



Finansrapport Grimstad kommune

Forvaltning av gjeldsportefølje og finansieringsavtaler

Rapport 2022 1 januar til 30 april

(Rapportdato 30. april, utskrevet 2. juni 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 publikasjon 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

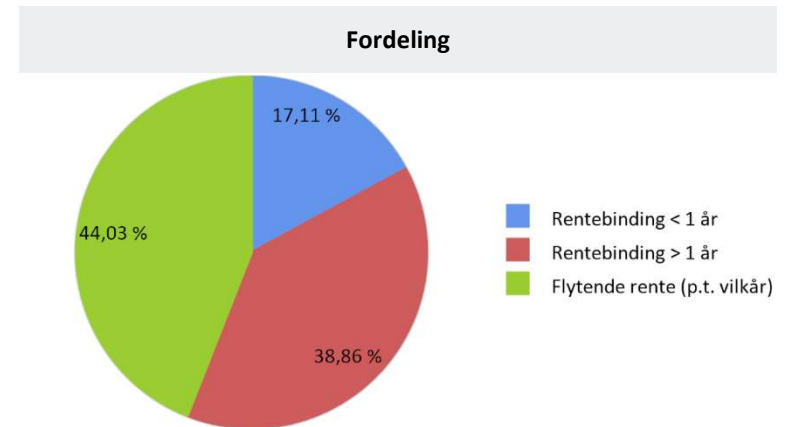
Nøkkeltall	30.04.2022	01.01.2022	Forklaring	Kommentar
Total lånegjeld	Kr. 2 104 668 867	Kr. 2 003 858 628	Viser samlet lånegjeld ved utløpet av rapporteringsperioden. Inkluderer alle lån som er gjengitt i stamdataoversikten.	
Rentebindingstid (inkl. rentebytteavtaler med fremtidig oppstart dersom det finnes slike i porteføljen).	1,59 ÅR	1,82 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	1,74 %	1,61 %	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige kupongrente, effektiv rente vil avvike noe. Ved sammenligning mot referanserente må det tas hensyn til durasjon og rentesikringsstrategi.	
Kapitalbinding	13,11 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

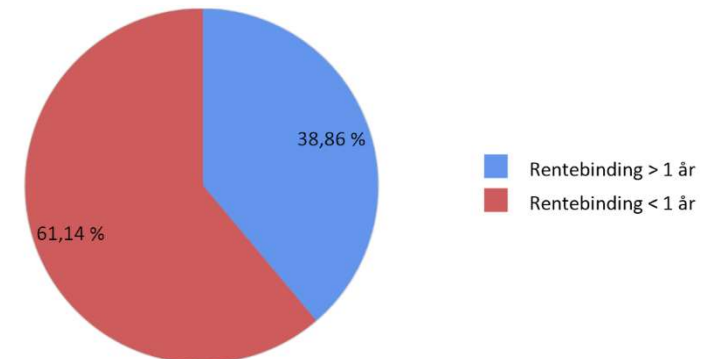
Nøkkeltall	30.04.2022	01.01.2022	Forklaring	Kommentar
Derivat volum (i % av gjeld)	0,00 %	0,00 %	Andel derivater (rentebytteavtaler, FRA, etc.) i (%) forhold til lånevolum.	
Rentebinding under 1 år	61,14 %	58,88 %	Andel forfall av rentebinding kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som har renteregulering innenfor det nærmeste året.	
Kapitalbinding under 1 år	0,00 %	-	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. 12 867 941	Kr. 11 799 051	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)	817 874 750	38,86 %
Rentebinding under 1 år (flytende rente)	360 133 680	17,11 %
Sum rentebinding	1 178 008 430	55,97 %
Flytende rente (p.t. vilkår)	926 660 437	44,03 %
SUM	2 104 668 867	100,00 %



Fordeling	Saldo	Prosentvis av total
Rentebinding over 1 år (fastrente)	817 874 750	38,86 %
Rentebinding under 1 år (flytende rente)	1 286 794 117	61,14 %
SUM	2 104 668 867	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

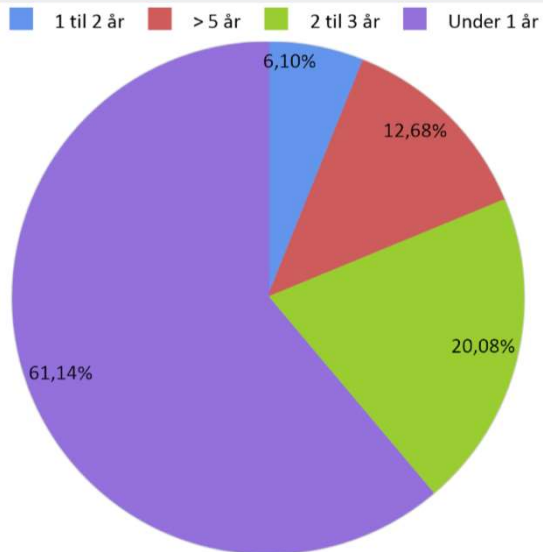
Krav i gjeldende reglement	Status	Kommentar
Det kan kun tas opp lån i norske kroner.	OK	
Lån kan tas opp som direkte lån i offentlige og private finansinstitusjoner, samt i livselskaper. Det er også adgang til å legge ut lån i sertifikat- og obligasjonsmarkedet. Lån kan tas opp som åpne serier (rammelån) og uten avdrag (bulletlån). Årlig låneoptak kan tas opp i ett eller flere lån.	OK	
Gjennomsnittlig gjenværende rentebinding (durasjon – vektet rentebindingstid) på justert gjeld skal til enhver tid være mellom 0,5 og 5 år. Rentebindingstid for enkeltbindinger kan skje innenfor en ramme på 1 – 20 år.	OK	
Minimum 25% av justert gjeld skal ha flytende rente (gjenstående rentebinding under 12 måneder), minimum 25% skal ha fast rente, mens 50% vurderes løpende ut fra markedssituasjonen.	OK	Flytende rente (41,31%), fast rente (58,69%)
Refinansieringsrisikoen skal også reduseres ved å spre tidspunkt for renteregulering/forfall.	OK	
Låneporteføljen skal bestå av et håndterlig antall lån, obligasjoner eller sertifikater, slik at refinansieringsrisikoen ved ordinære låneforfall begrenses.	OK	
Et enkelt lån skal ikke utgjøre mer enn 35% av den samlede brutto låneporteføljen.	OK	
Andelen kortsiktige lån (dvs lån med inntil 12 mnd. løpetid) skal ikke utgjøre mer enn 70 %. Andel slike kortsiktige lån vil i en normalsituasjon ligge rundt 20-50% av den samlede brutto låneporteføljen.	OK	

