



Finansrapport Alver kommune

Forvaltning av gjeldsportefølje og finansieringsavtaler

Rapport 2024 1 januar til 30 april

(Rapportdato 30. april, utskrevet 7. mai 2024)

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	30.04.2024	01.01.2024	Forklaring	Kommentar
Total lånegjeld	Kr. 3 786 613 145	Kr. 3 794 425 048	Viser samlet lånegjeld ved utløpet av rapporteringsperioden. Inkluderer alle lån som er gjengitt i stamdataoversikten.	
Rentebindingstid (inkl. rentebytteavtaler med fremtidig oppstart dersom det finnes slike i porteføljen).	0,98 ÅR	0,73 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	4,12 %	4,13 %	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige kupongrente, effektiv rente vil avvike noe. Ved sammenligning mot referanserente må det tas hensyn til durasjon og rentesikringsstrategi.	
Kapitalbinding	5,40 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

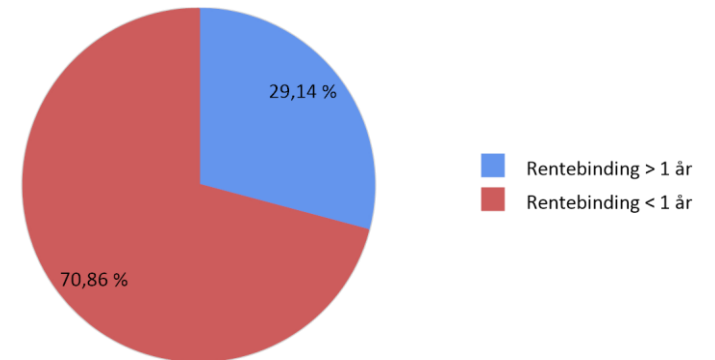
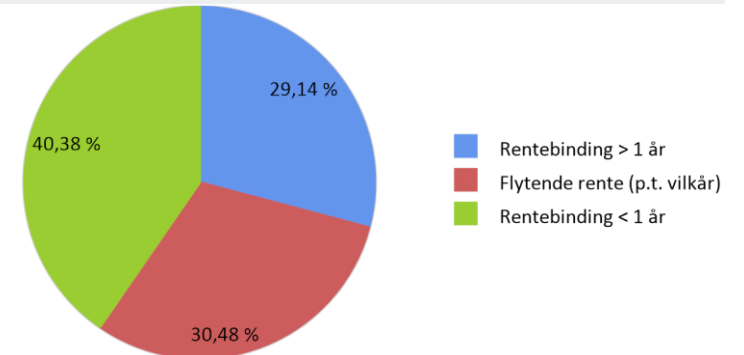
Nøkkeltall	30.04.2024	01.01.2024	Forklaring	Kommentar
Derivat volum (i % av gjeld)	0,00 %	0,00 %	Andel derivater (rentebytteavtaler, FRA, etc.) i (%) forhold til lånevolum.	
Rentebinding under 1 år	70,86 %	78,30 %	Andel forfall av rentebinding kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som har renteregulering innenfor det nærmeste året.	
Kapitalbinding under 1 år	29,86 %	-	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. 26 831 131	Kr. 29 709 250	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)	1 103 500 000	29,14 %
Rentebinding under 1 år (flytende rente)	1 528 896 050	40,38 %
Sum rentebinding	2 632 396 050	69,52 %
Flytende rente (p.t. vilkår)	1 154 217 095	30,48 %
SUM	3 786 613 145	100,00 %

Fordeling	Saldo	Prosentvis av total
Rentebinding over 1 år (fastrente)	1 103 500 000	29,14 %
Rentebinding under 1 år (flytende rente)	2 683 113 145	70,86 %
SUM	3 786 613 145	100,00 %

Fordeling



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

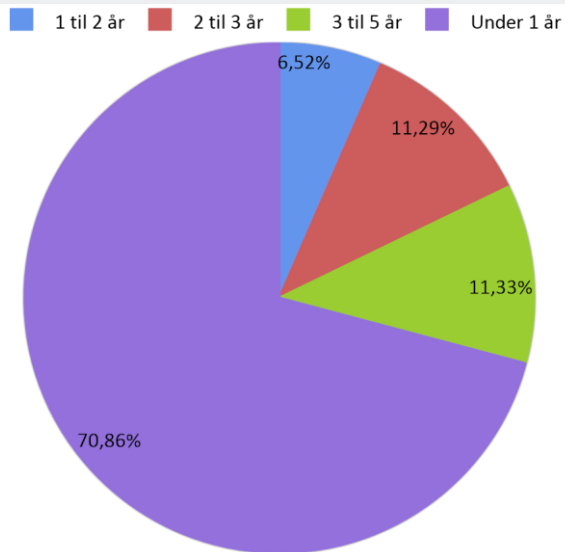
Krav i gjeldende reglement	Status	Kommentar
Det kan berre takast opp lån i norske kroner.	OK	
Låneopptaka skal vurderast opp mot likviditetsbehov, vedteke investeringsbudsjett, forventningar om framtidig renteutvikling og generelle marknadsforhold.	OK	
Låneopptak skal søkast gjennomført til marknaden gunstigaste vilkår. Det skal normalt innhentast minst to konkurrerande tilbod frå aktuelle långivarar. Prinsippet kan fråvikast ved låneopptak i statsbank (t.d. startlån i Husbanken).	OK	
Gjennomsnittlig kapitalbinding skal til ei kvar tid være over 4 år.	OK	
Gjennomsnittleg attverande rentebinding (vekta rentebindingstid) på samla renteberande gjeld skal til ei kvar tid vere mellom 0,5 og 3 år.	OK	
Refinansieringsrisikoen skal reduserast ved å spreie tidspunkt for renteregulering/forfall. Lån som forfall og som ikkje skal innløyast innan ein periode på 12 mnd skal ikkje overstige meir enn 70 % av total gjeldsportefølje	OK	
Låneporteføljen skal bestå av færrast mogeleg lån, likevel slik at refinansieringsrisikoen ved ordinære låneforfall blir avgrensa. Eit einskild lån skal ikkje utgjere meir enn 20 % av kommunen si samla låneportefølje.	OK	

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

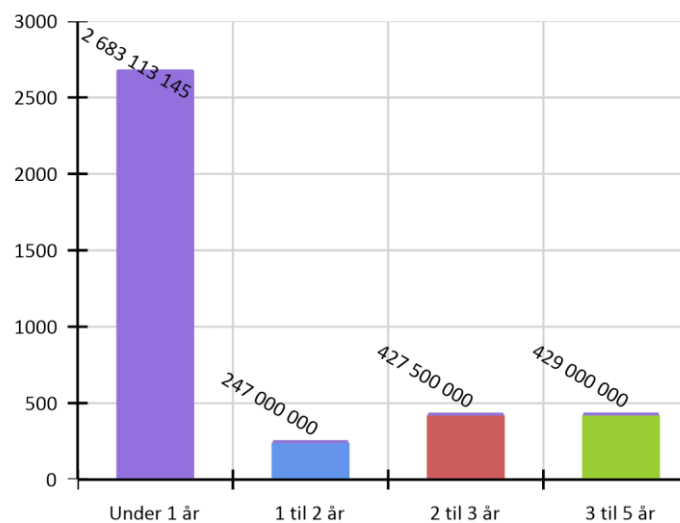
Porteføljens rentebindingstid og renterisiko

Intervall	Pålydende i NOK	Rentebindingstid	Andel	Akkumulert andel	Økning i rentekostnad ved 1% renteøkning
Under 1 år	2 683 113 145	0,16	70,86%	70,86%	kr 26 831 131
1 til 2 år	247 000 000	1,09	6,52%	77,38%	kr 29 301 131
2 til 3 år	427 500 000	2,66	11,29%	88,67%	kr 33 576 131
3 til 5 år	429 000 000	4,41	11,33%	100,00%	kr 37 866 131
> 5 år	0	0,00	0,00%	100,00%	kr 37 866 131
SUM	3 786 613 145	0,98	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.

