



# Finansrapport Alver kommune

Forvaltning av gjeldsportefølje og finansieringsavtaler

**Rapport 2020** 1 januar til 31 desember

(Rapportdato 31. desember, utskrevet 15. januar 2021)

# Innholdsfortegnelse

- 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: Motpartsoversikt lån**
- Side 15: Motpartsoversikt rentebytteavtaler**
- Side 16: Markedskommentar**
- Side 17: Ordliste, forklaringer og beregninger**

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

# Forbehold

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 klienter, ikke for offentlig publisering 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 Kunde, 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 – del I

Nøkkeltall	31.12.2020	01.01.2020	Forklaring	Kommentar
Total lånegjeld	<b>Kr. 3 367 925 807</b>	Kr. 2 934 422 602	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).	<b>0,75 ÅR</b>	0,36 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	<b>0,84 %</b>	2,23 %	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>5,26 ÅR</b>	-	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige kredittbinding. Tallet viser hvor lang tid det i gjennomsnitt tar før renter, avdrag og hovedstol er nedbetalt eller forfalt til betaling. Desto høyere tall, desto mindre refinansieringsrisiko har porteføljen alt annet like.	

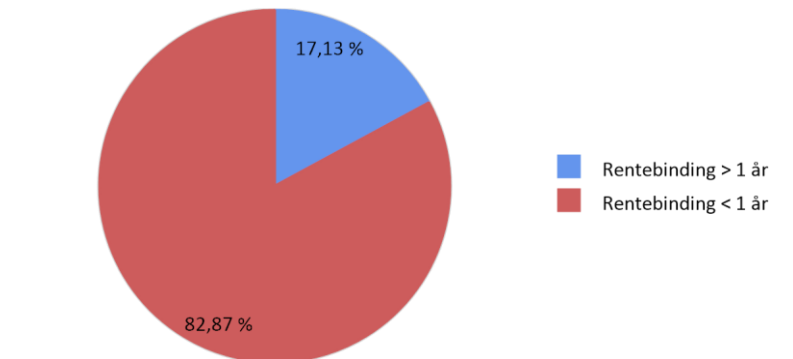
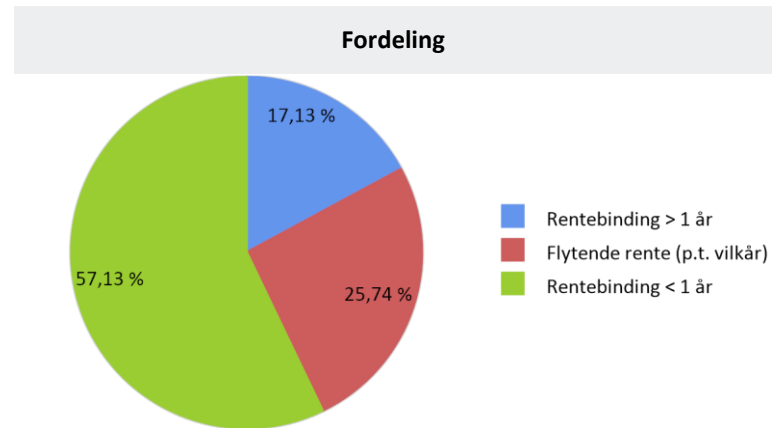
## Oppsummering og nøkkeltall - del II

Nøkkeltall	31.12.2020	01.01.2020	Forklaring	Kommentar
Derivat volum (i % av gjeld)	<b>0,00 %</b>	0,00 %	Andel derivater (rentebytteavtaler, FRA, etc.) i (%) forhold til lånevolum.	
Rentebinding under 1 år	<b>82,87 %</b>	87,28 %	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	<b>38,06 %</b>	-	Andel forfall kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som kommer til forfall innenfor det nærmeste året.	
Rentesensitivitet (1 %-poeng økning)	<b>Kr. 27 909 258</b>	Kr. 25 612 643	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)	577 000 000	17,13 %
Rentebinding under 1 år (flytende rente)	1 923 928 294	57,13 %
<b>Sum rentebinding</b>	<b>2 500 928 294</b>	<b>74,26 %</b>
Flytende rente (p.t. vilkår)	866 997 513	25,74 %
<b>SUM</b>	<b>3 367 925 807</b>	<b>100,00 %</b>

Fordeling	Saldo	Prosentvis av total
Rentebinding over 1 år (fastrente)	577 000 000	17,13 %
Rentebinding under 1 år (flytende rente)	2 790 925 807	82,87 %
<b>SUM</b>	<b>3 367 925 807</b>	<b>100,00 %</b>



### 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

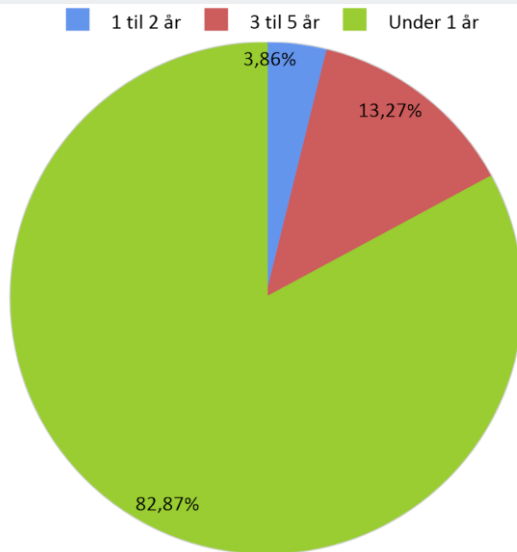
Krav i gjeldende reglement	Status	Kommentar
Det kan berre takast opp lån i norske kroner.	OK	
Låneopptaka skal vurderast opp mot likviditetsbehov, vedteke investeringsbudsjett, forventningar om framtidig renteutvikling og generelle marknadsforhold.	OK	
Låneopptak skal søkast gjennomført til marknaden 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	
Låneporteføljen skal bestå av færrest mogeleg lån, likevel slik at refinansieringsrisikoen ved ordinære låneforfall blir avgrensa.	OK	
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.*

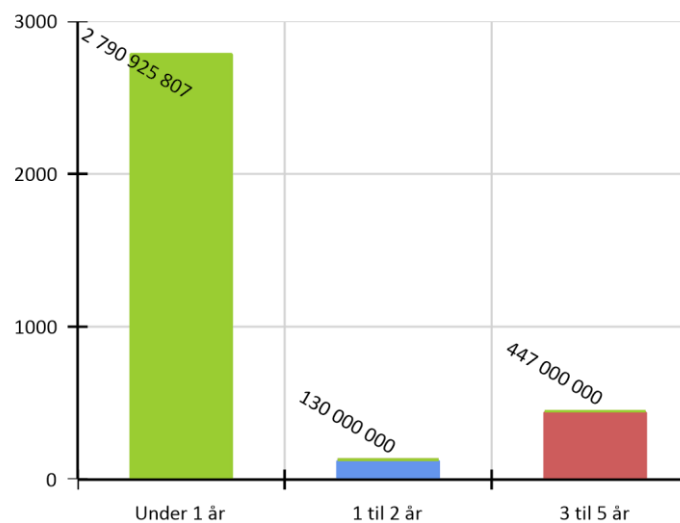
## Porteføljens rentebindingstid og renterisiko

Intervall	Pålydende i NOK	Rentebindingstid	Andel	Akkumulert andel	Økning i rentekostnad ved 1% renteøkning
Under 1 år	2 790 925 807	0,20	82,87%	82,87%	kr 27 909 258
1 til 2 år	130 000 000	1,48	3,86%	86,73%	kr 29 209 258
2 til 3 år	0	0,00	0,00%	86,73%	kr 29 209 258
3 til 5 år	447 000 000	3,99	13,27%	100,00%	kr 33 679 258
> 5 år	0	0,00	0,00%	100,00%	kr 33 679 258
<b>SUM</b>	<b>3 367 925 807</b>	<b>0,75</b>	<b>100,00%</b>		

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. Porteføljene med rentebindingstid under 1 år vil være svært sensitive for bevegelser i markedsrentene. Porteføljene 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.

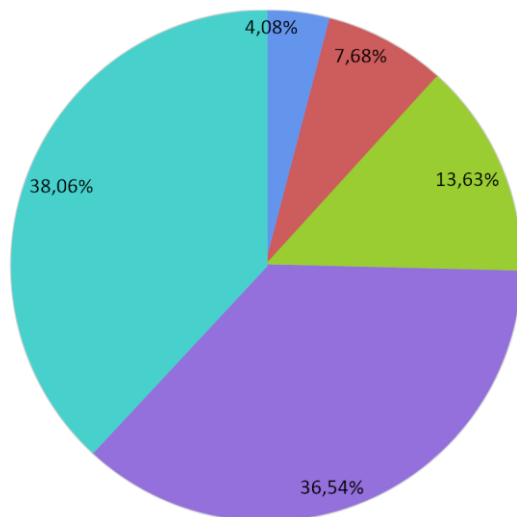
Kolonnen økning i rentekostnad ved 1%-poeng renteøkning viser økt årlig rentekostnad om 1 år, om 2 til 3 år, om 3 til 5 år og om 5 år dersom renten stiger med 1%-poeng. Dvs. når alle bindingene i porteføljen er løpt ut vil økt rentekostnad være 1% x total gjeld.

