

# Finansrapport Meland kommune

Forvaltning av kommunens gjeldsportefølje og finansieringsavtaler

**Rapport 2015** 1 januar til 31 desember

## Innhold

- Side 3: Oppsummering og nøkkeltall**
- Side 4: Fordeling rentebinding**
- Side 5: Finansreglementets krav**
- Side 6: Porteføljens durasjon**
- Side 7: Utvikling i durasjon**
- Side 8: Utvikling i gjennomsnittrente**
- Side 9: Utvikling i lånegjeld**
- Side 10: Opptak av nye lån i perioden**
- Side 11: Forfall i perioden**
- Side 12: Motpartoversikt lån**
- Side 13: Motpartoversikt rentebytteavtaler**
- Side 14: Markedskommentar**
- Side 15: Ordliste og forklaring**

**Appendiks : Stamdataoversikt**

## Forbehold

Denne rapporten er utarbeidet av Bergen Capital Management AS (heretter BCM) i samsvar med forskrift om finansforvaltning og reglement for finansforvaltning vedtatt av kommunestyret. 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 klienter, ikke for offentlig publikasjon eller distribusjon, men BCM tar dog ingen forbehold om klienters eventuelle offentliggjøring. Ansatte i BCM kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i rapporten, og kan kjøpe eller selge slike verdipapirer.

Rapporten er utarbeidet på et gitt tidspunkt, verdiendringene kan være store i låne- og verdipapirmarkedet slik at endelig resultat vil kunne avvike, det er brukt beste anslag på gitte tidspunkt som markedspriser i rapporten. Historisk resultat i porteføljer forvaltet av BCM er ingen garanti for fremtidig resultat. Fremtidig resultat vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, porteføljens risiko, samt kostnader ved forvaltning.

Rapporten inneholder kun gjeld som er forvaltet av BCM. Rapporten er utarbeidet på basis av opplysninger fra långivere og kommunen, BCM kan ikke ta ansvar for riktigheten av denne informasjonen oppgitt fra tredjeparter. Ved reproduksjon eller annen bruk av rapporten bør rapporten i sin helhet vedlegges. Rapporten gir et øyeblikksbilde på rapporteringstidspunkt, slik at porteføljens sammensetning og risiko p.t. kan være høyere eller lavere.

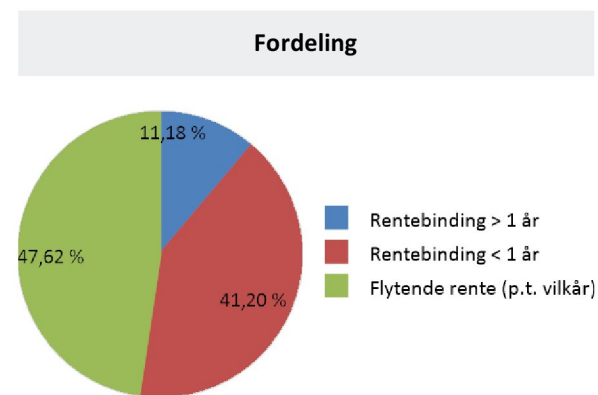
BCM vil sjekke av status mot Kundens finansreglement ved rapportering. Men BCM oppfordrer Kunden til å foreta nødvendige kontroller, da det er Kunden selv de facto som er ansvarlig for at gjeldsporteføljen er i henhold til vedtatt reglement. Dersom BCM ikke mottar innvendinger mot rapporten innen 10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

## Oppsummering og nøkkeltall

Nøkkeltall		Forklaring
Total lånegjeld	<b>Kr. 444 264 896</b>	Viser samlet lånegjeld ved utløpet av rapporteringsperioden. Inkluderer startlån i Husbanken, lån i Kommunalbanken, KLP Kommunekreditt og verdipapirmarkedet.
Durasjon	<b>0,46</b>	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 durasjon på 1 betyr det at porteføljen i gjennomsnitt har en rentebinding på 12 måneder.
Vektet gjennomsnittrente	<b>2,07%</b>	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige kupongrente, effektiv rente vil avvike noe. Ved sammenligning mot referanserente må det tas hensyn til durasjon og rentesikringsstrategi.
Kapitalbinding	<b>11,50 ÅR</b>	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige kredittbinding. Tallet viser hvor lang tid det i gjennomsnitt tar før renter, avdrag og hovedstol er nedbetalt. Desto høyere tall, desto mindre refinansieringsrisiko har kommunen alt annet like.

## Fordeling rentebinding

Fordeling	Saldo	Prosentvis av total
Lån med fast rente:		
Rentebinding > 1 år	49 671 330	11,18 %
Rentebinding < 1 år	183 036 523	41,20 %
<b>Sum rentebinding</b>	<b>232 707 853</b>	<b>52,38 %</b>
Flytende rente (p.t. vilkår)	211 557 043	47,62 %
<b>SUM</b>	<b>444 264 896</b>	<b>100,00 %</b>



### Forklaring

Tabellen over viser fordelingen for gjeldsporteføljen angitt ved bruk av enkel rentebinding. Lån med flytende rente er lån i Husbanken, Kommunalbanken og KLP Kommunekreditt til p.t. vilkår. Lån med p.t. vilkår har 14 dagers rentevarsel og oppsigelsestid, dvs. En rentebinding på  $14 / 365 = 0,04$ . Lån med nibortilknytning (3 eller 6 MND) er sortert som lån med rentebinding under 1 år.

### Forklaring

Figuren over viser grafisk fordeling av gjeldsporteføljen kommunen målt ved bruk av enkel rentebinding.



