperioden.

Den venstre akse angir rentebindingstid i antall år.

Utvikling i rentebinding er beregnet eksklusiv rentebytteavtaler med fremtidig oppstart. Se side 3 for beregninger inklusiv fremtidige rentebytteavtaler.

Utvikling gjennomsnittrente



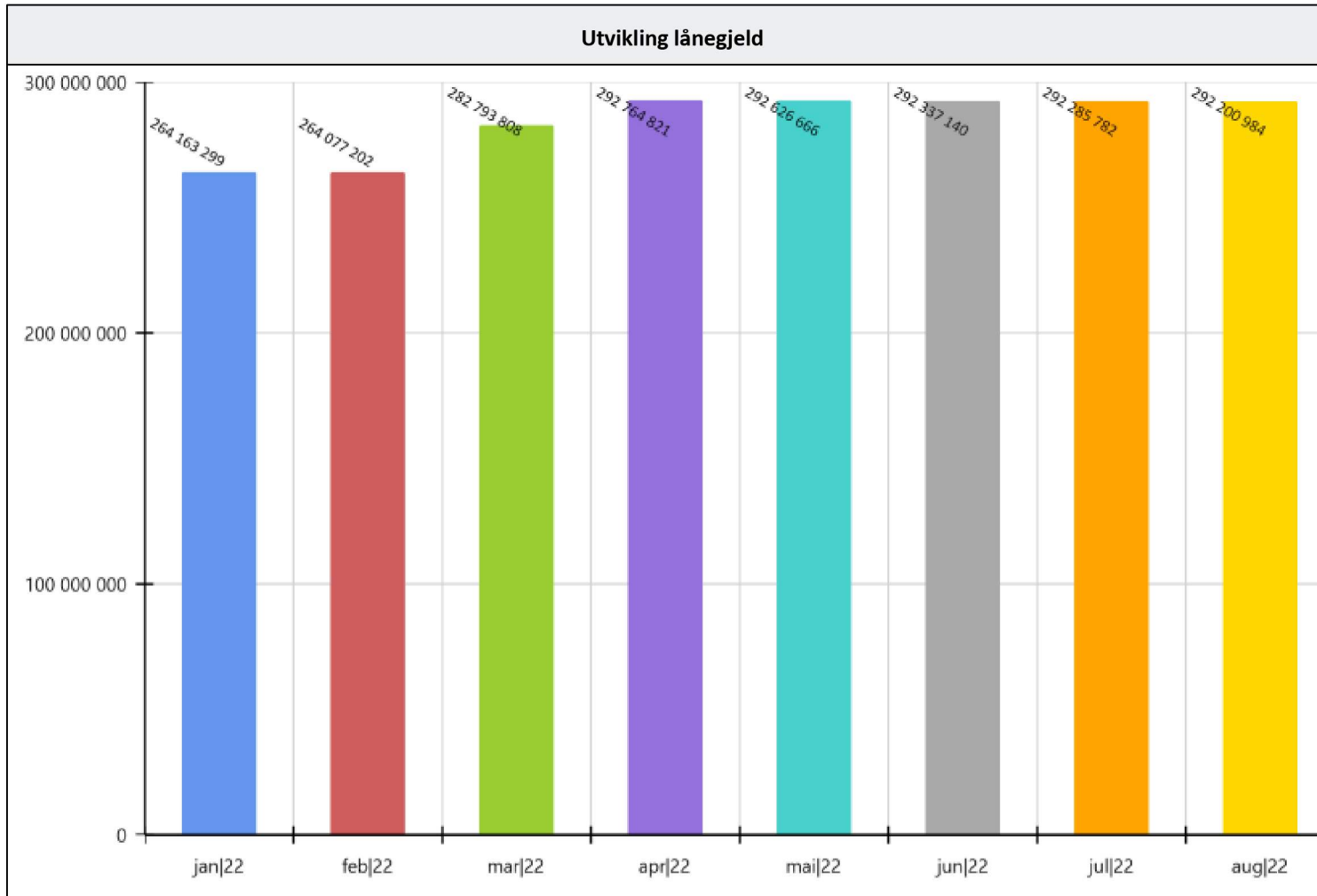
Kommentar

Vektet gjennomsnittrente er målt ved utløpet av hver måned i rapporteringsperioden.

Den venstre aksene angir gjennomsnittrente i %.

Porteføljen og markedsrenter	(Rentene er justert for kredittmargin (påslag), og indikerer derfor faktiske lånerenter for angitt løpetid)						
Vektet gjennomsnittrente	P.T.KBN	Norges Bank (foliorenten/styringsrenten)	3 MND	6 MND	12 MND	3 År	5 År
1,52 %	2,50 %	1,75 %	2,70 %	3,59 %	3,82 %	4,32 %	4,29 %
Markedsrenter og porteføljens betingelser	Ved utløpet av rapporteringsperioden						

Utvikling i lånegjeld



Kommentar

Lånegjeld er målt ved utgangen av hver måned i rapporteringsperioden.

Den venstre aksene angir lånegjeld i kroner.

