

Aurskog Høland kommune

Gjeldsrapport - april 2025



Innholdsfortegnelse

Forbehold

Innhold	Sidetall
Nøkkeltall I	3
Nøkkeltall II	4
Finansreglement I	5
Finansreglement II	6
Rentebindingstid	7
Kapitalbindingstid	8
Forfall kommende 12 mnd.	9
Netto renteeksponering	10
Utvikling i nøkkeltall	11
Fordeling av motparter og produkter	12
Utvikling lånegjeld	13
Opptak nye lån og refinansieringer	14
Markedskommentar	16
Markedsdata	17
Stamdata I	18
Stamdata II	19
Stamdata III	20
Ordliste	21

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 publisasjon 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.

Nøkkeltall	30.04.2025	30.04.2024	Forklaring
Totalgjeld	2 168 629 682	1 872 394 737	Viser samlet lånegjeld ved utløpet av rapporteringsperioden. Inkluderer alle lån som er gjengitt i stamdataoversikten.
Rentebindingstid (år)	1,15	0,31	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige rentebindingstid. Tallet viser hvor lenge renten på sertifikat, lån og obligasjoner i porteføljen er fast.
Vektet gjennomsnittrente (%)	4,52	4,69	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige kupongrente, effektiv rente vil avvike noe. Ved sammenligning mot referanserente må det tas hensyn til durasjon og rentesikringsstrategi.
Kapitalbinding (år)	4,66	4,46	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 refinansieringrisiko har porteføljen alt annet like.
Andel grønne lån	-	-	Nøkkeltallet viser andel lån og obligasjoner med grønn rente.

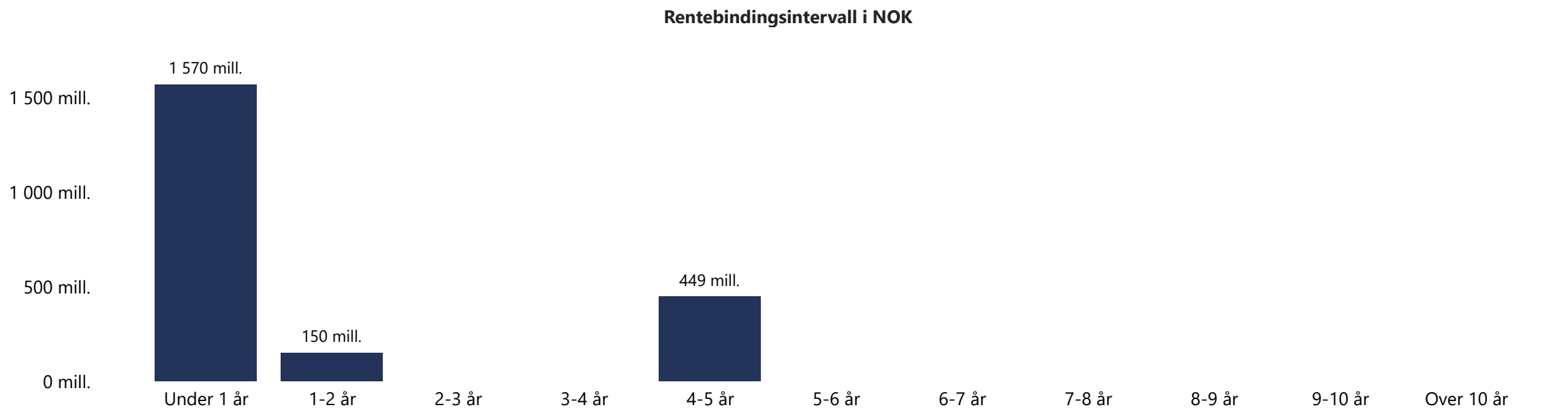
Nøkkeltall	30.04.2025	30.04.2024	Forklaring
Derivat volum (% av gjeld)	0,00 %	0,00 %	Andel derivater (rentebytteavtaler, FRA, etc.) (%) i forhold til lånevolum.
Rentebinding under 1 år	72,40 %	91,99 %	Andel forfall av rentebinding kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som har renteregulering innenfor det nærmeste året.
Kapitalbinding under 1 år	20,87 %	52,41 %	Andel forfall kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som kommer til forfall innenfor det nærmeste året.
Rentesensitivitet (1% økning)	15 701 297	17 223 947	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.

Nøkkeltall	30.04.2025	Finansreglement	Kontroll
Rentebinding under 1 år	72,40 %	-	Ingen krav
Rentebinding over 1 år	27,60 %	-	Ingen krav
Vektet rentebindingstid (år)	1,15	-	Ingen krav
Kapitalbinding under 1 år	20,87 %	-	Ingen krav
Vektet kapitalbindingstid (år)	4,66	Bør være over 1	OK
Største lån	12,08 %	30 %	OK