## Finansreglementets krav og strategi

Krav i kommunens reglement	Status	Kommentar
Innhente minst 2 konkurrerende tilbud ved refinansieringer og låneopptak	✓ OK	
Refinansieringsrisiko skal reduseres ved å spre forfall/renteregulering	✓ OK	
Størrelse på enkeltlån, ikke vesentlig andel av totalporteføljen	✓ OK	
Rapportering i henhold til gjeldende reglement og forskrift	✓ OK	
Fordeling av låneopptak på flere långivere	✓ OK	
Nye låneopptak tatt opp i tråd med reglene i Kommuneleien § 50	✓ OK	
Gjennomsnittlig gjenværende rentebinding (durasjon) mellom 1 og 5 år.	-	Durasjon = 0,46. Porteføljen skal restruktureres i løpet 2016.

## Portføljens durasjon

Durasjonsintervall	Pålydende i NOK	Durasjon	Prosentvis andel av porteføljen
Under 1 år	394 593 566	0,33	88,82%
1 til 2 år	28 460 380	1,14	6,41%
2 til 3 år	21 210 950	2,09	4,77%
3 til 5 år	0	0,00	0,00%
> 5 år	0	0,00	0,00%
<b>SUM</b>	<b>444 264 896</b>	<b>0,46</b>	<b>100,00%</b>

### Kommentar

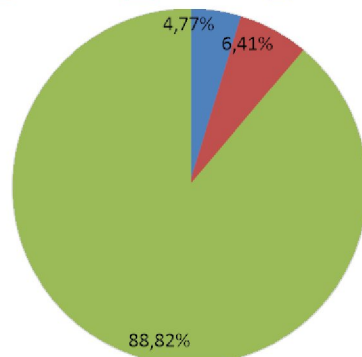
Durasjon brukes ofte for å måle renterisiko. Durasjon gir et uttrykk for hvor følsom markedsverdien på lånene er for en endring i markedsrentene.

Man kan se på durasjon som vektet gjennomsnittlig løpetid for et lån eller en plassering. Porteføljens durasjon er i tabellen målt ved slutten av rapporteringsperioden. Ved beregning av durasjon for porteføljen er det antatt at alle lån, sertifikat og obligasjoner er priset til kurs lik 100 %.

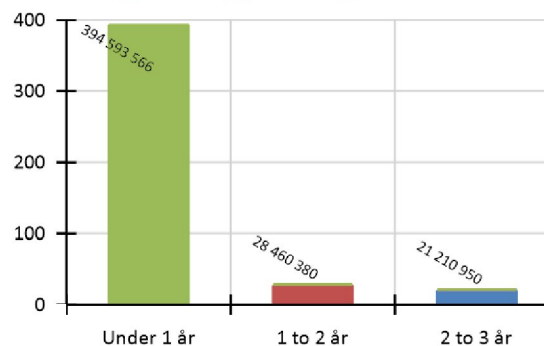
Durasjons tallet er i tråd med kommunens finansreglement og rentesikringsstrategi, hvor forutsigbarhet i rentekostnadene er et viktig element.

