

Finansrapport Indre Fosen kommune

Forvaltning av gjeldsportefølje og finansieringsavtaler

Rapport 2020 1 januar til 31 august

(Rapportdato 31. august, utskrevet 3. september 2020)

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 publisasjon 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	31.08.2020	01.01.2020	Forklaring	Kommentar
Total lånegjeld	Kr. 1 699 854 336	Kr. 1 643 531 637	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).	0,69 ÅR	0,78 ÅR	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige rentebindingstid. Tallet viser hvor lenge renten på sertifikat, lån og obligasjoner i porteføljen er fast, hensyntatt alle kontantstrømmer (rentebetalinger, avdrag og hovedstol). Dersom en låneportefølje uten avdrag og årlige rentebetalinger har rentebindingstid på 1 betyr det at porteføljen i gjennomsnitt har en rentebinding på 12 måneder. Rentebindingstid er et kontantstrøm basert nøkkeltall og benyttes fremfor durasjon som er basert på markedsverdier.	
Vektet gjennomsnittrente	1,42 %	1,88 %	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige kupongrente, effektiv rente vil avvike noe. Ved sammenligning mot referanserente må det tas hensyn til durasjon og rentesikringsstrategi.	
Kapitalbinding	3,27 ÅR	-	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige kredittbinding. Tallet viser hvor lang tid det i gjennomsnitt tar før renter, avdrag og hovedstol er nedbetalt eller forfalt til betaling. Desto høyere tall, desto mindre refinansieringsrisiko har porteføljen alt annet like.	

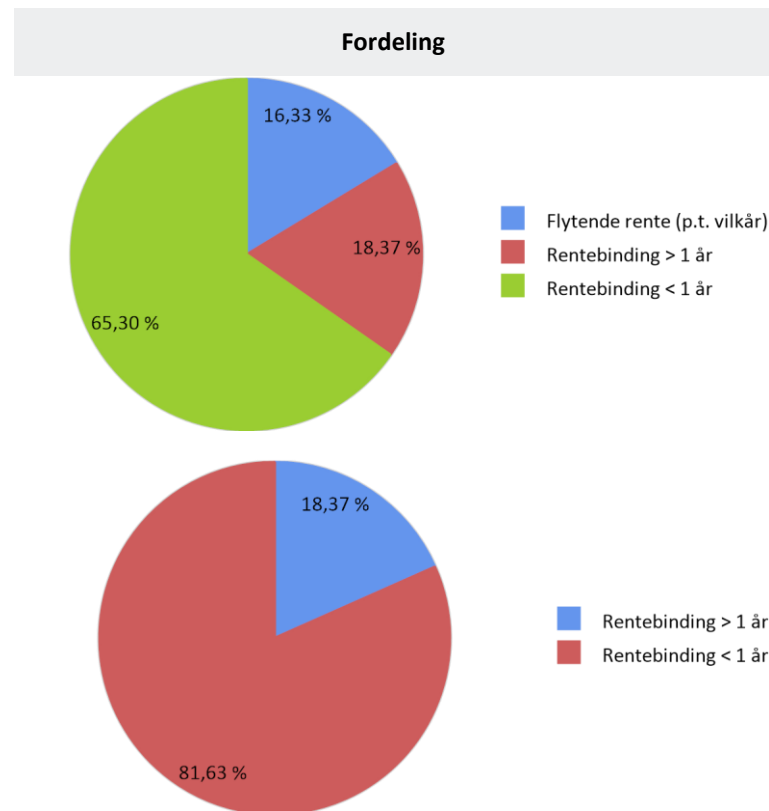
Oppsummering og nøkkeltall - del II

Nøkkeltall	31.08.2020	01.01.2020	Forklaring	Kommentar
Derivat volum (i % av gjeld)	0,00 %	0,00 %	Andel derivater (rentebytteavtaler, FRA, etc.) i (%) forhold til lånevolum.	
Rentebinding under 1 år	81,63 %	79,07 %	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	63,82 %	-	Andel forfall kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som kommer til forfall innenfor det nærmeste året.	
Rentesensitivitet (1 %-poeng økning)	Kr. 13 875 704	Kr. 12 995 427	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)	312 283 941	18,37 %
Rentebinding under 1 år (flytende rente)	1 110 015 238	65,30 %
Sum rentebinding	1 422 299 179	83,67 %
Flytende rente (p.t. vilkår)	277 555 157	16,33 %
SUM	1 699 854 336	100,00 %

Fordeling	Saldo	Prosentvis av total
Rentebinding over 1 år (fastrente)	312 283 941	18,37 %
Rentebinding under 1 år (flytende rente)	1 387 570 395	81,63 %
SUM	1 699 854 336	100,00 %



Forklaring til tabeller og grafer

Tabellene over viser fordelingen for gjeldsporteføljen angitt ved bruk av enkel rentebinding. Lån med rentebinding over 1 år er fastrentelån eller obligasjonslån med gjenværende rentebinding over 1 år på rapporteringsdato. Lån med flytende rente er sertifikat, obligasjoner og gjeldsbrevlån med gjenværende rentebinding under 1 år. Dersom porteføljen inneholder lån med p.t. vilkår har de 14 dagers rentevarsel og oppsigelsestid og en rentebinding på $14 / 365 = 0,04$. Dersom porteføljen inneholder lån med Nibortilknytning (3 eller 6 MND) er de sortert som lån med rentebinding under 1 år. Det er til enhver tid gjenværende rentebinding som er utgangspunkt for beregning av om fastrentene er under eller over 1 år. Figurene viser grafisk fordeling av gjeldsporteføljen målt ved bruk av enkel rentebinding. Alle lån som er medtatt i beregningen er gjengitt i "stamdataoversikten" som er vedlagt denne rapporten.

Finansreglementets krav og strategi

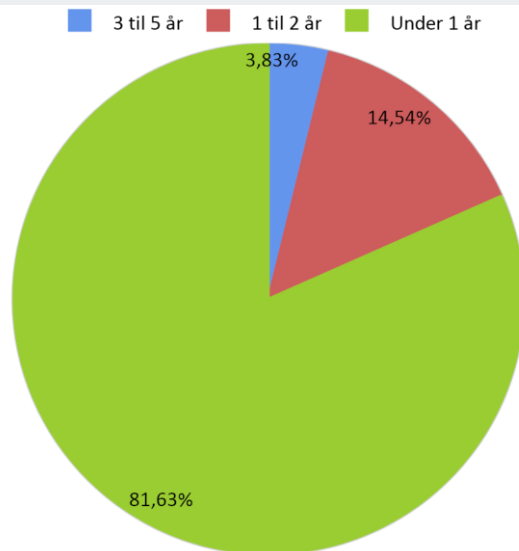
Krav i gjeldende reglement	Status	Kommentar
Innhente minst 2 konkurrerende tilbud ved refinansieringer og låneopptak	OK	
Refinansieringsrisiko skal reduseres ved å spre forfall/renteregulering	OK	
Lån med flytende rente kan ligge mellom 0 % -100 % av låneporteføljen	OK	
Rapportering i henhold til gjeldende reglement og forskrift	OK	
Fordeling av låneopptak på flere långivere	OK	
Lån med fast rente kan ligge mellom 0-75% av den rentebærende låneporteføljen	OK	
Nye låneopptak tatt opp i tråd med reglene i Kommuneleien § 50	OK	
Kun tillatt med lån i NOK	OK	