## Porteføljens kapitalbinding og refinansieringsrisiko

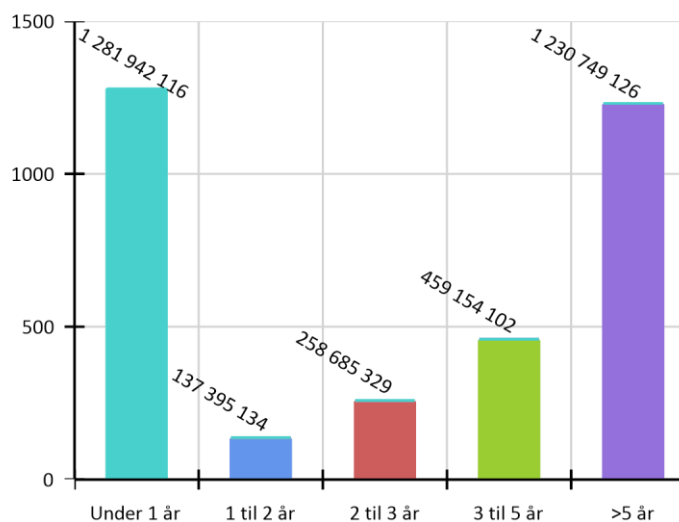
Forfallsintervall	Pålydende i NOK	Kapitalbinding	Prosentvis andel av porteføljen	Kommentar
Under 1 år	1 281 942 116	0,30	38,06%	Tabellen viser gjenværende tid frem til forfallstidspunkt for lånene i porteføljen. Det er tatt hensyn til kapitalbevegelser som f.eks. avdrag i beregningene.  Desto høyere 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	137 395 134	1,49	4,08%	
2 til 3 år	258 685 329	2,23	7,68%	
3 til 5 år	459 154 102	3,98	13,63%	
>5 år	1 230 749 126	11,94	36,54%	
<b>SUM</b>	<b>3 367 925 807</b>	<b>5,26</b>	<b>100,00%</b>	

Forfallsintervall i % av porteføljen

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

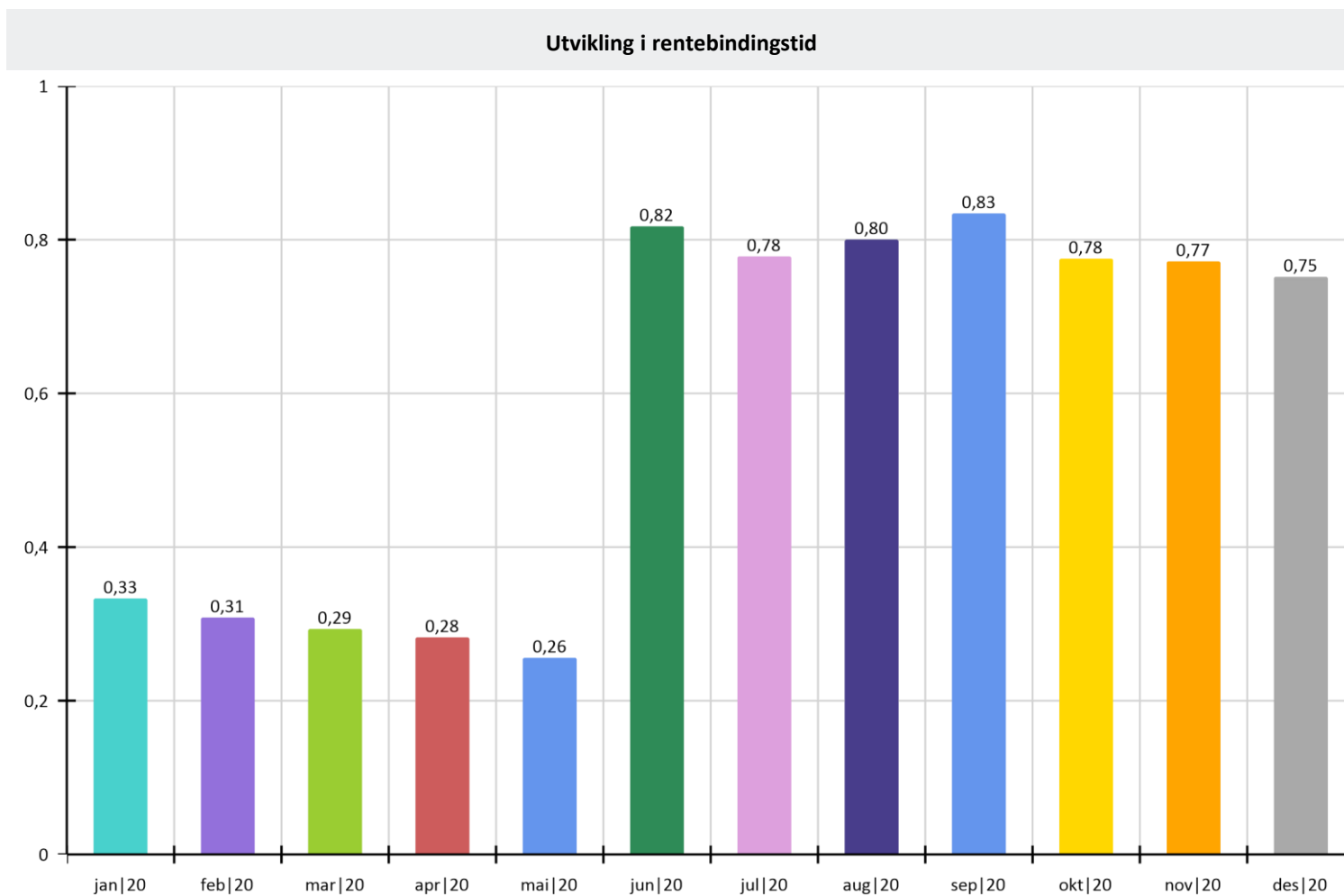


Forfallsintervall i NOK





## Utvikling i rentebindingstid



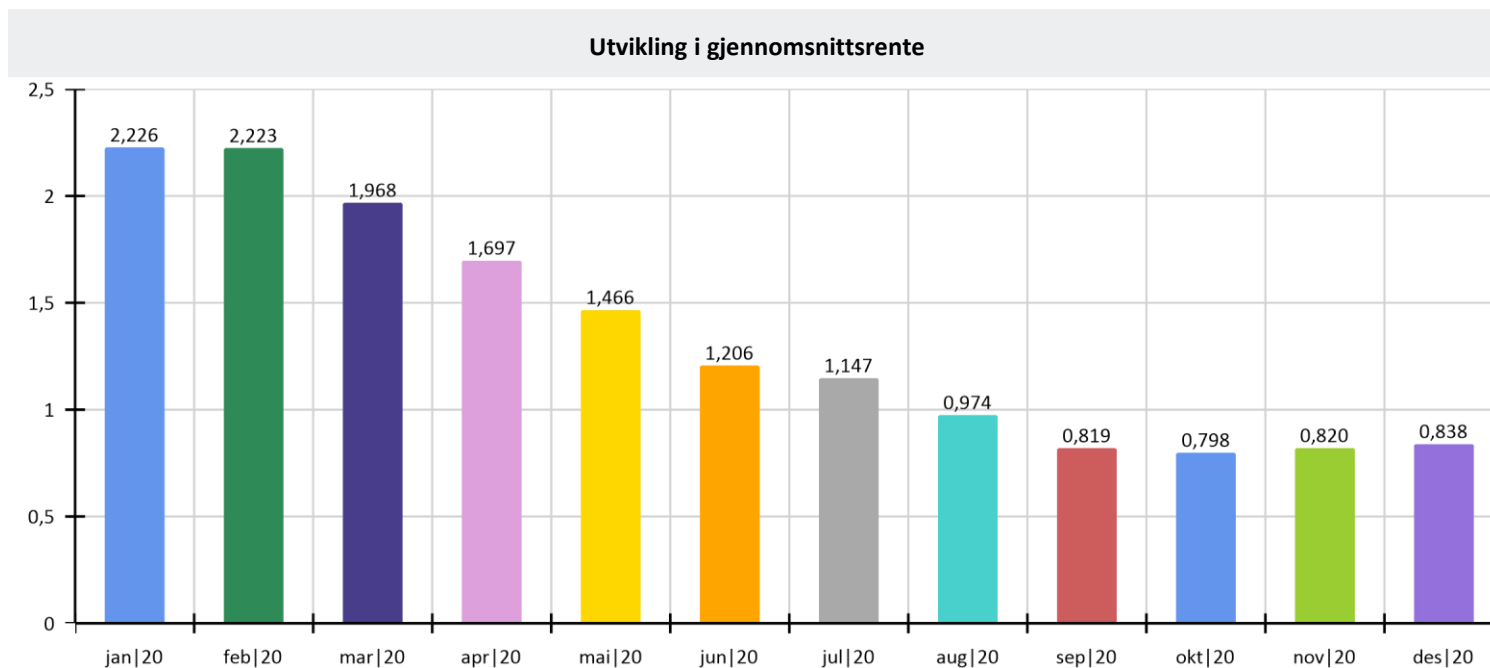
### Kommentar

Rentebindingstid er målt ved utløpet av hver måned i rapporteringsperioden.