### Durasjonsintervall i % av porteføljen

■ 2 to 3 år ■ 1 to 2 år ■ Under 1 år

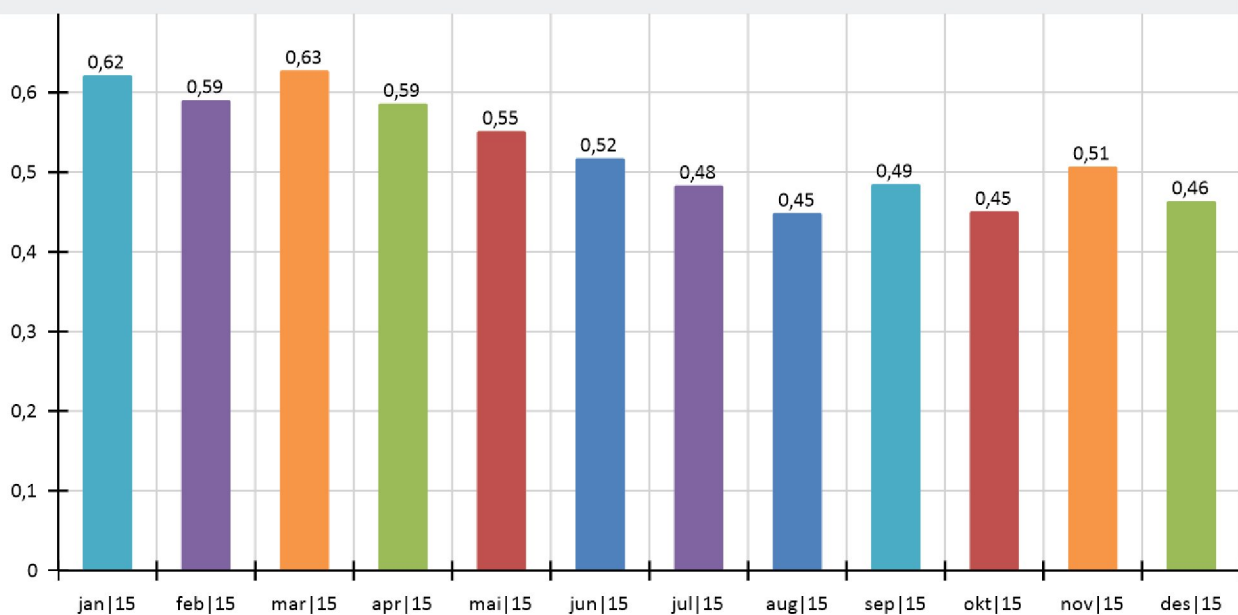


■ 2 to 3 år ■ 1 to 2 år ■ Under 1 år



## Utvikling i durasjon

Utvikling i durasjon

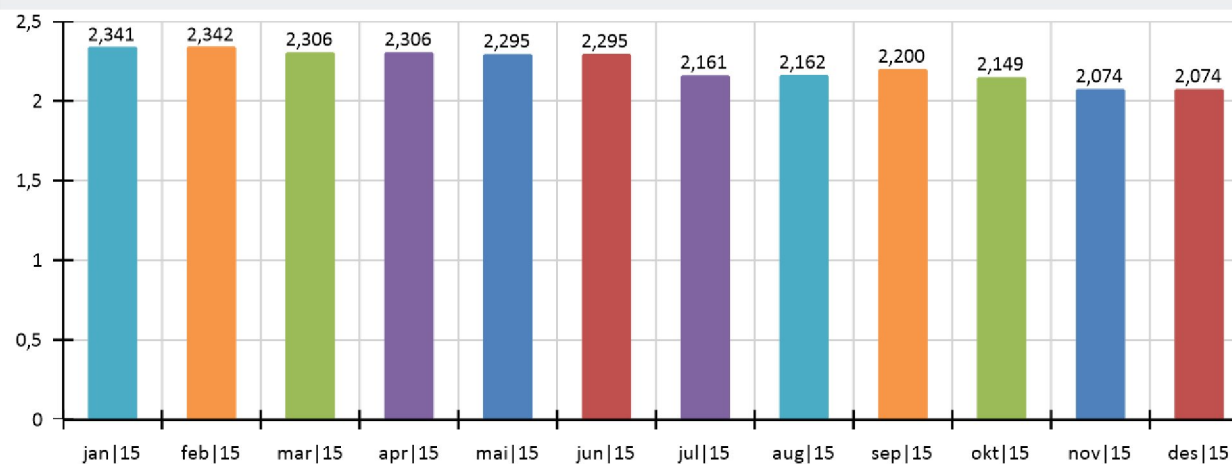


### Kommentar

Durasjon er målt ved utløpet av hver måned i rapporteringsperioden.

## Utvikling gjennomsnittrente

### Utvikling i gjennomsnittrente



### Kommentar

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

### Porteføljen og markedsrenter

(Rentene er justert for kredittmargin (påslag), og indikerer derfor faktiske lånerenter for angitt løpetid)

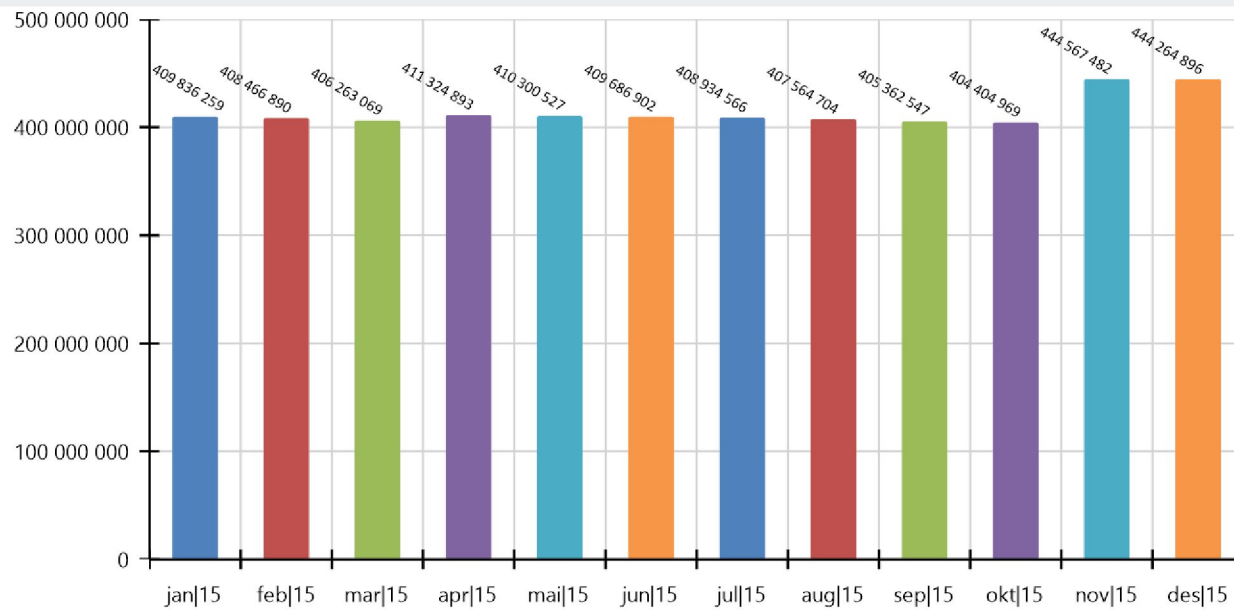
Vektet gjennomsnittrente	P.T.KBN	Norges Bank (foliorenten/styringsrenten)	3 MND	6 MND	12 MND	3 År	5 År
2,07 %	1,65 %	0,75 %	1,45 %	1,45 %	1,50 %	1,60 %	1,75 %

Markedsrenter og porteføljens betingelser

Ved utløpet av rapporteringsperioden

## Utvikling i lånegjeld

Utvikling lånegjeld



### Kommentar

Lånegjeld er målt ved utgangen av hver måned i rapporteringsperioden.

