

Finansrapport Austrheim kommune

Forvaltning av gjeldsportefølje og finansieringsavtaler

Rapport 2023 1 januar til 31 oktober

(Rapportdato 31. oktober, utskrevet 6. november 2023)

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	31.10.2023	01.01.2023	Forklaring	Kommentar
Total lånegjeld	Kr. 318 204 025	Kr. 276 354 043	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).	1,26 ÅR	0,39 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	4,05 %	2,99 %	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige kupongrente, effektiv rente vil avvike noe. Ved sammenligning mot referanserente må det tas hensyn til durasjon og rentesikringsstrategi.	
Kapitalbinding	5,66 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.	

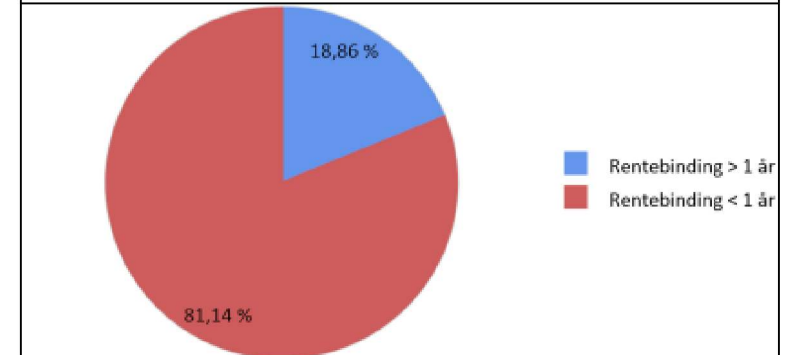
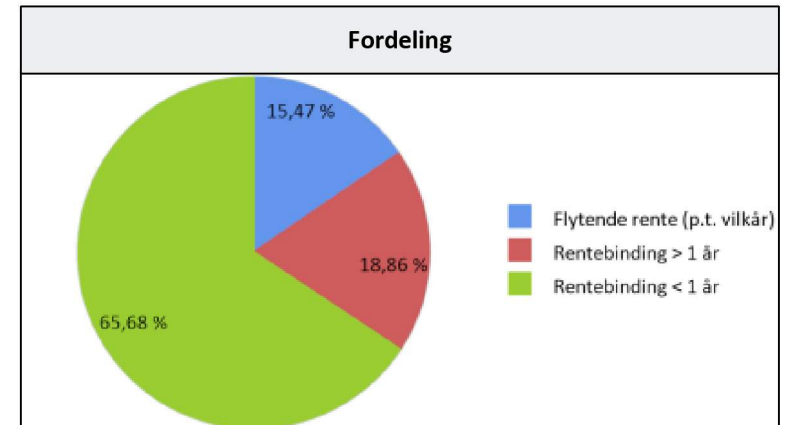
Oppsummering og nøkkeltall - del II

Nøkkeltall	31.10.2023	01.01.2023	Forklaring	Kommentar
Derivat volum (i % av gjeld)	0,00 %	0,00 %	Andel derivater (rentebytteavtaler, FRA, etc.) i (%) forhold til lånevolum.	
Rentebinding under 1 år	81,14 %	78,29 %	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	45,82 %	-	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. 2 582 040	Kr. 2 163 540	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	18,86 %
Rentebinding under 1 år (flytende rente)	208 981 437	65,68 %
Sum rentebinding	268 981 437	84,53 %
Flytende rente (p.t. vilkår)	49 222 588	15,47 %
SUM	318 204 025	100,00 %

Fordeling	Saldo	Prosentvis av total
Rentebinding over 1 år (fastrente)	60 000 000	18,86 %
Rentebinding under 1 år (flytende rente)	258 204 025	81,14 %
SUM	318 204 025	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.

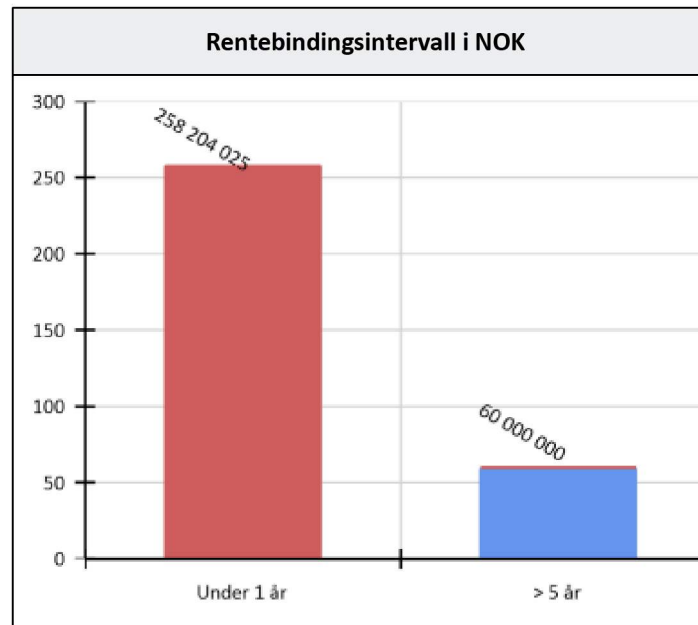
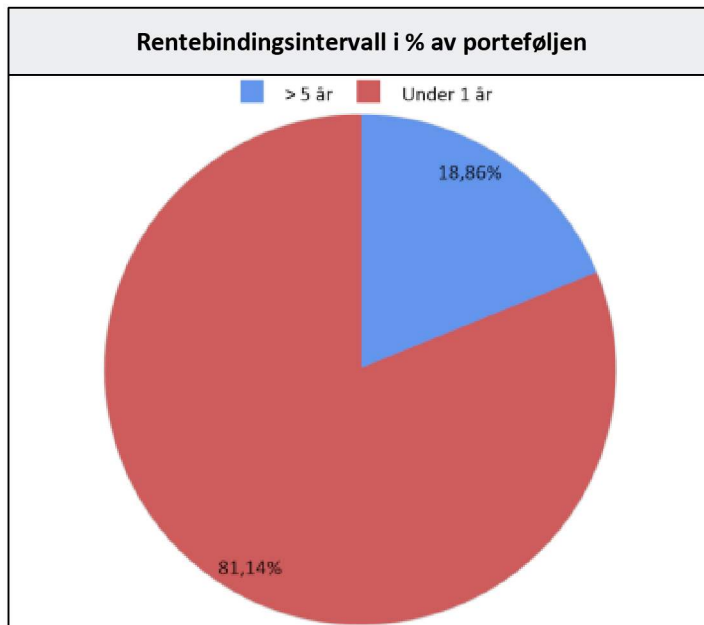
Finansreglementets krav og strategi