Den venstre aksen angir rentebindingstid i antall år.

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

## Utvikling gjennomsnittrente



### Kommentar

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

Den venstre aksene angir gjennomsnittrente i %.

### Porteføljen og markedsrenter

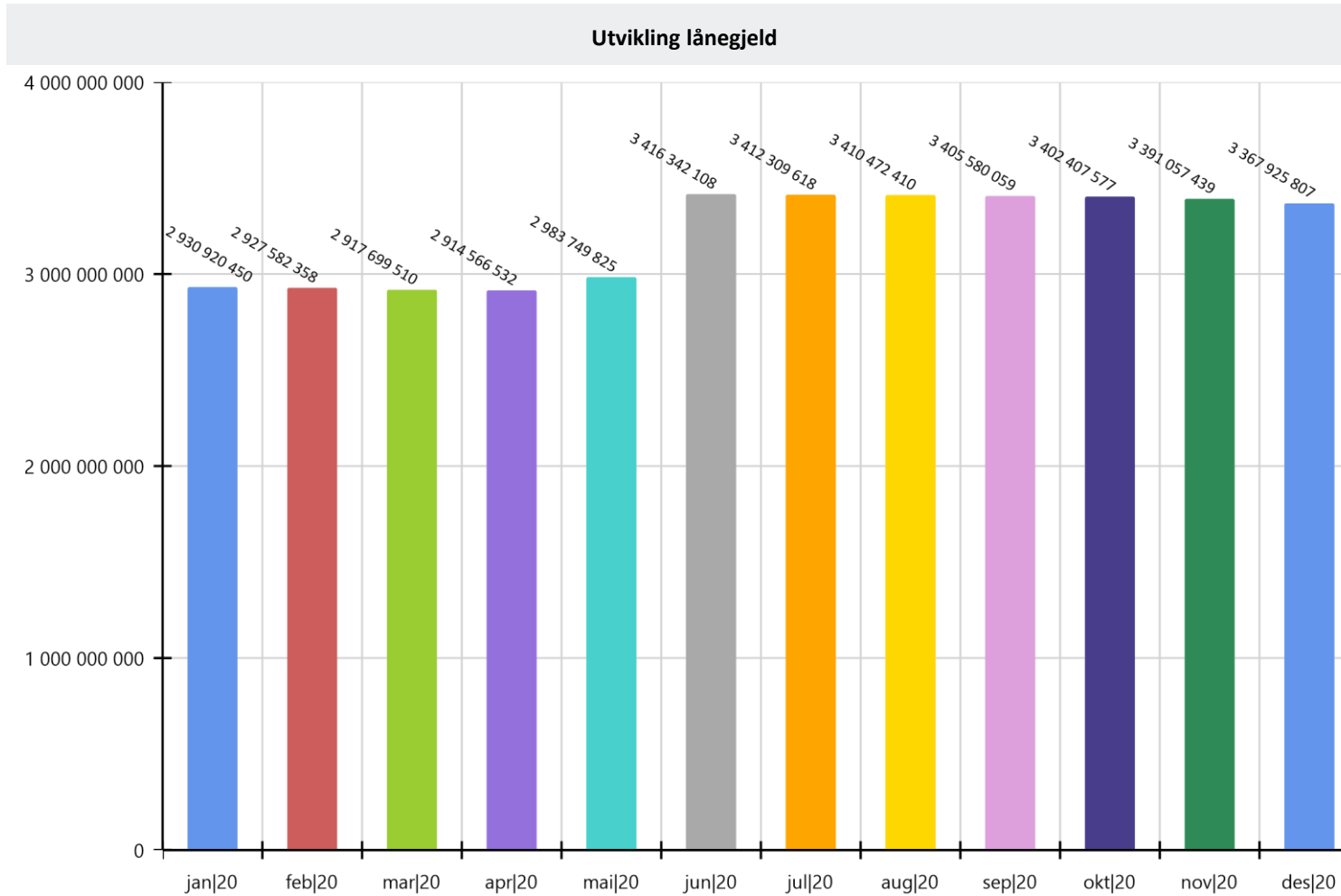
(Rentene er justert for kredittmargin (påslag), og indikerer derfor faktiske lånerenter for angitt løpetid)

Vektet gjennomsnittrente	P.T.KBN	Norges Bank (foliorenten/styringsrenten)	3 MND	6 MND	12 MND	3 År	5 År
0,84 %	0,90 %	0,00 %	0,55 %	0,55 %	0,52 %	0,94 %	1,32 %

### Markedsrenter og porteføljens betingelser

Ved utløpet av rapporteringsperioden

# Utvikling i lånegjeld



## Kommentar

Lånegjeld er målt ved utgangen av hver måned i rapporteringsperioden.

Den venstre aksene angir lånegjeld i kroner.

## Opptak av nye lån og refinansieringer i perioden

Ny långiver	Dato	Beløp	Rente	Forfall/renteregulering	Lånenummer	Kommentar
DNB	03.03.2020	52 000 000	1,980	03.06.2020	NO0010876253	Refinansiering av 2010594. Grunnet lånets størrelse, usikkerhet i markedet, og overgang etter sammenslåing av Alver kommune, valgte man her å legge lånet kort.
Husbanken	27.05.2020	80 000 000	0,798	01.06.2045	13584789.10	
KBN	03.06.2020	247 000 000	0,905	03.06.2025	20200257	Refinansiering av: NO0010876253, 20090117, 20050406, 20190260, 20110021, 20090016 og 20080251. I tråd med strategi om å øke fastrentedelen.
KBN	12.06.2020	200 000 000	0,880	12.06.2024	20200268	Deler av budsjett 2020. I tråd med strategi om å øke fastrentedelen.
DNB	16.06.2020	260 000 000	0,266	18.09.2020	NO0010885395	Deler av budsjett 2020. Kort sertifikat som skal refinansieres med annet forfall 18.09.20.
Husbanken	01.08.2020	13 352 269	0,798	01.05.2032	13558550 - 2	Tidligere fastrentelån
DNB	07.08.2020	359 000 000	0,268	06.11.2020	NO0010890130	Refinansiering av KBN 20180625, 20180346, 20090732, 20080546 og 20120582. Kort sertifikat som p.g.a. markedsrenter.
SB1M	17.08.2020	349 000 000	0,355	17.02.2021	NO0010890759	Refinansiering av KBN 20180312 og KLP 8317.56.29273 og 8317.56.67752. 6 mnd. sertifikat p.g.a. markedsrenter.
DNB	18.09.2020	340 500 000	0,390	18.03.2021	NO0010893761	Refinansiering av NO0010864473 og NO0010885395. I tråd med strategi om å utnytte lave korte renter.
SEB MB	18.09.2020	245 000 000	0,560	17.03.2023	NO0010893993	Refinansiering av 19 lån i KBN. I tråd med strategi om FRN lån med fast margin.
DNB	06.11.2020	200 000 000	0,607	23.02.2021	NO0010904956	Refinansiering av deler av NO0010890130
DNB	06.11.2020	159 000 000	0,607	14.06.2021	NO0010904972	Refinansiering av deler av NO0010890130

### **Egnehetsrapport**

Arbeidet med sammenslåing av 3 gjeldsporteføljer er årsaken til at kommunen har vært i brudd 2.halvår. med nytt finansreglement for den nye kommunen. Tiltak i 2 halvår og i 2021 vil rette dette opp slik at porteføljens rentedurasjon blir gradvis i tråd med gjeldende reglement.

Vi har vurdert at overnevnte transaksjoner er i samsvar med kommunens mål for gjeldsporteføljen og innenfor et akseptabelt risikonivå gitt et overordnet ønske om forutsigbarhet og stabilitet i lånekostnader. Videre har vi vurdert at kommunen har den nødvendige kunnskap og erfaring til å forstå risikoen forbundet med finansieringen.

### **Bergen Capital Management AS**

Bergen Capital Management AS mottar ikke returprovisjon eller tilskyndelser fra tredjeparter og selskapets eneste inntektskilde er kunden. Bergen Capital Management AS har en produktkomitee som regelmessig gjennomgår selskapets produkter og tjenester. Produktkomiteens oppgave er å påse at de produkter og tjenester selskapet tilbyr eller anbefaler er tilpasset kundene og kundenes behov (identifisert målgruppe), samt at produktene er avstemt med hensyn til interessekonflikter. Overstående er i henhold til kravene i verdipapirhandelloven med tilhørende forskrift og MIFID II.