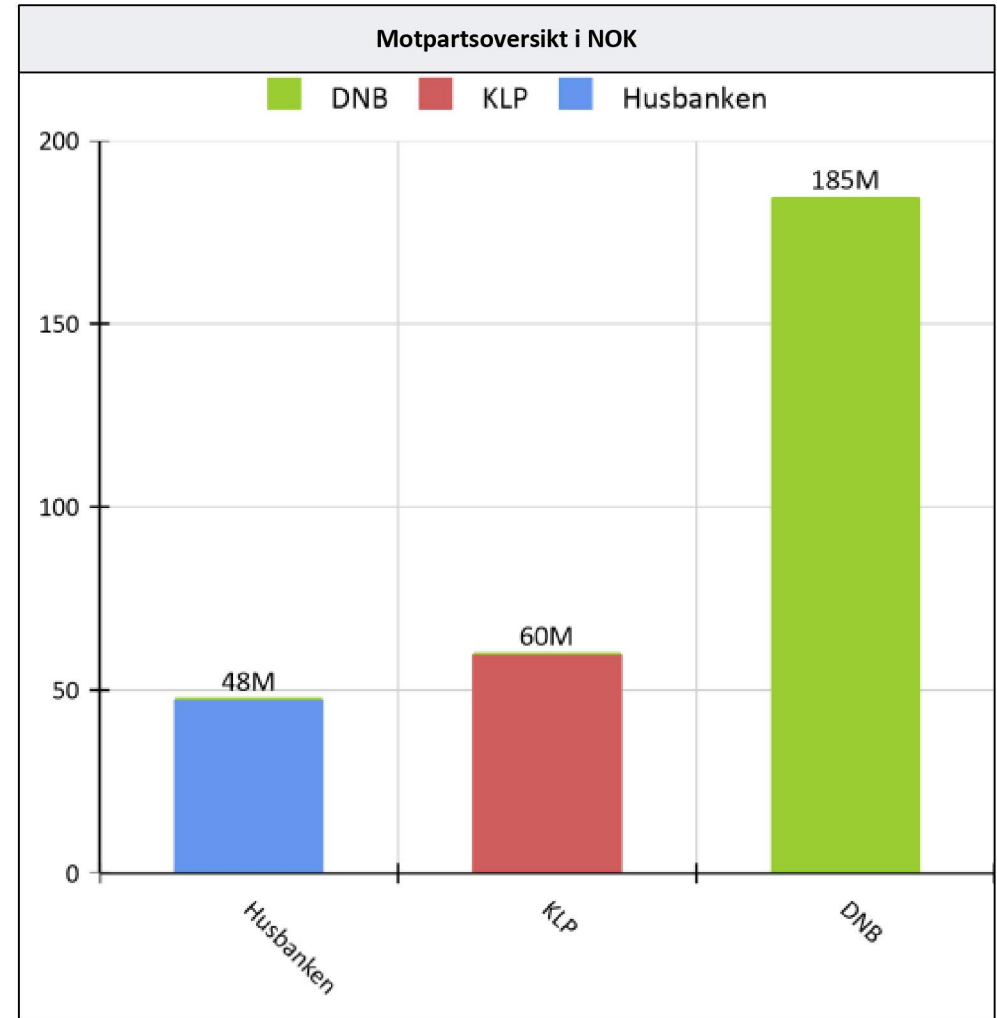
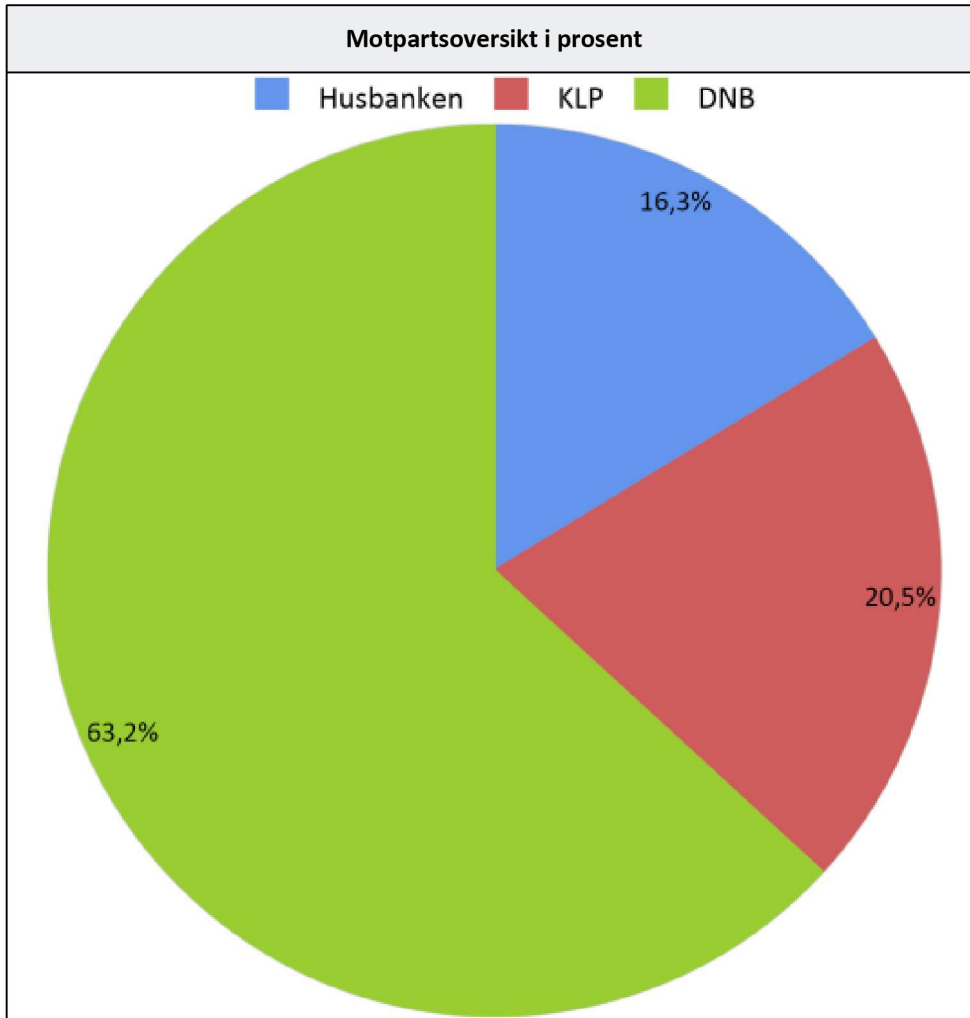
Opptak av nye lån og refinansieringer i perioden