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

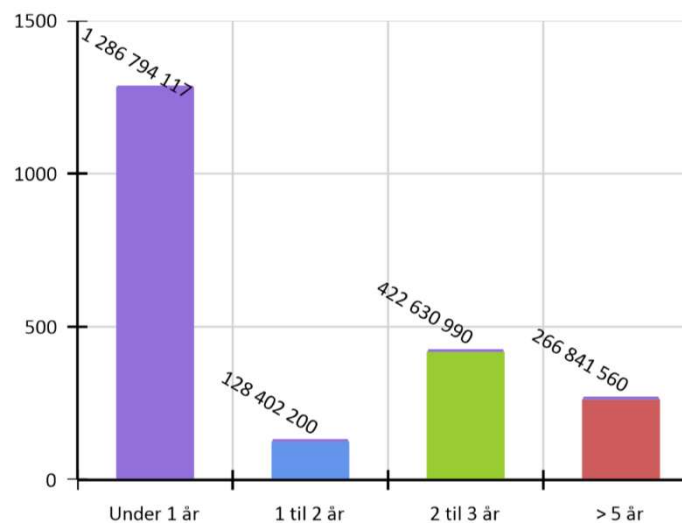
Porteføljens rentebindingstid og renterisiko

Intervall	Pålydende i NOK	Rentebindingstid	Andel	Akkumulert andel	Økning i rentekostnad ved 1% renteøkning
Under 1 år	1 286 794 117	0,08	61,14%	61,14%	kr 12 867 941
1 til 2 år	128 402 200	1,32	6,10%	67,24%	kr 14 151 963
2 til 3 år	422 630 990	2,63	20,08%	87,32%	kr 18 378 273
3 til 5 år	0	0,00	0,00%	87,32%	kr 18 378 273
> 5 år	266 841 560	7,35	12,68%	100,00%	kr 21 046 689
SUM	2 104 668 867	1,59	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.

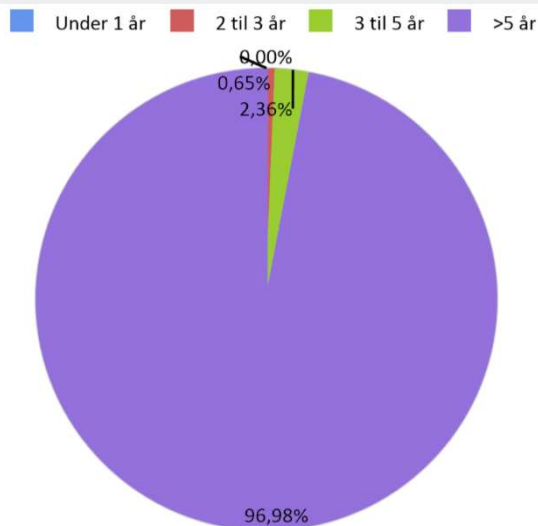
Rentebindingen er i tråd med finansreglement og rentesikringsstrategi, hvor forutsigbarhet i rentekostnadene er et viktig element. Porteføljer med rentebindingstid under 1 år vil være svært sensitive for bevegelser i markedsrentene. Porteføljer med rentebindingstid over 5 år vil ha svært forutsigbare 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.

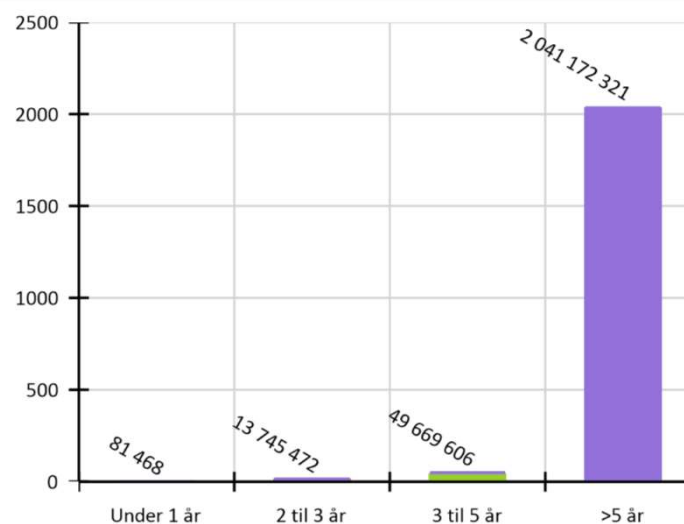
Porteføljens kapitalbinding og refinansieringsrisiko

Forfallsintervall	Pålydende i NOK	Kapitalbinding	Prosentvis andel av porteføljen	Kommentar
Under 1 år	81 468	0,92	0,00%	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.
1 til 2 år	0	0,00	0,00%	
2 til 3 år	13 745 472	2,10	0,65%	
3 til 5 år	49 669 606	4,73	2,36%	
>5 år	2 041 172 321	13,39	96,98%	
SUM	2 104 668 867	13,11	100,00%	