## Forfall og rentereguleringer i perioden

Ny långiver	Dato	Beløp	Rente	Forfall/renteregulering	Lånenummer	Kommentar
KBN	03.12.2019	52 000 000	2,068	03.03.2020	20190594	
Husbanken	31.12.2019	2 232 684	2,049	09.03.2020	13561338	
Husbanken	31.12.2019	1 967 719	2,049	09.03.2020	13560091	
Husbanken	31.12.2019	16 350	2,049	01.04.2020	13530035	
Husbanken	31.12.2019	15 000	2,015	01.05.2020	13530613	
Husbanken	31.12.2019	66 666	2,015	01.06.2020	13551771.10	
Husbanken	02.12.2013	465 880	2,015	01.06.2020	13508730	
DNB	03.03.2020	52 000 000	1,980	03.06.2020	NO0010876253	
KBN	22.08.2018	31 361 490	1,000	03.06.2020	20080251	
KBN	17.06.2019	77 069 190	1,000	03.06.2020	20190260	
KBN	22.08.2019	17 414 310	1,000	03.06.2020	20110021	
KBN	22.08.2019	28 802 240	1,000	03.06.2020	20090016	
KBN	29.11.2013	24 126 360	1,000	03.06.2020	20050406	
KBN	26.08.2013	66 408 360	1,000	03.06.2020	20090117	
Husbanken	31.12.2019	14 204 542	3,700	01.08.2020	13558550	
KBN	12.09.2018	100 000 000	1,000	07.08.2020	20180346	
KBN	07.12.2012	49 609 000	1,000	07.08.2020	20120582	
KBN	15.12.2008	72 700 000	1,000	07.08.2020	20080546	
KBN	21.12.2018	120 680 000	1,000	07.08.2020	20180625	
KBN	02.12.2009	103 850 000	1,000	07.08.2020	20090732	
KBN	17.08.2018	150 000 000	1,540	17.08.2020	20180312	

Ny långiver	Dato	Beløp	Rente	Forfall/renteregulering	Lånenummer	Kommentar
KLP	10.07.2019	135 000 000	0,950	17.08.2020	8317.56.29273	
KLP	17.12.2019	70 000 000	0,950	17.08.2020	8317.56.67752	
DNB	16.06.2020	260 000 000	0,266	18.09.2020	NO0010885395	
KBN	10.11.2008	5 075 000	1,000	18.09.2020	20070556	
KBN	02.12.2009	20 100 000	1,000	18.09.2020	20090750	
KBN	15.12.2008	400 000	1,000	18.09.2020	20080547	
KBN	15.12.2006	27 500 000	1,000	18.09.2020	20060474	
KBN	07.12.2011	21 400 000	1,000	18.09.2020	20110746	
KBN	15.12.2008	4 700 000	1,000	18.09.2020	20080548	
KBN	02.12.2009	11 565 765	1,000	18.09.2020	20090751	
KBN	07.12.2012	22 100 000	1,000	18.09.2020	20120581	
KBN	04.12.2009	27 113 897	1,000	18.09.2020	20090764	
KBN	15.12.2006	6 400 000	1,000	18.09.2020	20060476	
KBN	15.12.2006	10 500 000	1,000	18.09.2020	20060475	
KBN	04.12.2009	7 424 771	1,000	18.09.2020	20090761	
KBN	15.12.2006	8 000 000	1,000	18.09.2020	20060477	
KBN	10.11.2008	12 566 660	1,000	18.09.2020	20070555	
KBN	10.11.2008	19 430 000	1,000	18.09.2020	20070557	
KBN	06.12.2010	22 900 000	1,000	18.09.2020	20100546	
KBN	10.11.2008	15 950 000	1,000	18.09.2020	20070554	
KBN	17.06.2019	101 201 620	1,000	18.09.2020	20190261	
KBN	02.12.2009	2 481 651	1,000	18.09.2020	20090753	
SEB MB	20.09.2019	80 500 000	1,795	18.09.2020	NO0010864473	
DNB	07.08.2020	359 000 000	0,268	06.11.2020	NO0010890130	

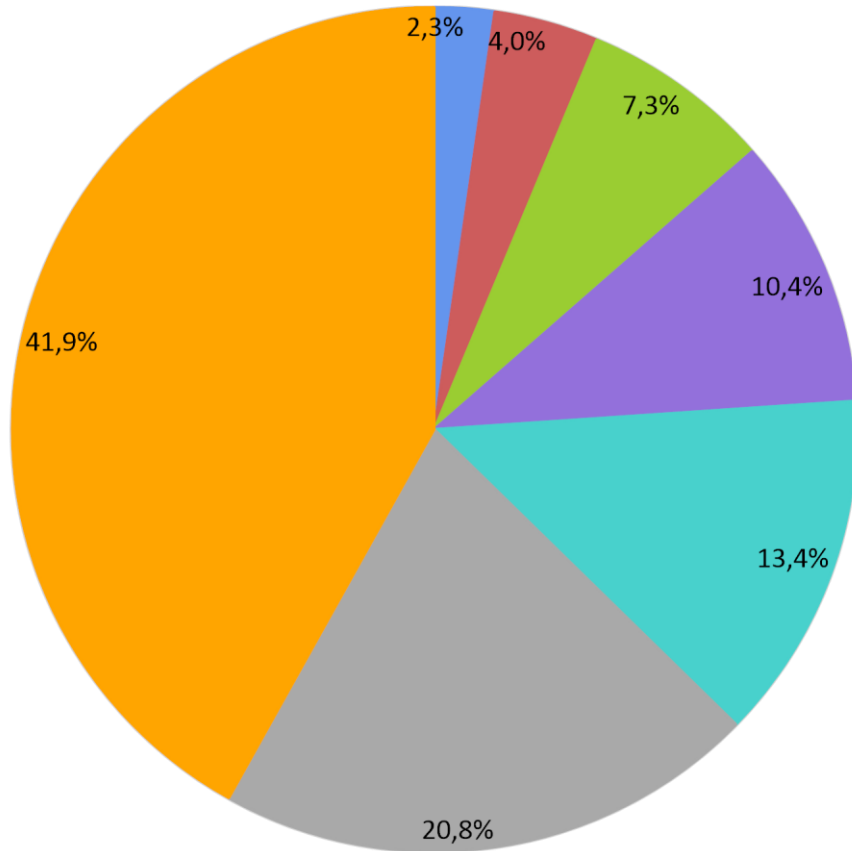
<b>Ny långiver</b>	<b>Dato</b>	<b>Beløp</b>	<b>Rente</b>	<b>Forfall/renteregulering</b>	<b>Lånenummer</b>	<b>Kommentar</b>
Husbanken	01.11.2016	1 497 173	0,798	12.11.2020	13558363.10.B	
Husbanken	31.12.2019	130 384	0,798	01.12.2020	13551771.40	