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 (opphavleg rentebinding under 1 år), og minimum 33% skal ha fast rente (opphaveleg 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. Samla 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 tilsei 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	258 204 025	0,26	81,14%	81,14%	kr 2 582 040
1 til 2 år	0	0,00	0,00%	81,14%	kr 2 582 040
2 til 3 år	0	0,00	0,00%	81,14%	kr 2 582 040
3 til 5 år	0	0,00	0,00%	81,14%	kr 2 582 040
> 5 år	60 000 000	5,57	18,86%	100,00%	kr 3 182 040
SUM	318 204 025	1,26	100,00%		



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.

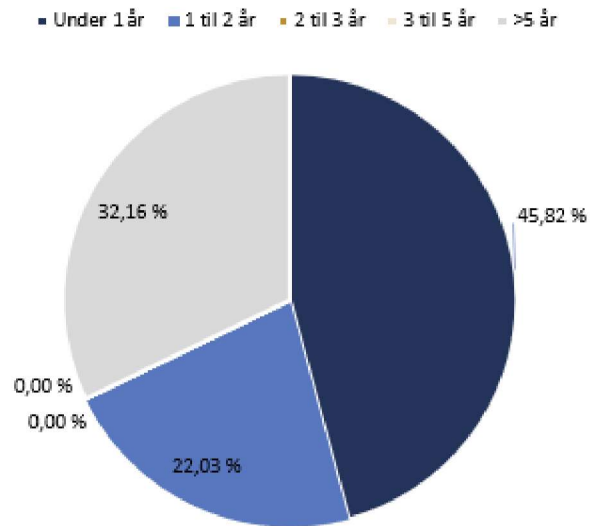
Kolonnen økning i rentekostnad ved 1 %- poeng renteøkning viser økt årlig rentekostnad om 1 år, om 2 til 3 år, om 3 til 5 år og om 5 år dersom renten stiger med 1%-poeng. Dvs. når alle bindingene i porteføljen er løpt ut vil økt rentekostnad være 1 % x total gjeld.

Porteføljens kapitalbinding og refinansieringsrisiko

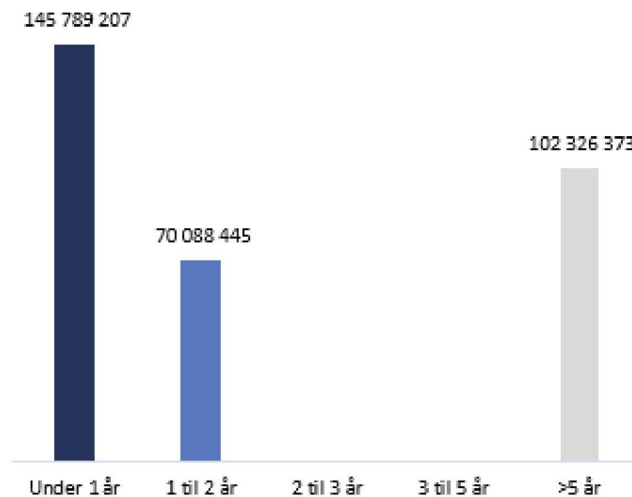
Forfallsintervall	Pålydende i NOK	Kapitalbinding	Prosentvis andel av porteføljen
Under 1 år	145 789 207	0,40	45,82%
1 til 2 år	70 088 445	1,45	22,03%
2 til 3 år	0	0,00	0,00%
3 til 5 år	0	0,00	0,00%
>5 år	102 326 373	16,03	32,16%
SUM	318 204 025	5,66	100,00%

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.