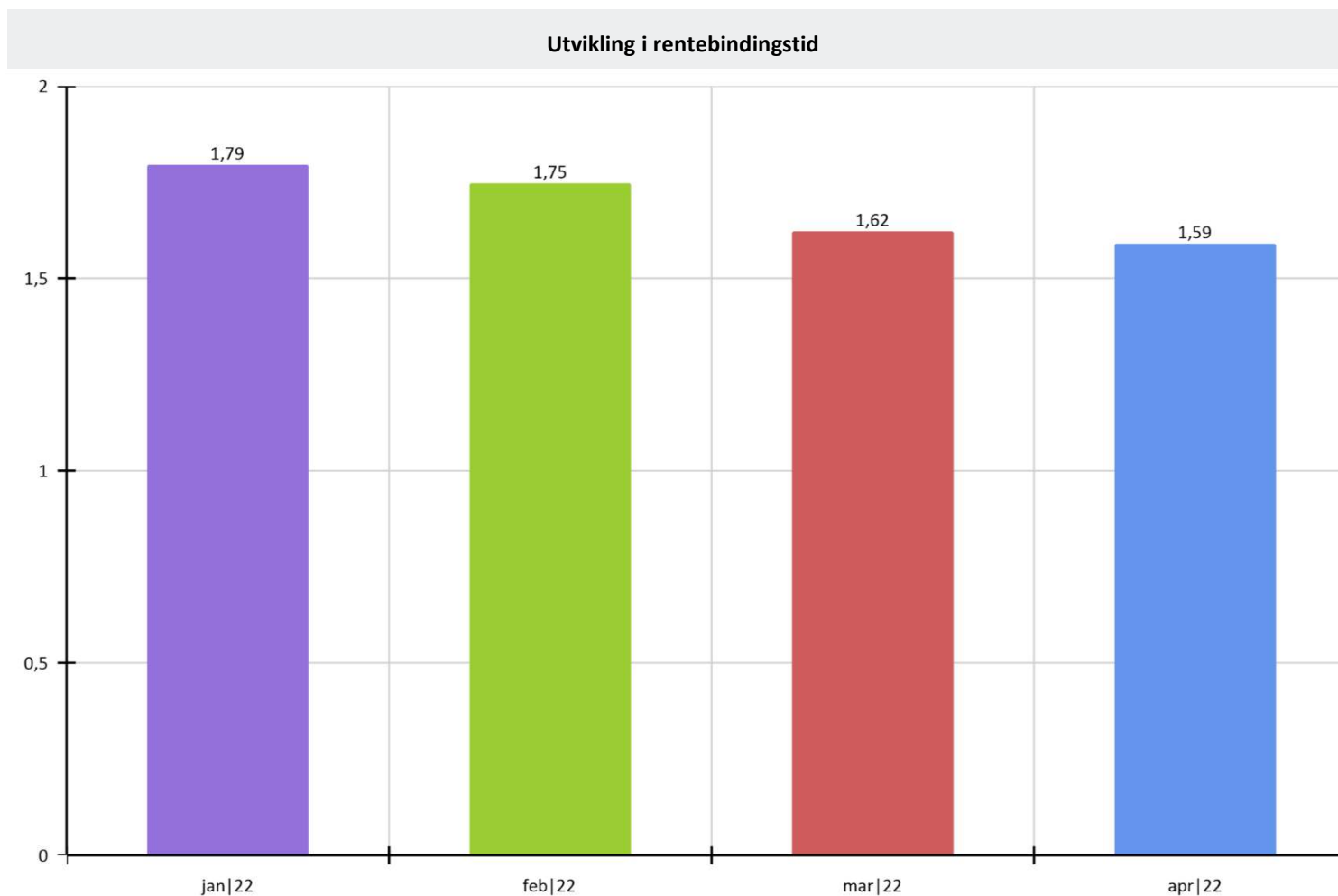
Forfallsintervall i % av porteføljen



Forfallsintervall i NOK



Utvikling i rentebindingstid



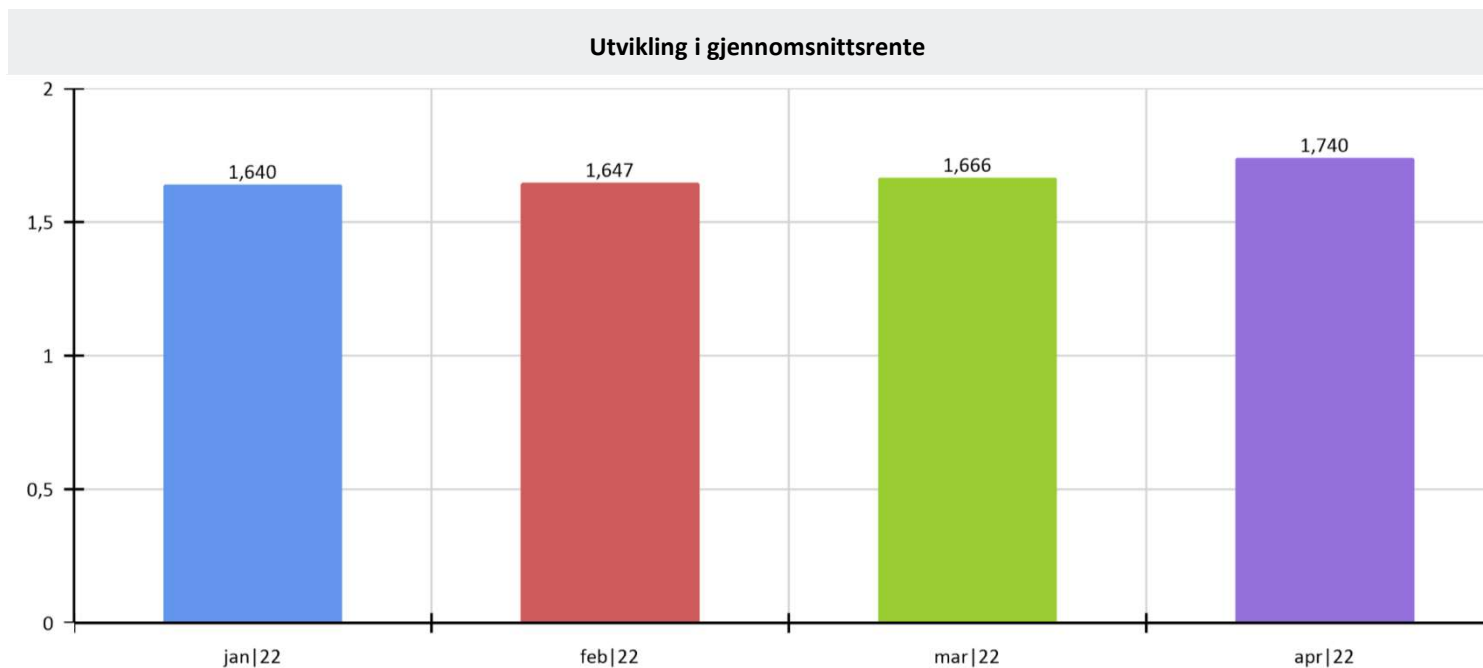
Kommentar

Rentebindingstid er målt ved utløpet av hver måned i rapporteringsperioden.