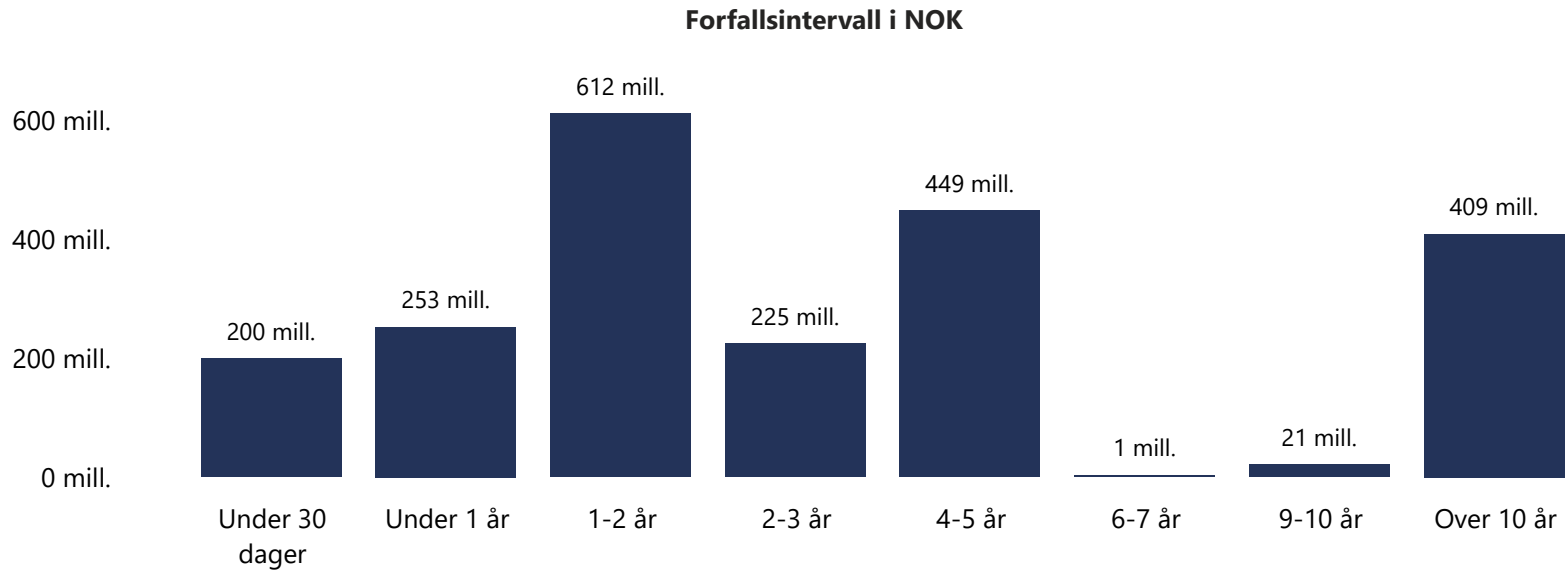
* Krav knyttet mot renteeksponert gjeld
*Tall i parentes i kontrollkolonnen er knyttet mot netto renteeksponert gjeld

Finansreglement	Kontroll
Det kan kun tas opp lån i norske kroner	OK
Det skal innhentes minst 2 eller 3 konkurrerende tilbud fra aktuelle långivere	OK
Refinansieringsrisikoen skal reduseres ved å spre tidspunkt for renteregulering/forfall	OK
Lån kan tas opp som åpne serier (rammelån) og uten avdrag (bulletlån)	OK
Det er adgang til å legge ut lån i sertifikat- og obligasjonsmarkedet	OK
Kommunen har anledning til å ta i bruk rentebytteavtaler (renteswap) som rentesikringsinstrument	OK

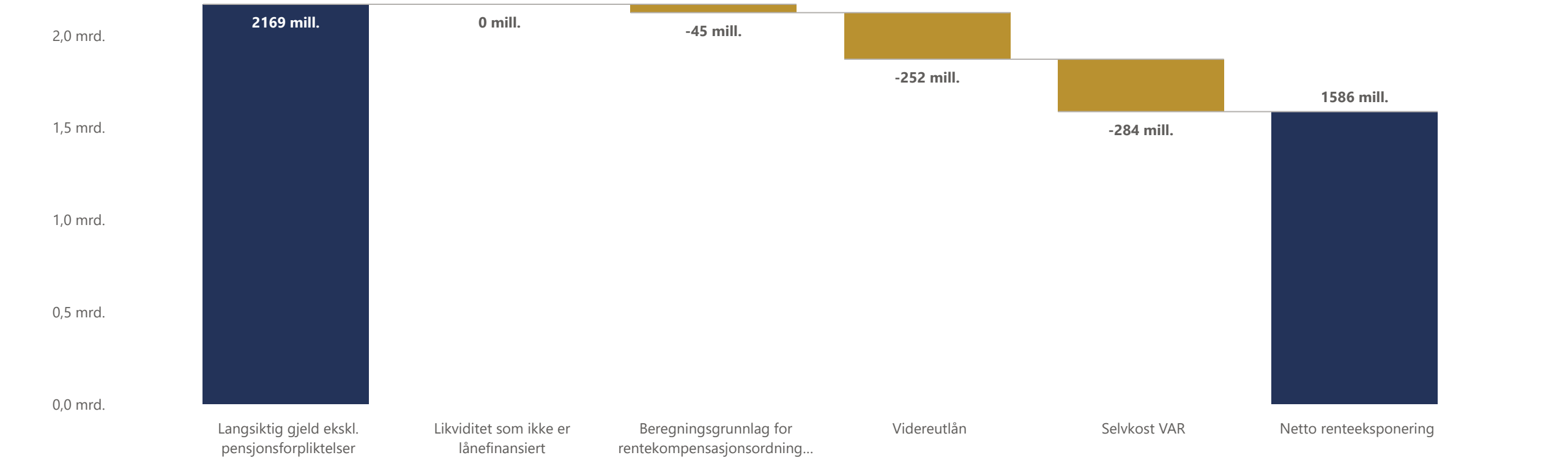
Intervall	Pålydende NOK	Rentebindingstid	Andel	Akkumulert andel	Økning i rentekostnad ved 1 % renteøkning
0 til 1 år	1 570 129 682	0,12	72,40 %	72,40 %	15 701 297
1 til 2 år	150 000 000	0,10	6,92 %	79,32 %	17 201 297
2 til 3 år	-	-	-	79,32 %	17 201 297
3 til 4 år	-	-	-	79,32 %	17 201 297
4 til 5 år	448 500 000	0,93	20,68 %	100,00 %	21 686 297
Over 5 år	-	-	-	100,00 %	21 686 297
Hele porteføljen	2 168 629 682	1,15	100,00 %	100,00 %	21 686 297



Forfallsintervall	Pålydende NOK	Kapitalbindingstid	Andel	Akkumulert andel
0 til 1 år	452 690 000	0,05	20,87 %	20,87 %
1 til 2 år	612 000 000	0,44	28,22 %	49,10 %
2 til 3 år	225 017 000	0,28	10,38 %	59,47 %
3 til 4 år	-	-	-	59,47 %
4 til 5 år	448 500 000	0,93	20,68 %	80,15 %
Over 5 år	430 422 682	2,96	19,85 %	100,00 %
Hele porteføljen	2 168 629 682	4,66	100,00 %	100,00 %



