



# Finansrapport Alver kommune

Forvaltning av gjeldsportefølje og finansieringsavtaler

**Rapport 2022** 1 januar til 31 august

(Rapportdato 31. august, utskrevet 7. september 2022)

# 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/verdpapirer.

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	31.08.2022	01.01.2022	Forklaring	Kommentar
Total lånegjeld	<b>Kr. 3 711 569 780</b>	Kr. 3 504 256 246	Viser samlet lånegjeld ved utløpet av rapporteringsperioden. Inkluderer alle lån som er gjengitt i stamdataoversikten.	
Rentebindingstid (inkl. rentebytteavtaler med fremtidig oppstart dersom det finnes slike i porteføljen).	<b>0,62 ÅR</b>	0,82 ÅR	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige rentebindingstid. Tallet viser hvor lenge renten på sertifikat, lån og obligasjoner i porteføljen er fast, hensyntatt alle kontantstrømmer (rentebetalinger, avdrag og hovedstol). Dersom en låneportefølje uten avdrag og årlige rentebetalinger har rentebindingstid på 1 betyr det at porteføljen i gjennomsnitt har en rentebinding på 12 måneder. Rentebindingstid er et kontantstrøm basert nøkkeltall og benyttes fremfor durasjon som er basert på markedsverdier.	
Vektet gjennomsnittrente	<b>1,82 %</b>	1,04 %	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige kupongrente, effektiv rente vil avvike noe. Ved sammenligning mot referanserente må det tas hensyn til durasjon og rentesikringsstrategi.	
Kapitalbinding	<b>5,06 ÅR</b>	-	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige kredittbinding. Tallet viser hvor lang tid det i gjennomsnitt tar før renter, avdrag og hovedstol er nedbetalt eller forfalt til betaling. Desto høyere tall, desto mindre refinansieringsrisiko har porteføljen alt annet like.	

## Oppsummering og nøkkeltall - del II

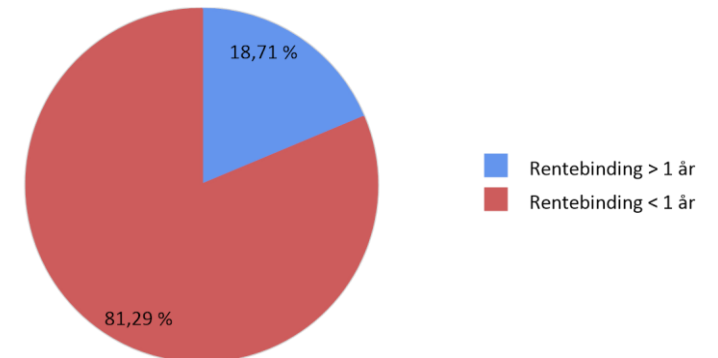
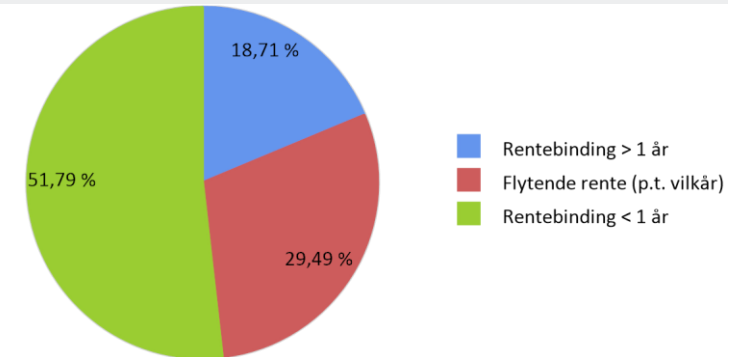
Nøkkeltall	31.08.2022	01.01.2022	Forklaring	Kommentar
Derivat volum (i % av gjeld)	<b>0,00 %</b>	0,00 %	Andel derivater (rentebytteavtaler, FRA, etc.) i (%) forhold til lånevolum.	
Rentebinding under 1 år	<b>81,29 %</b>	80,18 %	Andel forfall av rentebinding kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som har renteregulering innenfor det nærmeste året.	
Kapitalbinding under 1 år	<b>33,06 %</b>	-	Andel forfall kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som kommer til forfall innenfor det nærmeste året.	
Rentesensitivitet (1 %-poeng økning)	<b>Kr. 30 170 698</b>	Kr. 28 097 562	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)	694 500 000	18,71 %
Rentebinding under 1 år (flytende rente)	1 922 384 220	51,79 %
<b>Sum rentebinding</b>	<b>2 616 884 220</b>	<b>70,51 %</b>
Flytende rente (p.t. vilkår)	1 094 685 560	29,49 %
<b>SUM</b>	<b>3 711 569 780</b>	<b>100,00 %</b>