# Motpartsoversikt lån

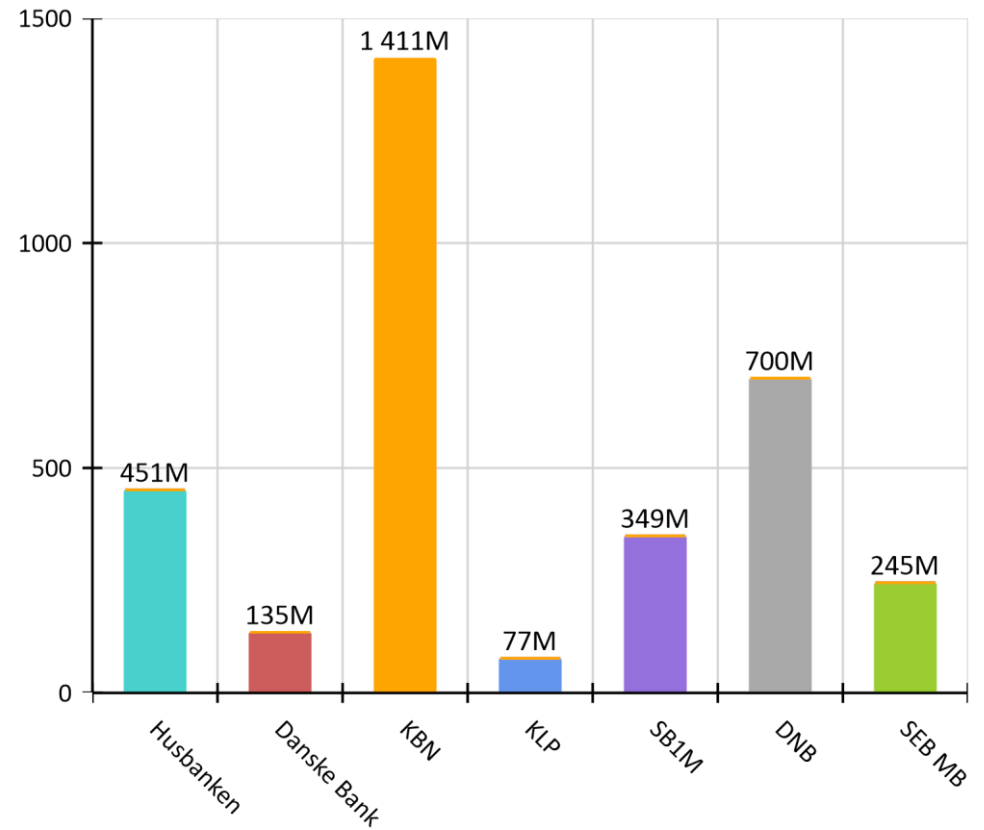
Motpartsoversikt i prosent

- KLP
- Danske Bank
- SEB MB
- SB1M
- Husbanken
- DNB
- KBN



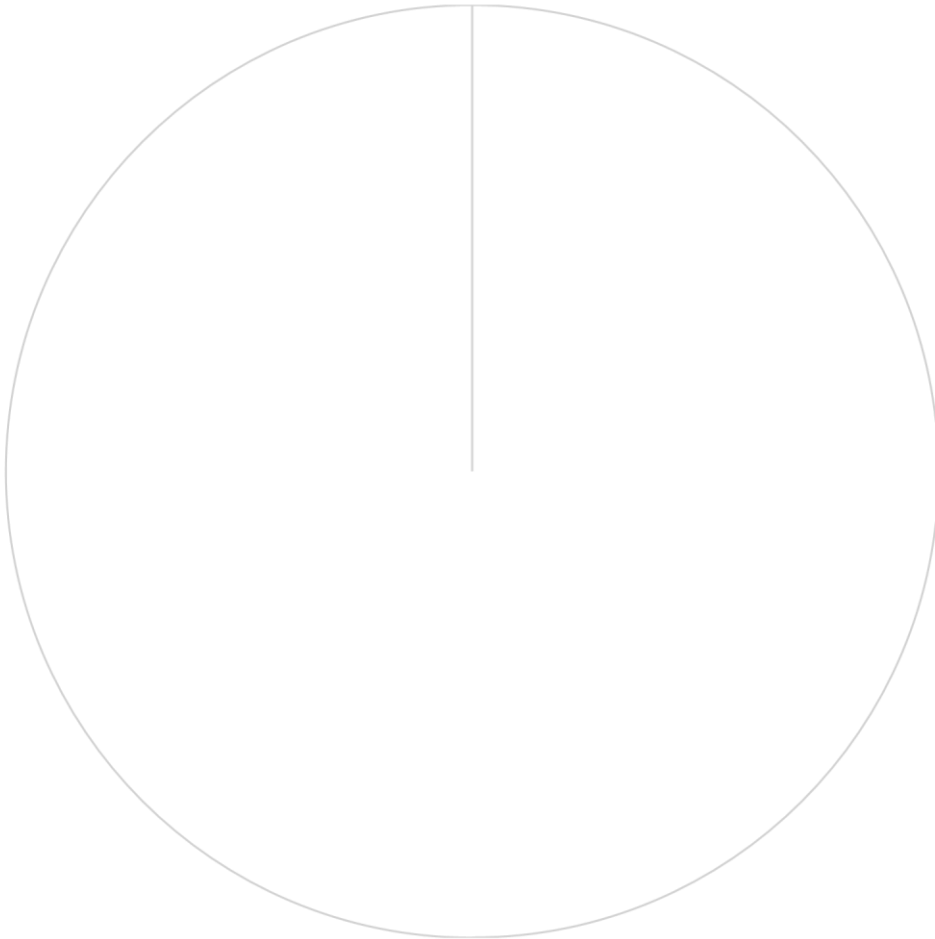
Motpartsoversikt i NOK

- KBN
- DNB
- Husbanken
- SB1M
- SEB MB
- Danske Bank
- KLP

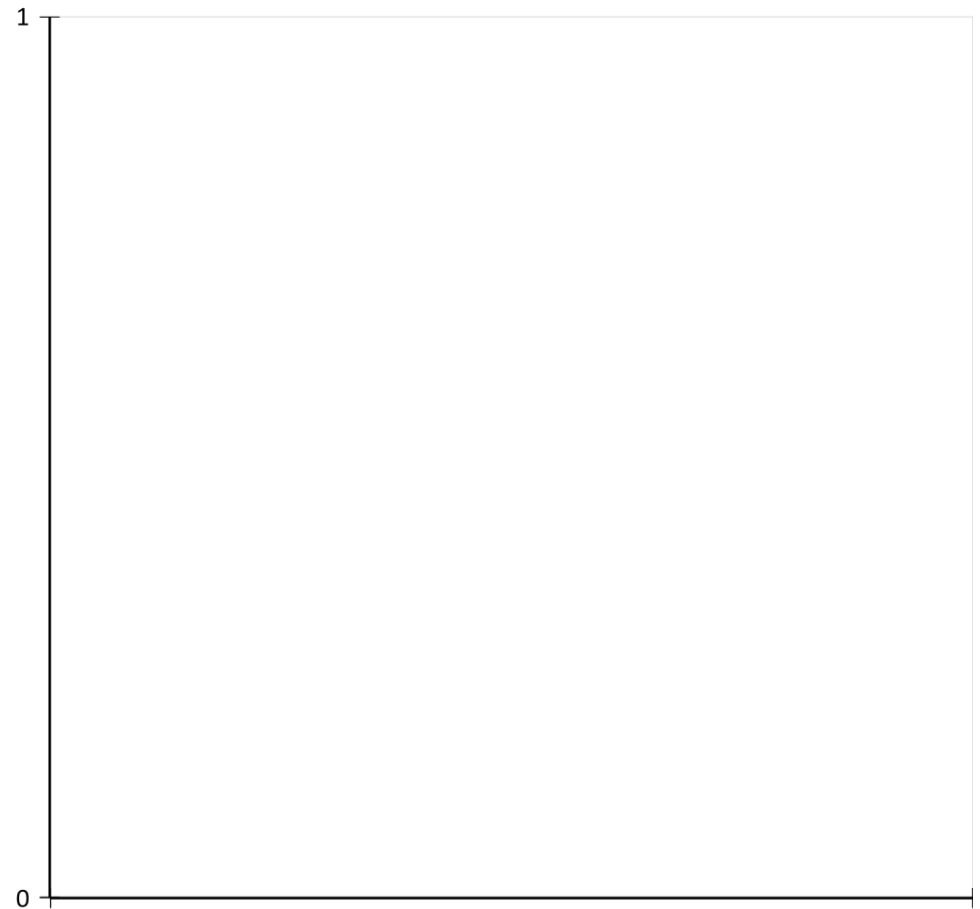


## Motpartsoversikt rentebytteavtaler

Motpartsoversikt i prosent



Motpartsoversikt i NOK



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

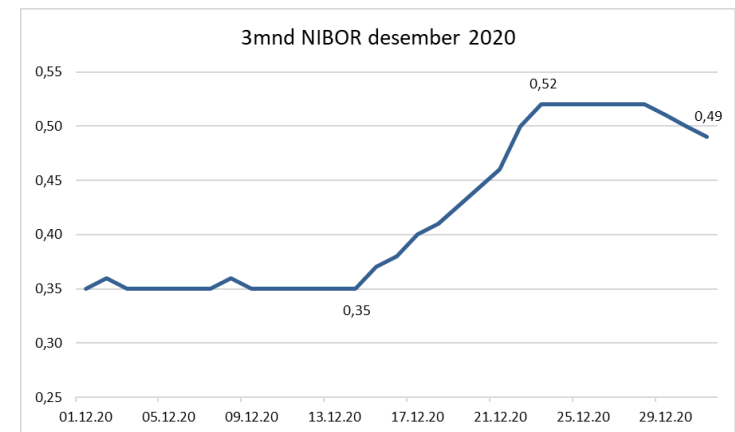
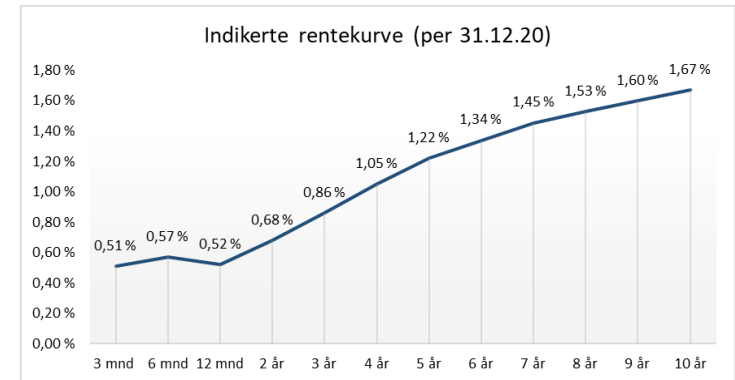
# Markedskommentar

Som forventet holdt Norges Bank styringsrenten uendret på 0% i rentemøte den 17. desember 2020. Etter et ekstraordinært år hvor Norges Bank kuttet styringsrenten fra 1,50% ved inngangen av året til 0% i mai 2020 tyder alt på at renten vil ligge på 0% godt ut i 2021. Norges Bank har løftet rentebanen og anslår at renteoppgangen vil komme raskere en ved forrige rentemøte. Per november var prisveksten (KPI-JAE) på 2,9%, ned fra 3,7% på det høyeste i august. Den kraftige stigningen i inflasjonen i 2020 var hovedsakelig på grunn av Kronesvekkelsen etter koronakrisen økte prisen for importerte varer. Fallet fra nivåene i sommer forklares av en sterkere kronkurs som følger av en stigende oljepris og mer stabilitet i det internasjonale finansmarkedet. Norges Bank anslår at prisveksten vil fortsettelse å falle det neste året etter at effekten av kronesvekkelsen vil avta ytterligere. I tillegg forventes det at arbeidsledigheten og en underpresterende økonomi vil spille en rolle i å trekke ned inflasjonen i det neste året.