Den venstre aksene 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

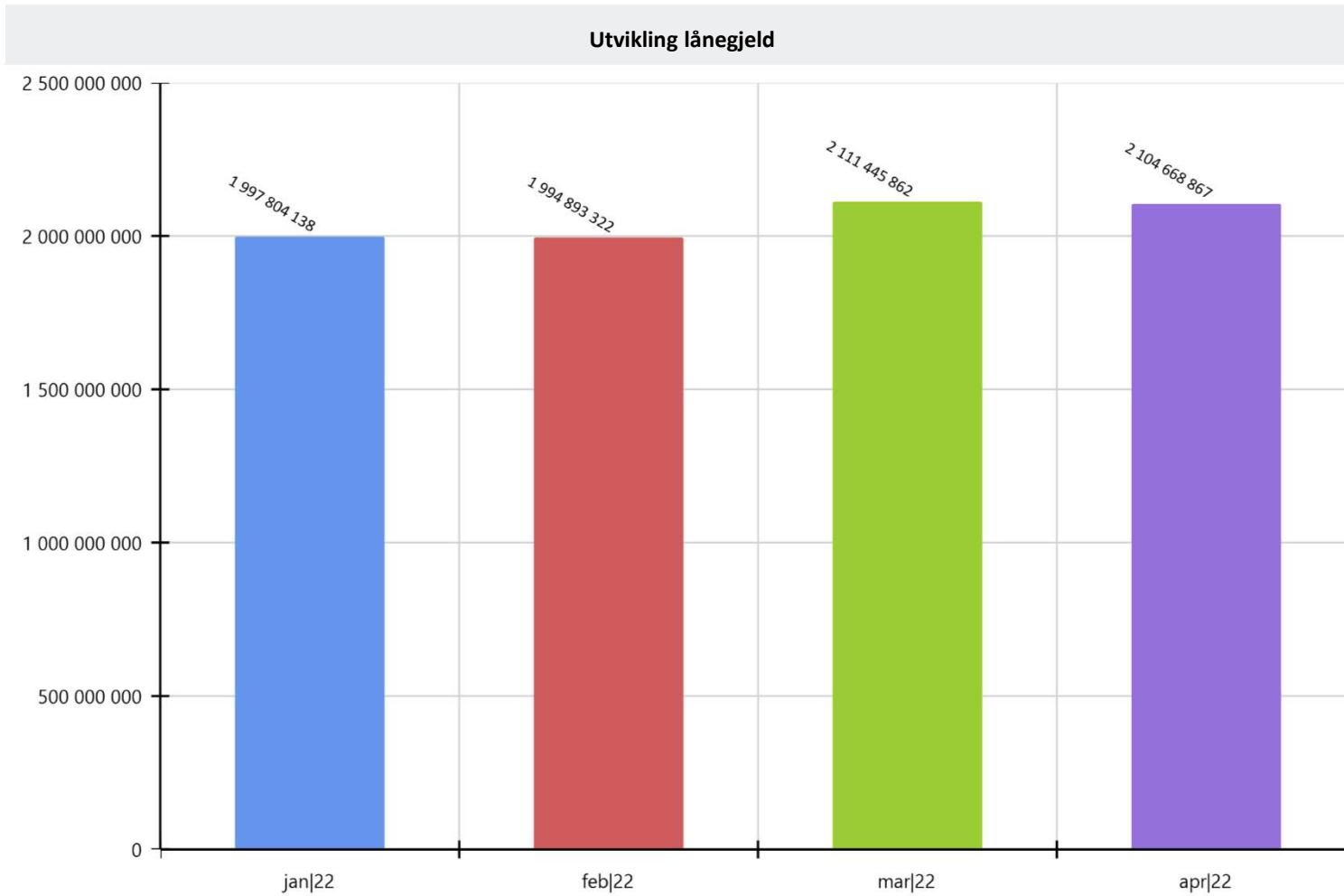
(Rentene er justert for kredittmargin (påslag), og indikerer derfor faktiske lånerenter for angitt løpetid)

Vektet gjennomsnittrente	P.T.KBN	Norges Bank (foliorenten/styringsrenten)	3 MND	6 MND	12 MND	3 År	5 År
1,74 %	2,05 %	0,75 %	1,32 %	1,68 %	2,04 %	3,06 %	3,27 %

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

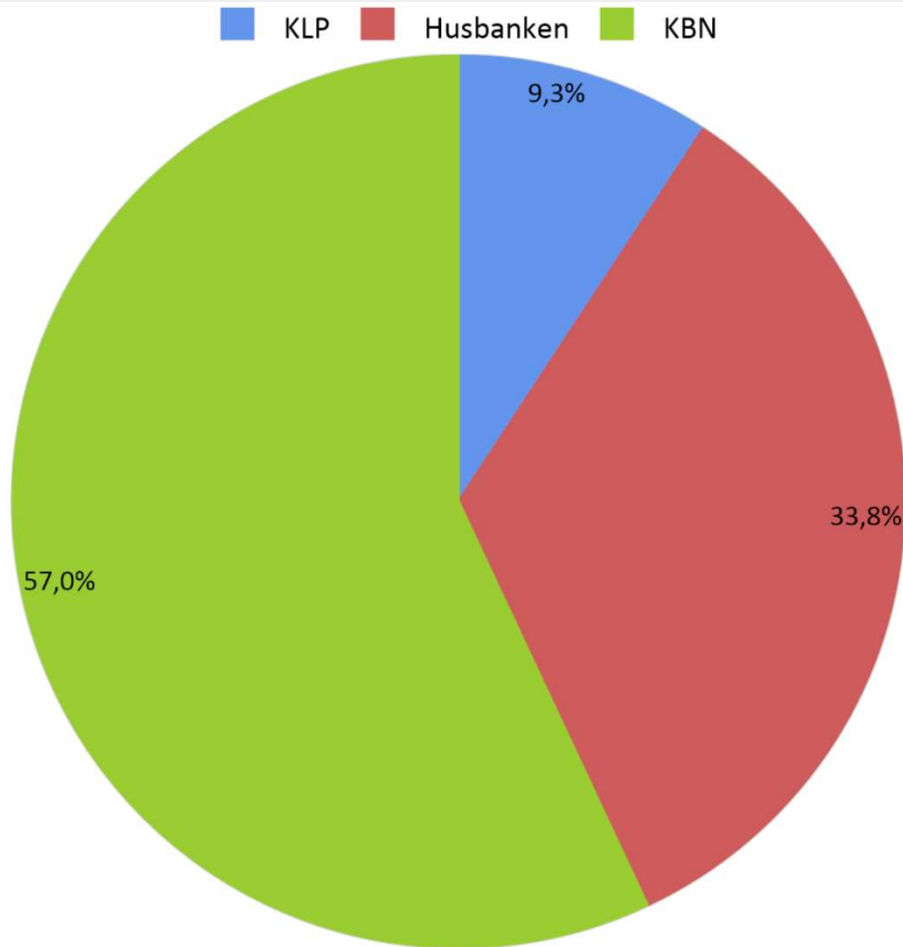
Ny långiver	Dato	Beløp	Rente	Forfall/renteregulering	Lånenummer	Kommentar
Husbanken	01.01.2022	1 792 742	0,898	01.01.2034	11499745	
Husbanken	01.01.2022	8 706 037	0,898	01.07.2031	11500720	
Husbanken	01.01.2022	15 045 219	0,897	01.07.2036	11516811	
Husbanken	01.01.2022	24 166 666	0,898	01.01.2051	11543803	
Husbanken	01.01.2022	25 000 000	0,898	01.01.2052	11544757	
Husbanken	21.03.2022	120 000 000	0,898	01.04.2052	11545156	