Aurskog Høland kommune		Forfall kommende 12 mnd.			30.04.2025
Navn	Lånenummer	Hovedstol	Forfallsdato	Rente	Motpart
Aurskog-Høland - SEB - Sertifikat 12 mnd.	NO0013233833	200 000 000	16. mai 2025	4,9120	SEB MB
Aurskog-Høland - DNB - Sertifikat 12 mnd.	NO0013351130	252 690 000	23. september 2025	4,5870	DNB



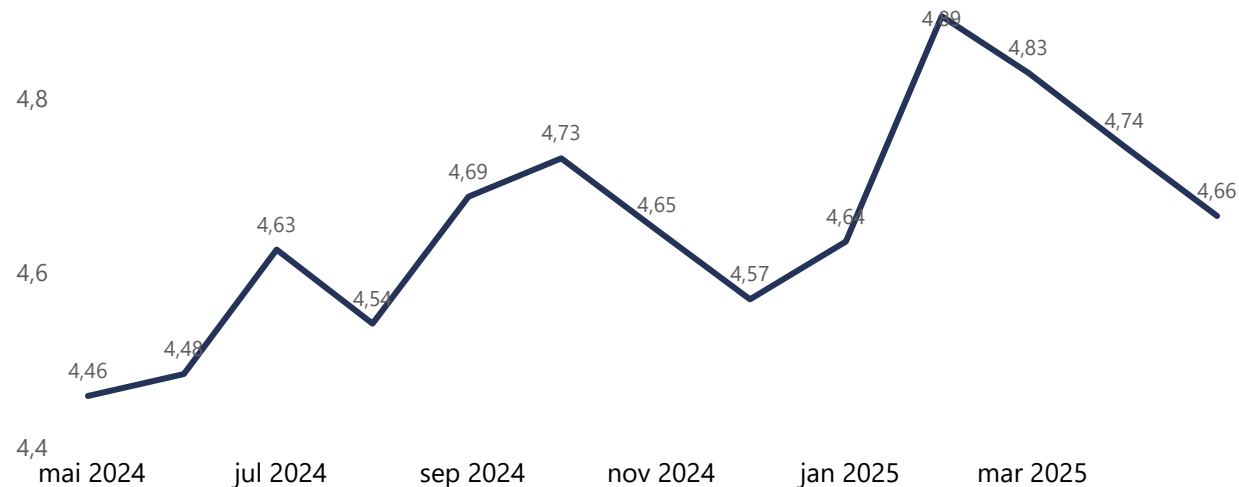
	Pålydende NOK	% av netto renteeksponering	I % av brutto gjeld	Rentebinding
Netto renteeksponering	1 586 461 010	100,00%	73,15 %	1,57
Andel fastrente (rentebinding > 1 år)	598 500 000	37,73 %	27,60 %	
Andel gjeld med renterisiko	987 961 010	62,27 %	45,56 %	

Kilde: BCM (langsiktig gjeld, likviditet og videreutlån), KOSTRA per mars 2025 (det kan forekomme feil i kommunens innrapporterte tall til KOSTRA)

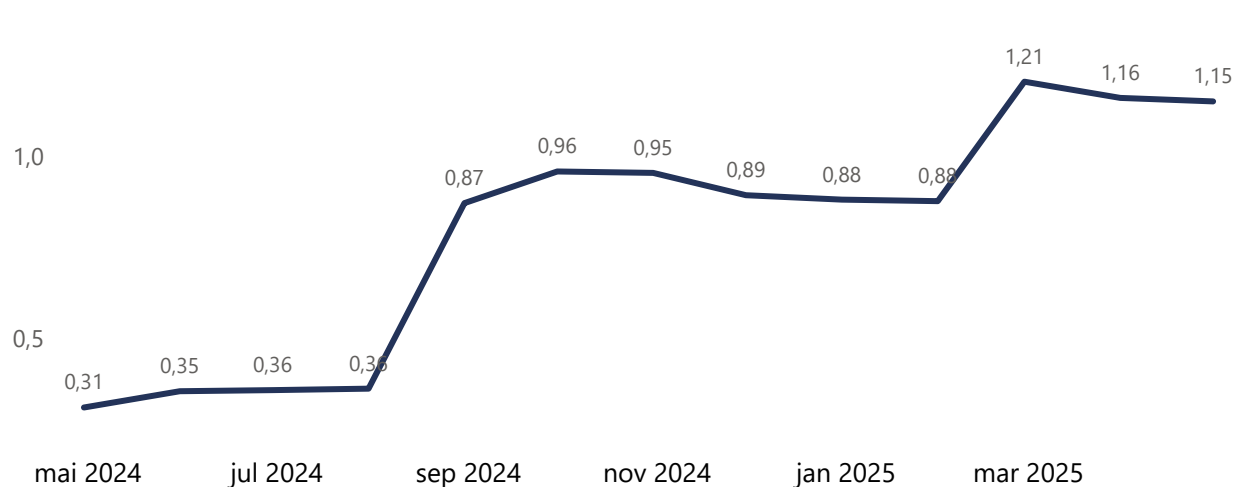
Dersom kommunen har krav til renteeksponert gjeld i finansreglementet, er kommunens egne tall benyttet

Dersom likviditet som ikke er lånefinansiert har verdi 0 vil netto renteeksponering tilsvare renteeksponert gjeld

Kapitalbindingstid (år)