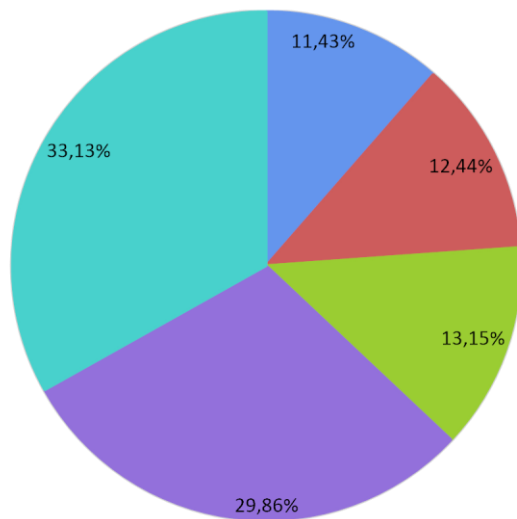
Kolonnen økning i rentekostnad ved 1%-poeng renteøkning viser økt årlig rentekostnad om 1 år, om 2 til 3 år, om 3 til 5 år og om 5 år dersom renten stiger med 1%-poeng. Dvs. når alle bindingene i porteføljen er løpt ut vil økt rentekostnad være 1% x total gjeld.

Porteføljens kapitalbinding og refinansieringsrisiko

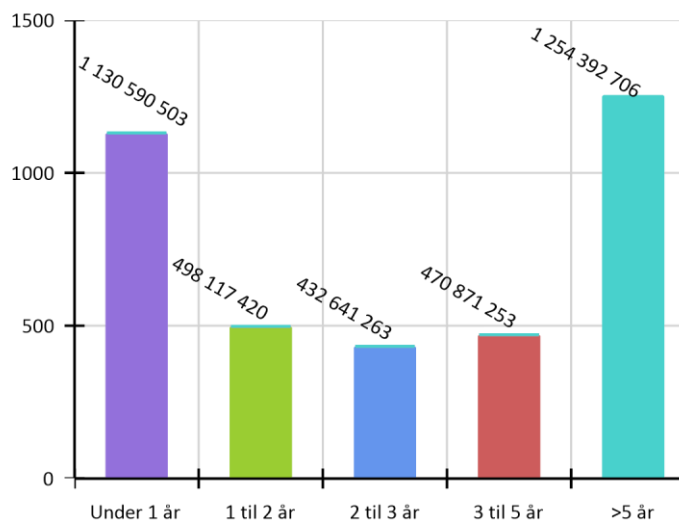
Forfallsintervall	Pålydende i NOK	Kapitalbinding	Prosentvis andel av porteføljen	Kommentar
Under 1 år	1 130 590 503	0,48	29,86%	Tabellen viser gjenværende tid frem til forfallstidspunkt for lånene i porteføljen. Det er tatt hensyn til kapitalbevegelser som f.eks. avdrag i beregningene. Desto høyere tall 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	498 117 420	1,48	13,15%	
2 til 3 år	432 641 263	2,65	11,43%	
3 til 5 år	470 871 253	4,40	12,44%	
>5 år	1 254 392 706	12,72	33,13%	
SUM	3 786 613 145	5,40	100,00%	

Forfallsintervall i % av porteføljen

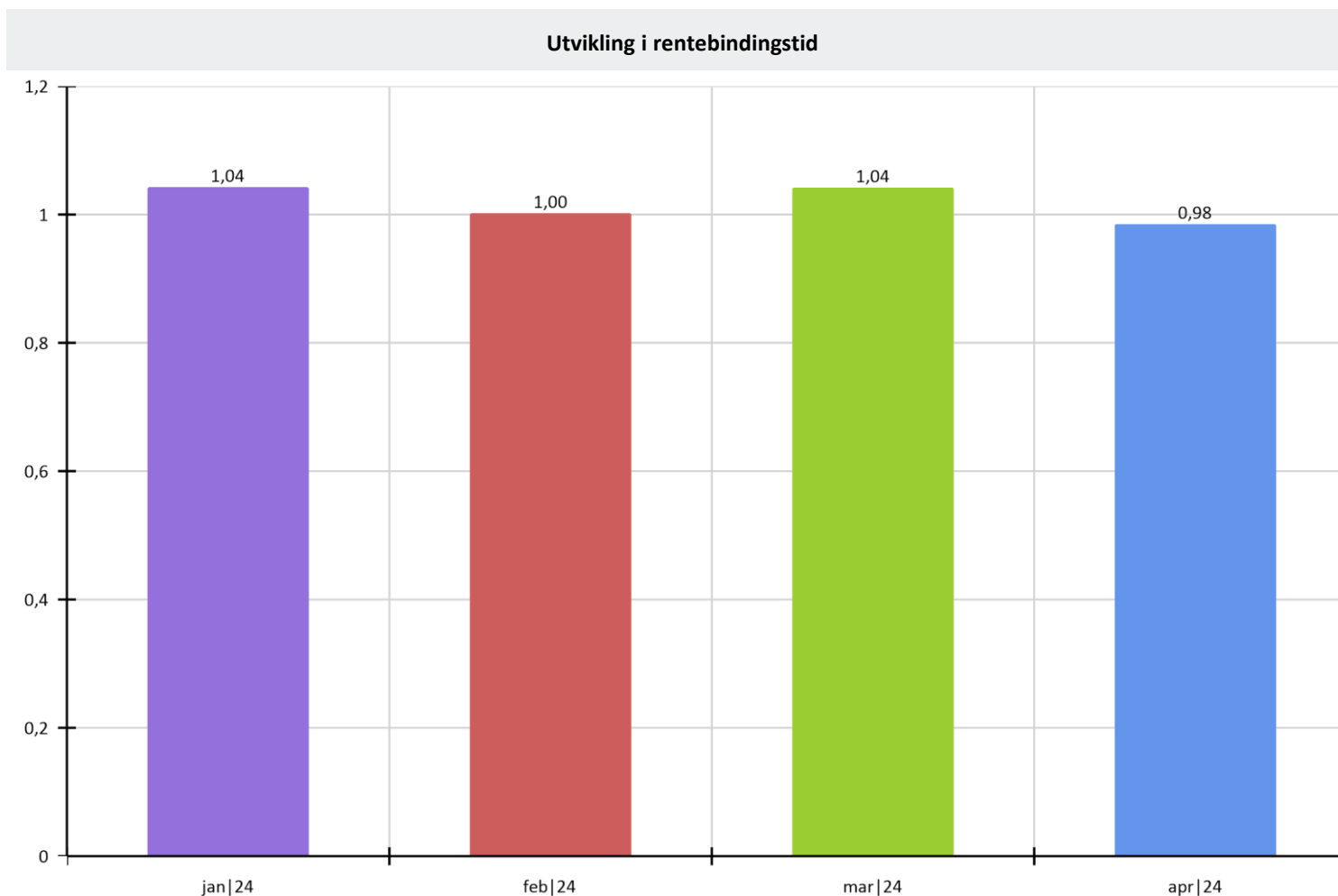
■ 2 til 3 år ■ 3 til 5 år ■ 1 til 2 år ■ Under 1 år ■ >5 år