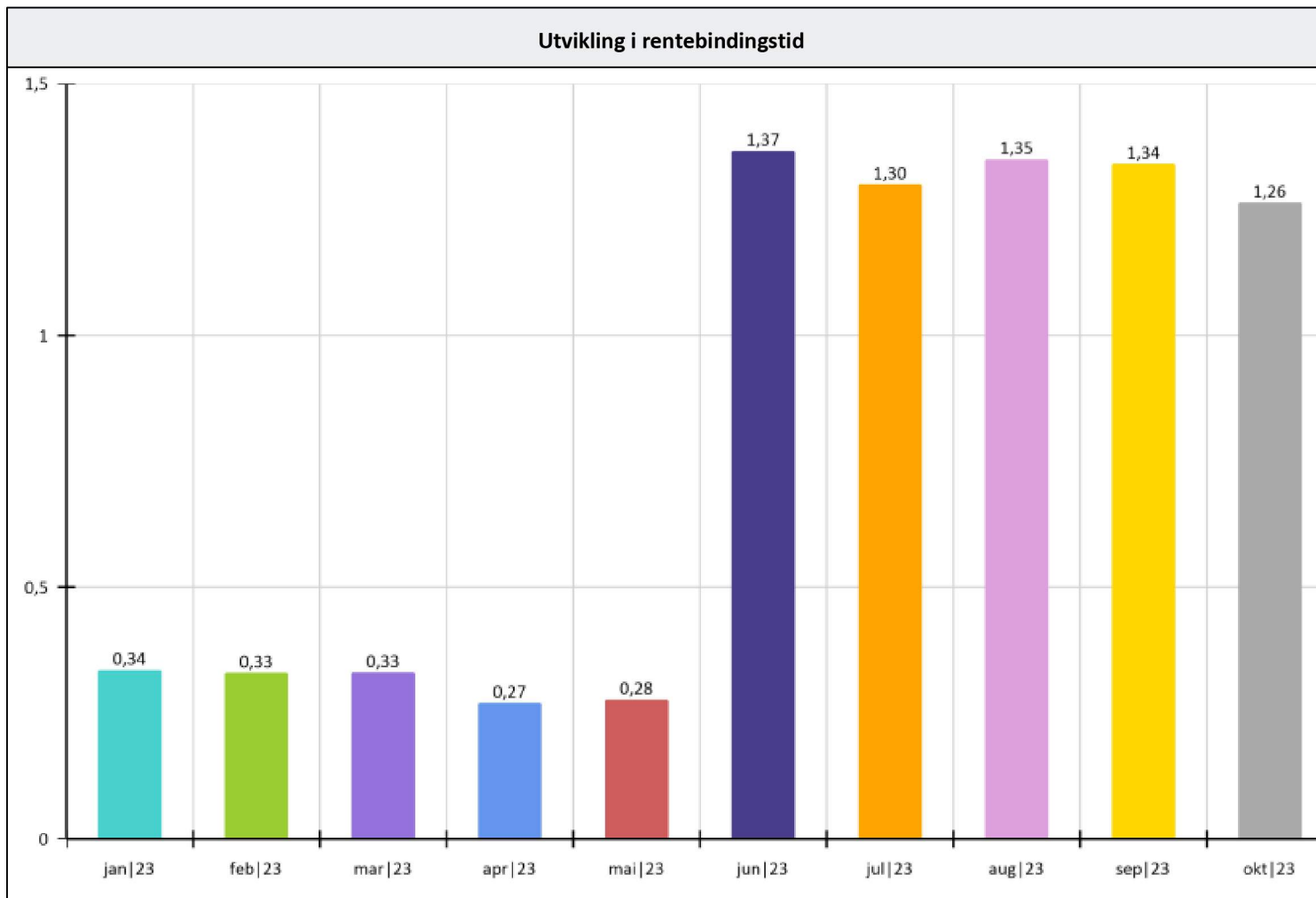
Forfallsintervall i % av porteføljen



Forfallsintervall i NOK



Utvikling i rentebindingstid



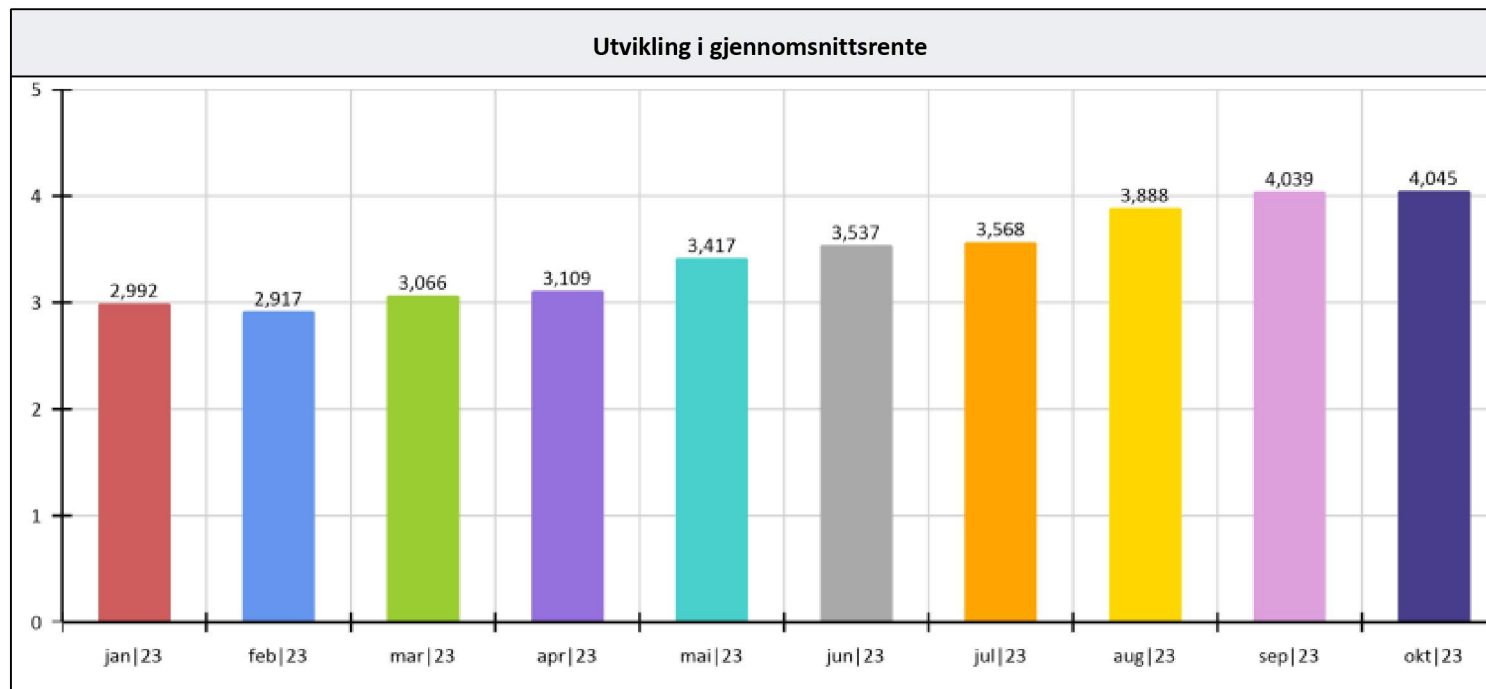
Kommentar

Rentebindingstid er målt ved utløpet av hver måned i rapporteringsperioden.

