



Finansrapport Alver kommune

Forvaltning av gjeldsportefølje og finansieringsavtaler

Rapport 2023 1 januar til 31 desember

(Rapportdato 31. desember, utskrevet 15. januar 2024)

Innholdsfortegnelse

Forbehold

- Side 3: Oppsummering og nøkkeltall – del I**
- Side 4: Oppsummering og nøkkeltall – del II**
- Side 5: Fordeling rentebinding**
- Side 6: Finansreglementets krav og strategi**
- Side 7: Porteføljens rentebindingstid og renterisiko**
- Side 8: Porteføljens kapitalbinding og refinansieringsrisiko**
- Side 9: Utvikling i rentebindingstid**
- Side 10: Utvikling i gjennomsnittrente**
- Side 11: Utvikling i lånegjeld**
- Side 12: Opptak av nye lån og refinansieringer i perioden**
- Side 13: Forfall og rentereguleringer i perioden**
- Side 14: Motpartoversikt lån**
- Side 15: Motpartoversikt rentebytteavtaler**
- Side 16: Markedskommentar**
- Side 17: Ordliste, forklaringer og beregninger**

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

Denne rapporten er utarbeidet av Bergen Capital Management AS (heretter BCM) i samsvar med forskrift om finansforvaltning og kundens reglement for finansforvaltning. Rapporten baserer seg på kilder som vurderes som pålitelige, men BCM garanterer ikke at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig.

Uttalelsene i rapporten reflekterer oppfatninger på det tidspunkt rapporten ble utarbeidet, og BCM forbeholder seg retten til å endre oppfatninger uten varsel.

Denne rapporten skal ikke forstås som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. BCM påtar seg intet ansvar for verken direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne rapporten.

Denne rapporten er kun ment å være til bruk for våre kunder, ikke for offentlig publikasjon eller distribusjon, men BCM tar dog ingen forbehold om kunders eventuelle offentliggjøring. Ansatte i BCM kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i rapporten, og kan kjøpe eller selge slike verdipapirer iht. selskapets gjeldende retningslinjer.

Rapporten er utarbeidet på et gitt tidspunkt, rentevilkår og risiko kan ha endret seg etter rapporteringsdato.

Historiske rentevilkår i porteføljer forvaltet av BCM er ingen garanti for fremtidig rentevilkår. Fremtidige rentevilkår vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, konkurranseutsetting, kundens risikoramme, samt kostnader ved lån/verdipapirer.

Rapporten inneholder kun gjeld som er forvaltet av BCM. Rapporten er utarbeidet på basis av opplysninger fra långivere, Stamdata og kunde, BCM kan ikke ta ansvar for riktigheten av informasjonen oppgitt fra tredjeparter. Ved reproduksjon eller annen bruk av rapporten bør rapporten i sin helhet vedlegges.

BCM vil sjekke av status mot kundens finansreglement ved rapportering. Men BCM oppfordrer kunden til å foreta nødvendige kontroller, da det er kunden selv som er ansvarlig for at gjeldsporteføljen er i henhold til vedtatt reglement. Dersom BCM ikke mottar innvendinger mot rapporten innen 10 virkedager etter utsendt rapport anses rapporten som korrekt og akseptert av kunden.

BCM mottar ikke returprovisjon eller tilskyndelser fra tredjeparter og selskapets eneste inntektskilde er kunden.

Oppsummering og nøkkeltall – del I

Nøkkeltall	31.12.2023	01.01.2023	Forklaring	Kommentar
Total lånegjeld	Kr. 3 796 107 940	Kr. 3 623 692 108	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).	0,73 ÅR	0,6 ÅR	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige rentebindingstid. Tallet viser hvor lenge renten på sertifikat, lån og obligasjoner i porteføljen er fast, hensyntatt alle kontantstrømmer (rentebetalinger, avdrag og hovedstol). Dersom en låneportefølje uten avdrag og årlige rentebetalinger har rentebindingstid på 1 betyr det at porteføljen i gjennomsnitt har en rentebinding på 12 måneder. Rentebindingstid er et kontantstrøm basert nøkkeltall og benyttes fremfor durasjon som er basert på markedsverdier.	
Vektet gjennomsnittrente	4,06 %	2,96 %	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige kupongrente, effektiv rente vil avvike noe. Ved sammenligning mot referanserente må det tas hensyn til durasjon og rentesikringsstrategi.	
Kapitalbinding	5,29 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

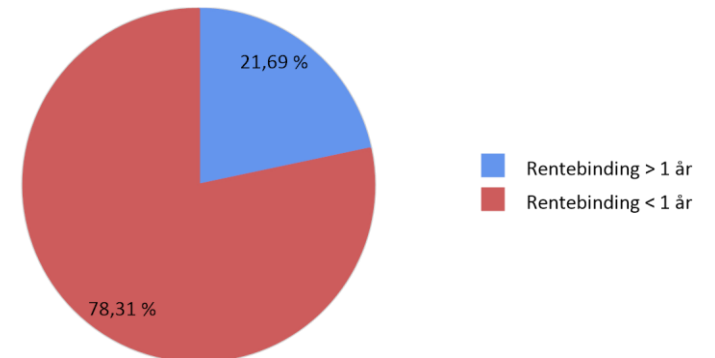
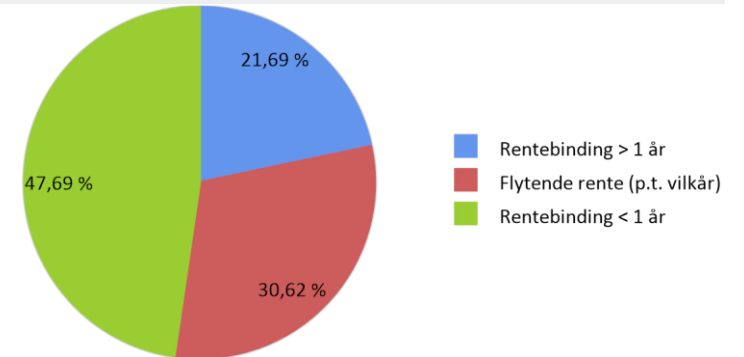
Nøkkeltall	31.12.2023	01.01.2023	Forklaring	Kommentar
Derivat volum (i % av gjeld)	0,00 %	0,00 %	Andel derivater (rentebytteavtaler, FRA, etc.) i (%) forhold til lånevolum.	
Rentebinding under 1 år	78,31 %	80,83 %	Andel forfall av rentebinding kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som har renteregulering innenfor det nærmeste året.	
Kapitalbinding under 1 år	29,96 %	-	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. 29 726 079	Kr. 29 291 921	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)	823 500 000	21,69 %
Rentebinding under 1 år (flytende rente)	1 810 358 550	47,69 %
Sum rentebinding	2 633 858 550	69,38 %
Flytende rente (p.t. vilkår)	1 162 249 390	30,62 %
SUM	3 796 107 940	100,00 %

Fordeling	Saldo	Prosentvis av total
Rentebinding over 1 år (fastrente)	823 500 000	21,69 %
Rentebinding under 1 år (flytende rente)	2 972 607 940	78,31 %
SUM	3 796 107 940	100,00 %

Fordeling



Forklaring til tabeller og grafer

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

Finansreglementets krav og strategi

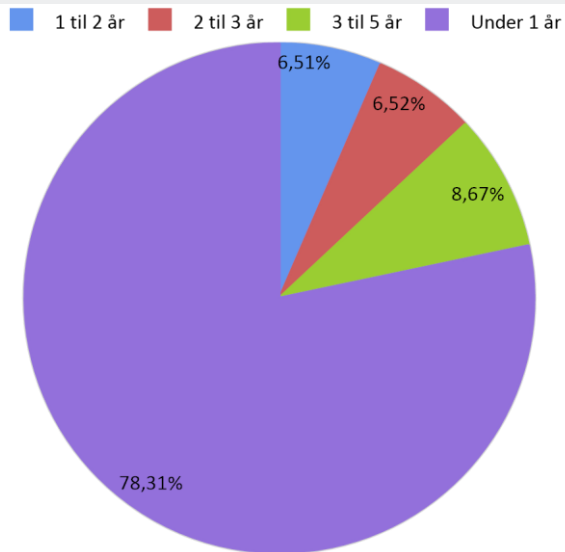
Krav i gjeldende reglement	Status	Kommentar
Det kan berre takast opp lån i norske kroner.	OK	
Låneopptaka skal vurderast opp mot likviditetsbehov, vedteke investeringsbudsjett, forventningar om framtidig renteutvikling og generelle marknadsforhold.	OK	
Låneopptak skal søkast gjennomført til marknaden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