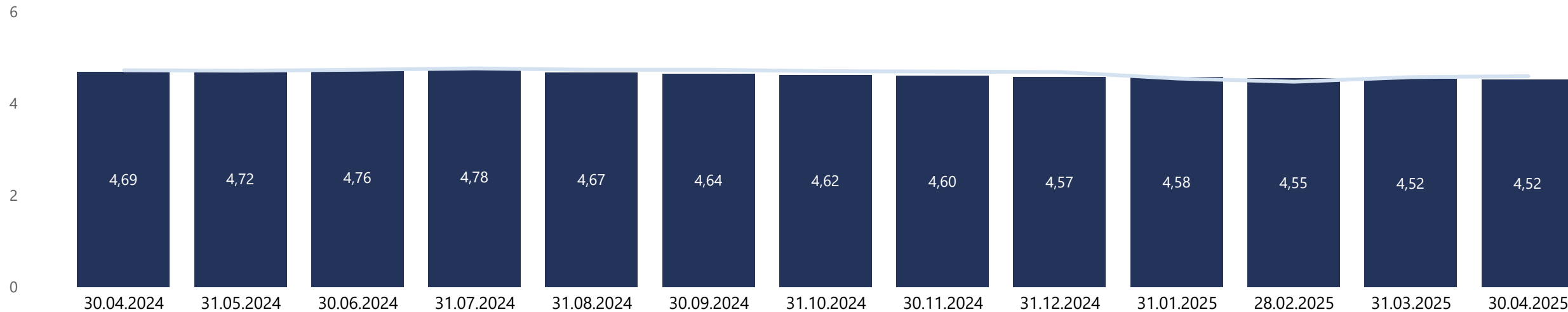


Rentebindingstid (år)