Den venstre aksen 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



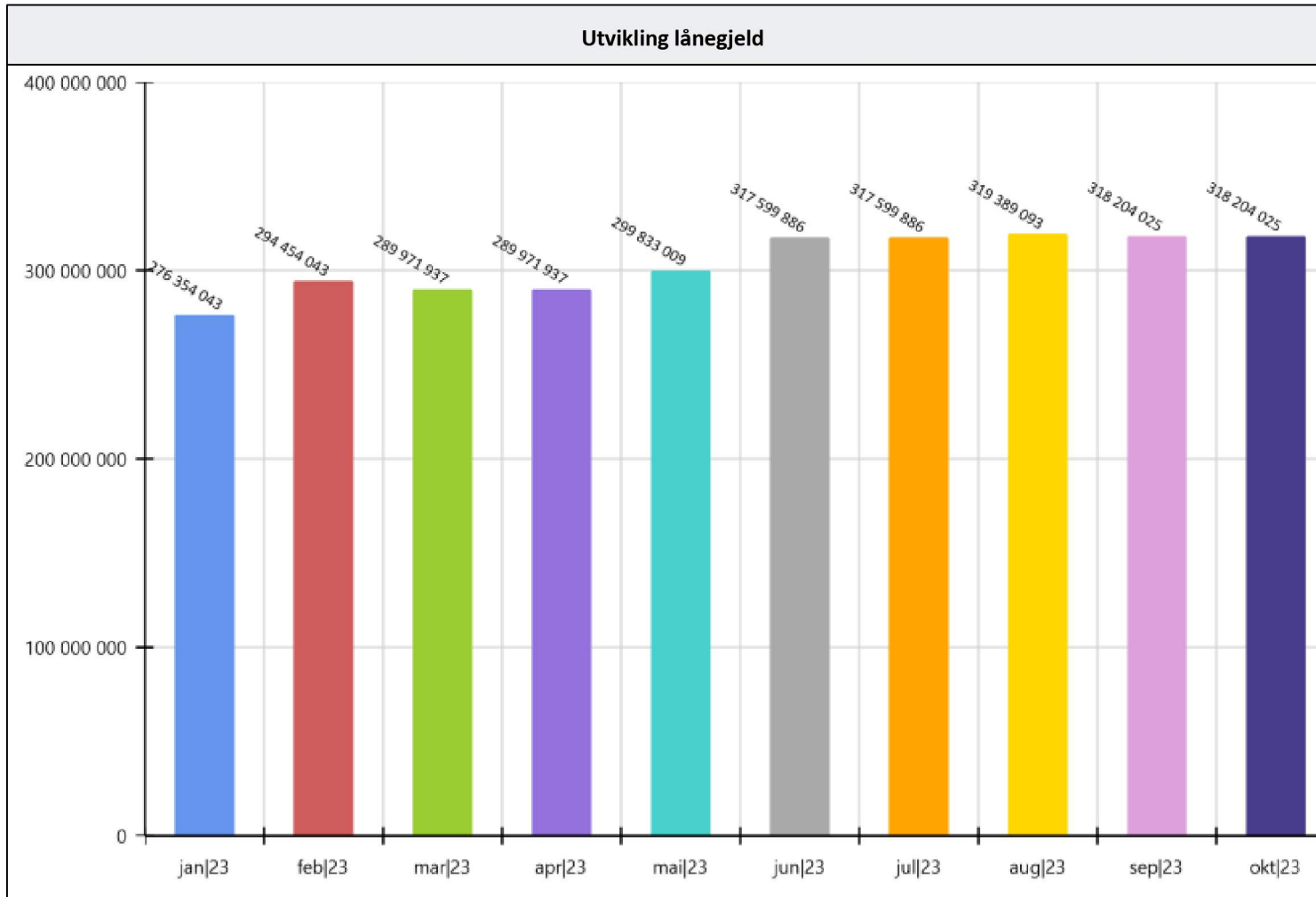
Kommentar

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
4,05 %	5,50 %	4,25 %	4,75 %	5,19 %	5,14 %	5,10 %	5,05 %
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.