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

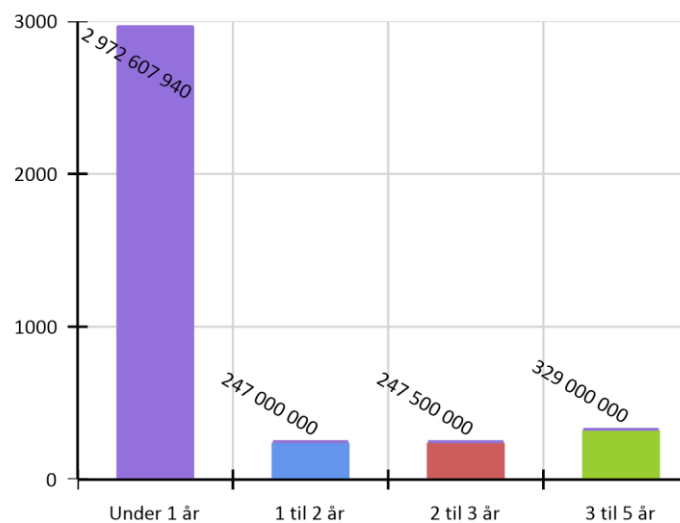
Porteføljens rentebindingstid og renterisiko

Intervall	Pålydende i NOK	Rentebindingstid	Andel	Akkumulert andel	Økning i rentekostnad ved 1% renteøkning
Under 1 år	2 972 607 940	0,18	78,31%	78,31%	kr 29 726 079
1 til 2 år	247 000 000	1,42	6,51%	84,81%	kr 32 196 079
2 til 3 år	247 500 000	2,74	6,52%	91,33%	kr 34 671 079
3 til 5 år	329 000 000	3,69	8,67%	100,00%	kr 37 961 079
> 5 år	0	0,00	0,00%	100,00%	kr 37 961 079
SUM	3 796 107 940	0,73	100,00%		

Rentebindingsintervall i % av porteføljen



Rentebindingsintervall i NOK



Kommentar

Rentebindingstid brukes ofte for å måle renterisiko. Det gir et uttrykk for hvor følsom kontantstrømmene til lånene er for en endring i markedsrentene. Man kan se på rentebindingstid som vektet gjennomsnittlig rentebinding for et lån eller en plassering. Porteføljens rentebindingstid er i tabellen målt ved slutten av rapporteringsperioden.

Rentebindingen er i tråd med finansreglement og rentesikringsstrategi, hvor forutsigbarhet i rentekostnadene er et viktig element. Porteføljer med rentebindingstid under 1 år vil være svært sensitive for bevegelser i markedsrentene. Porteføljer med rentebindingstid over 5 år vil ha svært forutsigbare rentekostnader i de kommende årene. Alt annet like vil en slik forutsigbarhet ha en pris / «forsikringspremie», som må vurderes opp mot reduserte rentekostnader.

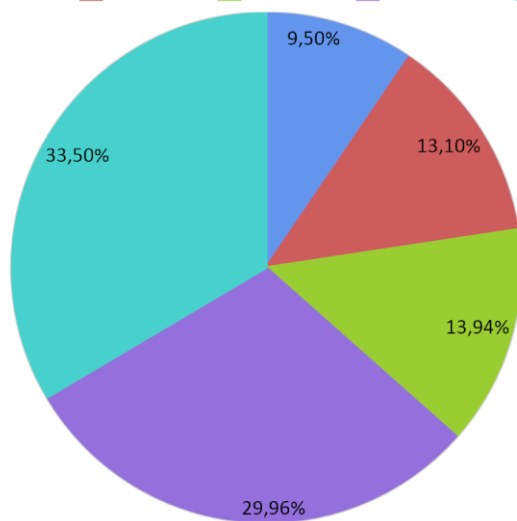
Kolonnen økning i rentekostnad ved 1%- poeng renteøkning viser økt årlig rentekostnad om 1 år, om 2 til 3 år, om 3 til 5 år og om 5 år dersom renten stiger med 1%-poeng. Dvs. når alle bindingene i porteføljen er løpt ut vil økt rentekostnad være 1% x total gjeld.

Porteføljens kapitalbinding og refinansieringsrisiko

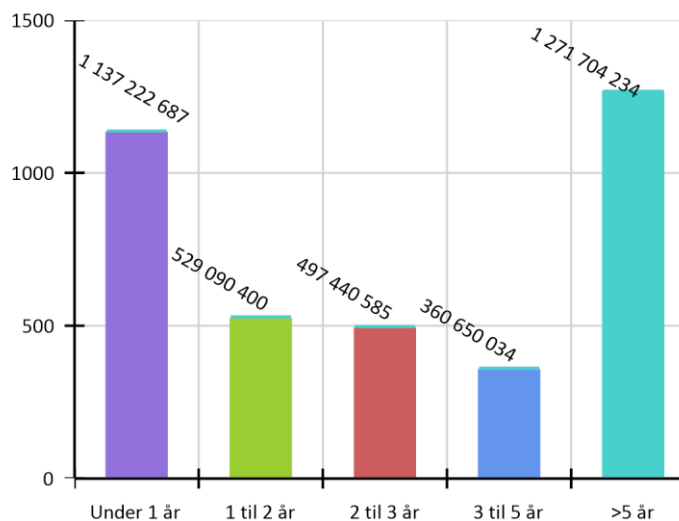
Forfallsintervall	Pålydende i NOK	Kapitalbinding	Prosentvis andel av porteføljen	Kommentar
Under 1 år	1 137 222 687	0,32	29,96%	Tabellen viser gjenværende tid frem til forfallstidspunkt for lånene i porteføljen. Det er tatt hensyn til kapitalbevegelser som f.eks. avdrag i beregningene. Desto høyere tall 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	529 090 400	1,28	13,94%	
2 til 3 år	497 440 585	2,48	13,10%	
3 til 5 år	360 650 034	3,75	9,50%	
>5 år	1 271 704 234	12,92	33,50%	
SUM	3 796 107 940	5,29	100,00%	

Forfallsintervall i % av porteføljen

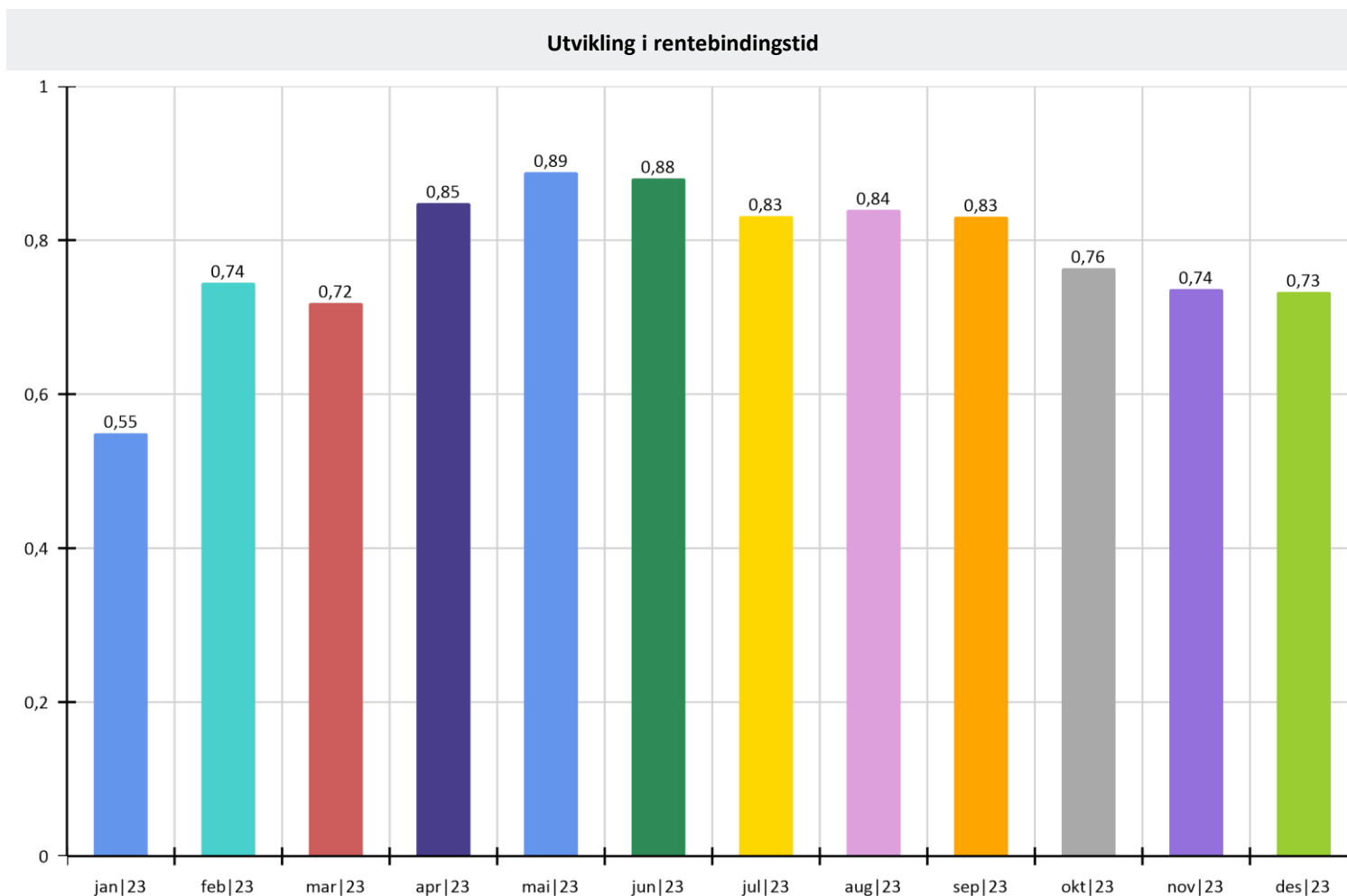
3 til 5 år 2 til 3 år 1 til 2 år Under 1 år >5 år