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

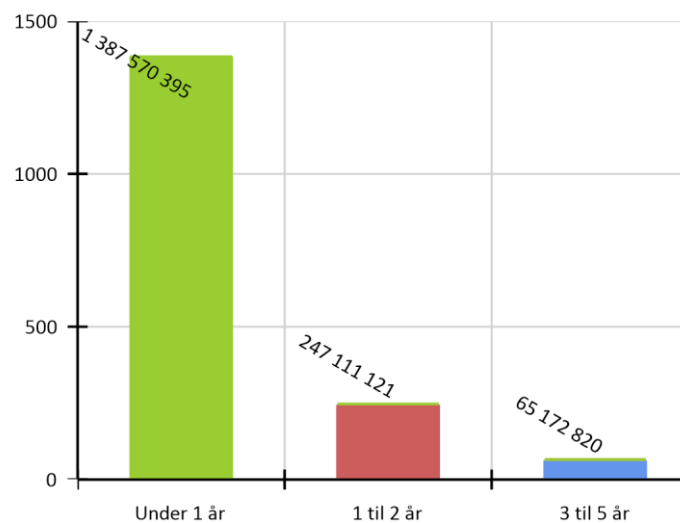
Porteføljens rentebindingstid og renterisiko

Intervall	Pålydende i NOK	Rentebindingstid	Andel	Akkumulert andel	Økning i rentekostnad ved 1% renteøkning
Under 1 år	1 387 570 395	0,38	81,63%	81,63%	kr 13 875 704
1 til 2 år	247 111 121	1,58	14,54%	96,17%	kr 16 346 815
2 til 3 år	0	0,00	0,00%	96,17%	kr 16 346 815
3 til 5 år	65 172 820	3,91	3,83%	100,00%	kr 16 998 543
> 5 år	0	0,00	0,00%	100,00%	kr 16 998 543
SUM	1 699 854 336	0,69	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. Porteføljier med rentebindingstid under 1 år vil være svært sensitive for bevegelser i markedsrentene. Porteføljier med rentebindingstid over 5 år vil ha svært forutsigbare rentekostnader i de kommende årene. Alt annet like vil en slik forutsigbarhet ha en pris / «forsikringspremie», som må vurderes opp mot reduserte rentekostnader.

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

Porteføljens kapitalbinding og refinansieringsrisiko

Forfallsintervall	Pålydende i NOK	Kapitalbinding	Prosentvis andel av porteføljen
Under 1 år	1 084 815 238	0,46	63,82%
1 til 2 år	145 014 043	1,72	8,53%
2 til 3 år	264 060	2,09	0,02%
3 til 5 år	17 641 740	4,42	1,04%
>5 år	452 119 255	10,46	26,60%
SUM	1 699 854 336	3,27	100,00%

Kommentar

Tabellen viser gjenværende tid frem til forfallstidspunkt for lånene i porteføljen. Det er tatt hensyn til kapitalbevegelser som f.eks. avdrag i beregningene.

Desto høyere tall desto lavere refinansieringsrisiko. Et 3MND sertifikat vil ved inngåelse ha 0,25 i kapitalbinding.

Figurene viser en grafisk fremstilling av refinansieringsrisikoen i porteføljen.

Porteføljer med kapitalbinding under 1 år har et stort kapitalbehov det kommende året.

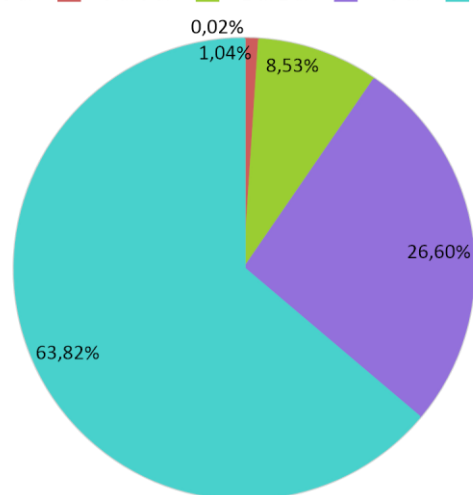
Porteføljer med kapitalbinding over 5 år antas å ha en «normal» forfallsstruktur.

Porteføljens kapitalbinding må vurderes ut fra et kostnads-, rente og porteføljeperspektiv. Korte lån er normalt sett vesentlig billigere enn lengre lån.

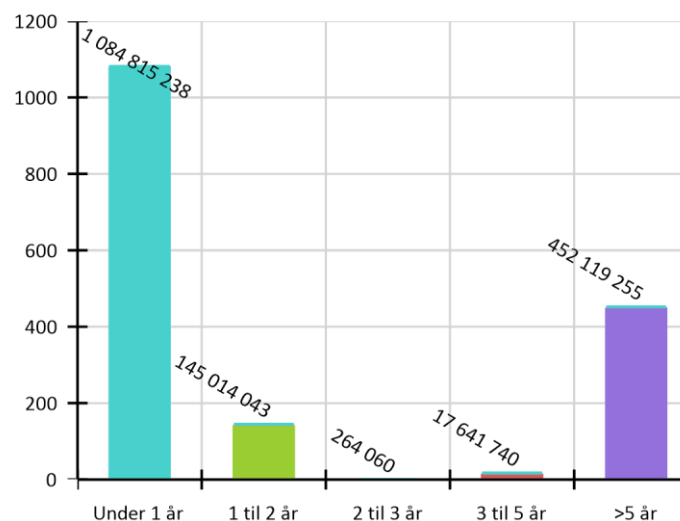
Beregninger av nøkkeltall er gjort ved bruk av lånets nedbetalingsprofil, långiver har ofte en mulighet til å kreve førtidig innfrielse slik at juridisk løpetid kan avvike.