Ny långiver	Dato	Beløp	Rente	Forfall/renteregulering	Lånenummer	Kommentar
DNB	23.03.2022	63 192 230	1,790	23.03.2023	NO0012483801	Rulleringsavtale til 2025. Refinansiering av KBN 20150093 (NOK 43 192 230) og låneopptak (NOK 20 000 000).
Husbanken	08.04.2022	10 000 000	1,226	01.05.2052	13585841	
DNB	12.05.2022	70 000 000	1,747	11.11.2022	NO0012524299	Refinansiering av NO0011150500. 6 mnd sertifikat ble valgt med bakgrunn i rentekurven, markedsforhold, og et behov for å innbetale et ekstraordinært avdrag på over NOK 20 mill. i 2022. Avdraget betales i november.

Forfall og rentereguleringer i perioden

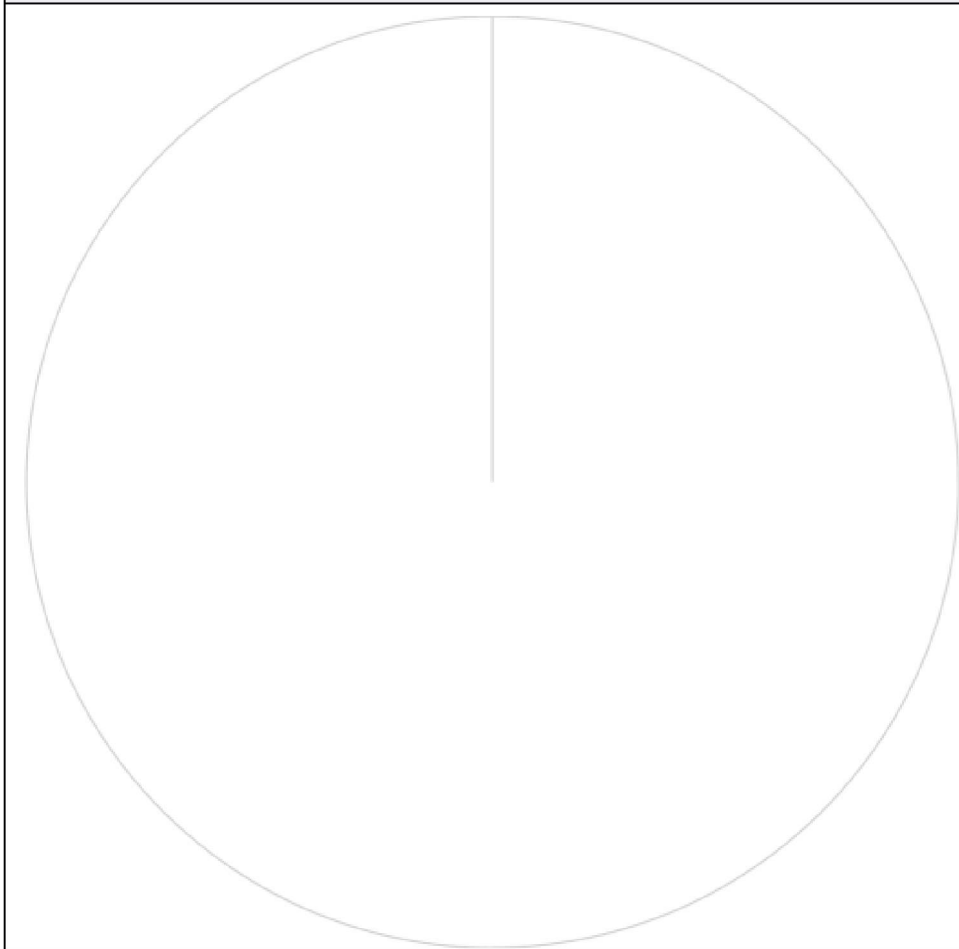
Ny långiver	Dato	Beløp	Rente	Forfall/renteregulering	Lånenummer	Kommentar
KBN	08.03.2021	96 091 880	1,550	23.03.2022	20150093	
DNB	12.11.2021	70 000 000	0,965	12.05.2022	NO0011150500	