Forfallsintervall i NOK



Utvikling i rentebindingstid



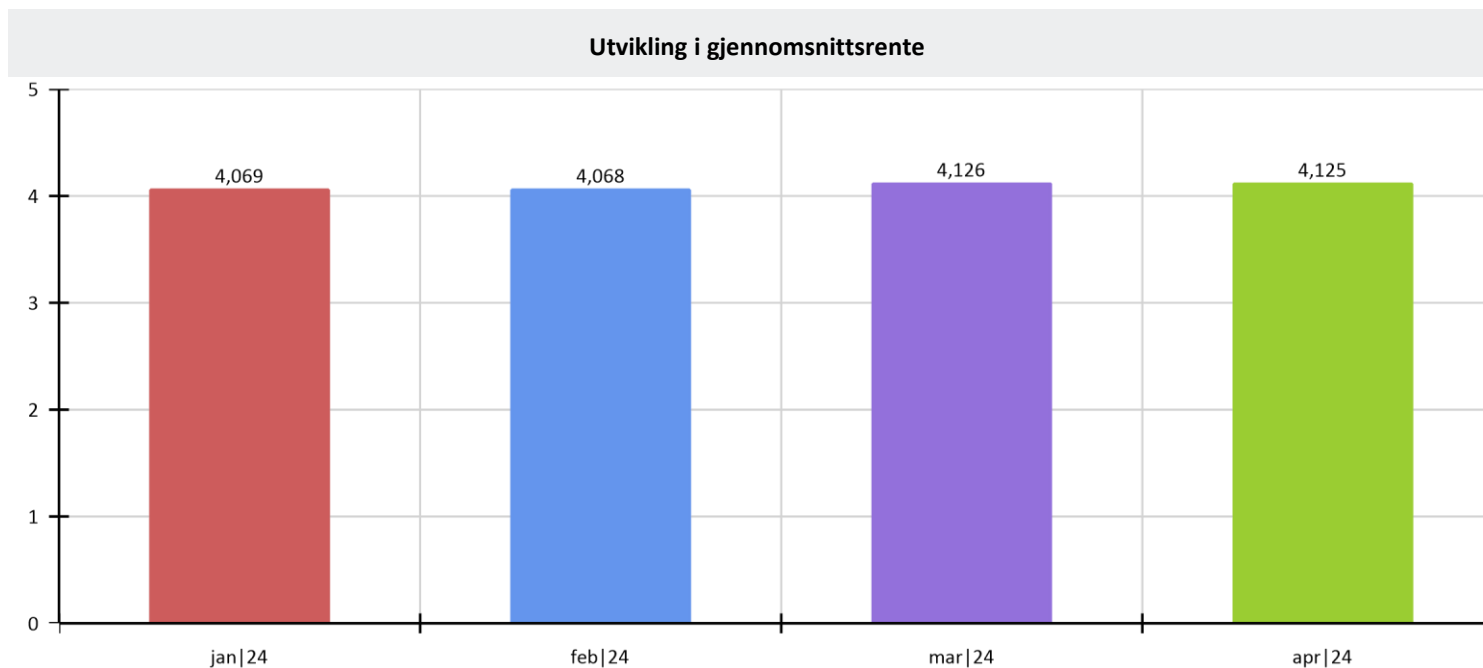
Kommentar

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

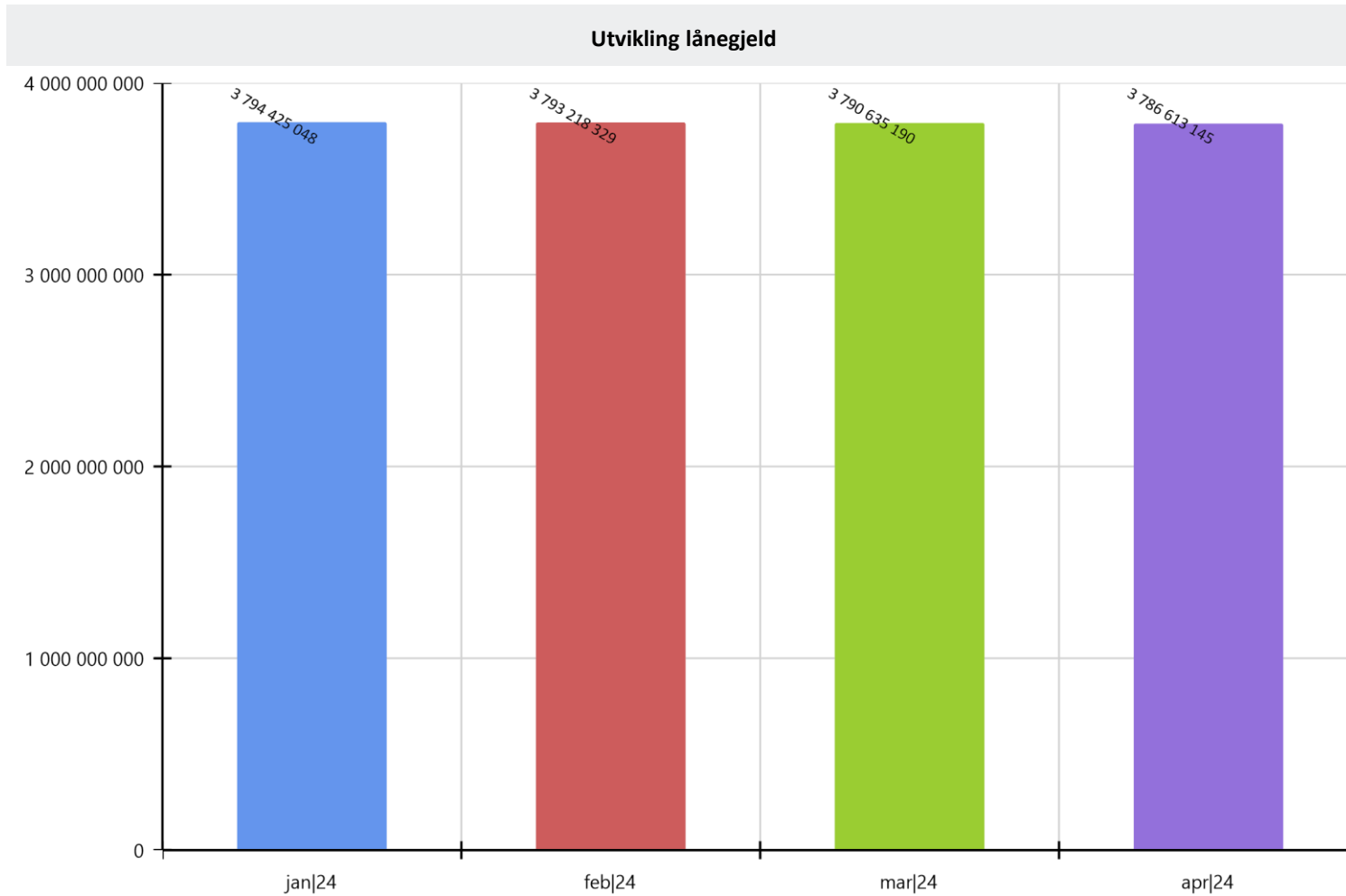
(Rentene er justert for kredittmargin (påslag), og indikerer derfor faktiske lånerenter for angitt løpetid)

Vektet gjennomsnittrente	P.T.KBN	Norges Bank (foliorenten/styringsrenten)	3 MND	6 MND	12 MND	3 År	5 År
4,12 %	5,50 %	4,50 %	4,77 %	5,03 %	5,15 %	4,94 %	4,85 %