Forfallsintervall i % av porteføljen

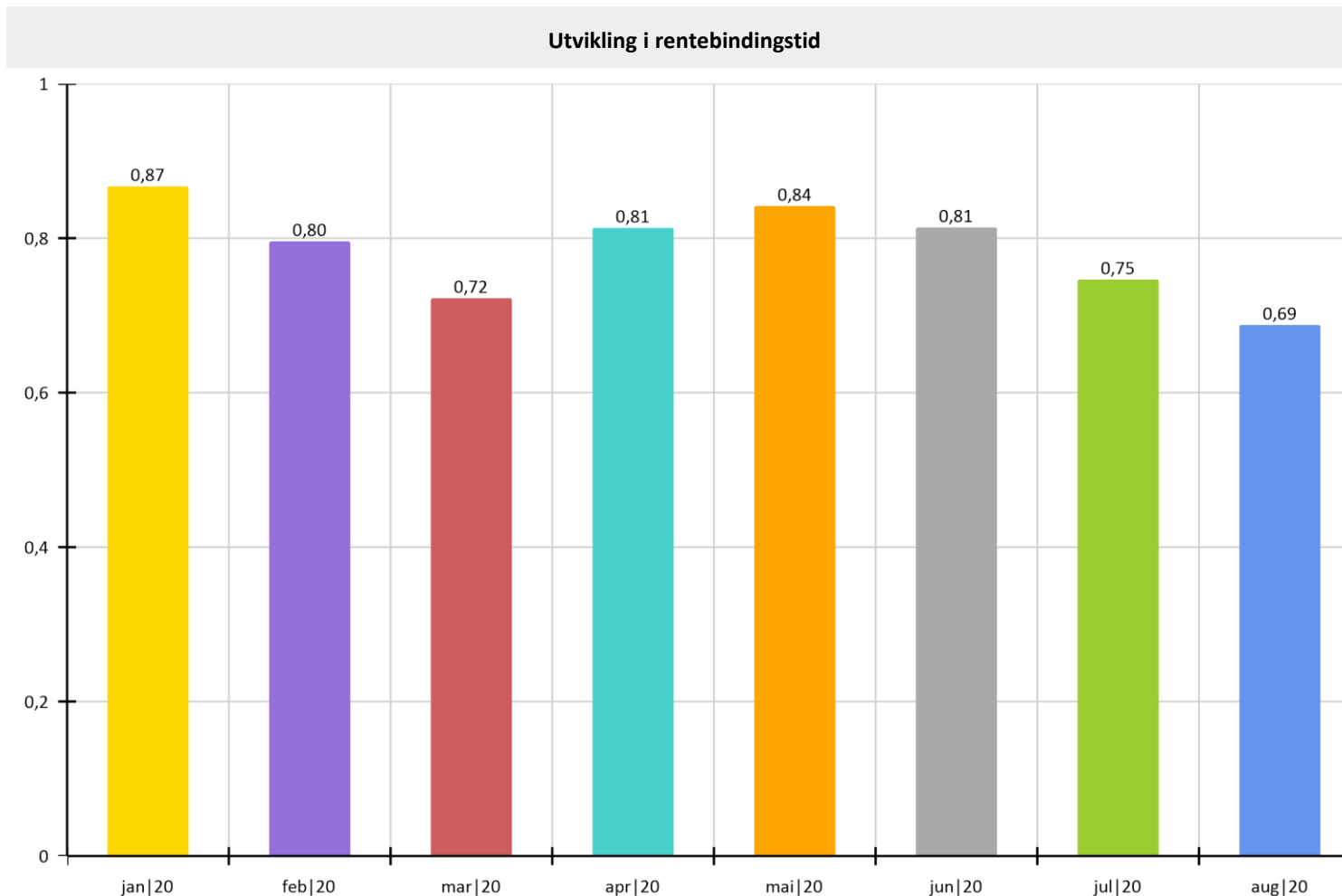
2 til 3 år 3 til 5 år 1 til 2 år >5 år Under 1 år



Forfallsintervall i NOK



Utvikling i rentebindingstid



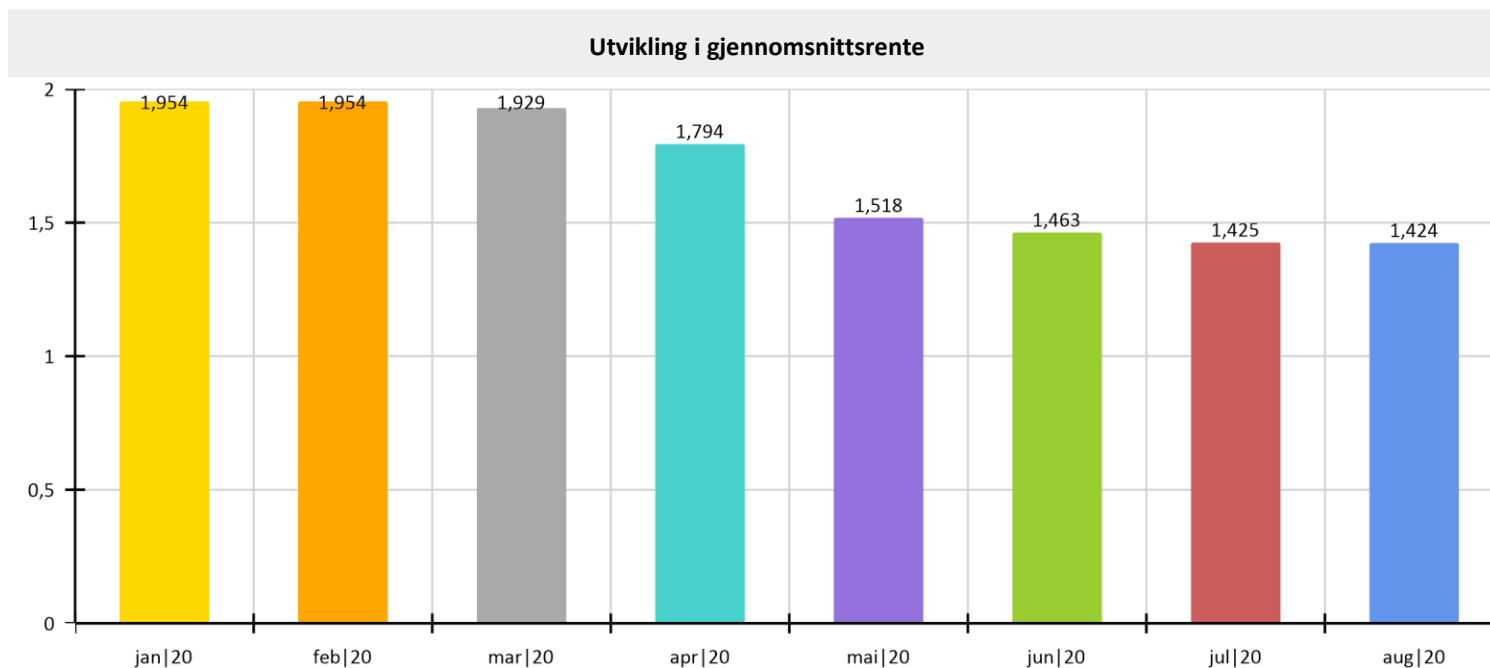
Kommentar

Rentebindingstid er målt ved utløpet av hver måned i rapporteringsperioden.

Den venstre aksene angir rentebindingstid i antall år.

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

Utvikling gjennomsnittrente



Kommentar

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

Den venstre aksene angir gjennomsnittrente i %.