Motpartsoversikt lån

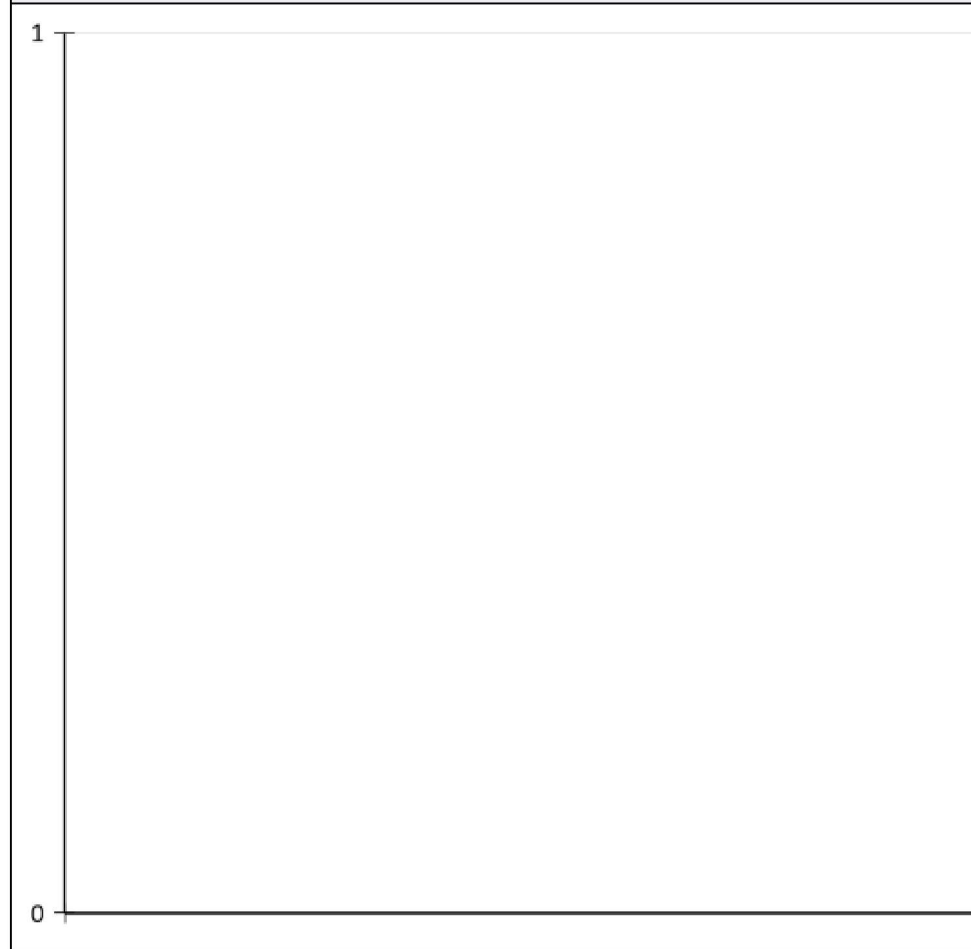


Motpartsoversikt rentebytteavtaler

Motpartsoversikt i prosent



Motpartsoversikt i NOK



Dersom siden er tom, betyr det at kommunen ikke har aktive renteswapper.

Markedskommentar

Gjennom sommeren har usikkerheten i markedet bitt seg ytterligere fast. Fremdeles råder resesjonsfrykt, ukontrollert inflasjon og usikre økonomiske utsikter spesielt relatert til krigen i Ukraina.

På rentemøtet i juni var det varslet at Norges Bank ville benytte seg av mellommøtet i august til å sette styringsrenten opp. Rentebanen viste da en renteøkning på 0,25 prosentpoeng. Norske inflasjonstall kom inn på historisk høye nivåer og var sammen med lave ledighetstall begrunnelsen for hvorfor Norges Bank satte opp renten med 0,50 prosentpoeng til 1,75 prosent på rentemøtet i august.

Inflasjonen er for tiden styrende for rentesettingen for Norges Bank, ECB og Fed. Den amerikanske sentralbanken (Fed) satte opp styringsrenten med 0,75 prosentpoeng i rentemøtet i juli. Styringsrenten ligger nå i intervallet 2,25-2,50 prosentpoeng. Fed hadde ingen rentemøter denne måneden, men sentralbanksjef Jerome Powell kom med en viktig uttalelse i Jackson Hole. Han påpekte hvor viktig det er å få kontroll på inflasjonen og at denne kommer ned på lave og stabile nivåer. Han avsluttet talen med at komiteen ville fortsette til man er sikker på at jobben er gjort. Det ventes at styringsrenten vil settes videre opp med betydelig økning ved neste rentemøte i september. Felles for sentralbankenes rentesettinger er at de er drevet av inflasjonen. Slik bildet er nå, vil inflasjonstallene som publiseres i september være styrende for rentesettingen og rentebanen som publiseres på septembermøtet av Norges Bank.