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

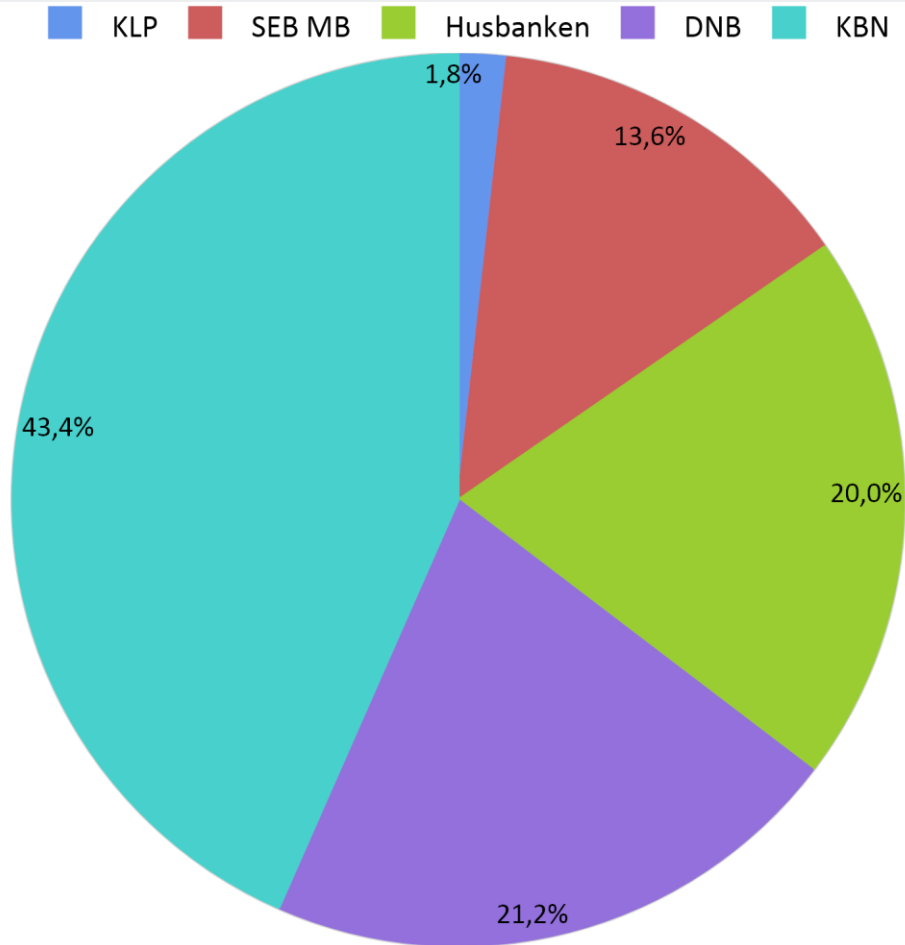
Ny långiver	Dato	Beløp	Rente	Forfall/renteregulering	Lånenummer	Kommentar
KBN	22.01.2024	280 000 000	4,260	22.01.2029	20240019	Refinansiering av NO0013024026 og NO0013029512. Fastrente for å få rentebindingstid iht. finansreglement.
DNB	14.03.2024	255 263 860	4,858	14.03.2025	NO0013182154	12mnd sertifikat ble valgt basert på markedsforhold og porteføljens forfallsstruktur. Det ble også bedt om tilbud på 3,5mnd SRT

Forfall og rentereguleringer i perioden

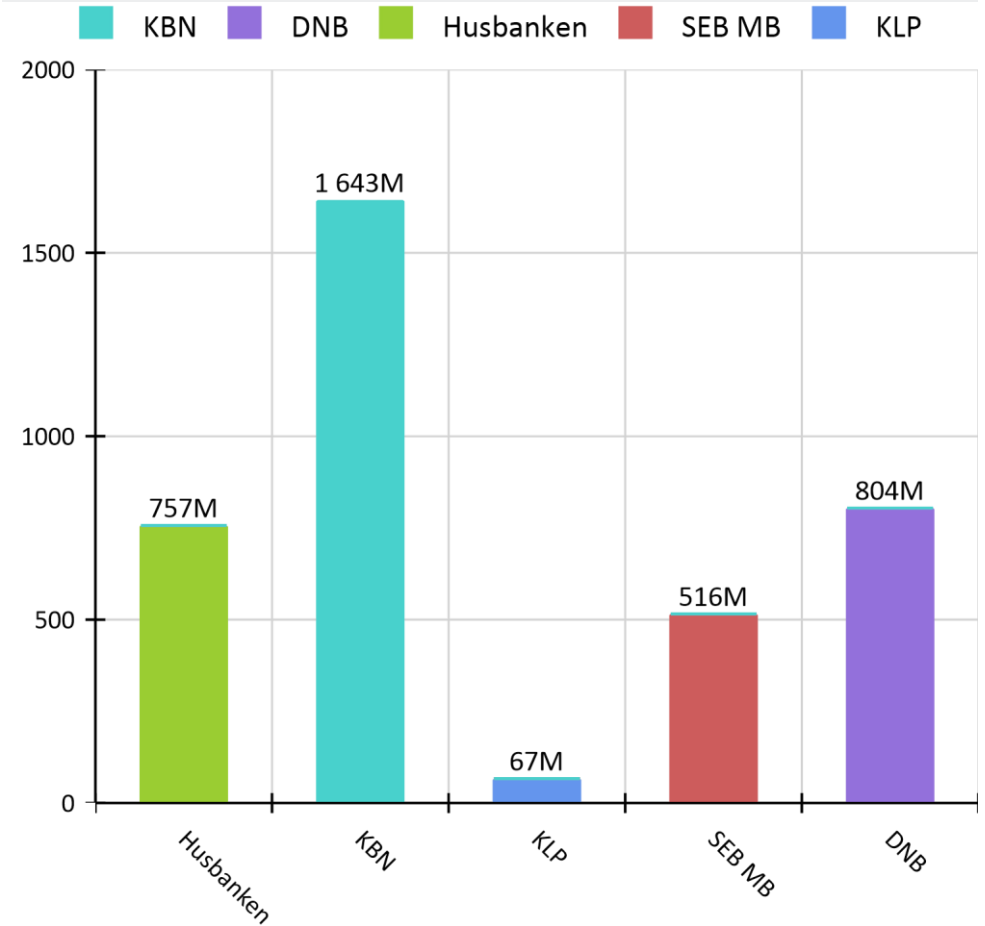
Ny långiver	Dato	Beløp	Rente	Forfall/renteregulering	Lånenummer	Kommentar
Husbanken	31.12.2019	1 416 661	4,203	01.01.2024	13547289.10	
Husbanken	31.12.2019	1 416 661	4,203	01.01.2024	13547289.40	
Husbanken	31.12.2019	485 955	3,203	01.01.2024	13530839.1	
DNB	22.09.2023	200 000 000	5,040	22.01.2024	NO0013024026	
SB1M	28.09.2023	80 000 000	5,136	22.01.2024	NO0013029512	
Swedbank FS	14.06.2021	255 263 860	4,732	14.03.2024	NO0011024549	
Husbanken	31.12.2019	1 474 182	4,474	01.04.2024	13556361.50	