Porteføljen og markedsrenter

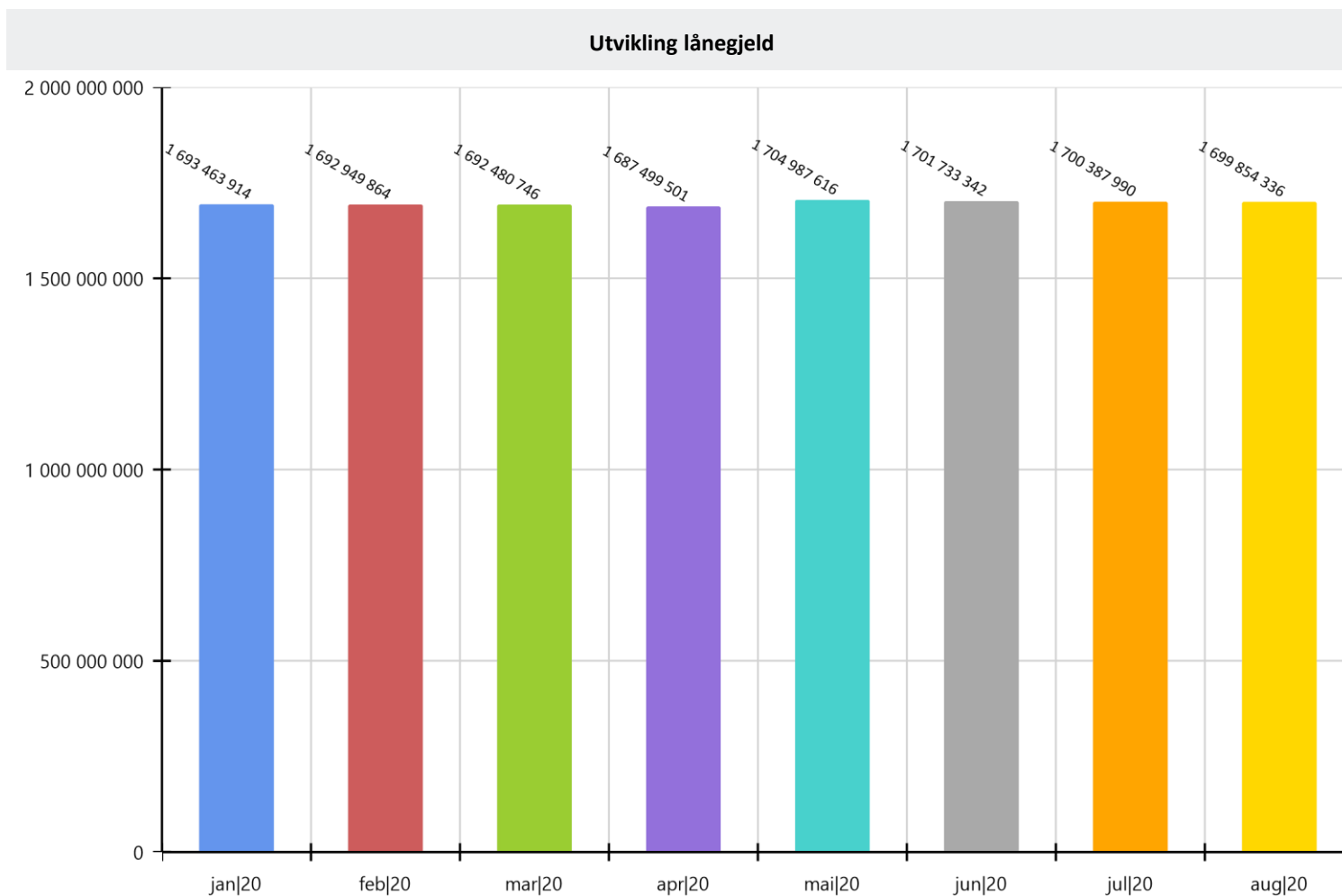
(Rentene er justert for kredittmargin (påslag), og indikerer derfor faktiske lånerenter for angitt løpetid)

Vektet gjennomsnittrente	P.T.KBN	Norges Bank (foliorenten/styringsrenten)	3 MND	6 MND	12 MND	3 År	5 År
1,42 %	1,00 %	0,00 %	0,20 %	0,33 %	0,43 %	0,80 %	1,11 %

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	27.01.2020	17 548 520	1,000	26.01.2029	20010565	Fastrentelån som går over til p.t-rente for senere sammenslåing
DNB	31.01.2020	297 977 250	1,940	29.01.2021	NO0010874209	Refinansiering av NO0010842487 pluss nye lån. 12 mnd sertifikat ble valgt etter en helhetlig vurdering basert på markedsindikasjoner av rentekurven.
KBN	16.04.2020	18 458 500	1,000	17.10.2033	20080409(2)	Fastrentelån som går over til p.t-rente for senere sammenslåing
KBN	16.04.2020	28 027 300	1,000	16.04.2036	20100838(2)	Fastrentelån som går over til p.t-rente for senere sammenslåing
DNB	23.04.2020	268 844 000	1,030	23.04.2021	NO0010881147	Refinansiering av lån 20190184. Valgte 12 mnd etter pristilbud på 4 og 12 mnd
DNB	22.05.2020	100 000 000	0,370	24.08.2020	NO0010883374	Rulleringsavtale hos DNB som løper til mai 2022
Husbanken	27.05.2020	20 000 000	1,564	01.06.2045	14639153	
SEB MB	28.05.2020	151 800 000	0,486	28.05.2021	NO0010884034	Refinansiering av NO0010869696. Fallende renter gjorde at det ble innhentet tilbud på flytende rente, henholdsvis 3 og 12 mnd sertifikat. Basert på prisene som kom inn ble 12 mnd valgt. Dette passer greit inn i forfallsstrukturen i porteføljen.
DNB	19.06.2020	77 579 208	0,580	28.05.2021	NO0010885841	Refinansiering av NO0010858772. Lånet ble refinansiert med forfall 28. mai 2021 for å slå sammen med annet lån.
DNB	24.08.2020	100 000 000	0,340	24.11.2020	NO0010891625	Rulleringsavtale DNB

Egnethetsrapport

Ved rapportering per 30.06 og per 31.12 vil det her ligge en egnethetsrapport som beskriver hvordan transaksjonene og rådgivningen for det siste halve året har vært egnet for kunden.

Bergen Capital Management AS

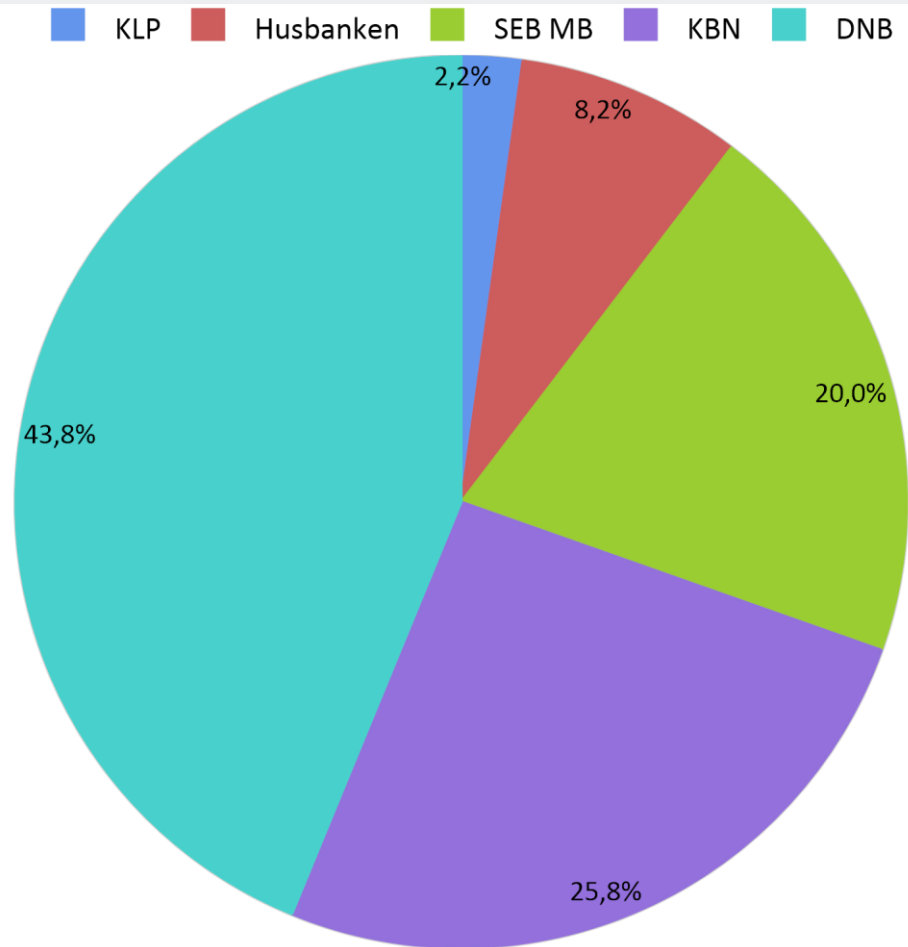
Bergen Capital Management AS mottar ikke returprovisjon eller tilskyndelser fra tredjeparter og selskapets eneste inntektskilde er kunden. Bergen Capital Management AS har en produktkomitee som regelmessig gjennomgår selskapets produkter og tjenester. Produktkomiteens oppgave er å påse at de produkter 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