Opptak av nye lån i perioden

## Opptak av nye lån i perioden

Ny långiver	Dato	Beløp	Rente	Forfall / renteregulering	Nytt lånenummer	Kommentar
DNB	23.03.2015	52 200 000	1,430	23.09.2015	NO0010733546	
Husbanken	01.04.2015	6 020 000	1,990	01.05.2045	13563090	
DNB	23.09.2015	52 200 000	1,720	23.03.2016	NO0010746357	
DNB	20.11.2015	60 095 000	1,470	18.11.2016	NO0010752520	

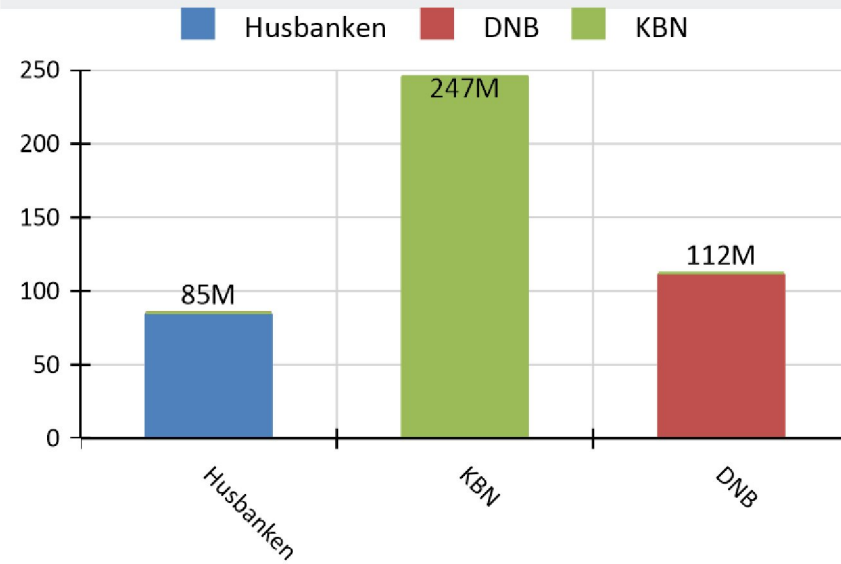
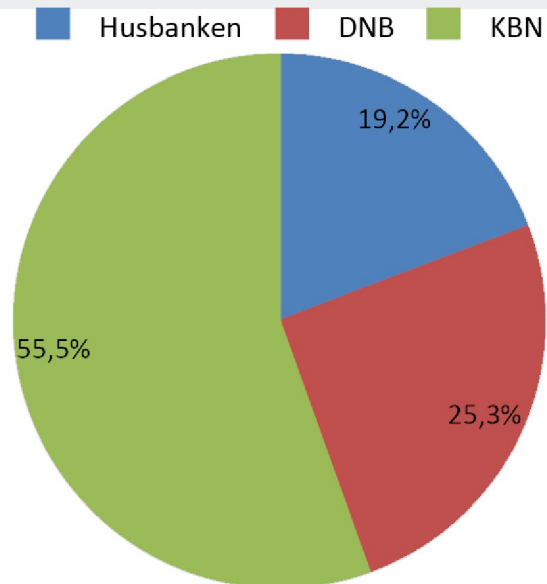
Forfall i perioden

## Forfall i perioden

Ny långiver	Dato	Beløp	Rente	Forfall / renteregulering	Nytt lånenummer	Kommentar
Danske	22.12.2014	52 200 000	1,670	23.03.2015	NO0010728678	
DNB	23.03.2015	52 200 000	1,430	23.09.2015	NO0010733546	
KBN	10.09.2013	933 750	1,650	20.11.2015	19990092	
KBN	16.12.2013	881 250	1,650	20.11.2015	20020897	
KBN	16.12.2013	2 518 000	1,650	20.11.2015	20020898	
KBN	16.12.2013	750 000	1,650	20.11.2015	20020942	
KBN	16.09.2013	3 092 250	1,650	20.11.2015	20030948	
KBN	01.07.2013	700 000	1,650	20.11.2015	20040399	
KBN	18.11.2013	2 464 650	1,650	20.11.2015	20050351	
KBN	16.09.2013	2 859 660	1,650	20.11.2015	20050517	
KBN	23.12.2013	1 648 390	1,650	20.11.2015	20060619	
KBN	14.10.2013	3 060 000	1,650	20.11.2015	20090606	