Forfallsintervall i NOK



Utvikling i rentebindingstid



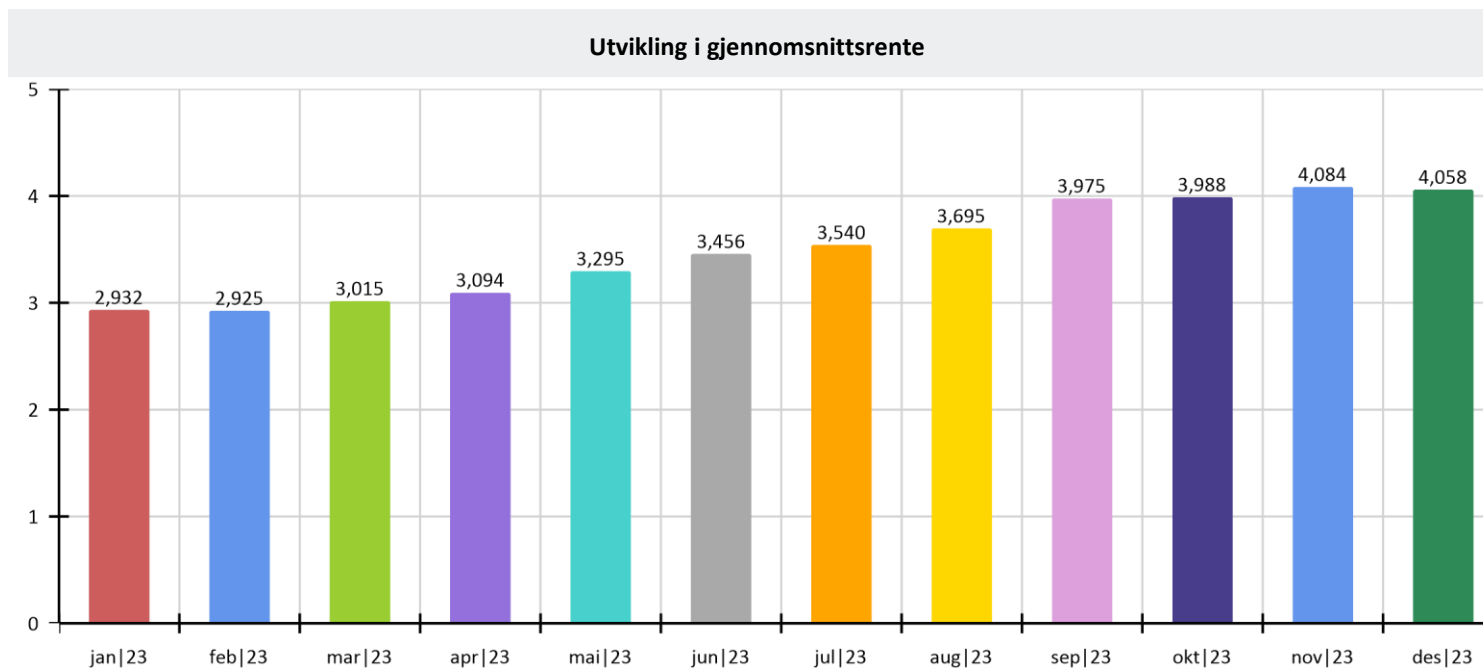
Kommentar

Rentebindingstid er målt ved utløpet av hver måned i rapporteringsperioden.

Den venstre aksene angir rentebindingstid i antall år.

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

Utvikling gjennomsnittrente



Kommentar

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

Den venstre aksene angir gjennomsnittrente i %.

Porteføljen og markedsrenter

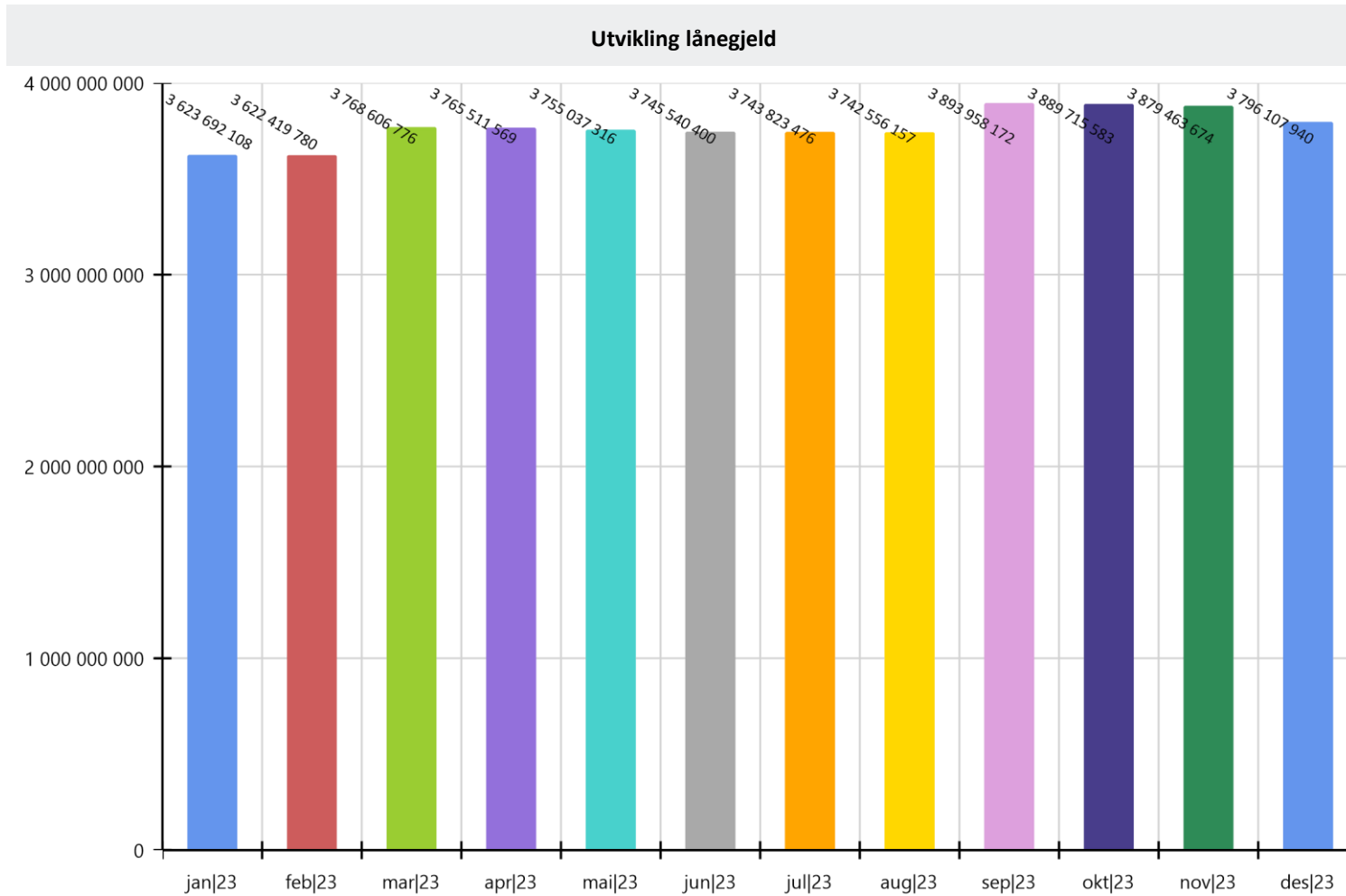
(Rentene er justert for kredittmargin (påslag), og indikerer derfor faktiske lånerenter for angitt løpetid)

Vektet gjennomsnittrente	P.T.KBN	Norges Bank (foliorenten/styringsrenten)	3 MND	6 MND	12 MND	3 År	5 År
4,06 %	5,50 %	4,50 %	4,91 %	5,06 %	4,71 %	4,16 %	4,07 %

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	27.01.2023	180 000 000	3,268	27.04.2023	NO0012826165	Refinansiering av NO0012699109. Lånet ble refinansiert som 3 mnd sertifikat med bakgrunn i markedsforholdene og rentekurven. Planen er å vurdere en fastrente når lånet forfaller i april 2023.
DNB	17.02.2023	149 000 000	3,800	17.02.2028	NO0012843095	Refinansiering av deler av NO0010932478. Lånet ble delt i to. 5-års fast ble valgt på NOK 149 mill. med bakgrunn i rentekurven og finansreglementet.
DNB	17.02.2023	200 000 000	3,294	26.05.2023	NO0012843087	Refinansiering av deler av NO0010932478. Lånet ble delt i to. 3 mnd sertifikat ble valgt på NOK 200 mill. med bakgrunn i kredittmarginene og forfallsstrukturen.
Husbanken	13.03.2023	150 000 000	3,873	01.04.2053	13586184	Avdragsfri til 01.04.2024
DNB	17.03.2023	245 000 000	3,373	16.06.2023	NO0012868704	Refinansiering av NO0010893993. Det ble etterspurt tilbud på 3 mnd sertifikat og 5-års fast. 3 mnd sertifikat ble valgt på grunn av vanskelige markedsforhold.
KBN	27.04.2023	180 000 000	4,025	27.04.2027	20230106	Refinansiering av NO0012826165. Fastrente ble valgt for å øke rentebindingstiden og for å få spredning i forfallsstrukturen. 4-års løpetid ble valgt med bakgrunn i forfallsstrukturen, rentekurven og interesse i markedet.
DNB	26.05.2023	200 000 000	4,560	24.05.2024	NO0012928797	Refinansiering av NO0012843087. 12 mnd sertifikat ble valgt med bakgrunn i forfallsstrukturen, kredittmarginene og ønske om forutsigbarhet i renten over det neste året. Det ble også etterspurt tilbud på 5 mnd sertifikat.
DNB	16.06.2023	245 000 000	4,305	18.09.2023	NO0012943788	Refinansiering av NO0012868704. 3 mnd sertifikat ble valgt med bakgrunn i forfallsstrukturen og rentekurven.
DNB	23.08.2023	200 000 000	5,330	22.08.2024	NO0012994302	Refinansiering av NO0010937543. 12 mnd sertifikat ble valgt i henhold til strategi.
SEB MB	18.09.2023	245 000 000	5,234	18.03.2026	NO0013019158	Refinansiering av NO0012943788. 2,5års FRN ble valgt med bakgrunn i markedsforhold, investorinteresse og forfallsstruktur.