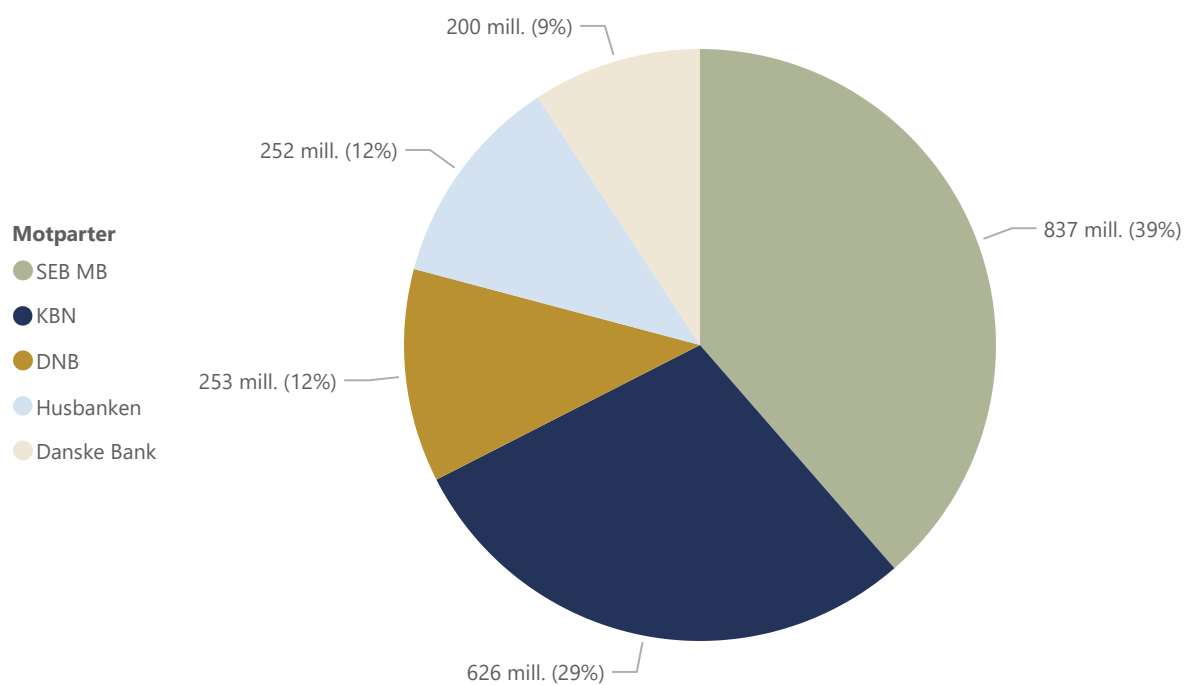


Gjennomsnittrente

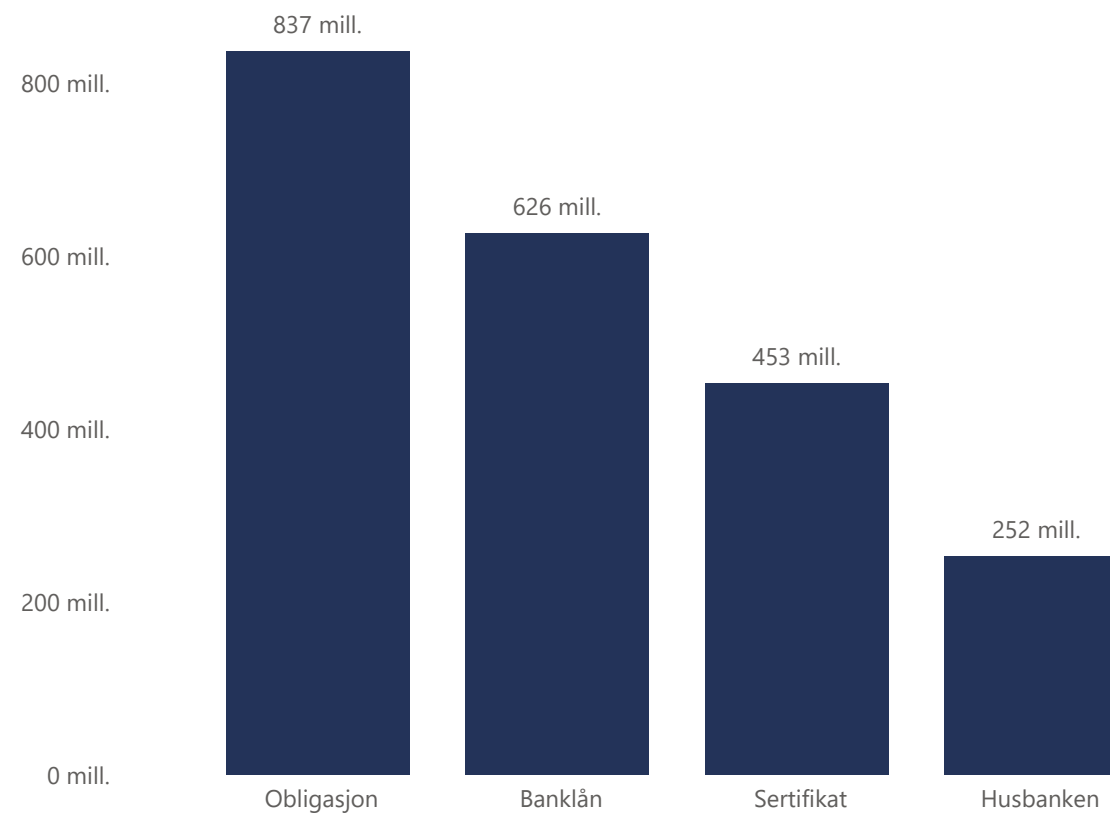
● Gjennomsnittrente ● NIBOR3M



Gjeld fordelt på ulike motparter



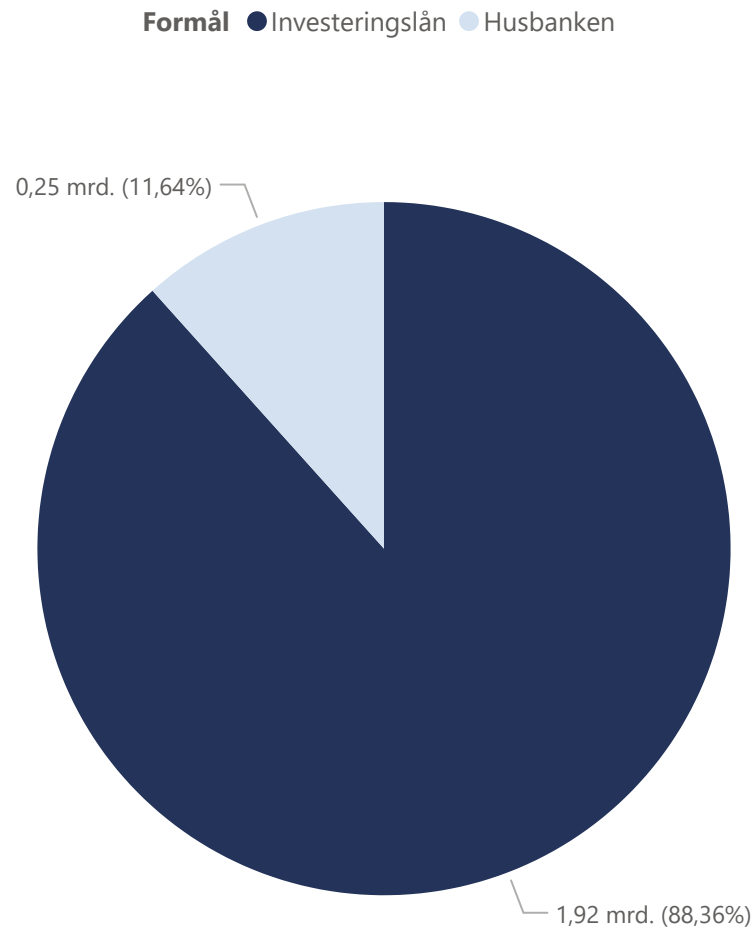
Gjeld fordelt på ulike produkter



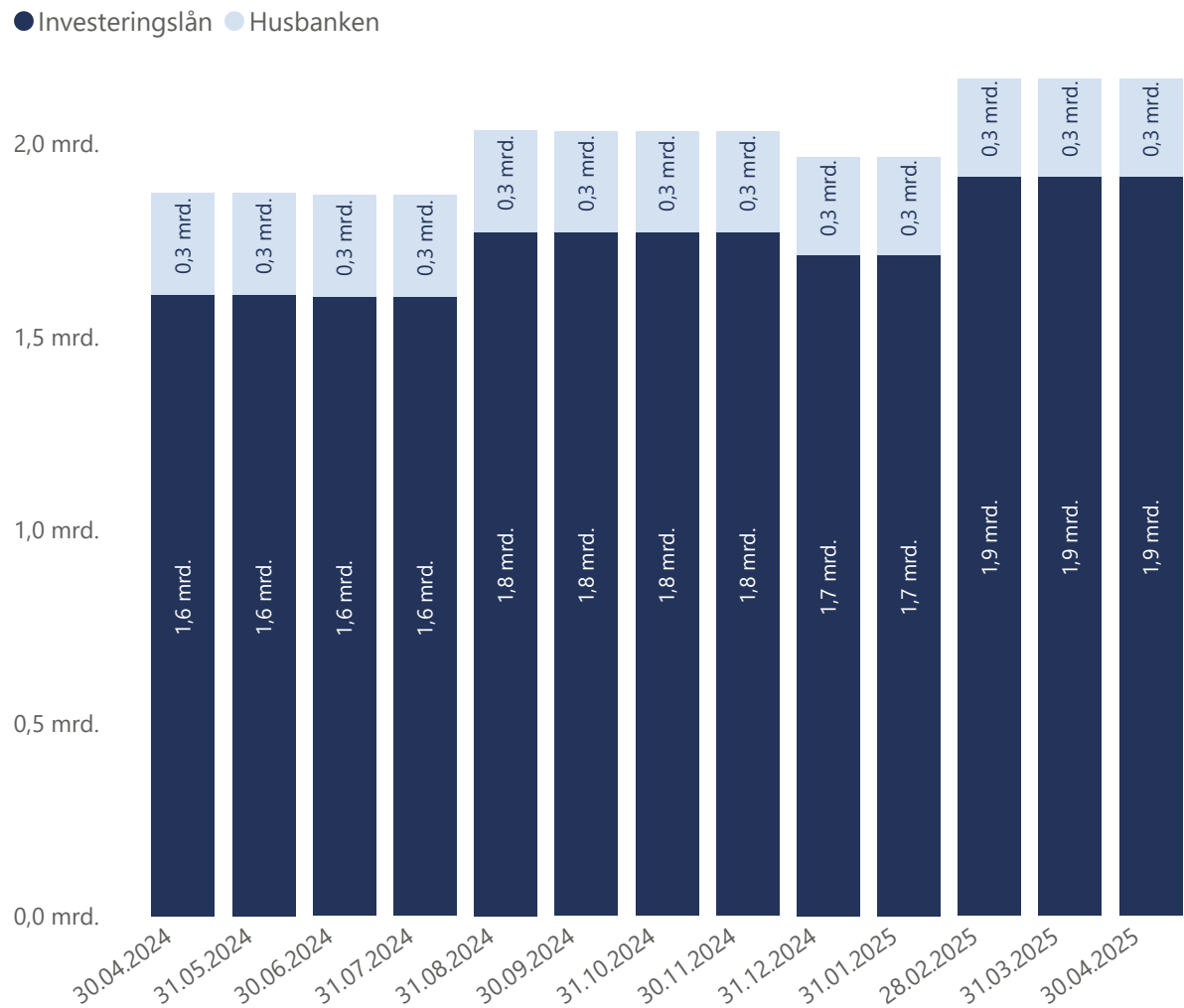
* Dersom kommunen har rentebytteavtaler (Swap) vil dette fremkomme som et positivt tall - men det bidrar ikke til økning av totalt gjeldsvolum.