Tilbakeslaget i norsk økonomi etter krisen i mars har avtatt i desember som følge av økt smittepress og strengere smitteverntiltak i Norge. Arbeidsledigheten forblir høyere enn før krisen, og nedgangen i sommer og høst stoppet midlertidig i november. BNP fastlands-Norge er forventet til å falle i 4. kvartal 2020, og Norges Bank sitt anslag for 1. kvartal 2021 er nedjustert. Samtidig forventer Norges Bank at BNP-veksten vill trekke seg opp i resten av 2021 ettersom en stor andel av befolkningen blir vaksinert og økonomien vender seg tilbake til normalen.

Aktiviteten i rentemarkedet for kommuner var overraskende høy i desember. Historisk sett har man sett en oppgang i marginpåslagene, og dermed rentenivået i det korte markedet ved årsslutt, men denne effekten har ikke slått ut i samme grad i 2020 som i tidligere år. Tremåneders NIBOR renten trakk seg kraftig opp mot slutten av året. Etter å ha ligget stabilt rundt 0,35% i frem til midten av desember steg pengemarkedsrenten 17 basispunkter fra 0,35% til 0,52% i løpet av syv bankdager. Dette er det høyeste 3 mnd NIBOR har vært siden slutten av april 2020. Årskifteeffekten er trolig en av grunnene bak denne utviklingen, men det kan også tyde på lavere likviditet og mer uro i interbankmarkedet. Denne situasjonen forventes ikke til å vare, og NIBOR vil sannsynligvis trekke seg ned til 0,30%-nivåene i begynnelsen av 2021.

Ved slutten av 2020 låner kommuner og fylkeskommuner til følgende indikerte lånerenter (per 31.12.2020): 3 mnd sertifikat til 0,51%, 6 mnd sertifikat til 0,57%, og 12 mnd sertifikat til 0,52%. FRN-obligasjoner med 2-års løpetid ligger for tiden på NIBOR + 0,17% og FRN-obligasjoner med 3-års løpetid ligger på NIBOR + 0,21%. De lengre rentene har steget i desember, og ligger som følger: 3-års fastrente på 0,86%, 5-års fast på 1,22%, 7-års fast på 1,45%, og 10-års fast på 1,67%.



Kilde: Bergen Capital Management AS / Thomson Reuters Refinitiv / DNB Markets / Norges Bank, januar 2021

# 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 låntaker 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
<b>Hovedbok, Husbanken - Innlån</b>									
Lån	13507753	Husbanken	75 438	0	0,798	-0,798	0,000	0	0,00 %
Lån	13508211	Husbanken	118 080	0	0,798	-0,798	0,000	0	0,00 %
Lån	13554898.10	Husbanken	791 865	-1 053	0,798	0,000	0,798	6 319	0,02 %
Lån	13556031	Husbanken	1 161 183	-1 544	0,798	0,000	0,798	9 266	0,03 %
Lån	13559137.20	Husbanken	1 010 884	-683	0,798	0,000	0,798	8 067	0,03 %
Lån	13558365.10.B	Husbanken	1 247 270	-2 638	0,798	0,000	0,798	9 953	0,04 %
Lån	13552823.10.B	Husbanken	7 562 602	-5 111	0,798	0,000	0,798	60 350	0,22 %
Lån	13557603.10.B	Husbanken	6 617 905	-4 473	0,798	0,000	0,798	52 811	0,20 %
Lån	13558064.10.B	Husbanken	1 103 793	-2 334	0,798	0,000	0,798	8 808	0,03 %
Lån	13553353.10.B	Husbanken	3 310 205	-2 237	0,798	0,000	0,798	26 415	0,10 %
Lån	13552449.10.B	Husbanken	1 854 960	-5 336	0,798	0,000	0,798	14 803	0,06 %
Lån	13512211	Husbanken	4 638	0	0,798	-0,798	0,000	0	0,00 %
Lån	13515257.11	Husbanken	466 725	-315	0,798	0,000	0,798	3 724	0,01 %
Lån	13515257.12	Husbanken	150 595	-102	0,798	0,000	0,798	1 202	0,00 %
Lån	13516425	Husbanken	482 300	-325	0,798	0,000	0,798	3 849	0,01 %
Lån	13530839	Husbanken	372 970	-988	0,798	0,000	0,798	2 976	0,01 %
Lån	13530840	Husbanken	186 278	-393	0,798	0,000	0,798	1 486	0,01 %
Lån	13540769	Husbanken	839 265	-4 637	0,798	0,000	0,798	6 697	0,02 %
Lån	13546862	Husbanken	478 251	-636	0,798	0,000	0,798	3 816	0,01 %
Lån	13546863	Husbanken	271 500	-183	0,798	0,000	0,798	2 167	0,01 %
Lån	13558218	Husbanken	1 352 442	-914	0,798	0,000	0,798	10 792	0,04 %
Lån	13559940	Husbanken	4 382 036	-2 961	0,798	0,000	0,798	34 969	0,13 %
			33 841 185	-36 863				268 471	1,00 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
<b>Hovedbok, Husbanken - Startlån</b>									
Lån	13547288	Husbanken	33 332	-22	0,798	0,000	0,798	266	0,00 %
Lån	13555124	Husbanken	920 000	-1 945	0,798	0,000	0,798	7 342	0,03 %
Lån	13560928.10	Husbanken	4 781 112	-3 231	0,798	0,000	0,798	38 153	0,14 %
Lån	13561909	Husbanken	5 560 119	-30 725	0,798	0,000	0,798	44 370	0,17 %
Lån	13563090	Husbanken	5 401 487	-7 183	0,798	0,000	0,798	43 104	0,16 %
Lån	13564078.10	Husbanken	5 356 931	-22 506	0,798	0,000	0,798	42 748	0,16 %
Lån	13550415.10.B	Husbanken	199 998	-265	0,798	0,000	0,798	1 596	0,01 %
Lån	13551962.40.B	Husbanken	333 330	-705	0,798	0,000	0,798	2 660	0,01 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
<b>Hovedbok, Husbanken - Startlån</b>									
Lån	13558561.10.B	Husbanken	3 856 993	-8 181	0,798	0,000	0,798	30 779	0,11 %
Lån	13558561.40.B	Husbanken	3 938 683	-8 309	0,798	0,000	0,798	31 431	0,12 %
Lån	13556255.10.B	Husbanken	1 500 000	-1 013	0,798	0,000	0,798	11 970	0,04 %
Lån	13559439.10.B	Husbanken	8 145 666	-17 229	0,798	0,000	0,798	65 002	0,24 %
Lån	13557355.10.B	Husbanken	4 359 349	-9 246	0,798	0,000	0,798	34 788	0,13 %
Lån	13557355.50.B	Husbanken	4 383 608	-9 246	0,798	0,000	0,798	34 981	0,13 %
Lån	13565043	Husbanken	5 526 080	-30 537	0,798	0,000	0,798	44 098	0,16 %
Lån	13584084 - 10	Husbanken	7 780 609	-5 259	0,798	0,000	0,798	62 089	0,23 %
Lån	13566457	Husbanken	6 812 901	-14 416	0,798	0,000	0,798	54 367	0,20 %
Lån	13547289.10	Husbanken	1 083 329	-2 291	0,798	0,000	0,798	8 645	0,03 %
Lån	13547289.40	Husbanken	1 083 329	-2 291	0,798	0,000	0,798	8 645	0,03 %
Lån	13550244	Husbanken	1 281 574	-866	0,798	0,000	0,798	10 227	0,04 %
Lån	13551965	Husbanken	2 250 000	-2 992	0,798	0,000	0,798	17 955	0,07 %
Lån	13553498	Husbanken	4 200 000	-8 83	0,798	0,000	0,798	33 516	0,12 %
Lån	13553560.10	Husbanken	66 666	-45	0,798	0,000	0,798	532	0,00 %
Lån	13553560.40	Husbanken	163 610	-110	0,798	0,000	0,798	1 306	0,00 %
Lån	13555009	Husbanken	3 863 624	-2 611	0,798	0,000	0,798	30 832	0,11 %
Lån	13555233	Husbanken	182 147	-123	0,798	0,000	0,798	1 454	0,01 %
Lån	13556258	Husbanken	550 000	-731	0,798	0,000	0,798	4 389	0,02 %
Lån	13556361.10	Husbanken	5 000 000	-10 569	0,798	0,000	0,798	39 900	0,15 %
Lån	13556361.50	Husbanken	1 146 586	-2 432	0,798	0,000	0,798	9 150	0,03 %
Lån	13557508	Husbanken	800 000	-1 063	0,798	0,000	0,798	6 384	0,02 %
Lån	13557929.10	Husbanken	8 250 000	-10 822	0,798	0,000	0,798	65 835	0,24 %
Lån	13557929.40	Husbanken	13 856 584	-18 579	0,798	0,000	0,798	110 576	0,41 %
Lån	13558595	Husbanken	900 000	-1 903	0,798	0,000	0,798	7 182	0,03 %
Lån	13559350	Husbanken	1 100 000	-743	0,798	0,000	0,798	8 778	0,03 %
Lån	13559476.10	Husbanken	9 166 654	-29 792	3,900	0,000	3,900	357 500	0,27 %
Lån	13559476.40	Husbanken	11 818 172	-8 010	0,798	0,000	0,798	94 309	0,35 %
Lån	13559972.10	Husbanken	4 312 500	-5 657	0,798	0,000	0,798	34 414	0,13 %
Lån	13559972.20	Husbanken	13 142 849	-17 241	0,798	0,000	0,798	104 880	0,39 %
Lån	13560012.10	Husbanken	1 143 069	-775	0,798	0,000	0,798	9 122	0,03 %
Lån	13560012.40	Husbanken	1 762 236	-1 194	0,798	0,000	0,798	14 063	0,05 %
Lån	13560721.10	Husbanken	9 886 361	-20 977	0,798	0,000	0,798	78 893	0,29 %
Lån	13560721.40	Husbanken	4 993 231	-10 595	0,798	0,000	0,798	39 846	0,15 %
Lån	13560721.50	Husbanken	5 141 529	-10 909	0,798	0,000	0,798	41 029	0,15 %
Lån	13560779	Husbanken	3 796 157	-5 048	0,798	0,000	0,798	30 293	0,11 %
Lån	13561447	Husbanken	3 291 300	-18 187	0,798	0,000	0,798	26 265	0,10 %



Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
<b>Hovedbok, Husbanken - Startlån</b>									
Lån	13561622.10	Husbanken	14 443 179	-19 536	0,798	0,000	0,798	115 257	0,43 %
Lån	13561622.20	Husbanken	8 869 932	-11 635	0,798	0,000	0,798	70 782	0,26 %
Lån	13561622.30	Husbanken	9 090 908	-11 925	0,798	0,000	0,798	72 545	0,27 %
Lån	13561689	Husbanken	1 660 500	-2 208	0,798	0,000	0,798	13 251	0,05 %
Lån	13563104	Husbanken	13 545 000	-74 850	0,798	0,000	0,798	108 089	0,40 %
Lån	13563110	Husbanken	2 175 000	-4 602	0,798	0,000	0,798	17 357	0,06 %
Lån	13565047	Husbanken	11 821 855	-16 180	0,798	0,000	0,798	94 338	0,35 %
Lån	13565983.10	Husbanken	13 500 000	-18 156	0,798	0,000	0,798	107 730	0,40 %
Lån	13565983.40	Husbanken	11 055 149	-14 502	0,798	0,000	0,798	88 220	0,33 %
Lån	13584048	Husbanken	14 100 000	-29 835	0,798	0,000	0,798	112 518	0,42 %
Lån	13584458	Husbanken	38 400 000	-51 071	0,798	0,000	0,798	306 432	1,14 %
Lån	13584515	Husbanken	3 866 499	-5 142	0,798	0,000	0,798	30 855	0,11 %
Lån	13584789.10	Husbanken	78 551 127	-53 093	0,798	0,000	0,798	626 838	2,33 %
Lån	13558550 - 2	Husbanken	13 068 178	-17 380	0,798	0,000	0,798	104 284	0,39 %
			417 269 032	-696 229				3 614 156	12,39 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
<b>Hovedbok, KLP Kommunekreditt</b>									
Lån	8317.53.81786	KLP	15 487 500	-24 875	0,480	0,700	1,180	182 753	0,46 %
Lån	8317.54.63022	KLP	14 522 500	-7 202	0,350	0,700	1,050	152 486	0,43 %
Lån	8317.56.10041	KLP	47 000 000	-66 897	0,360	0,250	0,610	286 700	1,40 %
			77 010 000	-98 974				621 939	2,29 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
<b>Hovedbok, Kommunalbanken</b>									
Lån	20180399	KBN	97 500 000	-480 074	1,906	0,000	1,906	1 858 350	2,89 %
Lån	20190264	KBN	130 000 000	-1 244 537	1,843	0,000	1,843	2 395 900	3,86 %
Lån	20190379	KBN	69 600 000	-4 331	0,520	0,600	1,120	779 520	2,07 %
Lån	20180345	KBN	78 960 000	-198 590	0,900	-0,100	0,800	631 680	2,34 %
Lån	20070008	KBN	29 995 380	-44 377	0,900	0,000	0,900	269 958	0,89 %
Lån	20170690	KBN	65 487 620	-20 010	0,400	0,600	1,000	654 876	1,94 %
Lån	20070007	KBN	68 395 870	-113 394	0,900	0,000	0,900	615 563	2,03 %
Lån	20170692	KBN	28 800 020	-7 920	0,400	0,500	0,900	259 200	0,86 %
Lån	20100544	KBN	69 262 600	-42 696	0,900	0,000	0,900	623 363	2,06 %
Lån	20110718	KBN	34 887 300	-21 506	0,900	0,000	0,900	313 986	1,04 %
Lån	20130710	KBN	23 383 380	-10 378	0,900	0,000	0,900	210 450	0,69 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
<b>Hovedbok, Kommunalbanken</b>									
Lån	20070553	KBN	21 108 420	-27 065	0,900	0,000	0,900	189 976	0,63 %
Lån	20130712	KBN	99 061 000	-43 967	0,900	0,000	0,900	891 549	2,94 %
Lån	20160522	KBN	49 833 360	-75 581	0,450	0,600	1,050	523 250	1,48 %
Lån	20140739	KBN	33 205 640	-15 773	0,350	0,600	0,950	315 454	0,99 %
Lån	20160632	KBN	65 000 000	-30 875	0,350	0,600	0,950	617 500	1,93 %
Lån	20200257	KBN	247 000 000	-1 291 536	0,905	0,000	0,905	2 235 350	7,33 %
Lån	20200268	KBN	200 000 000	-972 889	0,880	0,000	0,880	1 760 000	5,94 %

1 411 480 590

-4 645 497

15 145 926

41,91 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
<b>Hovedbok, Verdipapirmarkedet</b>									
Lån	NO0010774953	Danske Bank	134 825 000	-682 732	1,830	0,000	1,830	2 467 298	4,00 %
Lån	NO0010893761	DNB	340 500 000	-382 013	0,390	0,000	0,390	1 327 950	10,11 %
Lån	NO0010904956	DNB	200 000 000	-186 258	0,607	0,000	0,607	1 214 000	5,94 %
Lån	NO0010904972	DNB	159 000 000	-148 075	0,607	0,000	0,607	965 130	4,72 %
Lån	NO0010890759	SB1M	349 000 000	-465 031	0,355	0,000	0,355	1 238 950	10,36 %
Lån	NO0010893993	SEB MB	245 000 000	-57 167	0,370	0,190	0,560	1 372 000	7,27 %