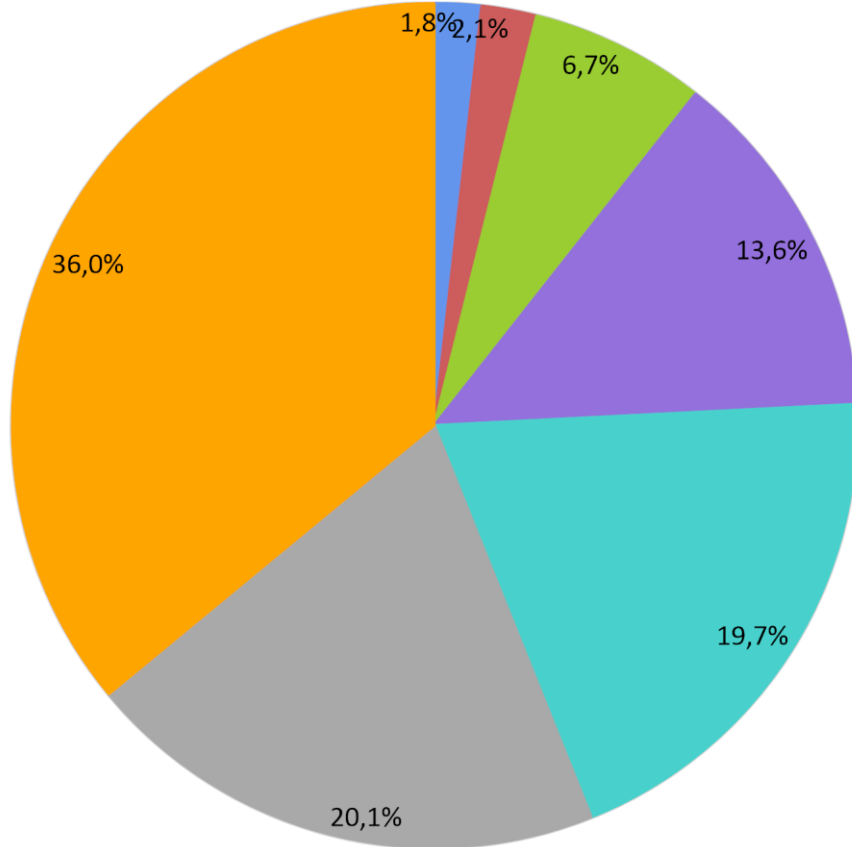
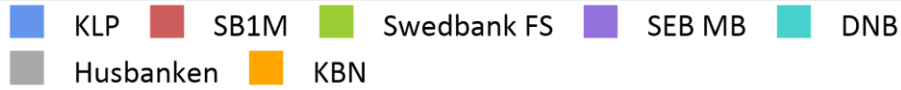
Ny långiver	Dato	Beløp	Rente	Forfall/renteregulering	Lånenummer	Kommentar
DNB	22.09.2023	200 000 000	5,040	22.01.2024	NO0013024026	Refinansiering av NO0012708199. 4mnd sertifikat ble valgt med bakgrunn i markedsforholdene og forfallsstruktur.
DNB	28.09.2023	74 000 000	4,710	22.12.2023	NO0013029504	Nytt låneopptak. 3 mnd sertifikat ble valgt da lånet skal innfris som deler av årets minimumsavdrag i desember.
SB1M	28.09.2023	80 000 000	5,136	22.01.2024	NO0013029512	Nytt låneopptak. 4 mnd ble valgt for å unngå årsskifteeffekten, basert på markedsforhold og forfallsstruktur.

Forfall og rentereguleringer i perioden

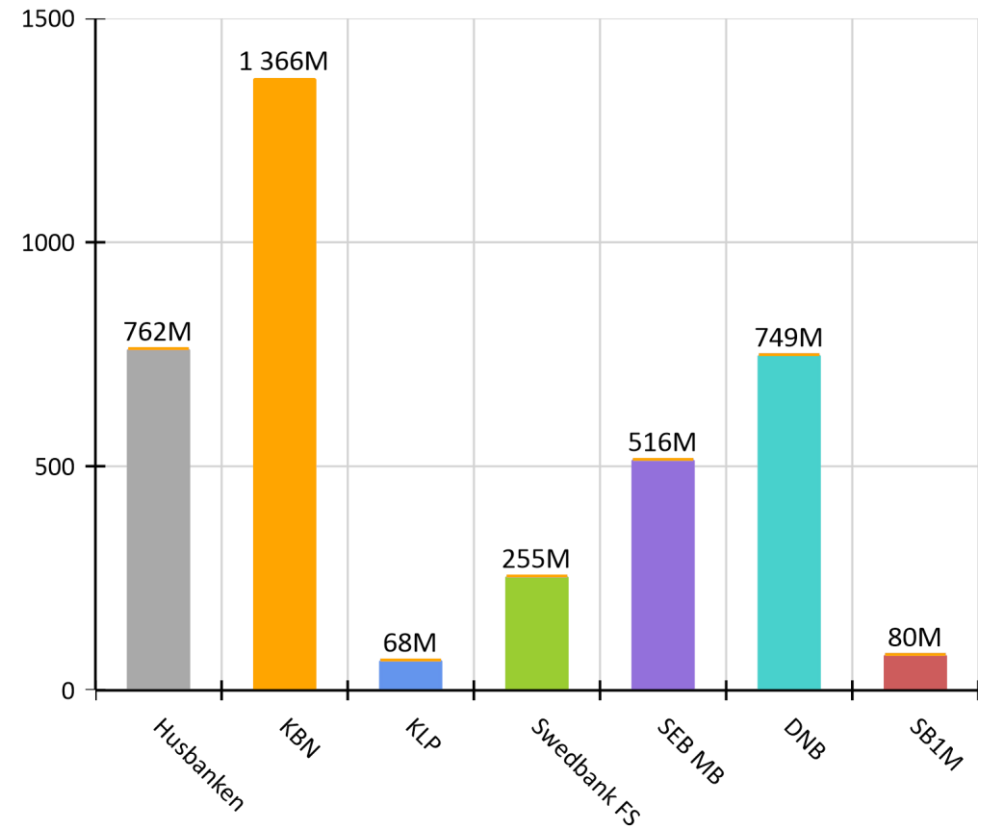
Ny långiver	Dato	Beløp	Rente	Forfall/renteregulering	Lånenummer	Kommentar
Husbanken	31.12.2019	266 790	2,398	01.01.2023	13530840.1	
SEB MB	14.09.2022	180 000 000	3,790	27.01.2023	NO0012699109	
Danske Bank	17.02.2021	349 000 000	3,374	17.02.2023	NO0010932478	
SEB MB	18.09.2020	245 000 000	3,415	17.03.2023	NO0010893993	
Husbanken	01.11.2016	866 658	2,761	01.04.2023	13551962.40.B	
DNB	27.01.2023	180 000 000	3,268	27.04.2023	NO0012826165	
DNB	17.02.2023	200 000 000	3,294	26.05.2023	NO0012843087	
DNB	17.03.2023	245 000 000	3,373	16.06.2023	NO0012868704	
Husbanken	31.12.2019	750 000	3,094	01.08.2023	13556258	
SEB MB	23.02.2021	200 000 000	3,924	23.08.2023	NO0010937543	
DNB	16.06.2023	245 000 000	4,305	18.09.2023	NO0012943788	
SEB MB	23.09.2022	200 000 000	4,630	22.09.2023	NO0012708199	
DNB	28.09.2023	74 000 000	4,710	22.12.2023	NO0013029504	