Motpartsoversikt lån

Motpartsoversikt i prosent

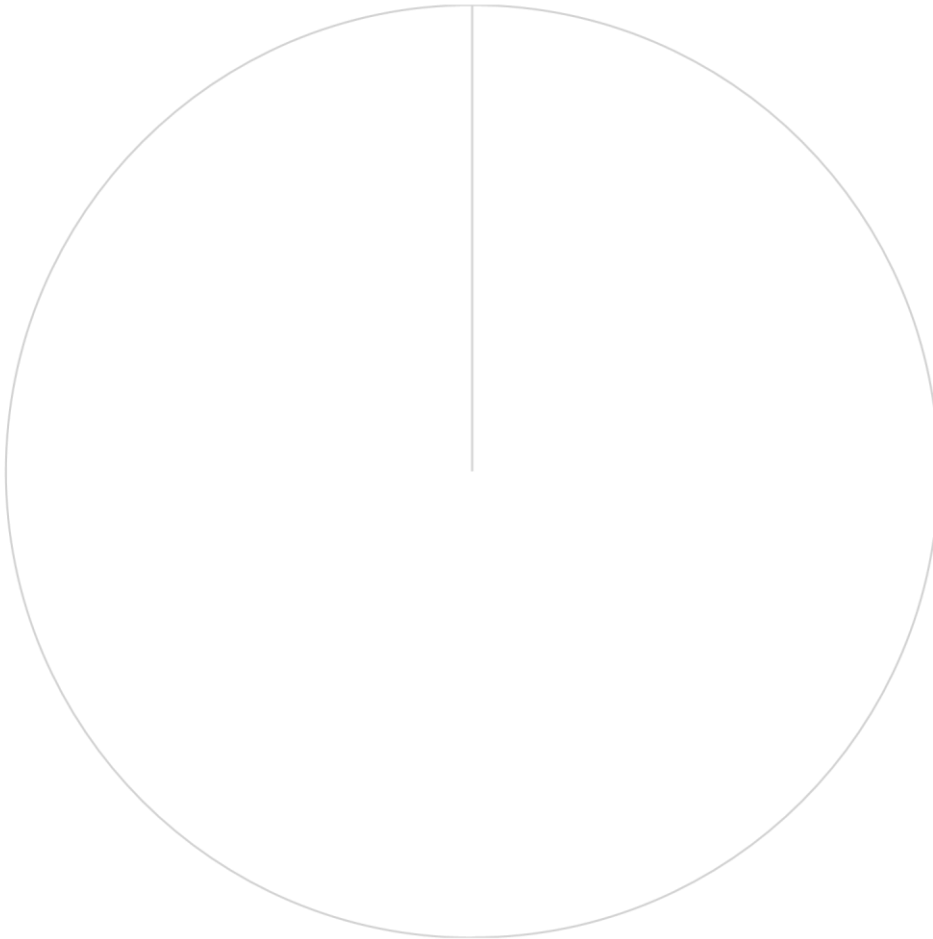


Motpartsoversikt i NOK

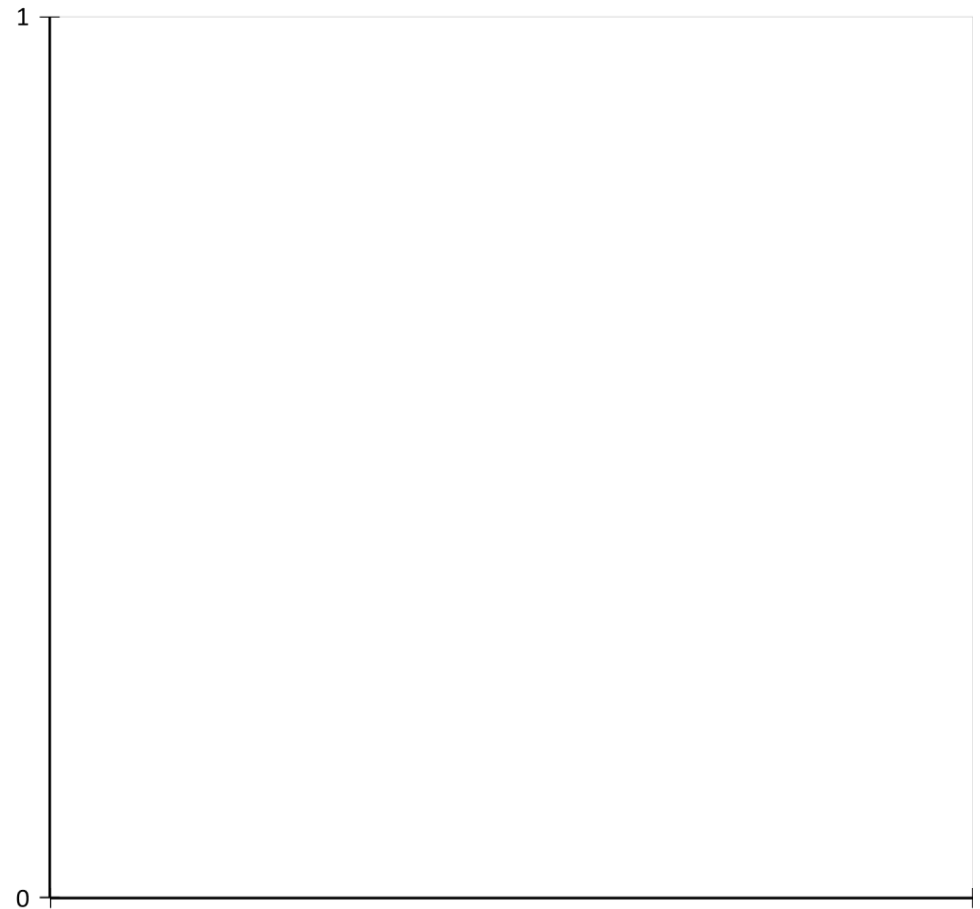


Motpartsoversikt rentebytteavtaler

Motpartsoversikt i prosent



Motpartsoversikt i NOK



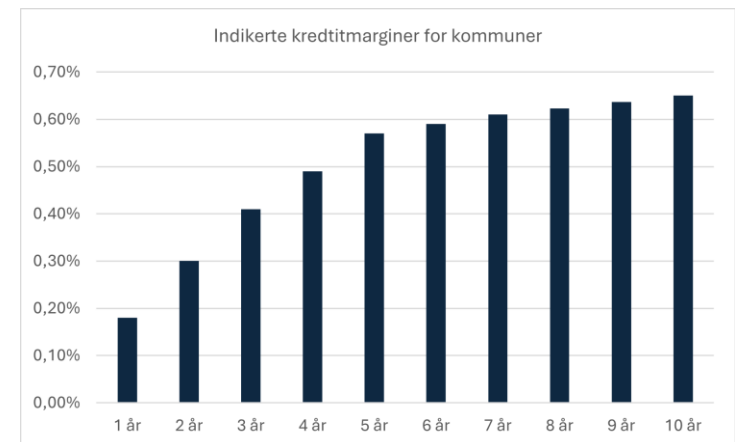
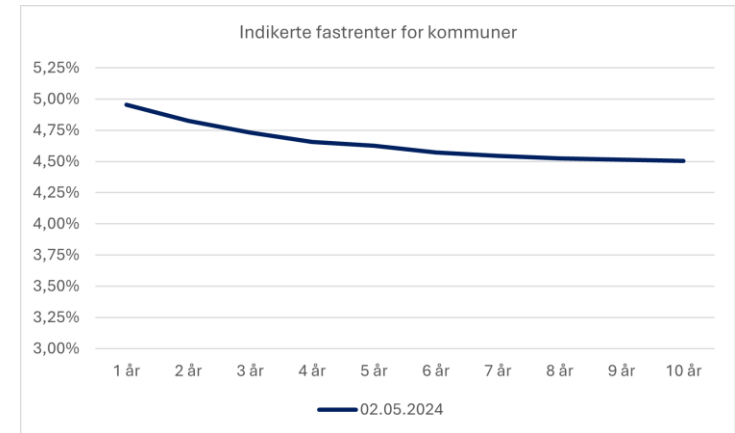
Dersom siden er tom, betyr det at kommunen ikke har aktive renteswapper.

Markedskommentar

Stagnerende prisvekst og utsikter til vedvarende sterk økonomi i USA har ført til reduserte forventninger om snarlig rentekutt. Også i Norge forventes det nå at kuttene skyves ut i tid, mens markedet fastholder sine forventninger om rentekutt i EU i juni.

April måned har i stor grad vært preget av fallende forventninger til hvor mange rentekutt man kan forvente i løpet av 2024. Ved inngangen av måneden forventet markedet at Norges Bank kom til å redusere renten to ganger i løpet av året. I skrivende stund priset det inn et kutt. Også tidspunktet for første rentekutt er skjøvet ut i tid fra markedets side. På rentemøtet i mars uttalte sentralbanksjef Ida Wolden Bache at første kutt mest sannsynlig kommer i september. Markedet tror per i dag i liten grad at det blir fasit, og priser nå inn første rentekutt i desember. I hovedsak skyldes fallet i forventninger forhold som ligger utenfor Norge, men også norske nøkkeltall taler for at et rentekutt kan la vente på seg. Prisveksten her hjemme har fortsatt fallet fra februar med en total KPI på 3,9 prosent i mars, og en kjerne (KPI-JAE) på 4,5 prosent. Dette er i utgangspunktet gode nyheter for Norges Bank, da tallene er litt lavere enn det som er lagt til grunn i deres prognoser. Realiteten er likevel at en KPI-JAE på 4,5 prosent er godt over inflasjonsmålet på 2 prosent, og vi har dermed fortsatt en vei å gå før prisveksten er der den skal være. Arbeidsledigheten i Norge, målt gjennom Arbeidskraftundersøkelsen (AKU) til SSB viser en liten oppgang fra 3,4 prosent til 4,0 prosent. Altså har arbeidsledigheten steget noe, men dette er ventet fra sentralbankens side og vil trolig ikke påvirke pengepolitikken fremover. Brutto Nasjonalprodukt (BNP) for fastlands-Norge viser en økonomisk vekst på 0,2 prosent for februar, som er en liten nedgang fra måneden før.