De raskt stigende styringsrentene har drevet de korte rentene betydelig opp den siste tiden. Samtidig har man fått et fall i de lange rentene, noe som indikerer at en resesjon er priset inn i markedet og da en forventning om lavere korte renter i fremtiden. Dette fører til inverterte rentekurver, der korte renter er høyere enn de lange. 2/10-kurven, bestående av forholdet mellom amerikansk 2 års statsrente og 10 års statsrente er invertert betydelig, noe som historisk sett er en mye brukt indikator for resesjon.

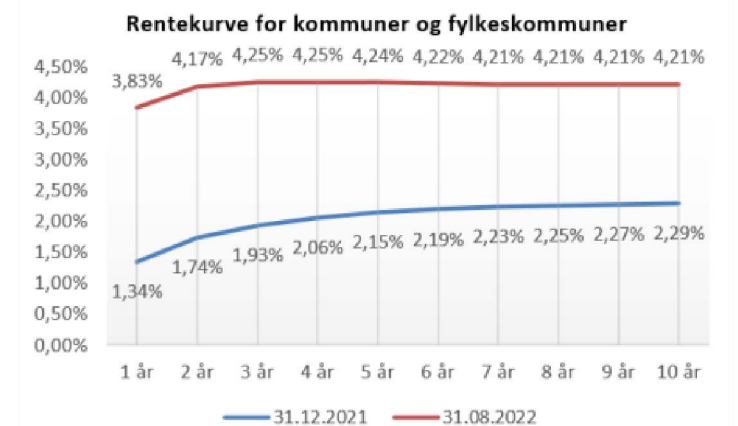
Den markante stigningen i rentenivået er todelt:

- Økning i referanserentene: NIBOR (0-12 mnd) og swaprentene (1-10 år)
- Marginpåslaget: påslaget som legges til for å få nominell rente

I sum har dette gjort finansieringskostnaden for samtlige sektorer, herunder også kommunal sektor, betydelig høyere.

Norges Bank oppjusterer det daglige kronosalget fra 1,5 mrd til 3,5 mrd daglig gjennom september. Dette er rekordhøyt og er knyttet til bruken av petroleumsinntekter over statsbudsjettet og til sparing i statens pensjonsfond utland (SPU). Dette bidro til å svekke kronen, men tilførselen i pengemarkedet vil redusere innstrammingen i markedet når oljeselskapene sal betale skatt 1. oktober.

Nibor startet august på 2,22 %, og endte på 2,60 % ved månedsslutt. Fastrentene er opp med 0,60 - 0,80 %-poeng over hele kurven i løpet av august, 3 år: 4,25 %, 5 år: 4,24 % og 7-10 år: 4,21 %. Marginpåslaget mot 3 mnd. Nibor for FRN obligasjoner (flytende rente) er som følger: 2 år på 0,35 %, 3 år på 0,44%, 5 år på 0,58 %, 7 år på 0,63 % og 10 år på 0,69 %. De indikerte sertifikatrentene 3 mnd.: 2,70 %, 6 mnd.: 3,49 % og 12 mnd. på 3,90 %.



Kilde: Bergen Capital Management AS / Norges Bank / Thomson Reuters Refinitiv, 31. august 2022

Ordliste, forklaringer og beregninger

Deflasjon er reduksjon i det generelle prisnivået på varer og tjenester. Det motsatte av deflasjon er inflasjon.

Derivatvolum er en betegnelse på beholdning av derivat i % av samlet gjeld. Et derivat er et verdipapir der verdi avhenger av et underliggende aktivum på et fremtidig tidspunkt. F.eks. rentebytteavtale eller FRA.

Durasjon er den vektete gjennomsnittstiden til renteregulering på et lån beregnet ut fra nåverdien på fremtidige kontantstrømmer. Durasjon måler prissensitivitet til et lån med hensyn til endringer i renten. Durasjonen til en fastrenteobligasjon er den tid det i gjennomsnitt tar før kontantstrømmene (renter og hovedstol) forfaller til betaling. Durasjonen (egentlig modifisert durasjon) gir i tillegg uttrykk for hvor følsom verdien av obligasjonen er for endringer i rentenivået, og forteller hvor mange prosent verdien av obligasjonen vil gå ned med dersom markedsrentene stiger med ett prosentpoeng. Lang durasjon betyr at obligasjonsverdien er følsom for rentendringer. Durasjon baseres på beregning av markedsverdi, rentebinding er mer kontantstrømbasert og antas å være mer egnet som risikomål i offentlig sektor.

Fastrente er definert som gjeldsbrevlån eller obligasjoner som har gjenværende rentebinding på over ett år.

Finansreglement gir en samlet oversikt over fullmakter, rammer og retningslinjer for finansforvaltningen. Det fastsetter rammene for en forsvarlig og hensiktsmessig finansiell risikoprofil.

Flytende rente er definert som gjeldsbrevlån, sertifikat og obligasjoner som har gjenværende rentebinding under ett år.

Forfallsdato er den spesifikke dagen en inn- eller utbetaling skal skje på (betalingsfrist).

Gjeldsbrevlån er den mest benyttede låneformen i bankene. Lån blir knyttet til et gjeldsbrev. Det er et dokument hvor låntaker erklærer å skyldte penger. I gjeldsbrevet står det bestemmelser som regulerer forholdet mellom låntaker og långiver. Kommunalbanken og KLP Kommunekreditt utsteder gjeldsbrevlån med flytende – og fastrente samt gjeldsbrevlån med sertifikat og obligasjonsvilkår.