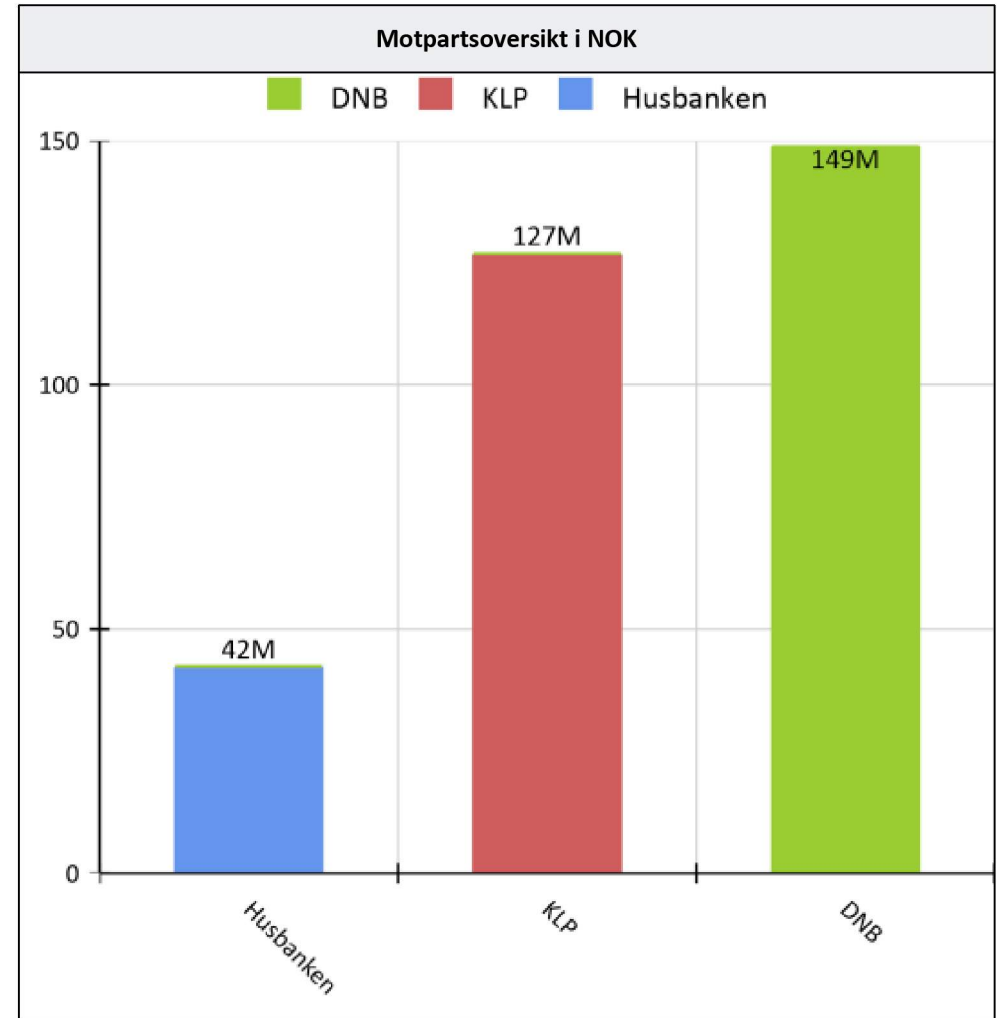
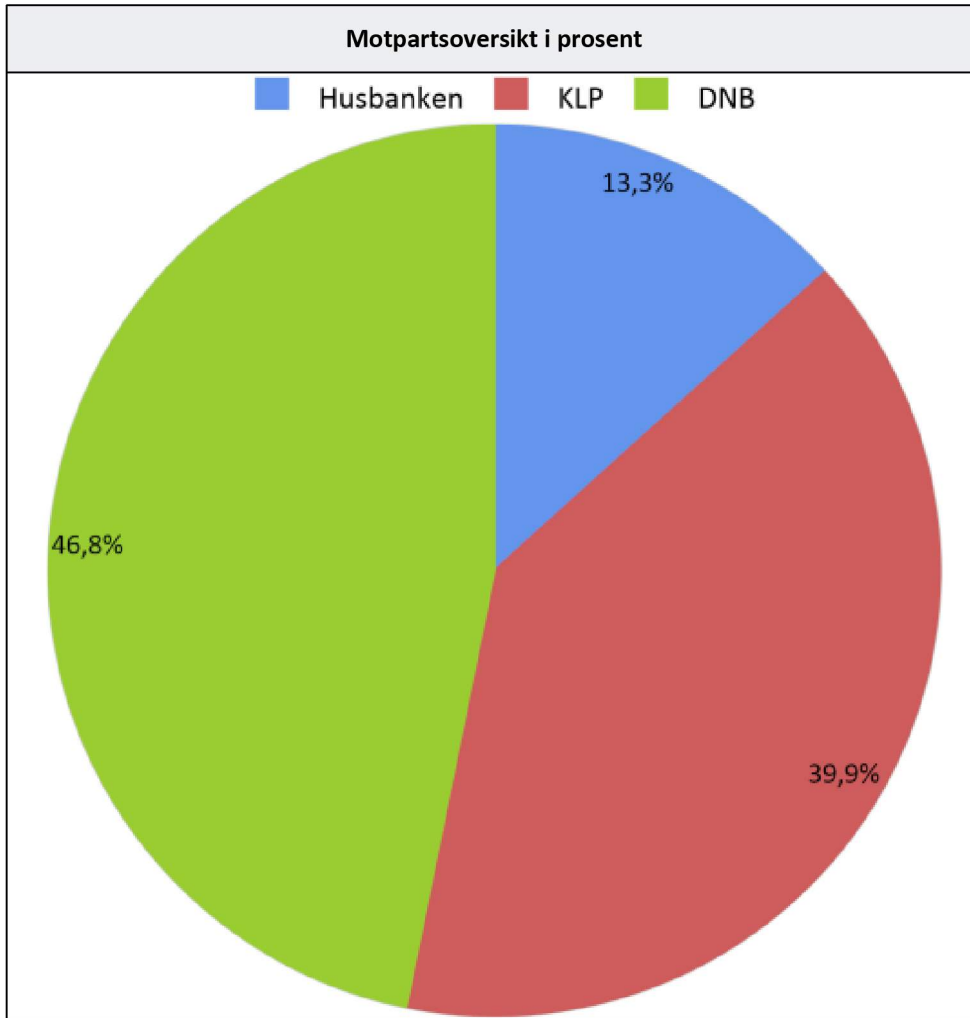
Opptak av nye lån og refinansieringer i perioden