* Rentebytteavtaler vil også hensynstas i kakediagrammet

Fordeling mellom investerings- og husbanklån



Utvikling lånegjeld



Ny motpart	Dato	Beløp	Rente/margin	Forfall	Lånenummer	Kommentar
SEB MB	20. januar 2025	225 017 000	0,3864	20. januar 2028	NO0013462119	Refinansiering av 20220019 (NOK 225,017 mill.). 3 års FRN ble valgt av hensyn til forfallsstrukturen og markedsforhold.
KBN	7. februar 2025	204 400 000	4,2900	7. februar 2030	20250047	Årets låneopptak. Valgte 5 års fastrente basert på markedsforhold, porteføljestruktur, og for å øke forutsigbarhet i rentekostnader.

Markedskommentar

30.04.2025

Markedskommentar

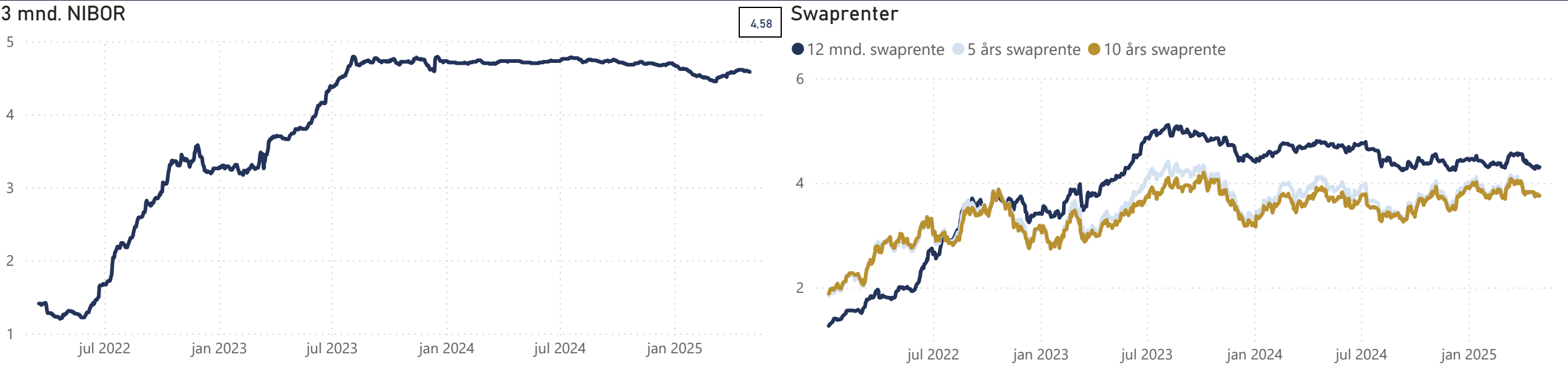
Det er ingen tvil om at den viktigste hendelsen i april, var Trumps markering av Liberation Day. For Trump skulle dette være en festdag, der man etter lang tid skulle gjengjelde høye tariffier mot USA og bedre USAs handelsbalanse med den øvrige verden. Markedet var imidlertid svært uenig i at dette var en festdag og reagerte kraftig negativt da Trump annonserte de nye tariffene. Det ble innført en generell tollsats på 10 % på all import, men land som USA har handelsunderskudd med, ville få høyere tollsatser. Norge ble tildelt 16 % toll, EU 20 %, og Kina i første omgang en toll på 34 %. Tollen på kinesiske varer ble i dagene fremover hevet med ytterligere 50 %, slik at total toll mot Kina endte opp på 104 %. At aksjemarkedene internasjonalt reagerer negativt på økte tariffier er ingen overraskelse, men det som er mer skremmende, er at også rentemarkedene reagerte tilsvarende. Fra tidligere korreksjoner i markedene, har vi ofte sett at pengene trekkes ut fra aksjemarkedene og investeres i trygge obligasjoner, som for eksempel amerikanske statsobligasjoner. Resultatet er da at obligasjonskursene stiger og rentene faller. Man vil da kunne tjene på å være investert i trygge papirer i urolige tider. Denne gangen var det imidlertid annerledes, og det er ikke uten grunn til at markedene stiller spørsmålet om USA, amerikanske renter og dollaren er den trygge havnen de har pleid å være. I dagene etter Liberation Day så vi amerikansk 10-åring først falle kraftig ned til ca. 4 %, for deretter å stige enda kraftigere opp til 4,5 %. Mye av forklaringen på dette er store salg av amerikanske statsobligasjoner i dagene etter frigjøringsdagen. I tillegg til ser vi at dollaren svekker seg, så mye tyder på at markedene ikke ser på amerikanske renter som en trygg havn denne gangen. Når vi i tillegg ser at Trump offentlig anklager sentralbanksjef Powell for å ikke gjøre jobben sin, begynner markedene å tvile på Feds uavhengighet fremover og USAs troverdighet som debitor.