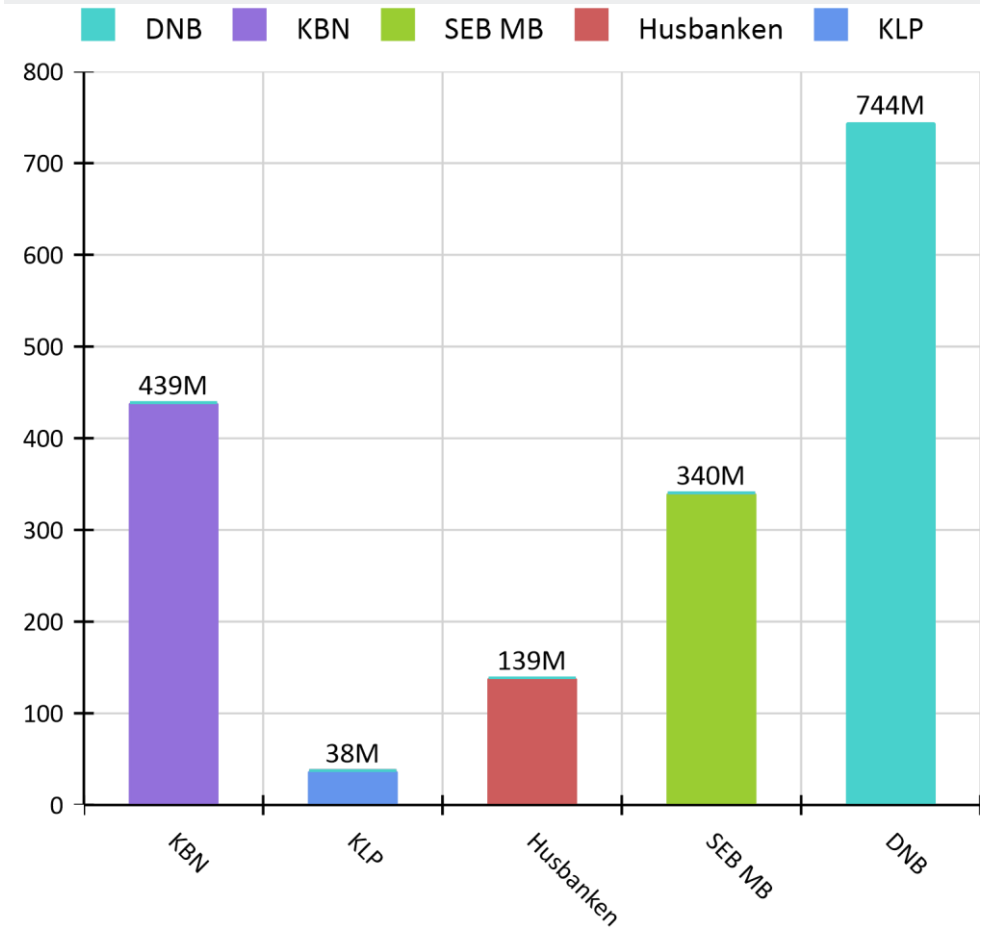
Ny långiver	Dato	Beløp	Rente	Forfall/renteregulering	Lånenummer	Kommentar
KBN	26.07.2017	22 394 920	1,780	27.01.2020	20010565	
DNB	31.01.2019	246 700 000	1,470	31.01.2020	NO0010842487	
KBN	16.10.2017	32 547 800	1,790	16.04.2020	20100838	
KBN	16.10.2017	22 637 740	1,790	16.04.2020	20080409	
KBN	23.04.2019	268 844 000	1,633	23.04.2020	20190184	
DNB	22.11.2019	100 000 000	2,100	22.05.2020	NO0010869209	
DNB	28.11.2019	151 800 000	2,095	28.05.2020	NO0010869696	
DNB	21.06.2019	77 579 208	1,747	19.06.2020	NO0010858772	
DNB	22.05.2020	100 000 000	0,370	24.08.2020	NO0010883374	