Inflasjon er vedvarende vekst i det generelle prisnivået. Inflasjon måles vanligvis ved veksten i konsumprisene. Norges Banks operative gjennomføring av pengepolitikken rettes inn mot lav og stabil inflasjon. Det operative målet for pengepolitikken er en årsvekst i konsumprisene som over tid er nær 2,5 prosent.

Kapitalbinding er volumveid gjennomsnitt av gjenværende tid frem til forfallstidspunktet for et gjeldsbrevlån, sertifikat eller obligasjon. F.eks. vil et 3 måneders sertifikat ha 0,25 i kapitalbinding på oppstartstidspunktet.

Konsumprisindeksen (KPI) er et mål for prisnivået til konsumprodukter og viser prisutviklingen på varer og tjenester som private husholdninger etterspør. Den prosentvise endringen i KPI brukes ofte som et generelt mål for inflasjon i en økonomi.

Kredittmargin (spread) er rentedifferansen mellom kredittobligasjonen og swaprente med samme løpetid. I det norske markedet benyttes swaprenten som målestokk, mens man i Euromarkedet noen ganger benytter statsrenten.

Kredittrisiko er risiko for at motpart ikke oppfyller sine forpliktelser. I et låneforhold består kredittrisikoen i at låntager ikke oppfyller låneavtalen.

Kupongrente er den faste renten på obligasjoner ved utstedelsestidspunktet. Når det generelle rentenivået synker vil en gitt kupongrente bli mer attraktiv og kursen på obligasjonen vil stige. Når det generelle rentenivået stiger blir effekten motsatt.

ISIN (lånenummer) er et nummer som brukes for å identifisere ulike verdipapirer, inkludert gjeldspapir, aksjer, opsjoner, derivater og rentederivater.

Markedskommentar er beskrivelse av dagens økonomiske situasjon og den fremtidige situasjonen basert på tolkninger av tilgjengelig informasjon. Uttalelsene reflekterer oppfatninger på det tidspunktet de ble laget, og BCM forbeholder seg retten til å endre oppfatninger uten forvarsel.

Markedsrisiko er risiko for potensielt tap i form av redusert markedsverdi som følge av prisfluktasjoner i finansielle markeder.

Motpartsrisiko er forstått å være den type og grad av risiko forbundet med hver part i en avtalefestet ordning og risiko for at den andre parten opprettholder sine forpliktelser. For lån antas motpartsrisikoen for låntager å være lav. For rentebytteavtaler må motpartsrisiko vurderes ved kontraktsinngåelse.

Nibor (Norwegian Interbank Offered Rate) er en samlebetegnelse på norske pengemarkedsrenter med ulike løpetider, som skal gjenspeile rentenivået som långiver krever for et usikret utlån i norske kroner med levering om to dager, «spot».

Nøkkeltall anvendes innen økonomi for å sammenligne selskaper eller organisasjoner og deres virksomhet. Nøkkeltall som er fremhevet i rapporten antas å være spesielt viktig for den aktuelle kommune eller kunde.

Obligasjon er et standardisert omsettelig lån med opprinnelig løpetid på minst ett år. Betingelsene ved et obligasjonslån, slik som løpetid, rente, utbetalingsdatoer og eventuelle rentereguleringer avtales ved utstedelsen av obligasjonen.

Oppgjørsrisiko er risiko for tap og likviditetsproblemer i forbindelse med avregnings- og oppgjørsfunksjonene. Oppgjørsrisiko omfatter kredittrisiko, likviditetsrisiko, juridisk risiko og operasjonell risiko. Risikoen som oppstår i et betalingssystem.

Oslo børs er Norges eneste regulerte markedsplass for omsetning av aksjer, egenkapitalbevis og andre verdipapirer, som derivater og obligasjoner.

P.a. rente er en enkel beregning for å vise forventet rentekostnad de neste 12 månedene. Beregnet som restgjeld x kupong.

P.t rente er en rente med kort renteregulering (vanligvis 14 dager) som vanligvis følger långivers innlånskostnader. Den følger også utviklingen i de korte pengemarkedsrentene og endres i takt med disse.

Påløpte renter viser akkumulerte, ikke betalte renter for det aktuelle lånet på rapporteringstidspunkt. Påløpte renter pr. 31. desember er således det rentebeløpet som skal anordnes til dette året. Påløpte renter i rapporten er beregnet med utgangspunkt i lånets stamdata. Husbanken har egne beregningsmetoder som ikke lar seg gjenskape på en enkel måte. Påløpte renter beregnet for Husbanklån kan derfor avvike noe. Påløpte renter er beregnet pr. t +1 på tilsvarende måte som for årsoppgaver.

Rapporteringsperiode er den aktuelle perioden som det rapporteres for. Rapporteringsdato og intervall er angitt på rapportens forside.

Refinansieringsrisiko er risikoen for at lån som forfaller ikke får ny finansiering og dermed må innfris. For fylkeskommuner og kommuner gjenspeiles denne risikoen i stor grad i volatiliteten i kredittmarginen som kan endre seg ved hver refinansiering. Risikoen kan reduseres ved å forlenge løpetiden i låneporteføljen, og ha tilstrekkelig likviditet til å dekke forfall eller tilgang til andre former for kreditt.