Ny långiver	Dato	Beløp	Rente	Forfall/renteregulering	Lånenummer	Kommentar
DNB	13.02.2023	84 000 000	3,239	15.05.2023	NO0012838335	Refinansiering av NO0012751397 (NOK 65,9 mill.) og nytt låneopptak (NOK 18,1 mill.). Det ble etterspurt tilbud på 3 og 12 mnd sertifikat. 3 mnd sertifikat ble valgt med bakgrunn i marginen mot 3 mnd Nibor og muligheten til å refinansiere lånet med lengre løpetid i mai.
DNB	23.03.2023	63 192 230	5,180	22.03.2024	NO0012878331	Refinansiering av NO0012483801. Rulleringsavtale til mars 2025.
SB1M	15.05.2023	84 000 000	4,039	18.08.2023	NO0012918178	Refinansiering av NO0012838335. Lånet ble refinansiert som 3 mnd sertifikat i henhold til strategi om å rullere lånet i sertifikatmarkedet. Planen er å betale restavdrag ved refinansiering i august eller senere i 2023.
Husbanken	19.05.2023	10 000 000	3,391	01.06.2053	13586236	
KLP	05.06.2023	60 000 000	4,225	25.05.2053	8317.62.06724	Refinansiering av deler av 8317.60.66582 (NOK 42 mill.) og deler av årets låneopptak (NOK 18 mill.). Avdragsfri tom 25.05.29. Fastrente ble valgt for å øke rentebindingstiden og fastrenteandelen til gjeldsporteføljen.
DNB	18.08.2023	85 789 207	5,220	16.02.2024	NO0012989914	Refinansiering av NO0012918178 (NOK 84,000 mill.), Nytt låneopptak (NOK 5,100 mill.) - avdrag (NOK 3,311 mill.). Lånet ble refinansiert som 6 mnd sertifikat med bakgrunn i markedsforholdene, forfallsstrukturen og for å unngå forfall i november/desember 2023.

Forfall og rentereguleringer i perioden

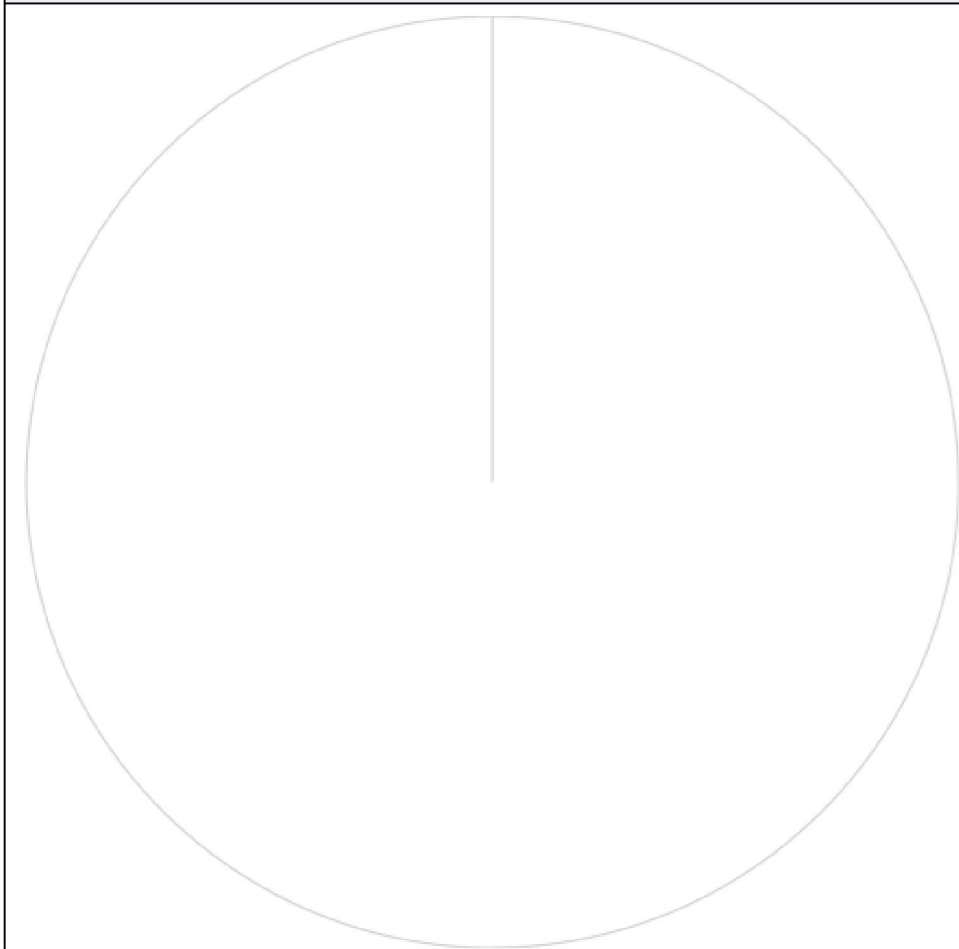
Ny långiver	Dato	Beløp	Rente	Forfall/renteregulering	Lånenummer	Kommentar
SB1M	11.11.2022	65 900 000	3,639	13.02.2023	NO0012751397	
Husbanken	12.01.2021	3 450 627	2,761	09.03.2023	11540484.1	
DNB	23.03.2022	63 192 230	3,510	23.03.2023	NO0012483801	
DNB	13.02.2023	84 000 000	3,239	15.05.2023	NO0012838335	
SB1M	15.05.2023	84 000 000	4,039	18.08.2023	NO0012918178	