## Motpartoversikt lån

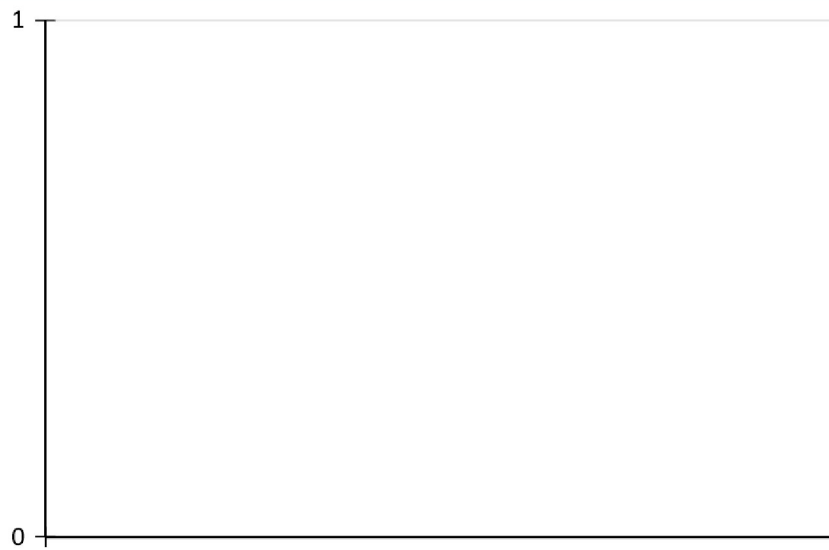
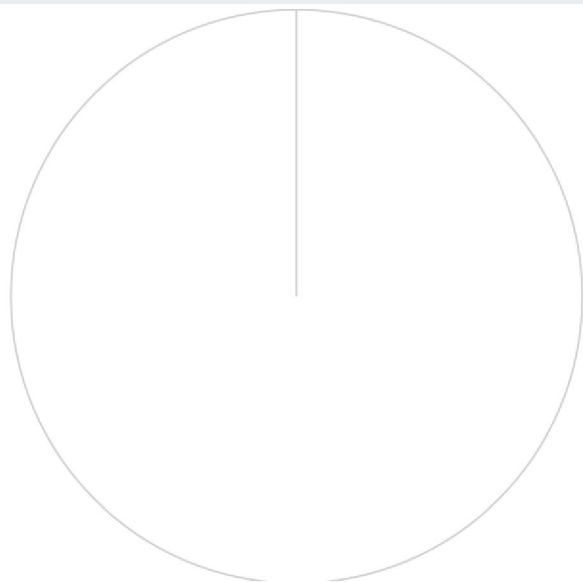
Motpartoversikt i prosent





## Motpartoversikt rentebytteavtaler

### Motpartoversikt i prosent



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

## Markedskommentar

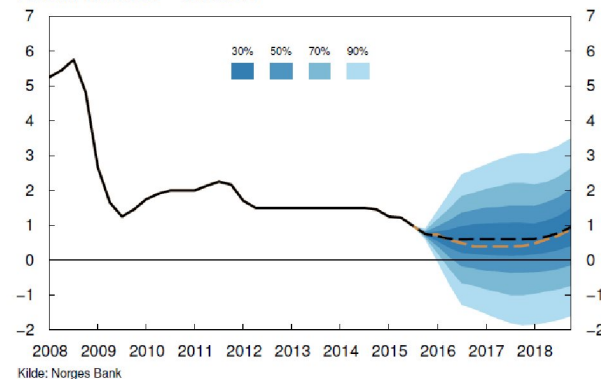
Veksten i verdensøkonomien er fortsatt moderat og usikkerheten om utviklingen fremover er stor, særlig i euroområdet og Kina. Usikkerheten rundt oljeprisen, utviklingen i Kina og rentehevingen i USA er mye større enn tidligere. Globalt har utviklingen på børsene i 2015 vært volatil, og tilnærmet uendret. Her hjemme har vi virkelig fått merke at oljeprisen er halvert og har stabilisert seg på under USD 40 pr fat. Til tross for oljefallet har likevel hovedindeksen på Oslo Børs styrket seg (+ 6 %) det siste året. Det er god vekst i innenlandsk etterspørsel i industrialiserte land, men svakere utvikling i fremvoksende økonomier tynger eksportsektoren i mange industriland. Den pågående overgangen til en mer konsumdrevet vekst i Kina bidrar til lavere etterspørsel etter råvarer. Styringsrentene er nær null i mange land, og markedsaktørenes forventninger til styringsrentene fremover er lave. I USA ble renten hevet i desember, men samlet sett for Norges handelspartnere har forventede styringsrenter falt. Her hjemme går vi en usikker tid i møte blant annet på grunn av den seneste tids kraftige fall i olje- og råvareprisene, kombinert med økt frykt for en ytterligere svekkelse av den økonomiske veksten i Kina og andre fremvoksende økonomier. Virkningene på norsk økonomi av fallet i oljeprisen og nedgangen i oljeinvesteringene kommer gradvis til syne.

Hovedstyret i Norges Bank vedtok på sitt møte 16. desember å holde styringsrenten uendret på 0,75 prosent. Slik hovedstyret nå vurderer utsiktene, kan styringsrenten bli satt ytterligere ned i løpet av det nærmeste halvåret. Isolert sett var det mye som talte for et rentekutt, men usikkerheten rundt virkningene av pengepolitikken, boligpriser og gjeldsutvikling talte for å gå varsomt frem i rentesettingen. Anslagene i den siste rapporten fra Norges Bank tilsier en styringsrente som avtar til noe under 0,5 prosent i 2016. Mot slutten av prognoseperioden i 2018 anslås styringsrenten å øke til i underkant av 1 prosent. Ny informasjon om aktiviteten i norsk økonomi indikerer at veksten har vært litt svakere enn ventet og at utsiktene fremover er noe svekket. Dette veier opp for at det lave rentenivået bidrar til å holde boligpriser og gjeldsvekst oppe. Hovedstyret i Norges Bank har som utgangspunkt for sin vurdering av pengepolitikken at renten settes med sikte på at inflasjonen skal være nær 2,50 prosent. Underliggende inflasjon har i 2015 vært på nivåer nært og over målet slik at det er det en viss risiko for at renteøkningene kan komme raskere enn det som markedet og Norges Bank legger til grunn. Norges Bank anslår nå styringsrenten til å ligge under 1 % til våren 2019, og deretter en gradvis økning. 3 MND Nibor er ved utgangen av 2015 på 1,13 prosent, som gir en flytende kortsiktig lånerente for kommunen på mellom 1,55 – 1,65 prosent etter kredittpåslag. Kredittpåslaget for norske kommuner har økt kraftig i 2015, og det er foreløpig ingenting som tilsier at denne utviklingen skal reverseres. Lave styringsrenter og markedsrenter ute taler likevel for at kommunen kan låne til flytende renter under 1,65 prosent i hele 2016.