Forfall og rentereguleringer i perioden

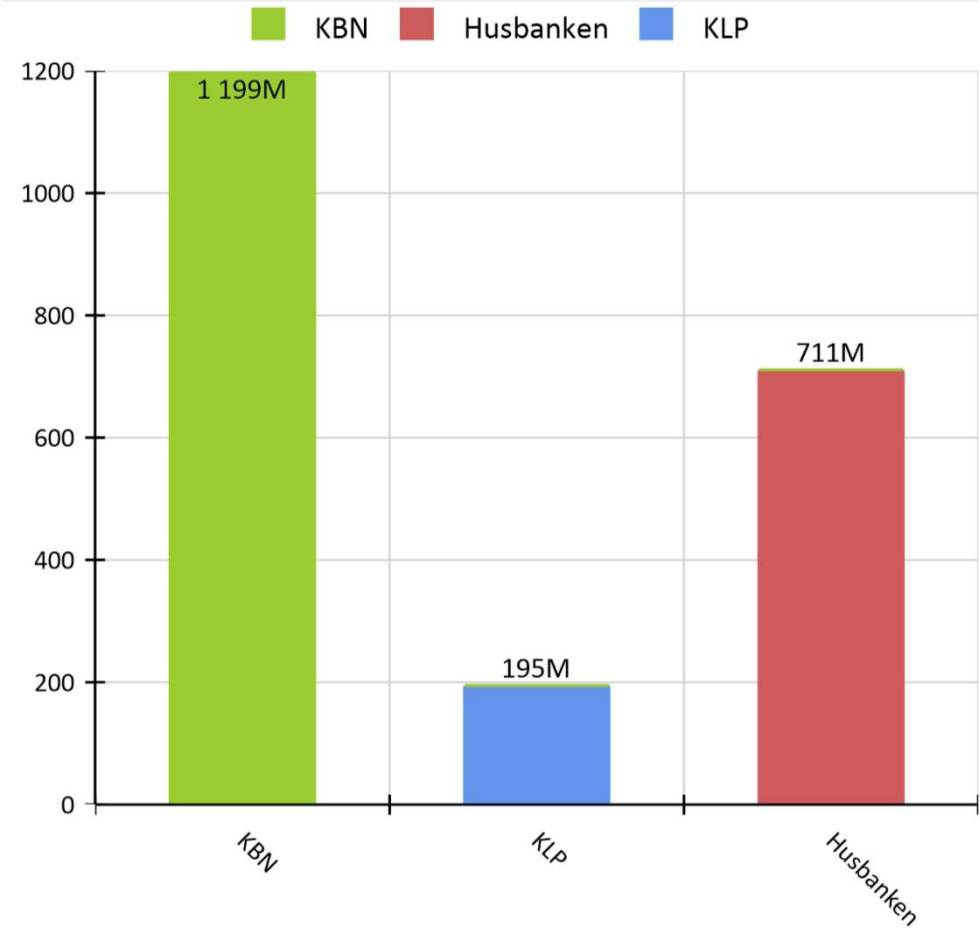
Ny långiver	Dato	Beløp	Rente	Forfall/renteregulering	Lånenummer	Kommentar
-------------	------	-------	-------	-------------------------	------------	-----------