Motpartsoversikt lån

Motpartsoversikt i prosent

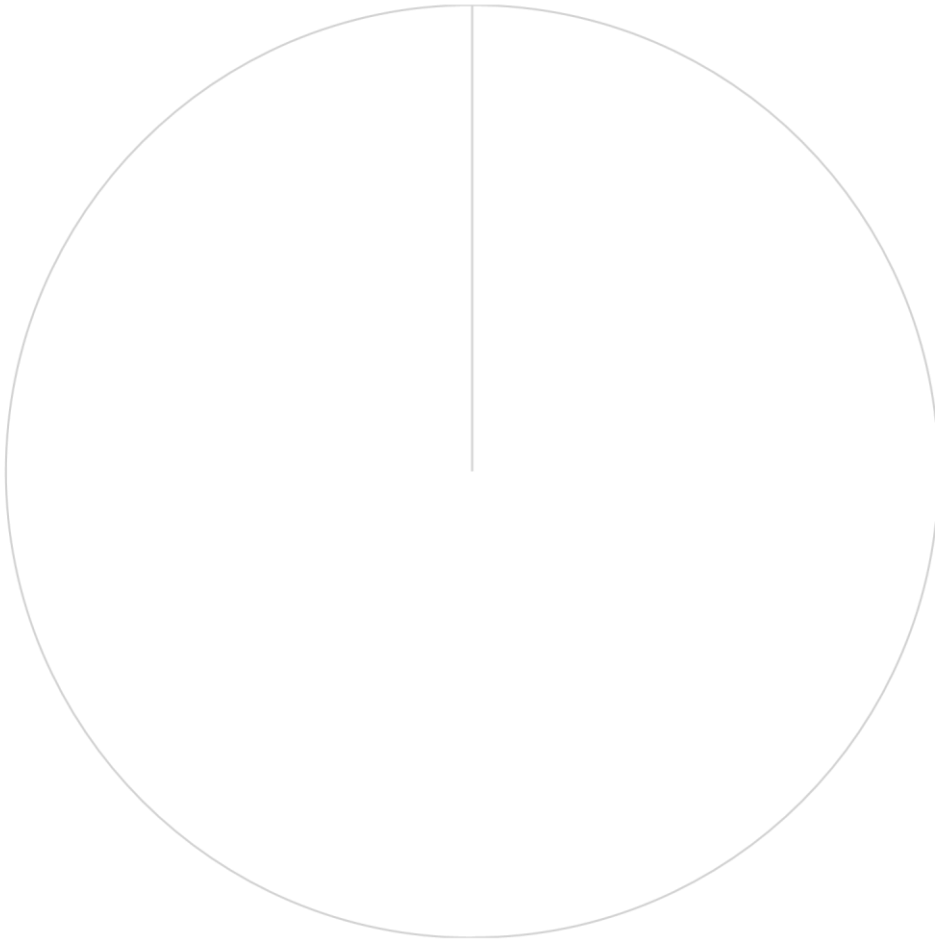


Motpartsoversikt i NOK

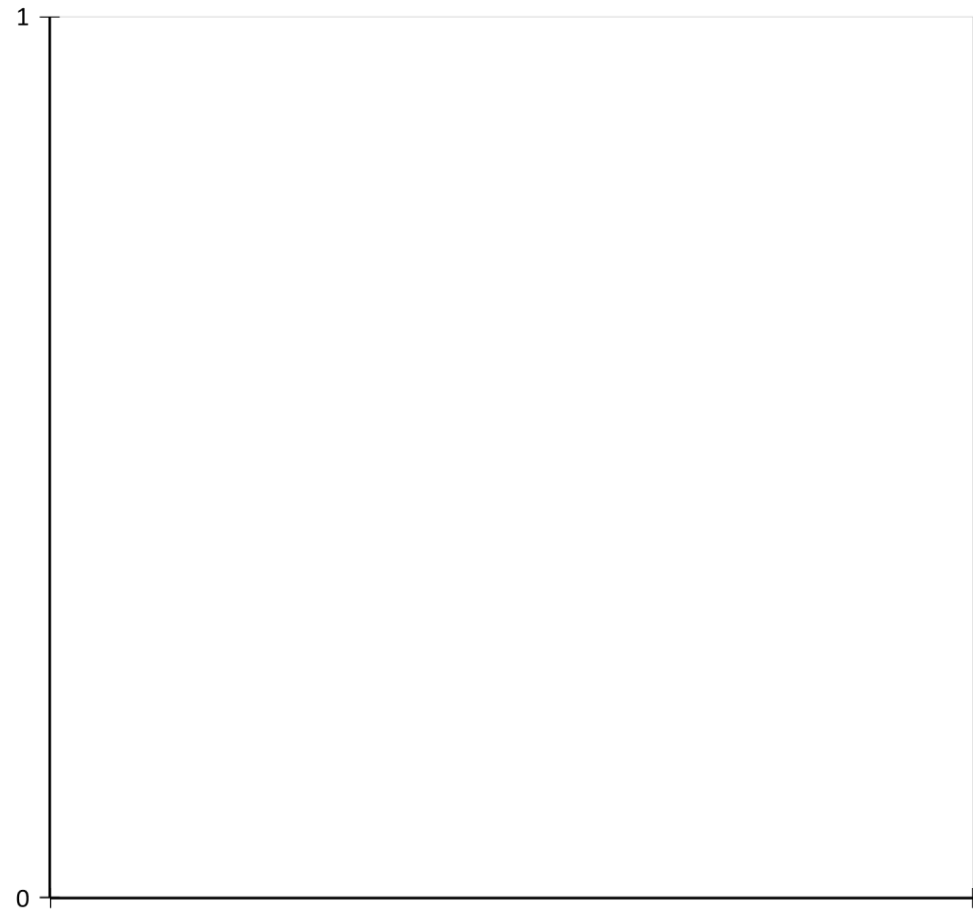


Motpartsoversikt rentebytteavtaler

Motpartsoversikt i prosent



Motpartsoversikt i NOK



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

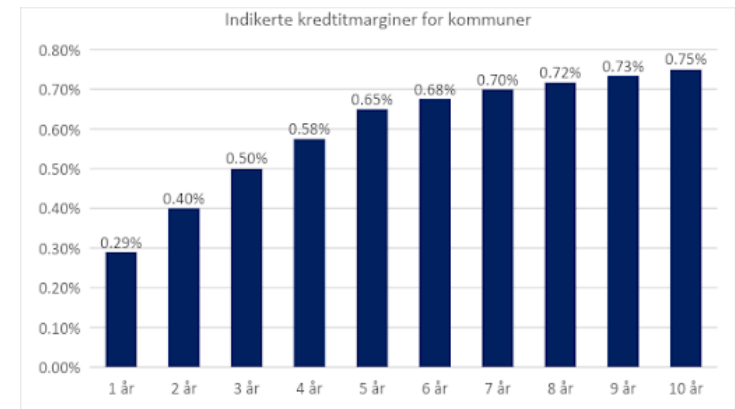
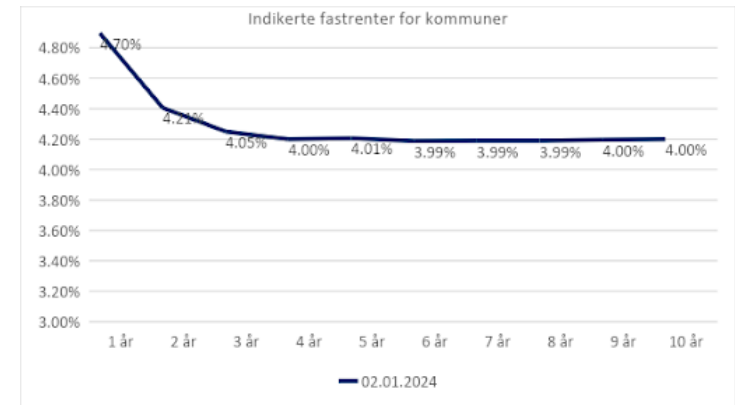
Markedskommentar

Norges Bank hevet renten og overrasket dermed markedet i siste rentemøte i 2024. I USA er man sterk i troen på at toppen er nådd og den amerikanske sentralbanken antyder tre rentekutt i 2024.

Som beskrevet i forrige månedsrapport var markedet jevnt over sterk i troen på at Norges Bank kom til å holde renten uendret på 4,25 prosent i desembermøtet. Dette kom blant annet frem i markedsprisingen, hvor det ble priset inn bare 12 prosent sannsynlighet for at renten kom til å bli satt opp. Det kom dermed overraskende på mange når sentralbanken valgte å øke med ytterligere 0,25 prosentpoeng til 4,50 prosent. I sin beslutning trakk rentekomiteen blant annet frem den vedvarende høye inflasjonen, som fortsatt er høyt over målet på 2 prosent. I desember ble totalinflasjonen (KPI) målt til 4,8 prosent og kjerneinflasjonen (KPI-JAE) endte på 5,8 prosent. I tillegg trakk sentralbanken frem kronkursen, som har ligget på svært høye nivåer gjennom årets siste måneder. Dette bidrar til økt importert inflasjon da det blir dyrere å importere varer og tjenester fra våre handelspartnere. I etterkant av rentemøtet styrket den norske kronen seg mot både euro og dollar, og i skrivende stund koster i Euro 11,21 NOK, og en USD koster 10,17 NOK. Dette er en betraktelig styrkelse da EURNOK før rentemøtet ble målt til omtrent 11,80 og USDNOK ble målt til omtrent 10,77. Andre sentrale nøkkeltall fra desember viser at arbeidsledigheten, basert på statistikk fra NAV, ligger stabilt på 1,8 prosent i november. Regional nettverksrapport som ble publisert i sin helhet i starten av måneden viser utsikter til redusert vekst for norsk økonomi i 2024. I tillegg forventer bedriftene i rapporten nok et sterkt lønnsoppgjør i 2024 med en årslønnsvekst på 4,5 prosent neste år. Også Norges Bank forventer at lønningene kommer til å stige mer enn prisene i 2024.