Svekkede vekstutsikter, økt arbeidsledighet, økende offentlig lånebehov, utgang i pengemarkedsrenter, utgang i kredittspreader og ulike finansielle reguleringer og krav vil gjøre at de nominelle lånerentene for norske kommuner ikke nødvendigvis vil følge markedsrentene videre ned. De siste årenes utvikling i lånemarkedet for kommuner gir grunn til å indikere at ca. 1,5 % kan være en «bunn» for nominelle lånerenter. Det anbefales derfor på generelt grunnlag å vurdere rentebindinger (så langt som mulig) på disse nivåene.

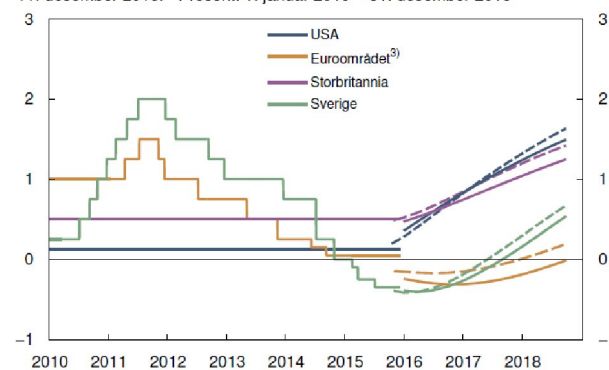
Kilde: *Bergen Capital Management AS / Norges Bank / Bloomberg, januar 2016.*

Figur 2.22 Styringsrenten i referansebanen med sannsynlighetsfordeling fra PPR 3/15 og styringsrenten i referansebanen fra PPR 4/15 (oransje linje). Prosent. 1. kv. 2008 – 4. kv. 2018



Kilde: Norges Bank

Figur 1.13 Styringsrenter og beregnede terminrenter per 18. september 2015 og 11. desember 2015.<sup>1)</sup> Prosent. 1. januar 2010 – 31. desember 2018<sup>2)</sup>



<sup>1)</sup> Stiplede linjer viser beregnede terminrenter per 18. september 2015. Haltrukne linjer viser terminrenter per 11. desember 2015. Terminrentene er basert på Overtight Index Swap (OIS)-renter

<sup>2)</sup> Dagstall fra 1. januar 2010 og kvartalstall fra 4. kv. 2015

<sup>3)</sup> Eonia for euroområdet fra 4. kv. 2015

Kilder: Bloomberg, Thomson Reuters og Norges Bank

## Ordliste og forklaring

---

**Basispunkt** - Et basispunkt er ett hundredels prosentpoeng. Denne måleenheten brukes særlig til å angi kostnader og avkastningsforskjeller i kapitalforvaltning.

**Deflasjon** - Vedvarende fall i det generelle prisnivået (se inflasjon).

**Derivat** - En finansiell kontrakt hvor verdien avhenger av verdien til en underliggende variabel på et fremtidig tidspunkt. Priser på finansielle aktiva, råvarer osv. benyttes ofte som underliggende variabel. Opsjoner og terminkontrakter er eksempler på derivater.

**Durasjon** - Durasjonen til en fastrenteobligasjon er den tid det i gjennomsnitt tar før alle kontantstrømmer (rentekuponger 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 svært følsom for renteendringer.

**Finansinstitusjoner** - Selskap, foretak eller annen institusjon som driver finansieringsvirksomhet, med unntak av offentlige kredittinstitusjoner og fond, verdipapirfond, verdipapirforetak. Finansinstitusjon er en samlebetegnelse for banker, finansieringsforetak og forsikringsselskaper.

**Finanstilsynet** - Finanstilsynet fører tilsyn med finansinstitusjoner, institusjonene i verdipapirmarkedet, pensjonskasser, revisorer, regnskapsførere, eiendomsめglere og inkassoselskaper.

**Foliorenten** - Renten bankene får på sine innskudd fra en dag til den neste i Norges Bank. Foliorenten er det viktigste virkemiddelet i pengepolitikken.

**FRA-rente** - Forward Rate Agreement. Fremtidig renteaftale. Avtale mellom to parter om å fastlåse rentesatsen på et fremtidig innlån eller utlån for en gitt periode.

**IMM-dager** - Vanlig brukte forfallsdager for standardiserte pengemarkedsprodukter (forkortelsen står for International Money Market).

**Inflasjon** - Vedvarende vekst i det generelle prisnivået. Inflasjonen måles vanligvis ved veksten i konsumprisindeksen (KPI).

**KPI** - Konsumprisindeks. Indeks som måler veksten i konsumprisene (se inflasjon).

**Kredittinstitusjon** - Foretak som mottar innskudd eller andre tilbakebetalingspliktige midler og yter lån for egen regning.

**Kredittrisiko** - Risiko for at motpart ikke oppfyller sine forpliktelser. I et låneforhold består kredittrisikoen i at låntager ikke oppfyller låneavtalen.

**Markedsrisiko** - Risiko for potensielt tap i form av redusert markedsverdi som følge av prisfluktuasjoner i finansielle markeder.

**Nominell rente** - Pålydende rente på en finansiell fordring. Se også realrente.

**Nullkupongobligasjon** - En obligasjon uten rentebetalinger. Nullkupongobligasjoner legges ut til underkurs, dvs. til en kurs lavere enn pålydende verdi, og løses inn til pålydende verdi ved forfall.