Motpartsoversikt lån

Motpartsoversikt i prosent

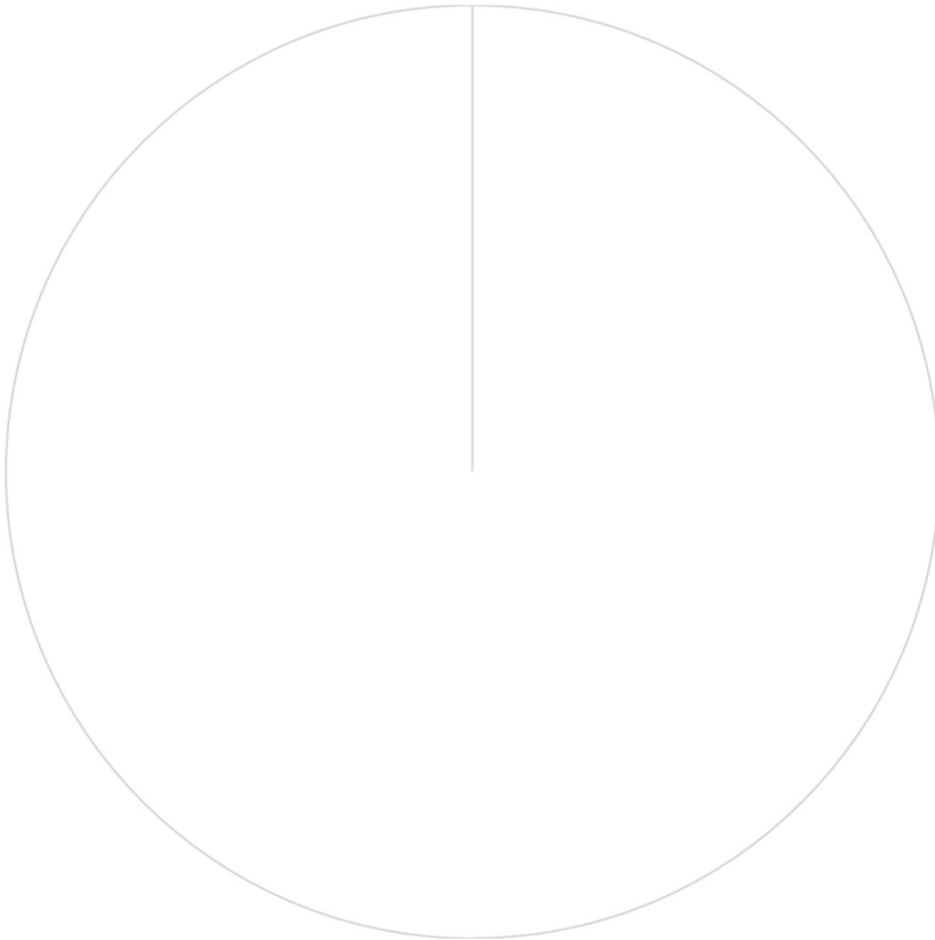


Motpartsoversikt i NOK

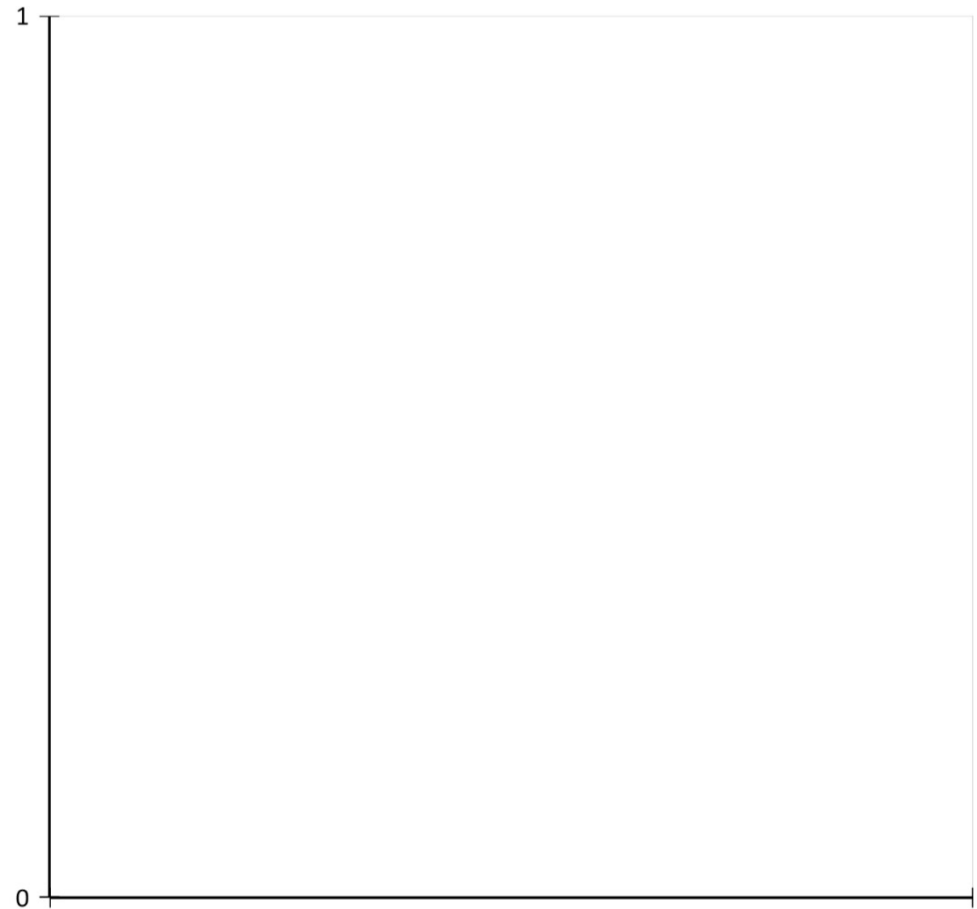


Motpartsoversikt rentebytteavtaler

Motpartsoversikt i prosent



Motpartsoversikt i NOK



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

Markedskommentar

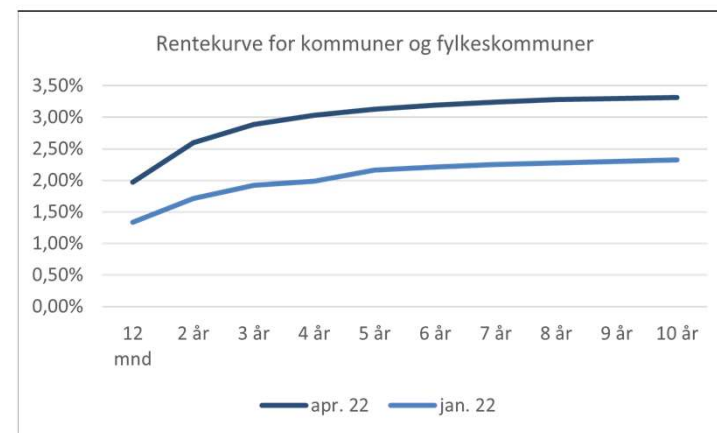
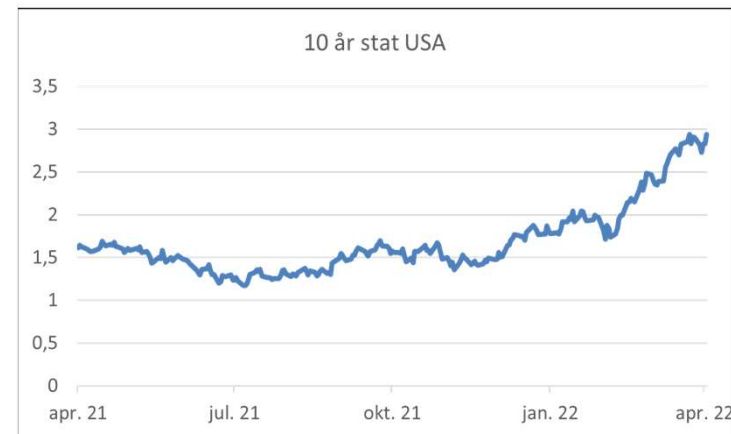
Markedene, og nyhetsoverskriftene var i april preget av særlig to ting om dagen: krigen i Ukraina og den amerikanske sentralbanken (Fed).

Federal Reserve har innsett at de har feilvurdert størrelsen på og varigheten av inflasjonstrykket i økonomien, og dermed kommet altfor sent i gang med den pengepolitiske innstramningen. Nå ser sentralbanken alvorlig på situasjonen, og vil bruke alle virkemidlene som trengs for å gjenopprette prisstabilitet. For å få til det må etterspørselen kjøles ned, gjennom oppgang i både korte og lange renter. Toneangivende representanter for sentralbanken har i det siste sagt tydelig fra om at Fed nå vil gjøre alt de kan for å få tilbake prisstabilitet, selv med risiko for at det kan bety en hard landing for økonomien. Skal de få kjølt ned økonomien og få bukt med lønns- og prisspiralen, holder det ikke å få de korte rentene opp. I motsetning til i Norge, er det et høyt innslag av rentebinding (med lang løpetid) blant amerikanske bedrifter og husholdninger og derfor må også de lange rentene opp for å kjøle ned økonomien.

Prisveksten i USA fortsetter å øke og i mars landet den på hele 8,5 prosent årlig, den sterkeste prisveksten siden desember 1981. Kjerneinflasjonen var på årlige 6,5 prosent i mars – litt under ventede 6,6 prosent. I Norge steg konsumprisindeksen (KPI) 4,5 prosent i mars, sammenlignet med samme måned i fjor. Det er en oppgang fra en prisvekst på årlige 3,7 prosent i februar. Dette var noe lavere enn prognosene til Norges Bank, og kan bidra til å dempe presset på Norges Bank.