I USA er man nå mer eller mindre sikker på at rentetoppen er nådd for denne gang. Leder for den amerikanske sentralbanken, Jerome Powell, uttalte i forbindelse med FEDs rentebeslutning i november at styringsrenten nå mest sannsynlig er «nær» eller har nådd toppen. Fokuset i den amerikanske pengepolitikken er dermed flyttet til hvor mange rentekutt man vil få i 2024. I rentebeslutningen kom det frem at komiteen forventer 3 kutt neste år. Dette er mer enn hva markedet på forhånd hadde ventet. Nøkkeltallene fra november viser at inflasjonen stadig nærmer seg målet på 2 prosent. PCE-inflasjonen falt fra 3,00 prosent i oktober til 2,60 prosent i november. Core-PCE falt fra 3,50 prosent til 3,20 prosent. Med fortsatt stabil, lav ledighet er det mye som enda tyder på at den amerikanske økonomien vil få en myk landing, som beskrevet i forrige rapport.

3 mnd. Nibor startet desember på 4,67 %, og endte på 4,73 % ved månedsslutt. Fastrentene fortsatte utviklingen fra november og dro videre ned i desember i takt med utlandet som følge av forventninger til lavere inflasjon og rentekutt. Fastrentene ligger nå ca. et kvart prosentpoeng lavere enn ved utgangen av november; 3 år: 4,05 %, 5 år: 4,01 % og 10 år: 4,00 %. Marginpåslaget mot 3 mnd. Nibor for FRN obligasjoner (flytende rente) er som følger: 2 år på 0,40 %, 3 år på 0,0 %, 5 år på 0,65 %, og 10 år på 0,75 %. Indikerte sertifikatrenter; 3 mnd.: 4,97 %, 6 mnd.: 4,88 % og 12 mnd. på 4,71 %.



Kilde: Bergen Capital Management AS / Norges Bank / Infront, 02.01.2024

Ordliste, forklaringer og beregninger

Deflasjon er reduksjon i det generelle prisnivået på varer og tjenester. Det motsatte av deflasjon er inflasjon.

Derivatvolum er en betegnelse på beholdning av derivat i % av samlet gjeld. Et derivat er et verdipapir der verdi avhenger av et underliggende aktivum på et fremtidig tidspunkt. F.eks. rentebytteavtale eller FRA.

Durasjon er den vektete gjennomsnittstiden til renteregulering på et lån beregnet ut fra nåverdien på fremtidige kontantstrømmer. Durasjon måler prissensitivitet til et lån med hensyn til endringer i renten. Durasjonen til en fastrenteobligasjon er den tid det i gjennomsnitt tar før kontantstrømmene (renter og hovedstol) forfaller til betaling. Durasjonen (egentlig modifisert durasjon) gir i tillegg uttrykk for hvor følsom verdien av obligasjonen er for endringer i rentenivået, og forteller hvor mange prosent verdien av obligasjonen vil gå ned med dersom markedsrentene stiger med ett prosentpoeng. Lang durasjon betyr at obligasjonsverdien er følsom for renteendringer. Durasjon baseres på beregning av markedsverdi, rentebinding er mer kontantstrømbasert og antas å være mer egnet som risikomål i offentlig sektor.

Fastrente er definert som gjeldsbrevlån eller obligasjoner som har gjenværende rentebinding på over ett år.

Finansreglement gir en samlet oversikt over fullmakter, rammer og retningslinjer for finansforvaltningen. Det fastsetter rammene for en forsvarlig og hensiktsmessig finansiell risikoprofil.

Flytende rente er definert som gjeldsbrevlån, sertifikat og obligasjoner som har gjenværende rentebinding under ett år.

Forfallsdato er den spesifikke dagen en inn- eller utbetaling skal skje på (betalingsfrist).

Gjeldsbrevlån er den mest benyttede låneformen i bankene. Lån blir knyttet til et gjeldsbrev. Det er et dokument hvor låntaker erklærer å skyldte penger. I gjeldsbrevet står det bestemmelser som regulerer forholdet mellom låntaker og långiver. Kommunalbanken og KLP Kommunekreditt utsteder gjeldsbrevlån med flytende – og fastrente samt gjeldsbrevlån med sertifikat og obligasjonsvilkår.

Inflasjon er vedvarende vekst i det generelle prisnivået. Inflasjon måles vanligvis ved veksten i konsumprisene. Norges Banks operative gjennomføring av pengepolitikken rettes inn mot lav og stabil inflasjon. Det operative målet for pengepolitikken er en årsvekst i konsumprisene som over tid er nær 2,5 prosent.

Kapitalbinding er volumveid gjennomsnitt av gjenværende tid frem til forfallstidspunktet for et gjeldsbrevlån, sertifikat eller obligasjon. F.eks. vil et 3 måneders sertifikat ha 0,25 i kapitalbinding på oppstartstidspunktet.

Konsumprisindeksen (KPI) er et mål for prisnivået til konsumprodukter og viser prisutviklingen på varer og tjenester som private husholdninger etterspør. Den prosentvise endringen i KPI brukes ofte som et generelt mål for inflasjon i en økonomi.