## Ordliste og forklaring

Obligasjon - Standardisert omsettelig lån med opprinnelig løpetid på minst ett år. Betingelsene ved et obligasjonslån, slik som løpetid, rente, renteutbetalingsdatoer og eventuelle rentereguleringsbestemmelser, avtales ved utstedelsen av lånet.

Oppgjørslisiko - Risiko for tap og likviditetsproblemer i forbindelse med avregnings- og oppgjørsfunksjonene. Oppgjørslisiko omfatter kredittrisiko, likviditetsrisiko, juridisk risiko og operasjonell risiko. Ved betalingsformidling blir transaksjoner generert av kunder og de resulterende eksponeringer vil ikke være resultat av eksplisitte kredittvurderinger. Risikoen som oppstår i et betalingssystem.

Opsjon - Man skiller mellom to typer opsjoner, kjøpsopsjoner og salgsopsjoner. En kjøpsopsjon (salgsopsjon) er en rett, men ikke plikt til å kjøpe (selge) et underliggende aktivum til en på forhånd avtalt pris. Mulige underliggende aktiva er aksjer, valuta m.m.

Pengeoppgjøret - Penge delen av verdipapiroppgjøret.

Portefølje - Brukes om samlet mengde av verdipapirer eller lån.

Realrente - Realrenten er nominell rente korrigert for prisstigning (inflasjon).

Rentebærende instrumenter - Finansielle kontrakter der avkastningen er knyttet til en avtalt rente av en pålydende verdi. Et eksempel er obligasjoner.

Renteforvaltning - Styling og oppfølging av en portefølje av rentebærende instrumenter.

Rentefølsomhet - Sier noe om hvor mye kursen på et rentefond endres ved renteendring på ett prosentpoeng i pengemarkedet.

Rentemargin - Differansen mellom (en banks) utlåns- og innskuddsrente.

Styringsrente - Sentralbankens sentrale rente i utøvelsen av pengepolitikken. I Norge er dette foliorenten.

Swap - 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.

Terminrenter - Terminrenter er renter som løper mellom to fremtidige tidspunkter. Terminrentene kan under visse forutsetninger gi uttrykk for markedets forventninger om fremtidig rentenivå.

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

Valutarisiko - Risiko for potensielt tap i form av redusert markedsverdi som følge av fluktasjoner i valutakursen.

Verdipapirforetak - Foretak som yter investeringstjenester.

VPS - 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 utsteder.

## Stamdataoversikt

Type	Ref. nr	Motpart	Beløp	Startdato	Forf. dato	Type	Ref rente	B. Periode	Rente	Margin	Tot rente	% av gjeld
<b>Hovedbok, Husbanken - Innlån</b>												
Lån	11519543	Husbanken	693 624	20.11.2013	20.11.2017	Flytende	PT Rente HB	Kvartal	1,985	0,000	1,985	0,16 %
Lån	13507753	Husbanken	172 338	02.12.2013	01.12.2024	Flytende	PT Rente HB	Kvartal	1,985	-1,000	0,985	0,04 %
Lån	13508211	Husbanken	265 680	02.12.2013	01.12.2024	Flytende	PT Rente HB	Kvartal	1,985	-1,000	0,985	0,06 %
Lån	13508730	Husbanken	329 483	02.12.2013	01.06.2020	Flytende	PT Rente HB	Kvartal	1,985	0,000	1,985	0,07 %
Lån	13552449.10	Husbanken	2 035 402	01.03.2013	01.03.2056	Fast	Fast	Halvår	2,386	0,000	2,386	0,46 %
Lån	13552823.10	Husbanken	8 281 709	02.12.2013	01.06.2057	Fast	Fast	Kvartal	2,379	0,000	2,379	1,86 %
Lån	13553353.10	Husbanken	3 624 959	02.12.2013	01.06.2057	Fast	Fast	Kvartal	2,379	0,000	2,379	0,82 %
Lån	13554898.10	Husbanken	1 067 197	01.11.2013	01.05.2033	Flytende	PT Rente HB	Kvartal	1,985	0,000	1,985	0,24 %
Lån	13556031	Husbanken	1 492 000	01.11.2013	01.11.2035	Flytende	PT Rente HB	Halvår	1,990	0,000	1,990	0,34 %
Lån	13557603.10	Husbanken	7 169 104	02.12.2013	01.03.2061	Fast	Fast	Kvartal	2,379	0,000	2,379	1,61 %
Lån	13558064	Husbanken	1 243 976	01.10.2013	01.10.2049	Fast	Fast	Kvartal	2,379	0,000	2,379	0,28 %
Lån	13558363.10	Husbanken	1 517 955	01.10.2013	01.03.2051	Fast	Fast	Kvartal	2,379	0,000	2,379	0,34 %
Lån	13558365.10	Husbanken	1 616 500	01.10.2013	01.01.2035	Fast	Fast	Kvartal	2,379	0,000	2,379	0,36 %
Lån	13559137.20	Husbanken	1 097 387	02.12.2013	01.03.2061	Flytende	PT Rente HB	Kvartal	1,985	0,000	1,985	0,25 %