Onsdag 1. mai publiserte den amerikanske sentralbanken (FED) sin rentebeslutning for mai, hvor de annonserte at styringsrenten forblir uendret. Dette var ikke overraskende for markedet som på forhånd var mer spent på hva sentralbanksjef Powell kom til å si om utsiktene for fremtidig rente. Under pressekonferansen la Powell vekt på at de økonomiske nøkkeltallene taler for at styringsrenten må holdes høy frem til man er mer sikker på at inflasjonen kommer ned. Prisveksten i USA, målt gjennom PCE-inflasjonen, har vist tegn til å stagnere med en uendret kjerne-PCE på 2,8 i mars. Også tall fra arbeidsmarkedet taler for en vedvarende sterk økonomi. Under pressekonferansen la Powell vekt på at sentralbanken var beredt til å holde renten høy frem til man så tydelige tegn på at prisveksten kom ned mot målet på 2 prosent. Basert på dette priser markedet nå inn første rentekutt fra FED i september. I Eurosonen ser ting litt annerledes ut og markedet er her fortsatt sterk i troen på rentekutt i juni. Inflasjonen har kommet ned marginalt mer enn i USA, og har i tillegg ikke vist tegn til å stagnere. Arbeidsledigheten, som vi får tall på i starten av mai, ligger relativt lavt på 6,50 prosent. 3mnd Nibor startet april på 4,73% og endte på 4,72% ved månedsslutt. Fastrentene korrigerer opp mellom 0,04% og 0,22% for de ulike løpetidene gjennom april; 3 år: 4,73%, 5 år: 4,63%, 10 år: 4,50%. Marginpåslaget mot 3mnd Nibor for FRN obligasjoner (flytende rente) er som følger: 2 år: 0,30%, 3 år: 0,41%, 5 år: 0,57%, 10 år: 0,65%. Indikerte sertifikatrenter er 3 mnd: 4,80%, 6 mnd: 4,85%, 12 mnd: 4,95%.