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

Kredittrisiko er risiko for at motpart ikke oppfyller sine forpliktelser. I et låneforhold består kredittrisikoen i at 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
Hovedbok, Husbanken - Innlån									
Lån	13507753	Husbanken	17 714	-43	3,854	-1,000	2,854	506	0,00 %
Lån	13508211	Husbanken	29 520	-72	3,854	-1,000	2,854	843	0,00 %
Lån	13554898.10	Husbanken	615 748	-3 966	3,854	0,000	3,854	23 731	0,02 %
Lån	13556031	Husbanken	951 224	-6 157	3,873	0,000	3,873	36 841	0,03 %
Lån	13559137.20	Husbanken	955 950	-3 129	3,854	0,000	3,854	36 842	0,03 %
Lån	13558365.10.B	Husbanken	1 006 189	-9 367	3,854	0,000	3,854	38 779	0,03 %
Lån	13552823.10.B	Husbanken	7 094 935	-23 224	3,854	0,000	3,854	273 439	0,19 %
Lån	13557603.10	Husbanken	6 258 272	-20 485	3,854	0,000	3,854	241 194	0,16 %
Lån	13558064.10.B	Husbanken	1 010 069	-9 403	3,854	0,000	3,854	38 928	0,03 %
Lån	13553353.10.B	Husbanken	3 105 503	-10 165	3,854	0,000	3,854	119 686	0,08 %
Lån	13552449.10.B	Husbanken	1 732 720	-21 035	3,873	0,000	3,873	67 108	0,05 %
Lån	13515257.12	Husbanken	50 197	-165	3,873	0,000	3,873	1 944	0,00 %
Lån	13516425	Husbanken	68 900	-226	3,854	0,000	3,854	2 655	0,00 %
Lån	13530839.1	Husbanken	28 950	-197	3,854	-1,000	2,854	826	0,00 %
Lån	13540769.20	Husbanken	489 194	-8 520	3,873	0,000	3,873	18 946	0,01 %
Lån	13546862	Husbanken	326 313	-2 102	3,854	0,000	3,854	12 576	0,01 %
Lån	13546863	Husbanken	162 900	-536	3,873	0,000	3,873	6 309	0,00 %
Lån	13558218.20	Husbanken	1 088 548	-3 563	3,854	0,000	3,854	41 953	0,03 %
Lån	13559940	Husbanken	4 164 563	-13 699	3,873	0,000	3,873	161 294	0,11 %
			29 157 409	-136 051				1 124 399	0,77 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
Hovedbok, Husbanken - Startlån									
Lån	13555124	Husbanken	680 000	-6 330	3,854	0,000	3,854	26 207	0,02 %
Lån	13560928.10	Husbanken	4 250 368	-13 981	3,873	0,000	3,873	164 617	0,11 %
Lån	13561909	Husbanken	4 957 524	-86 339	3,873	0,000	3,873	192 005	0,13 %
Lån	13563090	Husbanken	4 849 434	-31 389	3,873	0,000	3,873	187 819	0,13 %
Lån	13564078.10	Husbanken	4 838 113	-71 497	3,873	0,000	3,873	187 380	0,13 %
Lån	13558561.10.B	Husbanken	3 125 725	-29 098	3,854	0,000	3,854	120 465	0,08 %
Lån	13558561.40.B	Husbanken	3 219 560	-29 971	3,854	0,000	3,854	124 082	0,08 %
Lån	13556255.10	Husbanken	1 140 000	-3 732	3,854	0,000	3,854	43 936	0,03 %
Lån	13559439.10.B	Husbanken	6 711 867	-62 481	3,854	0,000	3,854	258 675	0,18 %
Lån	13557355.10.B	Husbanken	3 482 769	-32 421	3,854	0,000	3,854	134 226	0,09 %
Lån	13557355.50.B	Husbanken	3 519 535	-32 764	3,854	0,000	3,854	135 643	0,09 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
Hovedbok, Husbanken - Startlån									
Lån	13565043	Husbanken	5 004 483	-87 157	3,873	0,000	3,873	193 824	0,13 %
Lån	13584084.10	Husbanken	7 345 625	-24 163	3,873	0,000	3,873	284 496	0,19 %
Lån	13566457	Husbanken	6 246 233	-58 419	3,873	0,000	3,873	241 917	0,16 %
Lån	13547289.10	Husbanken	83 333	-776	3,854	0,000	3,854	3 212	0,00 %
Lån	13547289.40	Husbanken	83 333	-776	3,854	0,000	3,854	3 212	0,00 %
Lån	13550244	Husbanken	183 082	-599	3,854	0,000	3,854	7 056	0,00 %
Lån	13551965	Husbanken	750 000	-4 831	3,854	0,000	3,854	28 905	0,02 %
Lån	13553498	Husbanken	3 000 000	-27 927	3,854	0,000	3,854	115 620	0,08 %
Lån	13555009	Husbanken	2 499 992	-8 183	3,854	0,000	3,854	96 350	0,07 %
Lån	13556361.10	Husbanken	3 800 000	-35 374	3,854	0,000	3,854	146 452	0,10 %
Lån	13556361.50	Husbanken	163 798	-1 525	3,854	0,000	3,854	6 313	0,00 %
Lån	13557508	Husbanken	200 000	-1 288	3,854	0,000	3,854	7 708	0,01 %
Lån	13557929.10	Husbanken	6 450 000	-41 544	3,854	0,000	3,854	248 583	0,17 %
Lån	13557929.40	Husbanken	10 887 316	-70 124	3,854	0,000	3,854	419 597	0,29 %
Lån	13558595	Husbanken	300 000	-2 793	3,854	0,000	3,854	11 562	0,01 %
Lån	13559350	Husbanken	500 000	-1 637	3,854	0,000	3,854	19 270	0,01 %
Lån	13559476.40	Husbanken	9 090 896	-29 757	3,854	0,000	3,854	350 363	0,24 %
Lån	13559972.10	Husbanken	3 187 500	-20 632	3,873	0,000	3,873	123 452	0,08 %
Lån	13559972.20	Husbanken	9 857 135	-63 802	3,873	0,000	3,873	381 767	0,26 %
Lån	13560012.10	Husbanken	615 496	-2 015	3,854	0,000	3,854	23 721	0,02 %
Lån	13560012.40	Husbanken	979 020	-3 205	3,854	0,000	3,854	37 731	0,03 %
Lån	13560721.10	Husbanken	7 840 907	-73 334	3,873	0,000	3,873	303 678	0,21 %
Lån	13560721.40	Husbanken	3 994 584	-37 360	3,873	0,000	3,873	154 710	0,11 %
Lån	13560721.50	Husbanken	4 146 393	-38 780	3,873	0,000	3,873	160 590	0,11 %
Lån	13560779.40	Husbanken	2 277 693	-14 743	3,873	0,000	3,873	88 215	0,06 %
Lån	13561447	Husbanken	2 559 900	-44 583	3,873	0,000	3,873	99 145	0,07 %
Lån	13561622.10	Husbanken	11 647 725	-75 392	3,873	0,000	3,873	451 116	0,31 %
Lån	13561622.20	Husbanken	7 206 816	-46 647	3,873	0,000	3,873	279 120	0,19 %
Lån	13561622.30	Husbanken	7 386 362	-47 810	3,873	0,000	3,873	286 074	0,19 %
Lån	13561689	Husbanken	1 291 500	-8 359	3,873	0,000	3,873	50 020	0,03 %
Lån	13563104	Husbanken	10 836 000	-188 717	3,873	0,000	3,873	419 678	0,29 %
Lån	13563110	Husbanken	1 725 000	-16 133	3,873	0,000	3,873	66 809	0,05 %
Lån	13565047	Husbanken	9 904 795	-64 111	3,873	0,000	3,873	383 613	0,26 %
Lån	13565983.10	Husbanken	11 700 000	-75 730	3,873	0,000	3,873	453 141	0,31 %
Lån	13565983.40	Husbanken	9 643 853	-62 422	3,873	0,000	3,873	373 506	0,25 %
Lån	13584048	Husbanken	12 300 000	-115 038	3,873	0,000	3,873	476 379	0,32 %
Lån	13584458	Husbanken	33 600 000	-217 482	3,873	0,000	3,873	1 301 328	0,89 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
Hovedbok, Husbanken - Startlån									
Lån	13584515	Husbanken	3 461 398	-22 405	3,873	0,000	3,873	134 060	0,09 %
Lån	13584789.10	Husbanken	70 691 729	-232 533	3,873	0,000	3,873	2 737 891	1,86 %
Lån	13558550.10	Husbanken	9 659 086	-62 214	3,854	0,000	3,854	372 261	0,25 %
Lån	13585348	Husbanken	110 000 000	-711 995	3,873	0,000	3,873	4 260 300	2,90 %
Lån	13559476.10	Husbanken	4 166 660	-13 639	3,854	0,000	3,854	160 583	0,11 %
Lån	13585779	Husbanken	135 190 553	-875 046	3,873	0,000	3,873	5 235 930	3,56 %
Lån	13586184	Husbanken	150 000 000	-1 402 907	3,873	0,000	3,873	5 809 500	3,95 %

733 233 091

-5 333 908

28 383 812

19,32 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
Hovedbok, KLP Kommunekreditt									
Lån	8317.53.81786	KLP	12 337 500	-91 016	4,720	0,700	5,420	668 693	0,33 %
Lån	8317.54.63022	KLP	14 522 500	-36 278	4,590	0,700	5,290	768 240	0,38 %
Lån	8317.56.10041	KLP	41 000 000	-523 677	5,550	0,000	5,550	2 275 500	1,08 %

67 860 000

-650 971

3 712 433

1,79 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
Hovedbok, Kommunalbanken									
Lån	20190379	KBN	4 840 030	-65 206	4,720	0,600	5,320	257 490	0,13 %
Lån	20180345	KBN	70 500 000	-1 149 633	5,500	-0,100	5,400	3 807 000	1,86 %
Lån	20070008	KBN	25 380 660	-233 293	5,500	0,000	5,500	1 395 936	0,67 %
Lån	20170690	KBN	58 211 240	-113 092	4,780	0,600	5,380	3 131 765	1,53 %
Lån	20070007	KBN	50 344 810	-462 758	5,500	0,000	5,500	2 768 965	1,33 %
Lån	20170692	KBN	25 600 040	-41 301	4,780	0,500	5,280	1 351 682	0,67 %
Lån	20100544	KBN	58 873 180	-230 654	5,500	0,000	5,500	3 238 025	1,55 %
Lån	20110718	KBN	29 903 400	-112 650	5,500	0,000	5,500	1 644 687	0,79 %
Lån	20130710	KBN	20 333 400	-58 215	5,500	0,000	5,500	1 118 337	0,54 %
Lån	20070553	KBN	17 383 440	-136 210	5,500	0,000	5,500	956 089	0,46 %
Lån	20130712	KBN	86 140 000	-246 620	5,500	0,000	5,500	4 737 700	2,27 %
Lån	20160522	KBN	44 083 380	-338 756	4,720	0,600	5,320	2 345 236	1,16 %
Lån	20200257	KBN	247 000 000	-1 279 117	0,905	0,000	0,905	2 235 350	6,51 %
Lån	20200268	KBN	200 000 000	-972 889	0,880	0,000	0,880	1 760 000	5,27 %
Lån	20210330	KBN	247 500 000	-1 147 678	1,795	0,000	1,795	4 442 625	6,52 %
Lån	20230106	KBN	180 000 000	-4 910 500	4,025	0,000	4,025	7 245 000	4,74 %

1 366 093 580

-11 498 572

42 435 886

35,99 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
Hovedbok, Verdipapirmarkedet									
Lån	NO0012843095	DNB	149 000 000	-4 938 522	3,800	0,000	3,800	5 662 000	3,93 %
Lån	NO0012928797	DNB	200 000 000	-5 496 986	4,560	0,000	4,560	9 120 000	5,27 %
Lån	NO0012994302	DNB	200 000 000	-3 825 918	5,330	0,000	5,330	10 660 000	5,27 %
Lån	NO0013024026	DNB	200 000 000	-2 789 260	5,040	0,000	5,040	10 080 000	5,27 %
Lån	NO0013029512	SB1M	80 000 000	-1 069 414	5,136	0,000	5,136	4 108 800	2,11 %
Lån	NO0012639519	SEB MB	270 500 000	-1 347 804	4,750	0,375	5,125	13 863 125	7,13 %
Lån	NO0013019158	SEB MB	245 000 000	-498 684	4,750	0,484	5,234	12 823 300	6,45 %
Lån	NO0011024549	Swedbank FS	255 263 860	-603 954	4,590	0,142	4,732	12 079 086	6,72 %
			1 599 763 860	-20 570 542				78 396 311	42,14 %
Total:			3 796 107 940	-38 190 045				154 052 841	100,00 %