30 607 314



Stamdataoversikt

Type	Ref. nr	Motpart	Beløp	Startdato	Forf. dato	Type	Ref rente	B. Periode	Rente	Margin	Tot rente	% av gjeld
<b>Hovedbok, Husbanken - Startlån</b>												
Lån	13547288	Husbanken	366 654	02.12.2013	01.06.2021	Flytende	PT Rente HB	Kvartal	1,985	0,000	1,985	0,08 %
Lån	13550415	Husbanken	866 658	01.11.2013	01.05.2022	Fast	Fast	Kvartal	2,379	0,000	2,379	0,20 %
Lån	13551962	Husbanken	999 990	01.10.2013	01.04.2023	Fast	Fast	Kvartal	2,379	0,000	2,379	0,23 %
Lån	13555124	Husbanken	1 320 000	02.12.2013	01.04.2032	Flytende	PT Rente HB	Kvartal	1,985	0,000	1,985	0,30 %
Lån	13556255	Husbanken	2 100 000	02.12.2013	01.06.2033	Fast	Fast	Kvartal	2,379	0,000	2,379	0,47 %
Lån	13557355.10	Husbanken	5 702 828	01.10.2013	01.07.2034	Fast	Fast	Kvartal	2,379	0,000	2,379	1,28 %
Lån	13557355.50	Husbanken	5 707 440	01.10.2013	01.10.2034	Fast	Fast	Kvartal	2,379	0,000	2,379	1,28 %
Lån	13558561.10	Husbanken	4 976 554	01.10.2013	01.04.2035	Fast	Fast	Kvartal	2,379	0,000	2,379	1,12 %
Lån	13558561.40	Husbanken	5 038 853	01.10.2013	01.10.2035	Fast	Fast	Kvartal	2,379	0,000	2,379	1,13 %
Lån	13559439	Husbanken	10 337 595	01.10.2013	01.04.2036	Fast	Fast	Kvartal	2,379	0,000	2,379	2,33 %
Lån	13560928.10	Husbanken	5 634 660	02.12.2013	01.06.2043	Flytende	PT Rente HB	Halvår	1,990	0,000	1,990	1,27 %
Lån	13561909	Husbanken	5 740 000	26.06.2014	01.07.2044	Flytende	PT Rente HB	Halvår	1,990	0,000	1,990	1,29 %
Lån	13563090	Husbanken	6 020 000	01.04.2015	01.05.2045	Flytende	PT Rente HB	Halvår	1,990	0,000	1,990	1,36 %

54 811 232

Type	Ref. nr	Motpart	Beløp	Startdato	Forf. dato	Type	Ref rente	B. Periode	Rente	Margin	Tot rente	% av gjeld
<b>Hovedbok, Kommunalbanken</b>												
Lån	20040919	KBN	10 068 430	20.03.2013	20.03.2035	Fast	Fast	Halvår	5,080	0,000	5,080	2,27 %
Lån	20050407	KBN	10 381 950	23.09.2013	20.09.2030	Fast	Fast	Halvår	5,080	0,000	5,080	2,34 %
Lån	20050352	KBN	8 010 000	23.09.2013	20.09.2045	Fast	Fast	Halvår	5,080	0,000	5,080	1,80 %

Stamdataoversikt

Type	Ref. nr	Motpart	Beløp	Startdato	Forf. dato	Type	Ref rente	B. Periode	Rente	Margin	Tot rente	% av gjeld
<b>Hovedbok, Kommunalbanken</b>												
Lån	20050406	KBN	21 369 070	29.11.2013	29.05.2031	Flytende	PT Rente KBN	Halvår	1,650	0,000	1,650	4,81 %
Lån	20060189	KBN	8 977 500	04.11.2013	02.05.2047	Flytende	PT Rente KBN	Halvår	1,650	0,000	1,650	2,02 %
Lån	20070471	KBN	22 035 500	22.07.2013	25.07.2047	Flytende	PT Rente KBN	Halvår	1,650	0,000	1,650	4,96 %
Lån	20080117	KBN	23 737 340	18.09.2013	18.03.2048	Flytende	PT Rente KBN	Halvår	1,650	0,000	1,650	5,34 %
Lån	20090117	KBN	62 667 040	26.08.2013	25.02.2049	Flytende	PT Rente KBN	Halvår	1,650	0,000	1,650	14,11 %
Lån	20100440	KBN	8 006 200	12.08.2013	12.08.2050	Flytende	PT Rente KBN	Halvår	1,650	0,000	1,650	1,80 %
Lån	20100441	KBN	4 125 000	12.08.2013	12.08.2026	Flytende	PT Rente KBN	Halvår	1,650	0,000	1,650	0,93 %
Lån	20100647	KBN	4 112 500	14.10.2013	14.10.2050	Flytende	PT Rente KBN	Halvår	1,650	0,000	1,650	0,93 %
Lån	20110214	KBN	28 277 870	28.10.2013	27.04.2046	Flytende	PT Rente KBN	Halvår	1,650	0,000	1,650	6,37 %
Lån	20110421	KBN	9 522 000	02.09.2013	01.09.2051	Fast	Fast	Halvår	3,600	0,000	3,600	2,14 %
Lån	20120640	KBN	4 050 000	16.12.2013	15.12.2042	Flytende	PT Rente KBN	Halvår	1,650	0,000	1,650	0,91 %
Lån	20130144	KBN	21 210 950	23.09.2013	23.03.2053	Fast	Fast	Halvår	2,930	0,000	2,930	4,77 %

246 551 350

Type	Ref. nr	Motpart	Beløp	Startdato	Forf. dato	Type	Ref rente	B. Periode	Rente	Margin	Tot rente	% av gjeld
<b>Hovedbok, Verdipapirmarkedet</b>												
Lån	NO0010746357	DNB	52 200 000	23.09.2015	23.03.2016	Fast	Fast	År	1,720	0,000	1,720	11,75 %
Lån	NO0010752520	DNB	60 095 000	20.11.2015	18.11.2016	Fast	Fast	År	1,470	0,000	1,470	13,53 %

112 295 000

Stamdataoversikt

**Total:** 444 264 896