IMF kom i april med nye vekstanslag hvor krigen i Ukraina er ventet å få betydelige ringvirkninger, og anslaget for global BNP-vekst er tatt ned med 0,8 prosentpoeng til 3,6 prosent i år. Landene med de tetteste handelsbåndene rammes hardest, en rekke store europeiske land har fått sine vekstanslag redusert med 1 prosentpoeng eller mer i inneværende år. Selv om vekstutsiktene er revidert ned, er en global veksttakt på 3,6 prosent i år og neste år nær gjennomsnittet før pandemien på 3,5 prosent. En sterk gjeninnhenting etter pandemien gjør at USA har reversert aktivitetstapet fra pandemien og er tilbake nær samme BNP-trend som før pandemien, mens andre industrialiserte land er nær å tette dette gapet. For fremvoksende økonomier er imidlertid utfordringene større.

Det har vært en kraftig oppgang i rentene for alle løpetider som følge av uroen i Ukraina, økt inflasjon og innstramning av pengepolitikken: Amerikansk 10-års stat endte opp med hele 0,6 %-poeng til 2,94 %. Nibor startet mars på 1,32 %, og falt til 1,26 % ved månedsslutt som følge av lavere pengemarkedspåslag. Påslaget i pengemarkedet kan nå karakteriseres som tilnærmet normalt. De indikerte fastrentene var så å si uendret fra forrige måned, 3 år: 2,89 %, 5 år: 3,13 %, 7 år: 3,24 % og 10 år: 3,31 %. Kredittmarginene har falt 5 rentepunkter for alle løpetider, og er som følger: 2 år på 0,21 %, 3 år på 0,28 %, 5 år på 0,41 %, 7 år på 0,47 % og 10 år på 0,53 %. De indikerte sertifikatrentene har også falt 0,15-0,17 %-poeng på de korteste løpetidene som følge av lavere pengemarkedspåslag og kredittmarginer: 3 mnd.: 1,31 %, 6 mnd.: 1,65 % og 12 mnd. på 1,91 %.



Kilde: Bergen Capital Management AS / Norges Bank / Thomson Reuters Refinitiv / DNB Markets, 30. april 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 renteendringer. 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.

Oppgjøringsrisiko er risiko for tap og likviditetsproblemer i forbindelse med avregnings- og oppgjørfunksjonene. Oppgjøringsrisiko 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 for 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	11492855	Husbanken	946 607	-699	0,898	0,000	0,898	8 501	0,04 %
Lån	11496990	Husbanken	1 742 546	-3 590	0,898	0,000	0,898	15 648	0,08 %
Lån	11497777	Husbanken	81 468	-60	0,898	0,000	0,898	732	0,00 %
Lån	11497998	Husbanken	383 273	-790	0,898	0,000	0,898	3 442	0,02 %
Lån	11498142	Husbanken	10 020 119	-32 964	0,898	0,000	0,898	89 981	0,48 %
Lån	11499745	Husbanken	1 792 742	-4 803	0,898	0,000	0,898	16 099	0,09 %
Lån	11499926	Husbanken	2 511 721	-9 747	0,898	0,000	0,898	22 555	0,12 %
Lån	11500720	Husbanken	8 706 037	-23 325	0,898	0,000	0,898	78 180	0,41 %
Lån	11508880	Husbanken	12 750 399	-9 411	0,898	0,000	0,898	114 499	0,61 %
Lån	11509799	Husbanken	12 984 726	-26 717	0,897	0,000	0,897	116 473	0,62 %
Lån	11512882	Husbanken	12 466 847	-25 651	0,897	0,000	0,897	111 828	0,59 %
Lån	11516811	Husbanken	14 801 575	-10 913	0,897	0,000	0,897	132 770	0,70 %
Lån	11520662.10	Husbanken	12 400 000	-25 514	0,897	0,000	0,897	111 228	0,59 %
Lån	11520662.20	Husbanken	6 428 628	-13 227	0,897	0,000	0,897	57 665	0,31 %
Lån	11524180.10	Husbanken	9 900 000	-32 569	0,898	0,000	0,898	88 902	0,47 %
Lån	11524180.20	Husbanken	4 994 953	-16 432	0,898	0,000	0,898	44 855	0,24 %
Lån	11524180.30	Husbanken	3 562 520	-11 720	0,898	0,000	0,898	31 991	0,17 %
Lån	11529044.10	Husbanken	9 225 000	-19 004	0,898	0,000	0,898	82 841	0,44 %
Lån	11529044.40	Husbanken	5 644 914	-11 629	0,898	0,000	0,898	50 691	0,27 %
Lån	11529044.50	Husbanken	5 647 647	-11 634	0,898	0,000	0,898	50 716	0,27 %
Lån	11532053.10	Husbanken	23 578 329	-91 502	0,898	0,000	0,898	211 733	1,12 %
Lån	11532053.20	Husbanken	15 919 996	-61 782	0,898	0,000	0,898	142 962	0,76 %
Lån	11534942	Husbanken	28 583 326	-110 925	0,898	0,000	0,898	256 678	1,36 %
Lån	11537685	Husbanken	42 499 994	-164 933	0,898	0,000	0,898	381 650	2,02 %
Lån	11538980	Husbanken	13 000 000	-42 768	0,898	0,000	0,898	116 740	0,62 %
Lån	11539840.10	Husbanken	5 017 538	-3 703	0,898	0,000	0,898	45 057	0,24 %
Lån	11539840.40	Husbanken	311 824	-230	0,898	0,000	0,898	2 800	0,01 %
Lån	11539840.50	Husbanken	613 539	-453	0,898	0,000	0,898	5 510	0,03 %
Lån	11541703	Husbanken	81 000 000	-121 562	0,898	0,000	0,898	727 380	3,85 %
Lån	11542585	Husbanken	23 333 332	-90 551	0,898	0,000	0,898	209 533	1,11 %
Lån	11543249	Husbanken	84 000 000	-61 999	0,898	0,000	0,898	754 320	3,99 %
Lån	11543803	Husbanken	24 166 666	-64 746	0,898	0,000	0,898	217 017	1,15 %
Lån	11544302	Husbanken	87 000 000	-64 213	0,898	0,000	0,898	781 260	4,13 %
Lån	11544757	Husbanken	25 000 000	-66 979	0,898	0,000	0,898	224 500	1,19 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
Hovedbok, Husbanken									
Lån	11545156	Husbanken	120 000 000	-88 570	0,898	0,000	0,898	1 077 600	5,70 %
			711 016 266	-1 325 314				6 384 335	33,78 %
Hovedbok, KBN									
Lån	20040441	KBN	465 000	-1 506	1,090	0,600	1,690	7 859	0,02 %
Lån	20060230	KBN	13 050 000	-42 271	1,090	0,600	1,690	220 545	0,62 %
Lån	20060571	KBN	2 919 000	-8 507	1,120	0,600	1,720	50 207	0,14 %
Lån	20070408	KBN	60 371 510	-114 605	1,410	0,600	2,010	1 213 467	2,87 %
Lån	20080706	KBN	72 034 009	-412 961	2,050	0,000	2,050	1 476 697	3,42 %
Lån	20090278	KBN	30 478 450	-98 725	1,090	0,600	1,690	515 086	1,45 %
Lån	20110669	KBN	166 579 960	-173 984	1,280	0,600	1,880	3 131 703	7,91 %
Lån	20120307	KBN	142 914 690	-862 187	2,050	0,000	2,050	2 929 751	6,79 %
Lån	20130013	KBN	178 057 800	-135 917	2,290	0,000	2,290	4 077 524	8,46 %
Lån	20150315	KBN	114 426 940	-1 042 270	2,710	0,000	2,710	3 100 970	5,44 %
Lån	20160565	KBN	64 558 400	-683 996	2,340	0,000	2,340	1 510 667	3,07 %
Lån	20170569	KBN	86 269 760	-791 621	1,990	0,000	1,990	1 716 768	4,10 %
Lån	20200615	KBN	266 841 560	-1 559 022	1,710	0,000	1,710	4 562 991	12,68 %
			1 198 967 079	-5 927 573				24 514 234	56,97 %
Hovedbok, KLP									
Lån	8317.51.61468	KLP	695 472	-3 917	1,950	0,000	1,950	13 562	0,03 %
Lån	8317.53.40486	KLP	130 146 250	-1 411 075	3,280	0,000	3,280	4 268 797	6,18 %
Lån	8317.55.68649	KLP	63 843 800	-462 868	2,250	0,000	2,250	1 436 486	3,03 %
			194 685 522	-1 877 859				5 718 844	9,25 %
		Total:	2 104 668 867	-9 130 745				36 617 414	100,00 %