Rentebetingelser er til enhver tid gjeldende betingelser knyttet til det enkelte lånet.

Rentebindingstid (i år) er volumvektet gjennomsnitt av gjenstående rentebindingstid for lån og rentebytteavtaler.

Rentebinding inklusive forwardkontrakter (i år) er volumvektet gjennomsnitt av gjenstående rentebindingstid for lån og rentebytteavtaler. Denne varianten av nøkkeltallet tar hensyn til rentebytteavtaler som har oppstart frem i tid.

Rentebytteavtale (også kjent som renteswap) er en finansiell avtale om å bytte rentebetingelser for en periode. Et eksempel er å gå fra flytende rente til fastrente på et lån.

Rentefølsomhet sier noe om hvor mye kursen på et rentefond endres ved rentendringer. Måler prislefølsomheten til et fond ved mindre parallelle endringer på rentekurven.

Rentekostnad er kostnaden ved å låne penger. Betegnelse på den delen av betalte renter som skal anordnes på det spesifikke året.

Renteregulering er endring av lånerenten en eller flere ganger i låneperioden. Ny rente settes i forhold til rentereguleringsklausulen i lånekontrakten.

Renterisiko kan deles i markedsbasert- og kontantstrømbasert risiko. Markedsbasert renterisiko er risiko for potensielt tap i form av redusert markedsverdi som følge av endringer i renten. Kontantstrømbasert risiko er risiko før økte rentekostnader ved økninger i det generelle rentemarkedet.

Sertifikat er et rentebærende papir i likhet med obligasjoner. Forskjellen mellom papirene er at sertifikat har maksimal løpetid på ett år.

Stamdataoversikt viser en oppsummering av utvalgte sentrale betingelser og forutsetninger for de ulike lån, sertifikat og obligasjoner.

Styringsrenten er Norges Banks sentrale rente i utøvelsen av pengepolitikken. I Norge er dette representert ved foliorenten.

Swap (rentebytteavtale) er en avtale mellom to parter om å bytte fremtidige kontantstrømmer. For eksempel kan den ene parten betale den andre flytende rente, mens den selv mottar fast rente eller omvendt.

Tillitsmann i et obligasjonslån er en fellesrepresentant for obligasjonseierne hvis hovedoppgave er å ivareta deres interesser og rettigheter overfor låntaker. Tillitsmann i det norske markedet er vanligvis Nordic Trustee.

Total lånegjeld viser samlet lånegjeld som det rapporteres for. Samlet oversikt over lånene som inngår i rapporten finnes under kapittelet «stamdata».

Total rente er lånets gjeldende kupong, dvs. referanserente med tillegg av kredittmargin.

Valutakurs er prisen på et lands valuta målt mot andre lands valuta, for eksempel norske kroner per euro.

Valutarisiko er risiko for potensielt tap i form av redusert markedsverdi som følge av fluktasjoner i valutakursen.

Vektet gjennomsnittrente er volumvektet gjennomsnitt av kupongrenter for lån og rentebytteavtaler.

Verdipapirsentralen (VPS) er en privat, selveiende institusjon, opprettet ved lov om verdipapirsentral, som driver et elektronisk rettighetsregister for aksjer, obligasjoner og andre finansielle instrumenter med i hovedsak norske utstedere.