Om det var Trump sin frykt for at markedene skulle falle videre, eller at rentene skulle stige til himmels, er ikke gitt, men det tok ikke mange dagene etter Liberation Day at Trump lanserte en 90 dagers pause i tollene, slik at man kunne komme i gang med forhandlinger. Som følge at dette så vi kraftig oppgang i aksjemarkedene og nedgang igjen i rentene. Resultatet er at til tross for de store fallene i markedene, endte faktisk aksjemarkedene nesten uendret ved månedsslutt. Amerikansk 10-åring kom også kraftig ned igjen, etter at Trump måtte stå frem og si at han ikke hadde planer om å avskjedige Powell. Det har utvilsomt vært en volatil måned, men dessverre er det mye som tyder på at dette kommer til å fortsette videre frem mot sommeren mens man skal forhandle om tariffier.

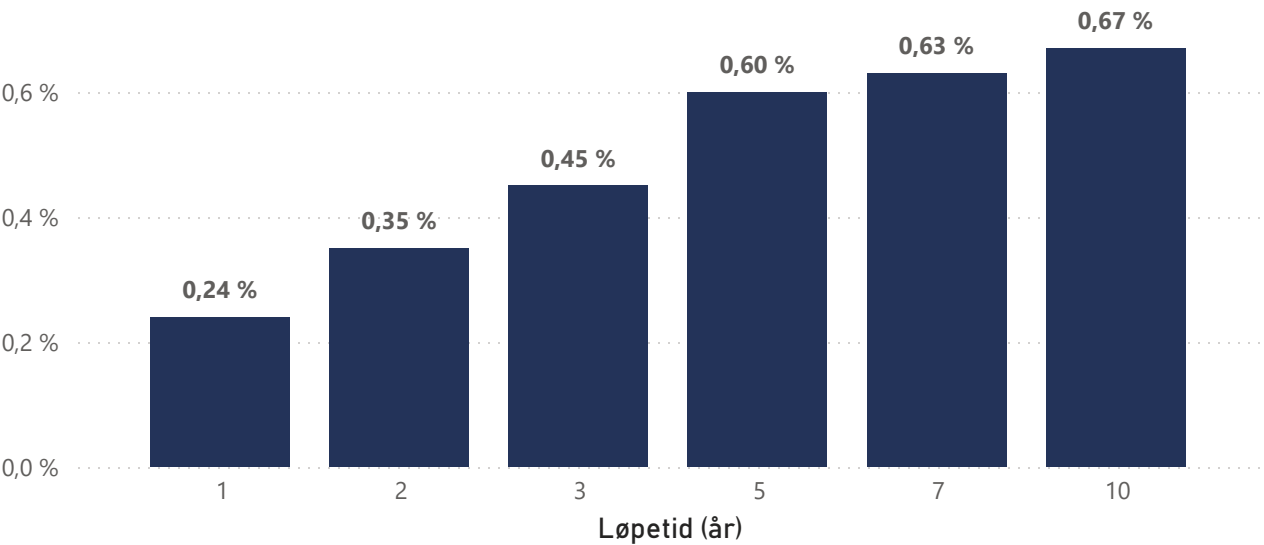
Produkt	Referanserente	Referanserente nivå	Kredittmargin	Indikativ rente*
3 mnd. Sertifikat	3 mnd. Nibor	4,59 %	0,09 %	4,68 %
6 mnd. Settifikat	6 mnd. Nibor	4,64 %	0,16 %	4,80 %
12 mnd. Sertifikat	1 års swap	4,30 %	0,24 %	4,54 %
3 år obligasjon	3 års swap	3,84 %	0,45 %	4,29 %
5 år obligasjon	5 års swap	3,78 %	0,60 %	4,38 %
10 år obligasjon	10 års swap	3,78 %	0,67 %	4,45 %