Motpartsoversikt lån

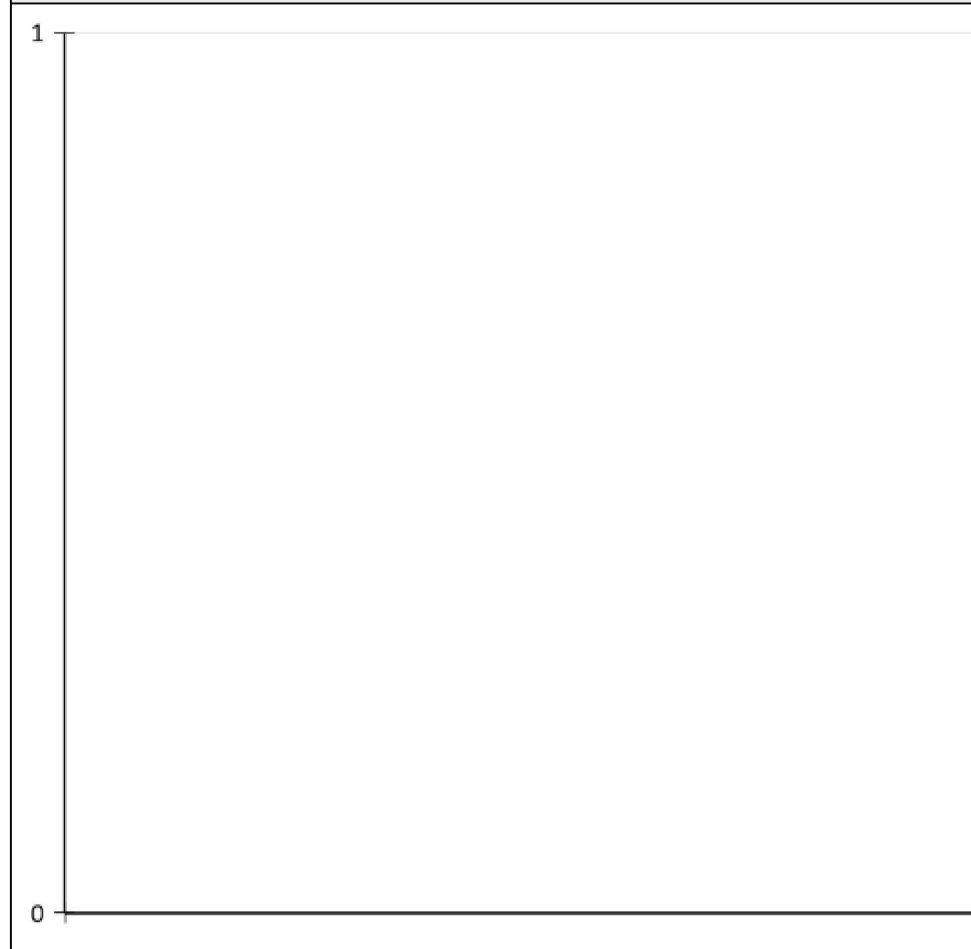


Motpartsoversikt rentebytteavtaler

Motpartsoversikt i prosent



Motpartsoversikt i NOK



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

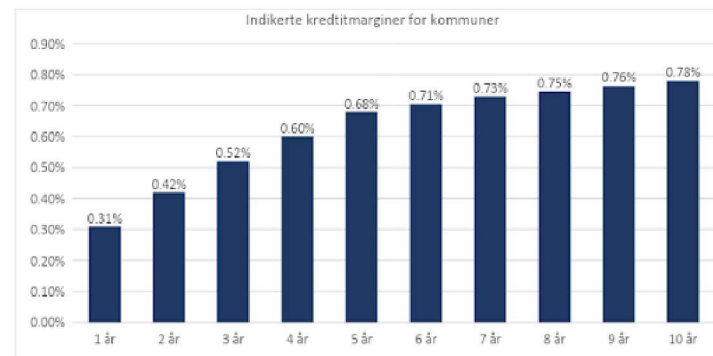
Markedskommentar

Markedet venter uendret styringsrente fra Norges Bank, verdensøkonomien preges av konflikten i Midtøsten, og rentetoppen ser ut til å være nådd i Eurosonen.

Inflasjonstallene for september overrasket markedet når de kom inn på vesentlig lavere nivåer enn ventet. Den samlede inflasjonen (KPI) endte på 3,3 prosent, altså falt inflasjonen med hele 1,5 prosent sammenlignet med forrige måned. Også kjerneinflasjonen (KPI-JAE) falt 60 punkter fra august til september og endte på 5,7 prosent. Fallet var ventet, men viste seg å være vesentlig større enn konsensus anslo. Dette førte til en kortvarig nedjustering av markedets renteforventning. Også BNP-tallene for august støttet oppunder dette da de viste en nedgang i økonomisk aktivitet på 0,2 prosent, noe som signaliserer en nedkjøling i norsk økonomi. Samtidig har vi mot slutten av oktober sett en vesentlig svekkelse av kronen som nå nærmer seg de svake nivåene vi så i sommer. Kronekursen er altså lavere enn det Norges Bank har lagt til grunn i sine prognoser, og styrker dermed markedet i troen på at nok en renteheving vil komme i desember. I tillegg har tall fra SSB indikert at arbeidsledigheten fortsatt holdes stabil på lave nivåer. Dette vil vi få ytterligere indikasjoner på når NAV publiserer ledighetsstatistikken for oktober. Totalt sett er markedet samlet i sine forventninger om at Norges Bank vil holde styringsrenten uendret på møtet i november. Det som er mer usikkert er om vi får en økning i desember eller om toppen er nådd. Her er markedet svært delt, og som Norges Bank selv presiserte i forrige rapport, vil dette i stor grad avhenge av fremtidige nøkkeltall.

Vender vi blikket utover har verdensøkonomien i stor grad vært preget av den eskalerte konflikten i Midtøsten denne måneden. Den 10årige amerikanske statsrenten (ofte referert til som «verdens viktigste rente») falt markant i etterkant av invasjonen, før den raskt begynte å stige igjen. Jevnt over har de amerikanske statsrentene lenge ligget på høye nivåer og nå i oktober nådde 10-åringen en milepæl da den i en kort periode passerte 5 prosent. De høye nivåene kan i stor grad tilskrives vedvarende høy aktivitet i amerikansk økonomi. Selv om inflasjonstallene (PCE) i stor grad stemte overens med forventningene for måneden (PCE: 3,4% og Core-PCE: 3,7%), overrasket både BNP og ledighetstall. BNP for USA kom inn høyere enn forventet på 4,9 prosent og det ble skapt omtrent dobbelt så mange nye stillinger i arbeidsmarkedet som det anslagene tilsa. Til tross for dette har FED signalisert at styringsrenten vil holdes stabil under novembermøtet. De utelukker derimot ikke at ytterligere en heving kan bli nødvendig senere. Dette vil i stor grad avhenge av fremtidige nøkkeltall. I Europa er markedet nå stor i troen på at rentetoppen er nådd. ECB valgte ved rentemøtet i oktober å holde styringsrenten uendret for første gang på et år. Dette kom ikke overraskende på markedet da flere sentrale nøkkeltall har indikert en nedkjøling i økonomien i eurosonen.