Kilde: Bergen Capital Management AS / Norges Bank / Infront, 02.05.2024

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 likvidetsproblemer i forbindelse med avregnings- og oppgjørfunksjonene. Oppgjøringsrisiko omfatter kredittrisiko, likvidetsrisiko, 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 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 - Innlån									
Lån	13507753	Husbanken	13 285	-77	4,474	-1,000	3,474	462	0,00 %
Lån	13508211	Husbanken	22 140	-128	4,474	-1,000	3,474	769	0,00 %
Lån	13554898.10	Husbanken	602 528	-6 499	4,474	0,000	4,474	26 957	0,02 %
Lån	13556031	Husbanken	951 224	-19 878	4,499	0,000	4,499	42 796	0,03 %
Lån	13559137.20	Husbanken	953 224	-7 108	4,474	0,000	4,474	42 647	0,03 %
Lån	13558365.10.B	Husbanken	970 735	-3 560	4,474	0,000	4,474	43 431	0,03 %
Lån	13552823.10.B	Husbanken	7 070 220	-52 720	4,474	0,000	4,474	316 322	0,19 %
Lån	13557603.10	Husbanken	6 240 425	-46 533	4,474	0,000	4,474	279 197	0,16 %
Lån	13558064.10.B	Husbanken	999 161	-3 664	4,474	0,000	4,474	44 702	0,03 %
Lån	13553353.10.B	Husbanken	3 094 685	-23 076	4,474	0,000	4,474	138 456	0,08 %
Lån	13552449.10.B	Husbanken	1 719 932	-12 897	4,499	0,000	4,499	77 380	0,05 %
Lån	13515257.12	Husbanken	50 197	-889	4,499	0,000	4,499	2 258	0,00 %
Lån	13516425	Husbanken	34 450	-257	4,474	0,000	4,474	1 541	0,00 %
Lån	13540769.20	Husbanken	432 142	-6 233	4,499	0,000	4,499	19 442	0,01 %
Lån	13546862	Husbanken	314 314	-3 390	4,474	0,000	4,474	14 062	0,01 %
Lån	13546863	Husbanken	162 900	-2 886	4,499	0,000	4,499	7 329	0,00 %
Lån	13558218.20	Husbanken	1 068 910	-7 971	4,474	0,000	4,474	47 823	0,03 %
Lån	13559940	Husbanken	4 164 563	-73 935	4,499	0,000	4,499	187 364	0,11 %
			28 865 035	-271 702				1 292 938	0,76 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
Hovedbok, Husbanken - Startlån									
Lån	13555124	Husbanken	640 000	-2 347	4,474	0,000	4,474	28 634	0,02 %
Lån	13560928.10	Husbanken	4 250 368	-75 291	4,499	0,000	4,499	191 224	0,11 %
Lån	13561909	Husbanken	4 880 748	-70 403	4,499	0,000	4,499	219 585	0,13 %
Lån	13563090	Husbanken	4 849 434	-101 340	4,499	0,000	4,499	218 176	0,13 %
Lån	13564078.10	Husbanken	4 775 643	-51 797	4,499	0,000	4,499	214 856	0,13 %
Lån	13558561.10.B	Husbanken	3 018 582	-11 070	4,474	0,000	4,474	135 051	0,08 %
Lån	13558561.40.B	Husbanken	3 114 978	-11 423	4,474	0,000	4,474	139 364	0,08 %
Lån	13556255.10	Husbanken	1 110 000	-8 277	4,474	0,000	4,474	49 661	0,03 %
Lån	13559439.10.B	Husbanken	6 504 905	-23 855	4,474	0,000	4,474	291 029	0,17 %
Lån	13557355.10.B	Husbanken	3 352 900	-12 296	4,474	0,000	4,474	150 009	0,09 %
Lån	13557355.50.B	Husbanken	3 391 991	-12 439	4,474	0,000	4,474	151 758	0,09 %
Lån	13565043	Husbanken	4 941 123	-71 274	4,499	0,000	4,499	222 301	0,13 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
Hovedbok, Husbanken - Startlån									
Lån	13584084.10	Husbanken	7 345 625	-130 120	4,499	0,000	4,499	330 480	0,19 %
Lån	13566457	Husbanken	6 181 966	-22 797	4,499	0,000	4,499	278 127	0,16 %
Lån	13550244	Husbanken	91 541	-683	4,474	0,000	4,474	4 096	0,00 %
Lån	13551965	Husbanken	625 000	-6 742	4,474	0,000	4,474	27 963	0,02 %
Lån	13553498	Husbanken	2 800 000	-10 268	4,474	0,000	4,474	125 272	0,07 %
Lån	13555009	Husbanken	2 386 356	-17 794	4,474	0,000	4,474	106 766	0,06 %
Lån	13556361.10	Husbanken	3 600 000	-13 202	4,474	0,000	4,474	161 064	0,10 %
Lån	13557508	Husbanken	150 000	-1 618	4,474	0,000	4,474	6 711	0,00 %
Lån	13557929.10	Husbanken	6 300 000	-67 958	4,474	0,000	4,474	281 862	0,17 %
Lån	13557929.40	Husbanken	10 639 877	-114 771	4,474	0,000	4,474	476 028	0,28 %
Lån	13558595	Husbanken	200 000	-733	4,474	0,000	4,474	8 948	0,01 %
Lån	13559350	Husbanken	450 000	-3 356	4,474	0,000	4,474	20 133	0,01 %
Lån	13559476.40	Husbanken	8 863 623	-66 093	4,474	0,000	4,474	396 558	0,23 %
Lån	13559972.10	Husbanken	3 187 500	-66 610	4,499	0,000	4,499	143 406	0,08 %
Lån	13559972.20	Husbanken	9 857 135	-205 987	4,499	0,000	4,499	443 473	0,26 %
Lån	13560012.10	Husbanken	571 532	-4 262	4,474	0,000	4,474	25 570	0,02 %
Lån	13560012.40	Husbanken	913 752	-6 814	4,474	0,000	4,474	40 881	0,02 %
Lån	13560721.10	Husbanken	7 499 998	-27 658	4,499	0,000	4,499	337 425	0,20 %
Lån	13560721.40	Husbanken	3 828 143	-14 117	4,499	0,000	4,499	172 228	0,10 %
Lån	13560721.50	Husbanken	3 980 537	-14 679	4,499	0,000	4,499	179 084	0,11 %
Lån	13560779.40	Husbanken	2 277 693	-47 598	4,499	0,000	4,499	102 473	0,06 %
Lån	13561447	Husbanken	2 438 000	-35 167	4,499	0,000	4,499	109 686	0,06 %
Lån	13561622.10	Husbanken	11 647 725	-243 405	4,499	0,000	4,499	524 031	0,31 %
Lån	13561622.20	Husbanken	7 206 816	-150 603	4,499	0,000	4,499	324 235	0,19 %
Lån	13561622.30	Husbanken	7 386 362	-154 355	4,499	0,000	4,499	332 312	0,20 %
Lån	13561689	Husbanken	1 291 500	-26 989	4,499	0,000	4,499	58 105	0,03 %
Lån	13563104	Husbanken	10 384 500	-149 792	4,499	0,000	4,499	467 199	0,27 %
Lån	13563110	Husbanken	1 650 000	-6 085	4,499	0,000	4,499	74 234	0,04 %
Lån	13565047	Husbanken	9 904 795	-206 983	4,499	0,000	4,499	445 617	0,26 %
Lån	13565983.10	Husbanken	11 700 000	-244 498	4,499	0,000	4,499	526 383	0,31 %
Lån	13565983.40	Husbanken	9 643 853	-201 530	4,499	0,000	4,499	433 877	0,25 %
Lån	13584048	Husbanken	12 000 000	-44 252	4,499	0,000	4,499	539 880	0,32 %
Lån	13584458	Husbanken	33 600 000	-702 148	4,499	0,000	4,499	1 511 664	0,89 %
Lån	13584515	Husbanken	3 461 398	-72 334	4,499	0,000	4,499	155 728	0,09 %
Lån	13584789.10	Husbanken	70 691 729	-1 252 230	4,499	0,000	4,499	3 180 421	1,87 %
Lån	13558550.10	Husbanken	9 374 995	-101 127	4,474	0,000	4,474	419 437	0,25 %
Lån	13585348	Husbanken	110 000 000	-2 298 697	4,499	0,000	4,499	4 948 900	2,90 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
Hovedbok, Husbanken - Startlån									
Lån	13559476.10	Husbanken	3 749 994	-27 962	4,474	0,000	4,474	167 775	0,10 %
Lån	13585779	Husbanken	135 190 553	-2 825 110	4,499	0,000	4,499	6 082 223	3,57 %
Lån	13586184	Husbanken	150 000 000	-553 156	4,499	0,000	4,499	6 748 500	3,96 %
			727 903 170	-10 592 092				32 730 401	19,22 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
Hovedbok, KLP Kommunekreditt									
Lån	8317.53.81786	KLP	12 075 000	-141 539	4,710	0,700	5,410	653 258	0,32 %
Lån	8317.54.63022	KLP	14 522 500	-102 194	4,690	0,700	5,390	782 763	0,38 %
Lån	8317.56.10041	KLP	40 000 000	-133 808	5,550	0,000	5,550	2 220 000	1,06 %
			66 597 500	-377 541				3 656 020	1,76 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
Hovedbok, Kommunalbanken									
Lån	20190379	KBN	3 640 030	-15 600	4,720	0,600	5,320	193 650	0,10 %
Lån	20180345	KBN	69 090 000	-511 077	5,500	-0,100	5,400	3 730 860	1,82 %
Lån	20070008	KBN	25 380 660	-696 056	5,500	0,000	5,500	1 395 936	0,67 %
Lån	20170690	KBN	58 211 240	-368 509	4,700	0,600	5,300	3 085 196	1,54 %
Lån	20070007	KBN	50 344 810	-1 380 689	5,500	0,000	5,500	2 768 965	1,33 %
Lån	20170692	KBN	25 600 040	-151 318	4,690	0,500	5,190	1 328 642	0,68 %
Lån	20100544	KBN	58 873 180	-1 304 081	5,500	0,000	5,500	3 238 025	1,55 %
Lån	20110718	KBN	29 903 400	-657 875	5,500	0,000	5,500	1 644 687	0,79 %
Lån	20130710	KBN	20 333 400	-428 951	5,500	0,000	5,500	1 118 337	0,54 %
Lån	20070553	KBN	17 383 440	-453 160	5,500	0,000	5,500	956 089	0,46 %
Lån	20130712	KBN	86 140 000	-1 817 200	5,500	0,000	5,500	4 737 700	2,27 %
Lån	20160522	KBN	44 083 380	-513 682	4,710	0,600	5,310	2 340 827	1,16 %
Lån	20200257	KBN	247 000 000	-2 024 234	0,905	0,000	0,905	2 235 350	6,52 %
Lån	20200268	KBN	200 000 000	-1 559 556	0,880	0,000	0,880	1 760 000	5,28 %
Lån	20210330	KBN	247 500 000	-2 628 553	1,795	0,000	1,795	4 442 625	6,54 %
Lån	20230106	KBN	180 000 000	-40 250	4,025	0,000	4,025	7 245 000	4,75 %
			1 363 483 580	-14 550 790				42 221 889	36,01 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
Hovedbok, Verdipapirmarkedet									
Lån	NO0012843095	DNB	149 000 000	-1 163 856	3,800	0,000	3,800	5 662 000	3,93 %
Lån	NO0012928797	DNB	200 000 000	-8 520 329	4,560	0,000	4,560	9 120 000	5,28 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
Hovedbok, Verdipapirmarkedet									
Lån	NO0012994302	DNB	200 000 000	-7 359 781	5,330	0,000	5,330	10 660 000	5,28 %
Lån	NO0013182154	DNB	255 263 860	-1 630 779	4,858	0,000	4,858	12 400 718	6,74 %
Lån	20240019	KBN	280 000 000	-3 280 200	4,260	0,000	4,260	11 928 000	7,39 %
Lån	NO0012639519	SEB MB	270 500 000	-2 498 180	4,740	0,375	5,115	13 836 075	7,14 %
Lån	NO0013019158	SEB MB	245 000 000	-1 549 326	4,690	0,484	5,174	12 676 300	6,47 %
			1 599 763 860	-26 002 450				76 283 093	42,25 %
		Total:	3 786 613 145	-51 794 575				156 184 341	100,00 %