Stamdataoversikt

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Husbanken - Innlån						
Alver - HB - Kjøpslån	13507753	01.12.2024	17 714	0,00 %	2,854	
Alver - HB - Kjøpslån	13508211	01.12.2024	29 520	0,00 %	2,854	
Alver - HB - Grunnlån	13554898.10	01.05.2033	615 748	0,02 %	3,854	
Alver - HB - Grunnlån	13556031	01.11.2035	951 224	0,03 %	3,873	
Alver - HB - Grunnlån	13559137.20	01.03.2061	955 950	0,03 %	3,854	
Alver - HB - Grunnlån	13558365.10.B	01.01.2035	1 006 189	0,03 %	3,854	
Alver - HB - Grunnlån	13552823.10.B	01.06.2057	7 094 935	0,19 %	3,854	
Alver - HB - Grunnlån	13557603.10	01.03.2061	6 258 272	0,16 %	3,854	
Alver - HB - Grunnlån	13558064.10.B	01.10.2049	1 010 069	0,03 %	3,854	
Alver - HB - Grunnlån	13553353.10.B	01.06.2057	3 105 503	0,08 %	3,854	
Alver - HB - Utbedringslån	13552449.10.B	01.03.2056	1 732 720	0,05 %	3,873	
Alver - HB - Omsorgsboliglån	13515257.12	01.06.2025	50 197	0,00 %	3,873	
Alver - HB - Innlån	13516425	01.06.2024	68 900	0,00 %	3,854	
Alver - HB - Innlån	13530839.1	01.01.2024	28 950	0,00 %	2,854	
Alver - HB - Innlån	13540769.20	01.07.2027	489 194	0,01 %	3,873	
Alver - HB - Innlån	13546862	01.11.2029	326 313	0,01 %	3,854	
Alver - HB - Innlån	13546863	01.06.2028	162 900	0,00 %	3,873	
Alver - HB - Innlån	13558218.20	01.12.2034	1 088 548	0,03 %	3,854	
Alver - HB - Grunnlån	13559940	01.12.2062	4 164 563	0,11 %	3,873	

29 157 409

0,77 %

3,856

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Husbanken - Startlån						
Alver - HB - Startlån	13555124	01.04.2032	680 000	0,02 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13560928.10	01.06.2043	4 250 368	0,11 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13561909	01.07.2044	4 957 524	0,13 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13563090	01.05.2045	4 849 434	0,13 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13564078.10	01.08.2046	4 838 113	0,13 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13558561.10.B	01.04.2035	3 125 725	0,08 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13558561.40.B	01.10.2035	3 219 560	0,08 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13556255.10	01.06.2033	1 140 000	0,03 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13559439.10.B	01.04.2036	6 711 867	0,18 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13557355.10.B	01.07.2034	3 482 769	0,09 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13557355.50.B	01.10.2034	3 519 535	0,09 %	3,854	

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Husbanken - Startlån						
Alver - HB - Startlån	13565043	01.07.2047	5 004 483	0,13 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13584084.10	01.06.2059	7 345 625	0,19 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13566457	01.10.2049	6 246 233	0,16 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13547289.10	01.01.2024	83 333	0,00 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13547289.40	01.01.2024	83 333	0,00 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13550244	01.06.2024	183 082	0,00 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13551965	01.05.2025	750 000	0,02 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13553498	01.04.2031	3 000 000	0,08 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13555009	01.06.2029	2 499 992	0,07 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13556361.10	01.04.2033	3 800 000	0,10 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13556361.50	01.04.2024	163 798	0,00 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13557508	01.11.2024	200 000	0,01 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13557929.10	01.08.2034	6 450 000	0,17 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13557929.40	01.11.2034	10 887 316	0,29 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13558595	01.04.2025	300 000	0,01 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13559350	01.06.2026	500 000	0,01 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13559476.40	01.12.2033	9 090 896	0,24 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13559972.10	01.05.2032	3 187 500	0,08 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13559972.20	01.11.2032	9 857 135	0,26 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13560012.10	01.06.2027	615 496	0,02 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13560012.40	01.09.2027	979 020	0,03 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13560721.10	01.04.2035	7 840 907	0,21 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13560721.40	01.10.2035	3 994 584	0,11 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13560721.50	01.04.2036	4 146 393	0,11 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13560779.40	01.05.2028	2 277 693	0,06 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13561447	01.01.2034	2 559 900	0,07 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13561622.10	01.05.2036	11 647 725	0,31 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13561622.20	01.11.2036	7 206 816	0,19 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13561622.30	01.11.2036	7 386 362	0,19 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13561689	01.05.2034	1 291 500	0,03 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13563104	01.07.2035	10 836 000	0,29 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13563110	01.04.2035	1 725 000	0,05 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13565047	01.05.2039	9 904 795	0,26 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13565983.10	01.05.2043	11 700 000	0,31 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13565983.40	01.05.2044	9 643 853	0,25 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13584048	01.04.2044	12 300 000	0,32 %	3,873	

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Husbanken - Startlån						
Alver - HB - Startlån	13584458	01.11.2044	33 600 000	0,89 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13584515	01.11.2044	3 461 398	0,09 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13584789.10	01.06.2045	70 691 729	1,86 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13558550.10	01.05.2032	9 659 086	0,25 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13585348	01.05.2051	110 000 000	2,90 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13559476.10	01.06.2026	4 166 660	0,11 %	3,854	
Alver - HB - Startlån	13585779	01.05.2052	135 190 553	3,56 %	3,873	
Alver - HB - Startlån	13586184	01.04.2053	150 000 000	3,95 %	3,873	

733 233 091

19,32 %

3,871

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, KLP Kommunekreditt						
Alver - KLP - NIBOR + margin	8317.53.81786	13.08.2035	12 337 500	0,33 %	5,420	13.02.2024
Alver - KLP - NIBOR + margin	8317.54.63022	15.09.2036	14 522 500	0,38 %	5,290	15.03.2024
Alver - KLP - PT	8317.56.10041	09.04.2044	41 000 000	1,08 %	5,550	

67 860 000

1,79 %

5,471

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Kommunalbanken						
Alver - KBN - NIBOR	20190379	30.03.2026	4 840 030	0,13 %	5,320	27.03.2024
Alver - KBN - Grønn PT	20180345	14.09.2048	70 500 000	1,86 %	5,400	
Alver - KBN - PT	20070008	02.05.2040	25 380 660	0,67 %	5,500	
Alver - KBN - NIBOR	20170690	19.12.2047	58 211 240	1,53 %	5,380	19.03.2024
Alver - KBN - PT	20070007	01.11.2040	50 344 810	1,33 %	5,500	
Alver - KBN - NIBOR	20170692	23.12.2047	25 600 040	0,67 %	5,280	21.03.2024
Alver - KBN - PT	20100544	06.12.2040	58 873 180	1,55 %	5,500	
Alver - KBN - PT	20110718	09.12.2041	29 903 400	0,79 %	5,500	
Alver - KBN - PT	20130710	14.12.2043	20 333 400	0,54 %	5,500	
Alver - KBN - PT	20070553	10.11.2037	17 383 440	0,46 %	5,500	
Alver - KBN - PT	20130712	14.12.2043	86 140 000	2,27 %	5,500	
Alver - KBN - NIBOR	20160522	12.11.2046	44 083 380	1,16 %	5,320	12.02.2024
Alver - KBN - Fast 5 år - 03.06.25	20200257	03.06.2025	247 000 000	6,51 %	0,905	
Alver - KBN - Fast 4 år - 12.06.24	20200268	12.06.2024	200 000 000	5,27 %	0,880	
Alver - KBN - Fast 5 år - 28.09.26	20210330	28.09.2026	247 500 000	6,52 %	1,795	
Alver - KBN - Fast 4 år - 27.04.27	20230106	27.04.2027	180 000 000	4,74 %	4,025	

1 366 093 580

35,99 %

3,106

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
Hovedbok, Verdipapirmarkedet						
Alver - DNB - Fast 5 år - 17.02.28	NO0012843095	17.02.2028	149 000 000	3,93 %	3,800	
Alver - DNB -12 mnd SRT - 24.05.24	NO0012928797	24.05.2024	200 000 000	5,27 %	4,560	
Alver - DNB - 12 mnd SRT - 22.08.24	NO0012994302	22.08.2024	200 000 000	5,27 %	5,330	
Alver - DNB - 4 mnd SRT - 22.01.24	NO0013024026	22.01.2024	200 000 000	5,27 %	5,040	
Alver - SB1M - 3 mnd SRT - 22.01.24	NO0013029512	22.01.2024	80 000 000	2,11 %	5,136	
Alver - SEB - FRN 2,5 år - 25.02.25	NO0012639519	25.02.2025	270 500 000	7,13 %	5,125	26.02.2024
Alver - SEB - FRN 2,5 år - 18.03.26	NO0013019158	18.03.2026	245 000 000	6,45 %	5,234	18.03.2024
Alver - Swedbank - FRN 3 år - 14.03.24	NO0011024549	14.03.2024	255 263 860	6,72 %	4,732	
			1 599 763 860	42,14 %	4,900	
		Total:	3 796 107 940	100,00 %	4,058	