3 mnd. Nibor startet i oktober på 4,82 %, og endte på 4,22 % ved månedsslutt. Fallet skyldes i hovedsak lavere pengemarkedspåslag. Fastrenter ved månedsslutt; 3 år: 4,90 %, 5 år: 4,86 % og 10 år: 4,84 %. Marginpåslaget mot 3 mnd. Nibor for FRN obligasjoner (flytende rente) er som følger: 2 år på 0,42 %, 3 år på 0,52 %, 5 år på 0,68 %, og 10 år på 0,78 %. Indikerte sertifikatrenter; 3 mnd.: 4,99 %, 6 mnd.: 5,15 % og 12 mnd. på 5,20 %. Kredittpåslaget på 3 mnd. sertifikater har økt markant til ca. 0,20 % som følge av årsskifteeffekten.



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 prisfølsomheten 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 fluktuasjoner 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	13557465.10	Husbanken	2 139 143	-12 073	3,377	0,000	3,377	72 239	0,67 %
Lån	13557465.40	Husbanken	1 191 536	-6 725	3,377	0,000	3,377	40 238	0,37 %
Lån	13557465.50	Husbanken	1 787 304	-10 087	3,377	0,000	3,377	60 357	0,56 %
Lån	13559295.10	Husbanken	1 112 361	-6 278	3,377	0,000	3,377	37 564	0,35 %
Lån	13559295.30	Husbanken	1 732 329	-9 777	3,377	0,000	3,377	58 501	0,54 %
Lån	13559970.10	Husbanken	1 120 000	-14 988	3,391	0,000	3,391	37 979	0,35 %
Lån	13559970.40	Husbanken	1 849 340	-24 749	3,391	0,000	3,391	62 711	0,58 %
Lån	13584842	Husbanken	2 289 212	-36 406	3,391	0,000	3,391	77 627	0,72 %
Lån	13585286.10	Husbanken	1 867 801	-10 585	3,391	0,000	3,391	63 337	0,59 %
Lån	13585286.20	Husbanken	7 482 069	-42 402	3,391	0,000	3,391	253 717	2,35 %
Lån	13585841	Husbanken	9 755 278	-155 141	3,391	0,000	3,391	330 801	3,07 %
Lån	13586236	Husbanken	10 000 000	-144 396	3,391	0,000	3,391	339 100	3,14 %
			42 326 373	-473 608				1 434 173	13,30 %
Hovedbok, KLP									
Lån	8317.58.26702	KLP	60 000 000	-341 867	1,282	0,000	1,282	769 200	18,86 %
Lån	8317.60.66582	KLP	6 896 215	-46 932	5,550	0,000	5,550	382 740	2,17 %
Lån	8317.62.06724	KLP	60 000 000	-1 028 083	4,225	0,000	4,225	2 535 000	18,86 %
			126 896 215	-1 416 882				3 686 940	39,88 %
Hovedbok, Verdipapirmarkedet									
Lån	NO0012878331	DNB	63 192 230	-363 706	4,720	0,460	5,180	3 273 358	19,86 %
Lån	NO0012989914	DNB	85 789 207	-920 177	5,220	0,000	5,220	4 478 197	26,96 %
			148 981 437	-1 283 884				7 751 554	46,82 %
Total:			318 204 025	-3 174 373				12 872 667	100,00 %

Stamdataoversikt

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Husbanken						
Austrheim - HB - Flytende	13557465.10	01.03.2034	2 139 143	0,67 %	3,377	01.11.2023
Austrheim - HB - Flytende	13557465.40	01.12.2034	1 191 536	0,37 %	3,377	01.11.2023
Austrheim - HB - Flytende	13557465.50	01.12.2034	1 787 304	0,56 %	3,377	01.11.2023
Austrheim - HB - Flytende	13559295.10	01.03.2036	1 112 361	0,35 %	3,377	01.11.2023
Austrheim - HB - Flytende	13559295.30	01.12.2036	1 732 329	0,54 %	3,377	01.11.2023
Austrheim - HB - Flytende	13559970.10	01.06.2037	1 120 000	0,35 %	3,391	01.11.2023
Austrheim - HB - Flytende	13559970.40	01.12.2037	1 849 340	0,58 %	3,391	01.11.2023
Austrheim - HB - flytende	13584842	01.05.2050	2 289 212	0,72 %	3,391	01.11.2023
Austrheim - HB - Flytende	13585286.10	01.03.2051	1 867 801	0,59 %	3,391	01.11.2023
Austrheim - HB - Flytende	13585286.20	01.09.2051	7 482 069	2,35 %	3,391	01.11.2023
Austrheim - HB - Flytende	13585841	01.05.2052	9 755 278	3,07 %	3,391	01.11.2023
Austrheim - HB - Flytende	13586236	01.06.2053	10 000 000	3,14 %	3,391	01.11.2023
			42 326 373	13,30 %	3,388	
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	18,86 %	1,282	
Austrheim - KLP - PT	8317.60.66582	16.09.2027	6 896 215	2,17 %	5,550	
Austrheim - KLP - Fast 6 år - 25.05.29	8317.62.06724	25.05.2053	60 000 000	18,86 %	4,225	25.05.2029
			126 896 215	39,88 %	2,905	
Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Verdipapirmarkedet						
Austrheim - DNB - FRN SRT 12 mnd - 22.03.24	NO0012878331	22.03.2024	63 192 230	19,86 %	5,180	22.12.2023
Austrheim - DNB - SRT 6 mnd - 16.02.24	NO0012989914	16.02.2024	85 789 207	26,96 %	5,220	
			148 981 437	46,82 %	5,203	
Total:			318 204 025	100,00 %	4,045	