1 428 325 000

-1 921 274

8 585 328

42,41 %

**Total:**

3 367 925 807

-7 398 839

28 235 820

100,00 %

## Stamdataoversikt

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
<b>Hovedbok, Husbanken - Innlån</b>						
Alver - HB - Kjøpslån	13507753	01.12.2024	75 438	0,00 %	0,000	
Alver - HB - Kjøpslån	13508211	01.12.2024	118 080	0,00 %	0,000	
Alver - HB - Grunnlån	13554898.10	01.05.2033	791 865	0,02 %	0,798	
Alver - HB - Grunnlån	13556031	01.11.2035	1 161 183	0,03 %	0,798	
Alver - HB - Grunnlån	13559137.20	01.03.2061	1 010 884	0,03 %	0,798	
Alver - HB - Grunnlån	13558365.10.B	01.01.2035	1 247 270	0,04 %	0,798	
Alver - HB - Grunnlån	13552823.10.B	01.06.2057	7 562 602	0,22 %	0,798	
Alver - HB - Grunnlån	13557603.10.B	01.03.2061	6 617 905	0,20 %	0,798	
Alver - HB - Grunnlån	13558064.10.B	01.10.2049	1 103 793	0,03 %	0,798	
Alver - HB - Grunnlån	13553353.10.B	01.06.2057	3 310 205	0,10 %	0,798	
Alver - HB - Utbedringslån	13552449.10.B	01.03.2056	1 854 960	0,06 %	0,798	
Alver - HB - Kjøpslån	13512211	01.02.2021	4 638	0,00 %	0,000	
Alver - HB - Omsorgsboliglån	13515257.11	01.06.2022	466 725	0,01 %	0,798	
Alver - HB - Omsorgsboliglån	13515257.12	01.06.2025	150 595	0,00 %	0,798	
Alver - HB - Innlån	13516425	01.06.2024	482 300	0,01 %	0,798	
Alver - HB - Innlån	13530839	01.01.2024	372 970	0,01 %	0,798	
Alver - HB - Innlån	13530840	01.01.2023	186 278	0,01 %	0,798	
Alver - HB - Innlån	13540769	01.07.2027	839 265	0,02 %	0,798	
Alver - HB - Innlån	13546862	01.11.2029	478 251	0,01 %	0,798	
Alver - HB - Innlån	13546863	01.06.2028	271 500	0,01 %	0,798	
Alver - HB - Innlån	13558218	01.12.2034	1 352 442	0,04 %	0,798	
Alver - HB - Grunnlån	13559940	01.12.2062	4 382 036	0,13 %	0,798	

33 841 185

1,00 %

0,793

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
<b>Hovedbok, Husbanken - Startlån</b>						
Alver - HB - Startlån	13547288	01.06.2021	33 332	0,00 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13555124	01.04.2032	920 000	0,03 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13560928.10	01.06.2043	4 781 112	0,14 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13561909	01.07.2044	5 560 119	0,17 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13563090	01.05.2045	5 401 487	0,16 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13564078.10	01.08.2046	5 356 931	0,16 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13550415.10.B	01.05.2022	199 998	0,01 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13551962.40.B	01.04.2023	333 330	0,01 %	0,798	

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
<b>Hovedbok, Husbanken - Startlån</b>						
Alver - HB - Startlån	13558561.10.B	01.04.2035	3 856 993	0,11 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13558561.40.B	01.10.2035	3 938 683	0,12 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13556255.10.B	01.06.2033	1 500 000	0,04 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13559439.10.B	01.04.2036	8 145 666	0,24 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13557355.10.B	01.07.2034	4 359 349	0,13 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13557355.50.B	01.10.2034	4 383 608	0,13 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13565043	01.07.2047	5 526 080	0,16 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13584084 - 10	02.06.2059	7 780 609	0,23 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13566457	01.10.2049	6 812 901	0,20 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13547289.10	01.01.2024	1 083 329	0,03 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13547289.40	01.01.2024	1 083 329	0,03 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13550244	01.06.2024	1 281 574	0,04 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13551965	01.05.2025	2 250 000	0,07 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13553498	01.04.2031	4 200 000	0,12 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13553560.10	01.06.2021	66 666	0,00 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13553560.40	01.03.2022	163 610	0,00 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13555009	01.06.2029	3 863 624	0,11 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13555233	01.09.2022	182 147	0,01 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13556258	01.08.2023	550 000	0,02 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13556361.10	01.04.2033	5 000 000	0,15 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13556361.50	01.04.2024	1 146 586	0,03 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13557508	01.11.2024	800 000	0,02 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13557929.10	01.08.2034	8 250 000	0,24 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13557929.40	01.11.2034	13 856 584	0,41 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13558595	01.04.2025	900 000	0,03 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13559350	01.06.2026	1 100 000	0,03 %	0,798	
Alver - HB - Fast 01.07.2021	13559476.10	01.06.2026	9 166 654	0,27 %	3,900	01.07.2021
Alver - HB - Startlån	13559476.40	01.12.2033	11 818 172	0,35 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13559972.10	01.05.2032	4 312 500	0,13 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13559972.20	01.11.2032	13 142 849	0,39 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13560012.10	01.06.2027	1 143 069	0,03 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13560012.40	01.09.2027	1 762 236	0,05 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13560721.10	01.04.2035	9 886 361	0,29 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13560721.40	01.10.2035	4 993 231	0,15 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13560721.50	01.04.2036	5 141 529	0,15 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13560779	01.05.2028	3 796 157	0,11 %	0,798	

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
<b>Hovedbok, Husbanken - Startlån</b>						
Alver - HB - Startlån	13561447	01.01.2034	3 291 300	0,10 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13561622.10	01.05.2036	14 443 179	0,43 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13561622.20	01.11.2036	8 869 932	0,26 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13561622.30	01.11.2036	9 090 908	0,27 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13561689	01.05.2034	1 660 500	0,05 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13563104	01.07.2035	13 545 000	0,40 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13563110	01.04.2035	2 175 000	0,06 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13565047	01.05.2039	11 821 855	0,35 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13565983.10	01.05.2043	13 500 000	0,40 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13565983.40	01.05.2044	11 055 149	0,33 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13584048	01.04.2044	14 100 000	0,42 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13584458	01.11.2044	38 400 000	1,14 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13584515	01.11.2044	3 866 499	0,11 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13584789.10	01.06.2045	78 551 127	2,33 %	0,798	
Alver - HB - Startlån	13558550 - 2	01.05.2032	13 068 178	0,39 %	0,798	

417 269 032

12,39 %

0,866

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
<b>Hovedbok, KLP Kommunekreditt</b>						
Alver - KLP - NIBOR + margin	8317.53.81786	13.08.2035	15 487 500	0,46 %	1,180	15.02.2021
Alver - KLP - NIBOR + margin	8317.54.63022	15.09.2036	14 522 500	0,43 %	1,050	15.03.2021
Alver - KLP - NIBOR + margin	8317.56.10041	09.04.2044	47 000 000	1,40 %	0,610	09.04.2021

77 010 000

2,29 %

0,808

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
<b>Hovedbok, Kommunalbanken</b>						
Alver - KBN - Fast 3 år 28.09.21	20180399	28.09.2021	97 500 000	2,89 %	1,906	
Alver - KBN - Fast 3 år 24.06.22	20190264	24.06.2022	130 000 000	3,86 %	1,843	
Alver - KBN - NIBOR	20190379	30.09.2049	69 600 000	2,07 %	1,120	30.03.2021
Alver - KBN - Grønn	20180345	14.09.2048	78 960 000	2,34 %	0,800	
Alver - KBN - PT	20070008	02.05.2040	29 995 380	0,89 %	0,900	
Alver - KBN - NIBOR	20170690	19.12.2047	65 487 620	1,94 %	1,000	19.03.2021
Alver - KBN - PT	20070007	01.11.2040	68 395 870	2,03 %	0,900	
Alver - KBN - NIBOR	20170692	23.12.2047	28 800 020	0,86 %	0,900	22.03.2021
Alver - KBN - PT	20100544	06.12.2040	69 262 600	2,06 %	0,900	
Alver - KBN - PT	20110718	09.12.2041	34 887 300	1,04 %	0,900	
Alver - KBN - PT	20130710	14.12.2043	23 383 380	0,69 %	0,900	

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
<b>Hovedbok, Kommunalbanken</b>						
Alver - KBN - PT	20070553	10.11.2037	21 108 420	0,63 %	0,900	
Alver - KBN - PT	20130712	14.12.2043	99 061 000	2,94 %	0,900	
Alver - KBN - NIBOR	20160522	12.11.2046	49 833 360	1,48 %	1,050	10.02.2021
Alver - KBN - NIBOR	20140739	12.12.2044	33 205 640	0,99 %	0,950	12.03.2021
Alver - KBN - NIBOR	20160632	12.12.2046	65 000 000	1,93 %	0,950	12.03.2021
Alver - KBN - Fast 5 år 03.06.25	20200257	03.06.2025	247 000 000	7,33 %	0,905	
Alver - KBN - Fast 4 år 12.06.24	20200268	12.06.2024	200 000 000	5,94 %	0,880	

1 411 480 590

41,91 %

1,073

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
<b>Hovedbok, Verdipapirmarkedet</b>						
Alver - Danske - Fast 5ÅR - 22.09.21	NO0010774953	22.09.2021	134 825 000	4,00 %	1,830	
Alver - DNB - 6 mnd SRT - 18.03.21	NO0010893761	18.03.2021	340 500 000	10,11 %	0,390	
Alver - DNB - Cert 3,5 mnd	NO0010904956	23.02.2021	200 000 000	5,94 %	0,607	
Alver - DNB - Cert 7 mnd	NO0010904972	14.06.2021	159 000 000	4,72 %	0,607	
Alver - SB1M - SRT 6 mnd 17.02.21	NO0010890759	17.02.2021	349 000 000	10,36 %	0,355	
Alver - SEB - FRN 2,5 år 17.03.23	NO0010893993	17.03.2023	245 000 000	7,27 %	0,560	17.03.2021

1 428 325 000

42,41 %

0,601

**Total:**

3 367 925 807

100,00 %

0,838