Motpartsoversikt lån

Motpartsoversikt i prosent

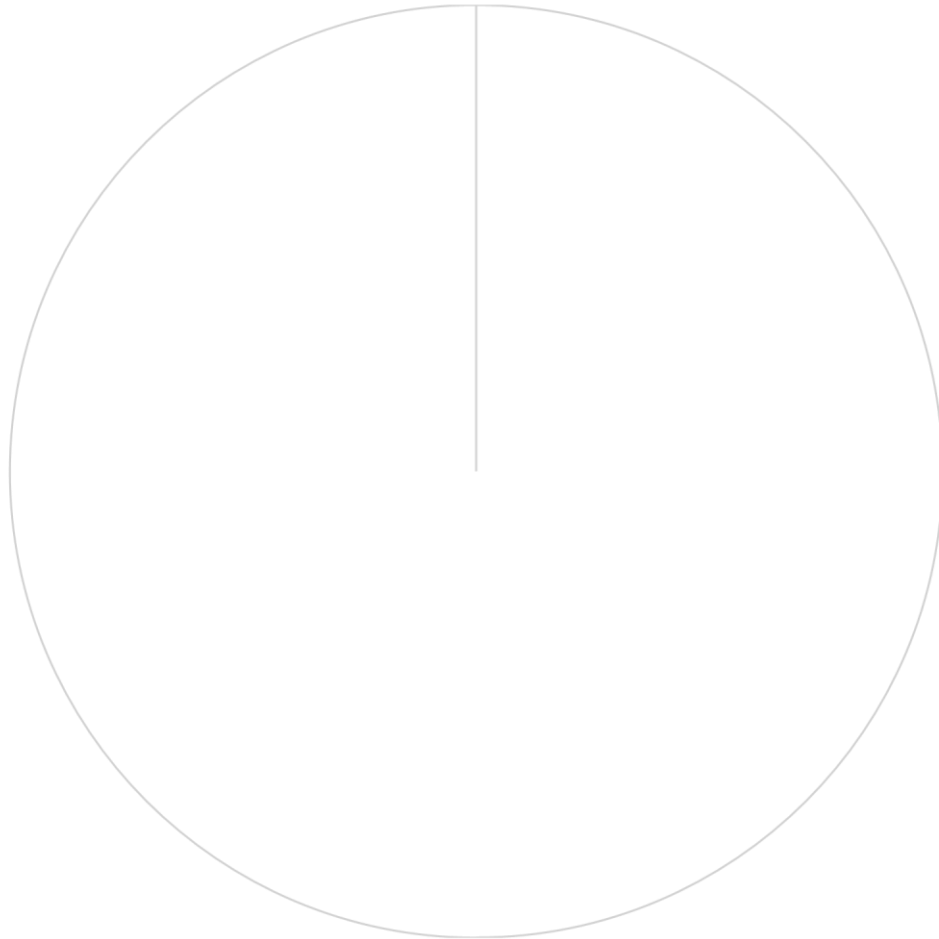


Motpartsoversikt i NOK

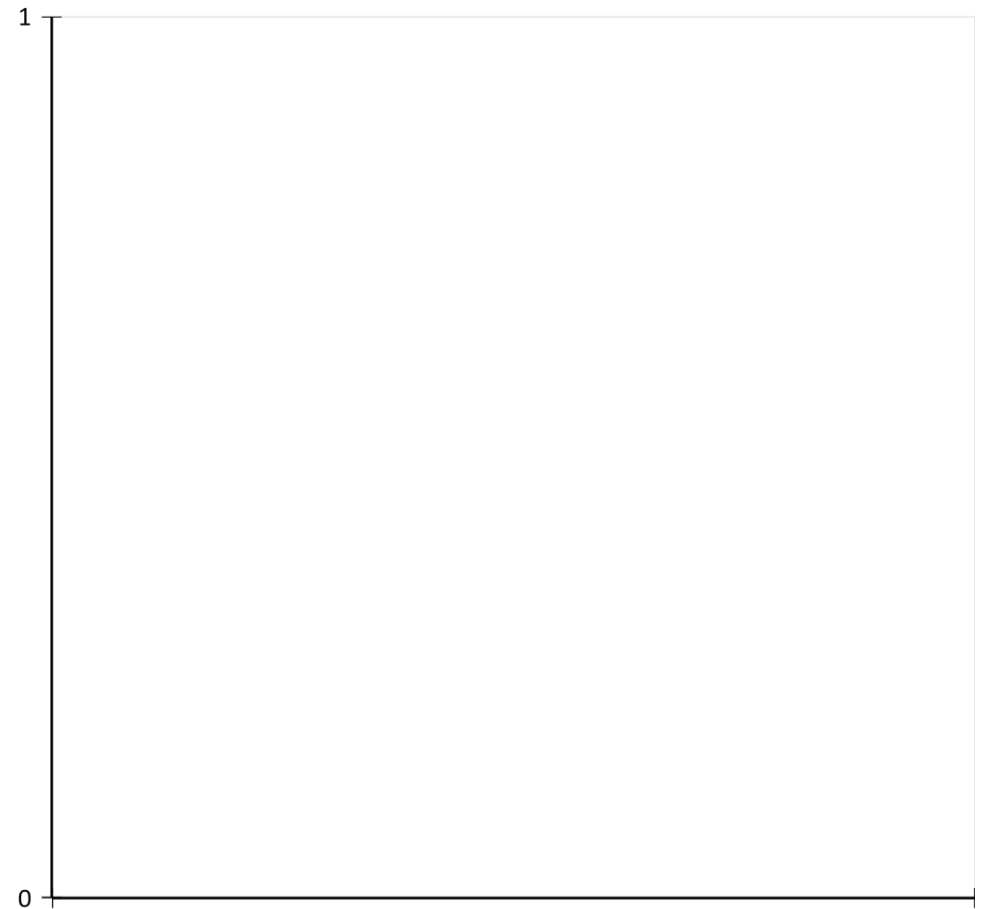


Motpartsoversikt rentebytteavtaler

Motpartsoversikt i prosent



Motpartsoversikt i NOK



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

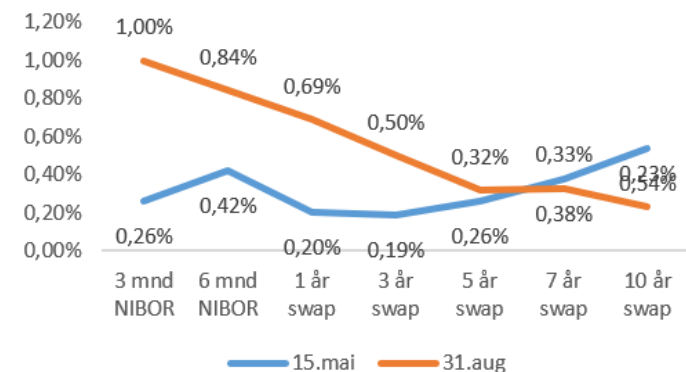
Markedskommentar

Norsk og internasjonal økonomi er fremdeles sterkt preget av tiltak i forbindelse med Covid-19. På Norges Bank sitt rentemøte 20. august ble det igjen lagt vekt på den store usikkerheten og det kraftige tilbakeslaget i norsk økonomi. Økonomien har i stor grad utviklet seg som anslått i forrige pengepolitiske rapport i juni. Arbeidsledigheten har avtatt, men er fremdeles høy. Svak norsk krone har bidratt til høyere inflasjon, noe som gjør at inflasjonen nå ligger høyere enn inflasjonsmålet. Dette var forventet og ventes at vil komme ned, nå som kronen har styrket seg. Utsikter til lav lønnsvekst tilsier også at inflasjonen etter hvert vil avta. Styrkingen av kronen kan sees i sammenheng med en styrket oljepris, som nå ligger på om lag 46 dollar. Basert på utsiktene og risikobildet vurderte Norges Bank at styringsrenten mest sannsynlig vil bli liggende på dagens nivå en god stund fremover. Vi avventer ny pengepolitisk rapport i september.

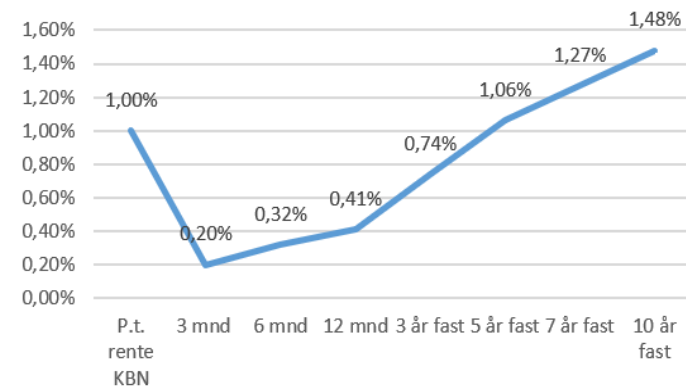
Påslaget i pengemarkedsrentene har fortsatt å falle. Vi ser nå at vi nærmer oss nivåene tilsvarende før pandemien. De korte lånerentene ligger med negative påslag sett opp mot markedsrente. 3 mnd NIBOR ligger på 0,23% som er noe under Norges Bank sitt estimat på 0,30%. Kommuner og fylkeskommuner kan ved utgangen av august låne til 0,20% for et 3 mnd sertifikat, noe som tilsvarer 3 mnd NIBOR minus 0,03 prosentpoeng. Rentekurven har bruttet. Dette skyldes et fall i korte renter og en økning i lange markedsrenter. Sammenligner man markedsrenter uten kredittpåslag (ikke lånerenter), i dag sett opp mot midten av mai, vises en tydelig bratting av rentekurven. Det vil si at selv om marginpåslaget i rentemarkedet harr falt, har lånerentene i de lange lånene steget.

Kommuner og fylkeskommuner låner for tiden til følgende indikerte lånerenter: 3 mnd sertifikat til 0,20%, 6 mnd sertifikat til 0,33%, 12 mnd sertifikat til 0,45%. En inngang i marginpåslaget for obligasjoner med flytende rente, gjør at disse viser seg aktuelle som alternativt som lån med flytende rente igjen. FRN-obligasjoner med 2 års løpetid ligger for tiden på 3 mnd NIBOR+0,19% og 3 år på 3 mnd NIBOR+0,26%. Lån med fastrente har steget den siste tiden og ligger på følgende indikative rentenivåer: 3 års fastrente på 0,74%, 5 år fast på 1,06% og 10 år fast på 1,48%. En stadig fallende lånerente i sertifikatrenter, sett opp mot en stor rentedifferanse mot p.t. renten på 1,00% og 0,95% hos KBN og KLP, gjør at mange kommuner og fylkeskommuner har benyttet sertifikater ved refinansiering og nye låneopptak. Det forventes at FRN-obligasjoner i større grad blir tatt i bruk, sammen med sertifikater i tiden fremover.