* basert på teoretiske nivåer

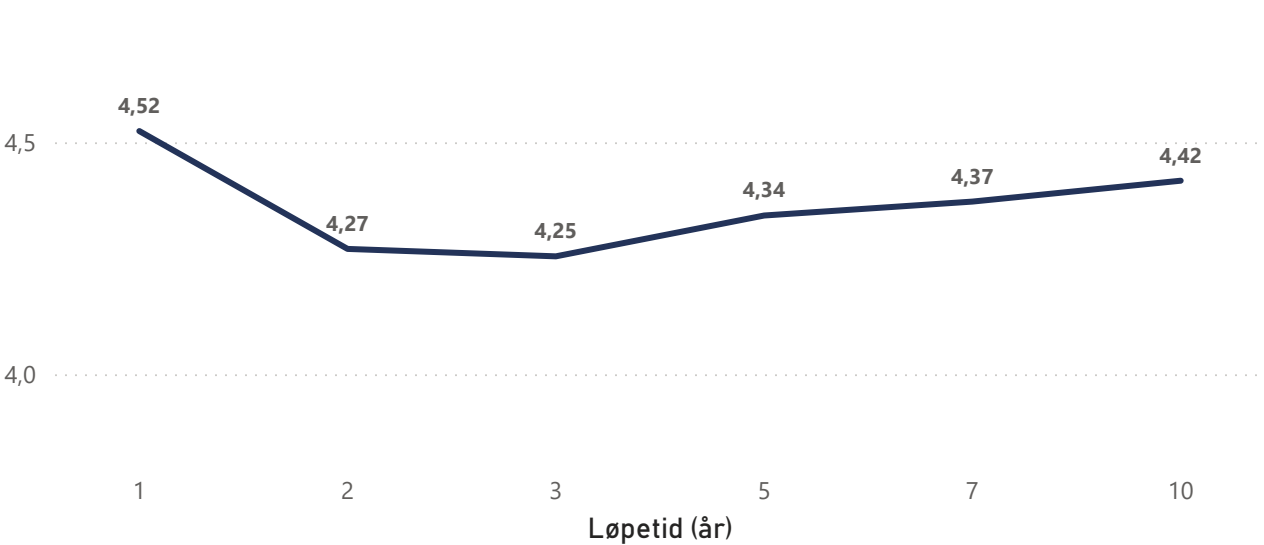
Markedsdata



Kredittmarginer kommunal sektor



Fastrentekurve kommunal sektor



Aurskog Høland kommune		Stamdata							30.04.2025	
Portefølje & Lånenummer	Navn	Startdato	Forfallsdato	Restbeløp	Referanserente	Margin	Totalrente	Rentereg. dato	Påløpte renter	
Kommunalbanken				626 455 010			4,5667		-12 687 002,86	
20240250	Aurskog-Høland - KBN - Fast - 20.08.29	20.08.2024	20.08.2029	244 100 000	4,060	0,0000	4,0600	20.08.2029	-6 882 263,89	
20250047	Aurskog-Høland - KBN - Fast - 07.02.30	07.02.2025	07.02.2030	204 400 000	4,290	0,0000	4,2900	07.02.2030	-2 021 686,33	
20230148	Aurskog-Høland - KBN - PT rente	09.06.2023	09.06.2049	177 955 010	5,350	0,0000	5,3500	09.06.2049	-3 783 052,63	
Verdipapirmarkedet				1 289 707 000			4,3606		-19 810 782,29	
NO0013233833	Aurskog-Høland - SEB - Sertifikat 12 mnd.	16.05.2024	16.05.2025	200 000 000	4,912	0,0000	4,9120	16.05.2025	-9 393 358,90	
NO0013351130	Aurskog-Høland - DNB - Sertifikat 12 mnd.	23.09.2024	23.09.2025	252 690 000	4,587	0,0000	4,5870	23.09.2025	-6 954 534,18	
NO0013254870	Aurskog-Høland - Danske - FRN obligasjon	07.06.2024	08.06.2026	200 000 000	4,450	0,2750	4,7250	10.06.2025	-1 338 750,00	
NO0010863517	Aurskog-Høland - SEB - Fast - 14.09.26	12.09.2019	14.09.2026	150 000 000	1,930	0,0000	1,9300	14.09.2026	-1 801 333,33	
NO0013218917	Aurskog-Høland - SEB - FRN obligasjon	26.04.2024	26.04.2027	262 000 000	4,590	0,4230	5,0130	28.07.2025	-72 967,00	
NO0013462119	Aurskog-Høland – SEB - FRN obligasjon	20.01.2025	20.01.2028	225 017 000	4,610	0,3864	4,9964	21.07.2025	-249 838,88	
Totalt				1 916 162 010			4,4293		-32 497 785,15	

Portefølje & Lånenummer ▲	Navn	Startdato	Forfallsdato	Restbeløp	Totalrente	Påløpte renter
Husbanken				252 467 672	4,6460	-2 573 813,56
11534821.10	Aurskog-Høland - Husbanken - Startlån - PT rente	01.11.2021	01.05.2041	2 834 735	4,6460	-86 942,86
11534821.20	Aurskog-Høland - Husbanken - Startlån - PT rente	01.11.2021	01.11.2041	2 291 281	4,6460	-75 686,05
11535463	Aurskog-Høland - Husbanken - Startlån - PT rente	01.09.2021	01.09.2036	312 239	4,6460	-2 384,65
11537543	Aurskog-Høland - Husbanken - Startlån - PT rente	01.11.2021	01.05.2042	20 803 241	4,6460	-479 555,08
11537666	Aurskog-Høland - Husbanken - Startlån - PT rente	01.08.2021	01.08.2037	33 923	4,6460	-381,00
11539833	Aurskog-Høland - Husbanken - Startlån - PT rente	01.11.2021	01.05.2043	21 894 530	4,6460	-504 711,41
11539910	Aurskog-Høland - Husbanken - Startlån - PT rente	01.08.2021	01.08.2038	337 500	4,6460	-3 790,54
11541669	Aurskog-Høland - Husbanken - Startlån - PT rente	01.11.2021	01.05.2044	22 980 544	4,6460	-529 746,14
11543317	Aurskog-Høland - Husbanken - Startlån - PT rente	01.10.2021	01.04.2070	30 000 000	4,6460	-110 740,27
11544015	Aurskog-Høland - Husbanken - Startlån - PT rente	01.07.2021	01.01.2071	10 000 000	4,6460	-152 102,74
11544231	Aurskog-Høland - Husbanken - Startlån - PT rente	01.09.2021	01.03.2051	27 210 034	4,6460	-207 810,11
11544670	Aurskog-Høland - Husbanken - Startlån - PT rente	15.09.2021	01.10.2051	18 493 041	4,6460	-68 264,15
11545111	Aurskog-Høland - Husbanken - Startlån - PT rente	21.03.2022	01.04.2052	46 997 139	4,6460	-173 482,54
11545906	Aurskog-Høland - Husbanken - Startlån - PT rente	13.03.2023	01.04.2053	48 279 465	4,6460	-178 216,04
Totalt				252 467 672	4,6460	-2 573 813,56

Aurskog Høland kommune		Stamdata - Rentebytteavtaler					30.04.2025	
Type	Referansenummer	Navn	Startdato	Forfallsdato	Beløp	Rente	Påløpte renter	

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

Ordliste, forklaringer og beregninger

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.

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 likvidetsproblemer i forbindelse med avregnings- og oppgjørsfunksjonene. Oppgjørsrisiko 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 og er et estimat. Husbanken har egne beregningsmetoder som ikke lar seg gjenskape på en enkel måte. Påløpte renter beregnet for Husbanklån og for fastrenteobligasjoner kan avvike noe.

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.

Ordliste, forklaringer og beregninger

Rentebetingelser er til enhver tid gjeldende betingelser knyttet til det enkelte lånet.

Rentebindingstid (i år) er volumvektet gjennomsnitt av gjestående rentebindingstid for lån og rentebytteavtaler.

Rentebinding inklusive forwardkontrakter (i år) er volumvektet gjennomsnitt av gjestående 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 renteendringer. 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.