Stamdataoversikt

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Husbanken						
Grimstad - Husbanken - Utbedringslån	11492855	01.10.2032	946 607	0,04 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Grunnlån oppføring	11496990	01.08.2037	1 742 546	0,08 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån direkte	11497777	01.10.2023	81 468	0,00 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Utbedringslån	11497998	01.08.2036	383 273	0,02 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11498142	01.12.2030	10 020 119	0,48 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Grunnlån oppføring	11499745	01.01.2034	1 792 742	0,09 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Grunnlån oppføring	11499926	01.05.2033	2 511 721	0,12 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11500720	01.07.2031	8 706 037	0,41 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11508880	01.04.2034	12 750 399	0,61 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11509799	01.05.2034	12 984 726	0,62 %	0,897	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11512882	01.05.2036	12 466 847	0,59 %	0,897	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11516811	01.07.2036	14 801 575	0,70 %	0,897	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11520662.10	01.08.2037	12 400 000	0,59 %	0,897	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11520662.20	01.05.2038	6 428 628	0,31 %	0,897	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11524180.10	01.06.2038	9 900 000	0,47 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11524180.20	01.12.2038	4 994 953	0,24 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11524180.30	01.12.2038	3 562 520	0,17 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11529044.10	01.08.2044	9 225 000	0,44 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11529044.40	01.02.2045	5 644 914	0,27 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11529044.50	01.02.2045	5 647 647	0,27 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11532053.10	01.05.2045	23 578 329	1,12 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11532053.20	01.11.2045	15 919 996	0,76 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11534942	01.05.2046	28 583 326	1,36 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11537685	01.05.2047	42 499 994	2,02 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11538980	01.12.2047	13 000 000	0,62 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11539840.10	01.04.2048	5 017 538	0,24 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11539840.40	01.04.2049	311 824	0,01 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11539840.50	01.04.2049	613 539	0,03 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11541703	01.03.2049	81 000 000	3,85 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån videreutlån	11542585	01.11.2049	23 333 332	1,11 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån	11543249	01.04.2050	84 000 000	3,99 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån	11543803	01.01.2051	24 166 666	1,15 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån	11544302	01.04.2051	87 000 000	4,13 %	0,898	01.05.2022
Grimstad - Husbanken - Startlån	11544757	01.01.2052	25 000 000	1,19 %	0,898	01.05.2022

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Husbanken						
Grimstad - Husbanken - Startlån	11545156	01.04.2052	120 000 000	5,70 %	0,898	01.05.2022

711 016 266 33,78 % 0,898

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, KBN						
Grimstad - KBN - NIBOR	20040441	21.08.2029	465 000	0,02 %	1,690	23.05.2022
Grimstad - KBN - NIBOR	20060230	21.05.2026	13 050 000	0,62 %	1,690	23.05.2022
Grimstad - KBN - NIBOR	20060571	01.12.2036	2 919 000	0,14 %	1,720	01.06.2022
Grimstad - KBN - NIBOR	20070408	28.09.2037	60 371 510	2,87 %	2,010	28.06.2022
Grimstad - KBN - PT	20080706	22.12.2038	72 034 009	3,42 %	2,050	
Grimstad - KBN - NIBOR	20090278	21.08.2031	30 478 450	1,45 %	1,690	23.05.2022
Grimstad - KBN - NIBOR	20110669	10.10.2051	166 579 960	7,91 %	1,880	11.07.2022
Grimstad - KBN - PT	20120307	13.06.2052	142 914 690	6,79 %	2,050	
Grimstad - KBN - Fast 15.04.25	20130013	15.01.2053	178 057 800	8,46 %	2,290	15.04.2025
Grimstad - KBN - Fast 30.06.25	20150315	30.06.2045	114 426 940	5,44 %	2,710	30.06.2025
Grimstad - KBN - Fast 20.11.23	20160565	18.11.2041	64 558 400	3,07 %	2,340	20.11.2023
Grimstad - KBN - Fast 14.11.22	20170569	13.11.2047	86 269 760	4,10 %	1,990	14.11.2022
Grimstad - KBN - Fast 30.12.30	20200615	28.12.2050	266 841 560	12,68 %	1,710	30.12.2030

1 198 967 079 56,97 % 2,045

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, KLP						
Grimstad - KLP - PT	8317.51.61468	23.12.2027	695 472	0,03 %	1,950	
Grimstad - KLP - Fast 02.07.24	8317.53.40486	02.07.2054	130 146 250	6,18 %	3,280	02.07.2024
Grimstad - KLP - Fast 05.07.23	8317.55.68649	05.07.2048	63 843 800	3,03 %	2,250	05.07.2023

194 685 522 9,25 % 2,937

Total: 2 104 668 867 100,00 % 1,740