Markedsrenter



Lånerenter



Kilde: Bergen Capital Management AS / Norges Bank / Eikon, 31. august 2020

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.

Kreditmargin (spread) er rentedifferansen mellom kredittobligasjonen og swaprente med samme løpetid. I det norske markedet benyttes swaprenten som målestokk, mens man i Euromarkedet noen ganger benytter statsrenten.

Kredittrisiko er risiko for at motpart ikke oppfyller sine forpliktelser. I et låneforhold består kredittrisikoen i at låntager ikke oppfyller låneavtalen.

Kupongrente er den faste renten på obligasjoner ved utstedelsestidspunktet. Når det generelle rentenivået synker vil en gitt kupongrente bli mer attraktiv og kursen på obligasjonen vil stige. Når det generelle rentenivået stiger blir effekten motsatt.

ISIN (lånenummer) er et nummer som brukes for å identifisere ulike verdipapirer, inkludert gjeldspapir, aksjer, opsjoner, derivater og rentederivater.

Markedskommentar er beskrivelse av dagens økonomiske situasjon og den fremtidige situasjonen basert på tolkninger av tilgjengelig informasjon. Uttalelsene reflekterer oppfatninger på det tidspunktet de ble laget, og BCM forbeholder seg retten til å endre oppfatninger uten forvarsel.

Markedsrisiko er risiko for potensielt tap i form av redusert markedsverdi som følge av prisfluktasjoner i finansielle markeder.

Motpartsrisiko er forstått å være den type og grad av risiko forbundet med hver part i en avtalefestet ordning og risiko for at den andre parten opprettholder sine forpliktelser. For lån antas motpartsrisikoen for låntager å være lav. For rentebytteavtaler må motpartsrisiko vurderes ved kontraktsinngåelse.

Nibor (Norwegian Interbank Offered Rate) er en samlebetegnelse på norske pengemarkedsrenter med ulike løpetider, som skal gjenspeile rentenivået som långiver krever for et usikret utlån i norske kroner med levering om to dager, «spot».

Nøkkeltall anvendes innen økonomi for å sammenligne selskaper eller organisasjoner og deres virksomhet. Nøkkeltall som er fremhevet i rapporten antas å være spesielt viktig for den aktuelle kommune eller kunde.

Obligasjon er et standardisert omsettelig lån med opprinnelig løpetid på minst ett år. Betingelsene ved et obligasjonslån, slik som løpetid, rente, utbetalingsdatoer og eventuelle rentereguleringer avtales ved utstedelsen av obligasjonen.

Oppgjørsrisiko er risiko for tap og likviditetsproblemer i forbindelse med avregnings- og oppgjørsfunksjonene. Oppgjørsrisiko omfatter kredittrisiko, likviditetsrisiko, juridisk risiko og operasjonell risiko. Risikoen som oppstår i et betalingssystem.

Oslo børs er Norges eneste regulerte markeds plass 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 fluktuasjoner i valutakursen.

Vektet gjennomsnittrente er volumvektet gjennomsnitt av kupongrenter for lån og rentebytteavtaler.

Verdipapirsentralen (VPS) er en privat, selveiende institusjon, opprettet ved lov om verdipapirsentral, som driver et elektronisk rettighetsregister for aksjer, obligasjoner og andre finansielle instrumenter med i hovedsak norske utstedere.

Oversikt rentebetingelser og rentekostnader

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
Hovedbok									
Lån	8317.50.27001	KLP	25 172 000	-131 873	2,300	0,000	2,300	578 956	1,48 %
Lån	8317.50.26943	KLP	5 388 498	-23 934	1,950	0,000	1,950	105 076	0,32 %
Lån	8317.50.30703	KLP	6 944 400	-9 780	1,950	0,000	1,950	135 416	0,41 %
			37 504 898	-165 587				819 448	2,21 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
Hovedbok, Husbanken - Startlån									
Lån	14610238	Husbanken	1 062 500	-2 823	1,564	0,000	1,564	16 618	0,06 %
Lån	14616345.2	Husbanken	185 400	-1 431	1,564	0,000	1,564	2 900	0,01 %
Lån	14616345.3	Husbanken	78 660	-607	1,564	0,000	1,564	1 230	0,00 %
Lån	14632704	Husbanken	1 917 657	-14 757	1,564	0,000	1,564	29 992	0,11 %
Lån	14633336.1	Husbanken	3 176 053	-13 535	1,564	0,000	1,564	49 673	0,19 %
Lån	14633336.2	Husbanken	3 596 906	-15 329	1,564	0,000	1,564	56 256	0,21 %
Lån	14633901	Husbanken	7 290 581	-43 364	1,564	0,000	1,564	114 025	0,43 %
Lån	14634369	Husbanken	3 907 734	-2 005	1,561	0,000	1,561	61 000	0,23 %
Lån	14634553	Husbanken	11 467 856	-67 911	1,564	0,000	1,564	179 357	0,67 %
Lån	14634570	Husbanken	1 381 788	-8 106	1,564	0,000	1,564	21 611	0,08 %
Lån	14635292	Husbanken	9 579 841	-40 825	1,564	0,000	1,564	149 829	0,56 %
Lån	14635316	Husbanken	3 040 000	-12 955	1,564	0,000	1,564	47 546	0,18 %
Lån	14636266	Husbanken	5 091 285	-29 868	1,564	0,000	1,564	79 628	0,30 %
Lån	14636273	Husbanken	2 341 705	-9 979	1,564	0,000	1,564	36 624	0,14 %
Lån	14637076	Husbanken	4 300 000	-25 226	1,564	0,000	1,564	67 252	0,25 %
Lån	14637130.1	Husbanken	8 658 368	-50 794	1,564	0,000	1,564	135 417	0,51 %
Lån	14637130.4	Husbanken	4 416 255	-25 908	1,564	0,000	1,564	69 070	0,26 %
Lån	14637786	Husbanken	13 508 297	-104 239	1,564	0,000	1,564	211 270	0,79 %
Lån	14933093	Husbanken	345 600	-1 516	1,564	-1,000	0,564	1 949	0,02 %
Lån	14638295	Husbanken	14 016 216	-17 659	1,564	0,000	1,564	219 214	0,82 %
Lån	14638750	Husbanken	19 373 235	-51 327	1,564	0,000	1,564	302 997	1,14 %
Lån	14639153	Husbanken	20 000 000	-84 999	1,564	0,000	1,564	312 800	1,18 %
			138 735 937	-625 166				2 166 257	8,16 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
Hovedbok, Kommunalbanken									
Lån	20040537	KBN	16 146 160	-59 095	2,160	0,000	2,160	348 757	0,95 %
Lån	20100290	KBN	24 000 000	-177 300	1,970	0,000	1,970	472 800	1,41 %
Lån	20110445	KBN	10 890 000	-155 049	2,980	0,000	2,980	324 522	0,64 %
Lån	20110601	KBN	3 487 880	-8 170	1,000	-0,100	0,900	31 391	0,21 %
Lån	20120039	KBN	24 791 620	-184 078	1,980	0,000	1,980	490 874	1,46 %
Lån	20130220	KBN	54 282 820	-433 584	2,130	0,000	2,130	1 156 224	3,19 %
Lån	20140363	KBN	25 200 000	-147 315	3,050	0,000	3,050	768 600	1,48 %
Lån	20150234	KBN	72 266 300	-206 305	1,000	-0,100	0,900	650 397	4,25 %
Lån	20190210	KBN	144 668 443	-774 651	2,008	0,000	2,008	2 904 942	8,51 %
Lån	20010565	KBN	16 579 240	-16 352	1,000	0,000	1,000	165 792	0,98 %
Lån	20080409(2)	KBN	18 458 500	-78 449	1,000	0,000	1,000	184 585	1,09 %
Lån	20100838(2)	KBN	28 027 300	-120 206	1,000	0,000	1,000	280 273	1,65 %