Stamdataoversikt

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Husbanken - Innlån						
Alver - HB - Kjøpslån	13507753	01.12.2024	13 285	0,00 %	3,474	
Alver - HB - Kjøpslån	13508211	01.12.2024	22 140	0,00 %	3,474	
Alver - HB - Grunnlån	13554898.10	01.05.2033	602 528	0,02 %	4,474	
Alver - HB - Grunnlån	13556031	01.11.2035	951 224	0,03 %	4,499	
Alver - HB - Grunnlån	13559137.20	01.03.2061	953 224	0,03 %	4,474	
Alver - HB - Grunnlån	13558365.10.B	01.01.2035	970 735	0,03 %	4,474	
Alver - HB - Grunnlån	13552823.10.B	01.06.2057	7 070 220	0,19 %	4,474	
Alver - HB - Grunnlån	13557603.10	01.03.2061	6 240 425	0,16 %	4,474	
Alver - HB - Grunnlån	13558064.10.B	01.10.2049	999 161	0,03 %	4,474	
Alver - HB - Grunnlån	13553353.10.B	01.06.2057	3 094 685	0,08 %	4,474	
Alver - HB - Utbedringslån	13552449.10.B	01.03.2056	1 719 932	0,05 %	4,499	
Alver - HB - Omsorgsboliglån	13515257.12	01.06.2025	50 197	0,00 %	4,499	
Alver - HB - Innlån	13516425	01.06.2024	34 450	0,00 %	4,474	
Alver - HB - Innlån	13540769.20	01.07.2027	432 142	0,01 %	4,499	
Alver - HB - Innlån	13546862	01.11.2029	314 314	0,01 %	4,474	
Alver - HB - Innlån	13546863	01.06.2028	162 900	0,00 %	4,499	
Alver - HB - Innlån	13558218.20	01.12.2034	1 068 910	0,03 %	4,474	
Alver - HB - Grunnlån	13559940	01.12.2062	4 164 563	0,11 %	4,499	

28 865 035

0,76 %

4,479

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Husbanken - Startlån						
Alver - HB - Startlån	13555124	01.04.2032	640 000	0,02 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13560928.10	01.06.2043	4 250 368	0,11 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13561909	01.07.2044	4 880 748	0,13 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13563090	01.05.2045	4 849 434	0,13 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13564078.10	01.08.2046	4 775 643	0,13 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13558561.10.B	01.04.2035	3 018 582	0,08 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13558561.40.B	01.10.2035	3 114 978	0,08 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13556255.10	01.06.2033	1 110 000	0,03 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13559439.10.B	01.04.2036	6 504 905	0,17 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13557355.10.B	01.07.2034	3 352 900	0,09 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13557355.50.B	01.10.2034	3 391 991	0,09 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13565043	01.07.2047	4 941 123	0,13 %	4,499	

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Husbanken - Startlån						
Alver - HB - Startlån	13584084.10	01.06.2059	7 345 625	0,19 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13566457	01.10.2049	6 181 966	0,16 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13550244	01.06.2024	91 541	0,00 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13551965	01.05.2025	625 000	0,02 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13553498	01.04.2031	2 800 000	0,07 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13555009	01.06.2029	2 386 356	0,06 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13556361.10	01.04.2033	3 600 000	0,10 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13557508	01.11.2024	150 000	0,00 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13557929.10	01.08.2034	6 300 000	0,17 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13557929.40	01.11.2034	10 639 877	0,28 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13558595	01.04.2025	200 000	0,01 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13559350	01.06.2026	450 000	0,01 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13559476.40	01.12.2033	8 863 623	0,23 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13559972.10	01.05.2032	3 187 500	0,08 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13559972.20	01.11.2032	9 857 135	0,26 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13560012.10	01.06.2027	571 532	0,02 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13560012.40	01.09.2027	913 752	0,02 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13560721.10	01.04.2035	7 499 998	0,20 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13560721.40	01.10.2035	3 828 143	0,10 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13560721.50	01.04.2036	3 980 537	0,11 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13560779.40	01.05.2028	2 277 693	0,06 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13561447	01.01.2034	2 438 000	0,06 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13561622.10	01.05.2036	11 647 725	0,31 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13561622.20	01.11.2036	7 206 816	0,19 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13561622.30	01.11.2036	7 386 362	0,20 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13561689	01.05.2034	1 291 500	0,03 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13563104	01.07.2035	10 384 500	0,27 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13563110	01.04.2035	1 650 000	0,04 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13565047	01.05.2039	9 904 795	0,26 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13565983.10	01.05.2043	11 700 000	0,31 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13565983.40	01.05.2044	9 643 853	0,25 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13584048	01.04.2044	12 000 000	0,32 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13584458	01.11.2044	33 600 000	0,89 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13584515	01.11.2044	3 461 398	0,09 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13584789.10	01.06.2045	70 691 729	1,87 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13558550.10	01.05.2032	9 374 995	0,25 %	4,474	

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Husbanken - Startlån						
Alver - HB - Startlån	13585348	01.05.2051	110 000 000	2,90 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13559476.10	01.06.2026	3 749 994	0,10 %	4,474	
Alver - HB - Startlån	13585779	01.05.2052	135 190 553	3,57 %	4,499	
Alver - HB - Startlån	13586184	01.04.2053	150 000 000	3,96 %	4,499	

727 903 170 19,22 % 4,497

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, KLP Kommunekreditt						
Alver - KLP - NIBOR + margin	8317.53.81786	13.08.2035	12 075 000	0,32 %	5,410	13.05.2024
Alver - KLP - NIBOR + margin	8317.54.63022	15.09.2036	14 522 500	0,38 %	5,390	15.06.2024
Alver - KLP - PT	8317.56.10041	09.04.2044	40 000 000	1,06 %	5,550	

66 597 500 1,76 % 5,490

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Kommunalbanken						
Alver - KBN - NIBOR	20190379	30.03.2026	3 640 030	0,10 %	5,320	28.06.2024
Alver - KBN - Grønn PT	20180345	14.09.2048	69 090 000	1,82 %	5,400	
Alver - KBN - PT	20070008	02.05.2040	25 380 660	0,67 %	5,500	
Alver - KBN - NIBOR	20170690	19.12.2047	58 211 240	1,54 %	5,300	19.06.2024
Alver - KBN - PT	20070007	01.11.2040	50 344 810	1,33 %	5,500	
Alver - KBN - NIBOR	20170692	23.12.2047	25 600 040	0,68 %	5,190	21.06.2024
Alver - KBN - PT	20100544	06.12.2040	58 873 180	1,55 %	5,500	
Alver - KBN - PT	20110718	09.12.2041	29 903 400	0,79 %	5,500	
Alver - KBN - PT	20130710	14.12.2043	20 333 400	0,54 %	5,500	
Alver - KBN - PT	20070553	10.11.2037	17 383 440	0,46 %	5,500	
Alver - KBN - PT	20130712	14.12.2043	86 140 000	2,27 %	5,500	
Alver - KBN - NIBOR	20160522	12.11.2046	44 083 380	1,16 %	5,310	10.05.2024
Alver - KBN - Fast 5 år - 03.06.25	20200257	03.06.2025	247 000 000	6,52 %	0,905	
Alver - KBN - Fast 4 år - 12.06.24	20200268	12.06.2024	200 000 000	5,28 %	0,880	
Alver - KBN - Fast 5 år - 28.09.26	20210330	28.09.2026	247 500 000	6,54 %	1,795	
Alver - KBN - Fast 4 år - 27.04.27	20230106	27.04.2027	180 000 000	4,75 %	4,025	

1 363 483 580 36,01 % 3,097

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Verdipapirmarkedet						
Alver - DNB - Fast 5 år - 17.02.28	NO0012843095	17.02.2028	149 000 000	3,93 %	3,800	
Alver - DNB -12 mnd SRT - 24.05.24	NO0012928797	24.05.2024	200 000 000	5,28 %	4,560	

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Verdipapirmarkedet						
Alver - DNB - 12 mnd SRT - 22.08.24	NO0012994302	22.08.2024	200 000 000	5,28 %	5,330	
Alver - DNB - SRT 12mnd - 14.03.25	NO0013182154	14.03.2025	255 263 860	6,74 %	4,858	
Alver - KBN - Fast 5 år - 22.01.29	20240019	22.01.2029	280 000 000	7,39 %	4,260	
Alver - SEB - FRN 2,5 år - 25.02.25	NO0012639519	25.02.2025	270 500 000	7,14 %	5,115	27.05.2024
Alver - SEB - FRN 2,5 år - 18.03.26	NO0013019158	18.03.2026	245 000 000	6,47 %	5,174	18.06.2024
			1 599 763 860	42,25 %	4,768	
		Total:	3 786 613 145	100,00 %	4,125	