Oversikt rentebetingelser og rentekostnader

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
Hovedbok, Husbanken									
Lån	11540484.1	Husbanken	3 316 520	-5 672	1,224	0,000	1,224	40 594	1,14 %
Lån	13553507	Husbanken	475 090	-494	1,224	0,000	1,224	5 815	0,16 %
Lån	13555123	Husbanken	192 359	-200	1,224	0,000	1,224	2 354	0,07 %
Lån	13556256.10	Husbanken	987 665	-1 027	1,224	0,000	1,224	12 089	0,34 %
Lån	13556256.40	Husbanken	1 021 858	-1 062	1,224	0,000	1,224	12 508	0,35 %
Lån	13557465.10	Husbanken	2 500 567	-7 410	1,224	0,000	1,224	30 607	0,86 %
Lån	13557465.40	Husbanken	1 306 080	-3 871	1,224	0,000	1,224	15 986	0,45 %
Lån	13557465.50	Husbanken	1 959 120	-5 806	1,224	0,000	1,224	23 980	0,67 %
Lån	13558524	Husbanken	1 342 007	-3 977	1,224	0,000	1,224	16 426	0,46 %
Lån	13559295.10	Husbanken	1 207 190	-3 578	1,224	0,000	1,224	14 776	0,41 %
Lån	13559295.30	Husbanken	1 870 418	-5 543	1,224	0,000	1,224	22 894	0,64 %
Lån	13559970.10	Husbanken	1 200 000	-3 561	1,226	0,000	1,226	14 712	0,41 %
Lån	13559970.40	Husbanken	1 955 374	-5 803	1,226	0,000	1,226	23 973	0,67 %
Lån	13560954.30	Husbanken	1 370 151	-1 423	1,223	0,000	1,223	16 757	0,47 %
Lån	13561610	Husbanken	1 181 502	-4 587	1,226	0,000	1,226	14 485	0,40 %
Lån	13564531	Husbanken	2 103 960	-4 382	1,226	0,000	1,226	25 795	0,72 %
Lån	13564905	Husbanken	1 557 000	-1 621	1,226	0,000	1,226	19 089	0,53 %
Lån	13584842	Husbanken	2 352 252	-9 132	1,226	0,000	1,226	28 839	0,81 %
Lån	13585286.10	Husbanken	1 940 577	-10 447	1,226	0,000	1,226	23 791	0,66 %
Lån	13585286.20	Husbanken	7 766 678	-41 810	1,226	0,000	1,226	95 219	2,66 %
Lån	13585841	Husbanken	10 000 000	-38 824	1,226	0,000	1,226	122 600	3,42 %
			47 606 368	-160 230				583 289	16,29 %
Hovedbok, KLP									
Lån	8317.58.26702	KLP	60 000 000	-209 393	1,282	0,000	1,282	769 200	20,53 %
			60 000 000	-209 393				769 200	20,53 %
Hovedbok, Verdipapirmarkedet									
Lån	NO0011100802	DNB	51 402 386	-158 319	1,400	0,040	1,440	740 194	17,59 %
Lån	NO0012483801	DNB	63 192 230	-219 944	1,490	0,300	1,790	1 131 141	21,63 %
Lån	NO0012524299	DNB	70 000 000	-375 246	1,747	0,000	1,747	1 222 900	23,96 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
Hovedbok, Verdipapirmarkedet									
			184 594 616	-753 509				3 094 235	63,17 %
		Total:	292 200 984	-1 123 133				4 446 725	100,00 %

Stamdataoversikt

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Husbanken						
Austrheim - HB - Flytende	11540484.1	12.07.2054	3 316 520	1,14 %	1,224	01.09.2022
Austrheim - HB - Flytende	13553507	01.05.2031	475 090	0,16 %	1,224	01.09.2022
Austrheim - HB - Flytende	13555123	01.05.2032	192 359	0,07 %	1,224	01.09.2022
Austrheim - HB - Flytende	13556256.10	01.05.2033	987 665	0,34 %	1,224	01.09.2022
Austrheim - HB - Flytende	13556256.40	01.11.2033	1 021 858	0,35 %	1,224	01.09.2022
Austrheim - HB - Flytende	13557465.10	01.03.2034	2 500 567	0,86 %	1,224	01.09.2022
Austrheim - HB - Flytende	13557465.40	01.12.2034	1 306 080	0,45 %	1,224	01.09.2022
Austrheim - HB - Flytende	13557465.50	01.12.2034	1 959 120	0,67 %	1,224	01.09.2022
Austrheim - HB - Flytende	13558524	01.03.2035	1 342 007	0,46 %	1,224	01.09.2022
Austrheim - HB - Flytende	13559295.10	01.03.2036	1 207 190	0,41 %	1,224	01.09.2022
Austrheim - HB - Flytende	13559295.30	01.12.2036	1 870 418	0,64 %	1,224	01.09.2022
Austrheim - HB - Flytende	13559970.10	01.06.2037	1 200 000	0,41 %	1,226	01.09.2022
Austrheim - HB - Flytende	13559970.40	01.12.2037	1 955 374	0,67 %	1,226	01.09.2022
Austrheim - HB - Flytende	13560954.30	01.08.2038	1 370 151	0,47 %	1,223	01.09.2022
Austrheim - HB - Flytende	13561610	01.05.2039	1 181 502	0,40 %	1,226	01.09.2022
Austrheim - HB - Flytende	13564531	01.01.2067	2 103 960	0,72 %	1,226	01.09.2022
Austrheim - HB - Flytende	13564905	01.08.2067	1 557 000	0,53 %	1,226	01.09.2022
Austrheim - HB - flytende	13584842	01.05.2050	2 352 252	0,81 %	1,226	01.09.2022
Austrheim - HB - Flytende	13585286.10	01.03.2051	1 940 577	0,66 %	1,226	01.09.2022
Austrheim - HB - Flytende	13585286.20	01.09.2051	7 766 678	2,66 %	1,226	01.09.2022
Austrheim - HB - Flytende	13585841	01.05.2052	10 000 000	3,42 %	1,226	01.09.2022

47 606 368

16,29 %

1,225

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, KLP						
Austrheim - KLP - Fast 3 år - 21.05.24	8317.58.26702	21.05.2024	60 000 000	20,53 %	1,282	

60 000 000

20,53 %

1,282

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Verdipapirmarkedet						
Austrheim - DNB - FRN SRT 12 mnd - 16.09.22	NO0011100802	16.09.2022	51 402 386	17,59 %	1,440	
Austrheim - DNB - FRN SRT 12 mnd - 23.03.23	NO0012483801	23.03.2023	63 192 230	21,63 %	1,790	23.09.2022
Austrheim - DNB - SRT 6 mnd - 11.11.22	NO0012524299	11.11.2022	70 000 000	23,96 %	1,747	

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Verdipapirmarkedet						
			184 594 616	63,17 %	1,676	
		Total:	292 200 984	100,00 %	1,522	