438 798 263

-2 360 555

7 779 158

25,81 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
Hovedbok, Verdipapirmarkedet									
Lån	NO0010874209	DNB	297 977 250	-3 389 267	1,940	0,000	1,940	5 780 759	17,53 %
Lån	NO0010881147	DNB	268 844 000	-993 839	1,030	0,000	1,030	2 769 093	15,82 %
Lån	NO0010885841	DNB	77 579 208	-91 225	0,580	0,000	0,580	449 959	4,56 %
Lån	NO0010891625	DNB	100 000 000	-7 452	0,340	0,000	0,340	340 000	5,88 %
Lån	NO0010864200	SEB MB	188 614 780	-3 191 775	1,780	0,000	1,780	3 357 343	11,10 %
Lån	NO0010884034	SEB MB	151 800 000	-194 038	0,486	0,000	0,486	737 748	8,93 %

1 084 815 238

-7 867 596

13 434 902

63,82 %

Total:

1 699 854 336

-11 018 903

24 199 764

100,00 %

Stamdataoversikt

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok						
Rissa - KLP - Fastrentelån	8317.50.27001	08.12.2034	25 172 000	1,48 %	2,300	09.12.2021
Leksvik - KLP - Fastrentelån	8317.50.26943	09.12.2039	5 388 498	0,32 %	1,950	02.11.2021
Leksvik - KLP - Fastrentelån	8317.50.30703	05.08.2035	6 944 400	0,41 %	1,950	02.11.2021

37 504 898

2,21 %

2,185

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Husbanken - Startlån						
Indre Fosen - HB - Startlån	14610238	01.01.2029	1 062 500	0,06 %	1,564	01.09.2020
Indre Fosen - HB - Startlån	14616345.2	01.10.2024	185 400	0,01 %	1,564	01.09.2020
Indre Fosen - HB - Startlån	14616345.3	01.10.2024	78 660	0,00 %	1,564	01.09.2020
Indre Fosen - HB - Startlån	14632704	01.10.2035	1 917 657	0,11 %	1,564	01.09.2020
Indre Fosen - HB - Startlån	14633336.1	01.06.2033	3 176 053	0,19 %	1,564	01.09.2020
Indre Fosen - HB - Startlån	14633336.2	01.06.2033	3 596 906	0,21 %	1,564	01.09.2020
Indre Fosen - HB - Startlån	14633901	01.05.2037	7 290 581	0,43 %	1,564	01.09.2020
Indre fosen - HB - Startlån	14634369	20.11.2037	3 907 734	0,23 %	1,561	01.09.2020
Indre fosen - HB - Startlån	14634553	03.05.2038	11 467 856	0,67 %	1,564	01.09.2020
Indre fosen - HB - Startlån	14634570	02.05.2033	1 381 788	0,08 %	1,564	01.09.2020
Indre fosen - HB - Startlån	14635292	01.06.2039	9 579 841	0,56 %	1,564	01.09.2020
Indre fosen - HB - Startlån	14635316	01.06.2039	3 040 000	0,18 %	1,564	01.09.2020
Indre fosen - HB - Startlån	14636266	01.11.2040	5 091 285	0,30 %	1,564	01.09.2020
Indre fosen - HB - Startlån	14636273	01.06.2035	2 341 705	0,14 %	1,564	01.09.2020
Indre fosen - HB - Startlån	14637076	01.11.2041	4 300 000	0,25 %	1,564	01.09.2020
Indre fosen - HB - Startlån	14637130.1	01.05.2041	8 658 368	0,51 %	1,564	01.09.2020
Indre fosen - HB - Startlån	14637130.4	01.11.2041	4 416 255	0,26 %	1,564	01.09.2020
Indre fosen - HB - Startlån	14637786	01.04.2042	13 508 297	0,79 %	1,564	01.09.2020
Indre fosen - HB - Startlån	14933093	01.03.2023	345 600	0,02 %	0,564	01.09.2020
Indre fosen - HB - Startlån	14638295	03.08.2043	14 016 216	0,82 %	1,564	01.09.2020
Indre Fosen - HB - Startlån	14638750	01.07.2044	19 373 235	1,14 %	1,564	01.09.2020
Indre Fosen - HB - Startlån	14639153	01.06.2045	20 000 000	1,18 %	1,564	01.09.2020

138 735 937

8,16 %

1,561

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Kommunalbanken						
Rissa - KBN - fastrente 5 år	20040537	30.12.2030	16 146 160	0,95 %	2,160	28.12.2021

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Kommunalbanken						
Rissa - KBN - Fastrente 7 år	20100290	16.04.2035	24 000 000	1,41 %	1,970	19.04.2022
Leksvik - KBN - Fastrente 10 år	20110445	08.09.2036	10 890 000	0,64 %	2,980	09.09.2024
Rissa - KBN - Grønt p.t-lån	20110601	29.11.2040	3 487 880	0,21 %	0,900	
Rissa - KBN - Fastrente 7 år	20120039	16.04.2037	24 791 620	1,46 %	1,980	19.04.2022
Rissa - KBN - Fastrente 10 år	20130220	16.04.2038	54 282 820	3,19 %	2,130	16.04.2025
Rissa - KBN - Fastrente 7år	20140363	20.06.2034	25 200 000	1,48 %	3,050	22.06.2021
Rissa - KBN - Grønt p.t-lån	20150234	14.11.2044	72 266 300	4,25 %	0,900	
Indre Fosen - KBN - Fastrente 3 år	20190210	23.05.2022	144 668 443	8,51 %	2,008	
Indre Fosen - KBN - PT	20010565	26.01.2029	16 579 240	0,98 %	1,000	
Indre Fosen - KBN - PT	20080409(2)	17.10.2033	18 458 500	1,09 %	1,000	
Indre Fosen - KBN - PT	20100838(2)	16.04.2036	28 027 300	1,65 %	1,000	

438 798 263

25,81 %

1,773

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Verdipapirmarkedet						
Indre Fosen - DNB - SRT 12 mnd - 29.01.21	NO0010874209	29.01.2021	297 977 250	17,53 %	1,940	
Indre Fosen - DNB - SRT 12 mnd - 23.04.21	NO0010881147	23.04.2021	268 844 000	15,82 %	1,030	
Indre Fosen - DNB - SRT 11 mnd 28.05.21	NO0010885841	28.05.2021	77 579 208	4,56 %	0,580	
Indre Fosen - DNB Rulleringsavtale - SRT 3 mnd	NO0010891625	24.11.2020	100 000 000	5,88 %	0,340	
Indre Fosen - SEB - SRT 12 mnd 18.09.20	NO0010864200	18.09.2020	188 614 780	11,10 %	1,780	
Indre Fosen - SEB- SRT 12 mnd 28.05.21	NO0010884034	28.05.2021	151 800 000	8,93 %	0,486	

1 084 815 238

63,82 %

1,238

Total:

1 699 854 336

100,00 %

1,424