Fordeling	Saldo	Prosentvis av total
Rentebinding over 1 år (fastrente)	694 500 000	18,71 %
Rentebinding under 1 år (flytende rente)	3 017 069 780	81,29 %
<b>SUM</b>	<b>3 711 569 780</b>	<b>100,00 %</b>

Fordeling
-----------



### Forklaring til tabeller og grafer

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

# Finansreglementets krav og strategi

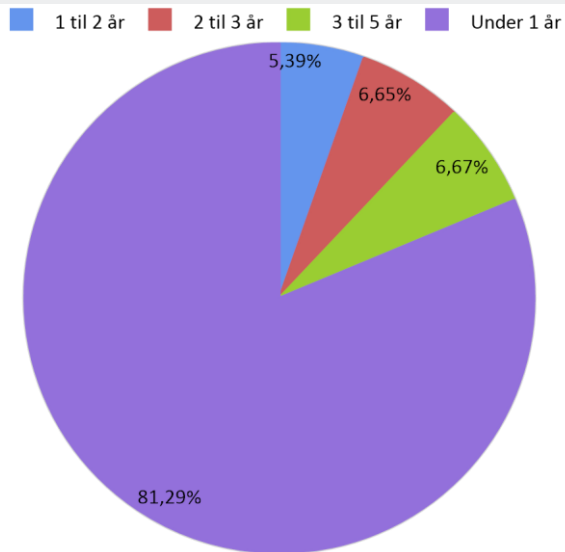
Krav i gjeldende reglement	Status	Kommentar
Det kan berre takast opp lån i norske kroner.	OK	
Låneopptaka skal vurderast opp mot likviditetsbehov, vedteke investeringsbudsjett, forventningar om framtidig renteutvikling og generelle marknadsforhold.	OK	
Låneopptak skal søkast gjennomført til marknaden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

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

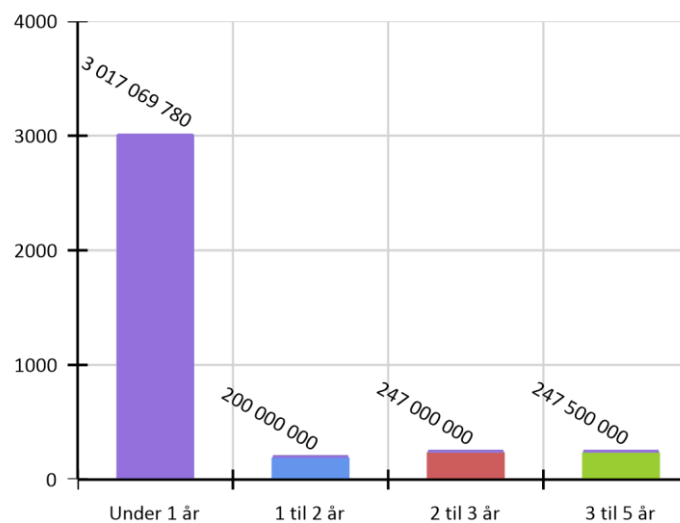
## Porteføljens rentebindingstid og renterisiko

Intervall	Pålydende i NOK	Rentebindingstid	Andel	Akkumulert andel	Økning i rentekostnad ved 1% renteøkning
Under 1 år	3 017 069 780	0,08	81,29%	81,29%	kr 30 170 698
1 til 2 år	200 000 000	1,78	5,39%	86,68%	kr 32 170 698
2 til 3 år	247 000 000	2,76	6,65%	93,33%	kr 34 640 698
3 til 5 år	247 500 000	4,08	6,67%	100,00%	kr 37 115 698
> 5 år	0	0,00	0,00%	100,00%	kr 37 115 698
<b>SUM</b>	<b>3 711 569 780</b>	<b>0,62</b>	<b>100,00%</b>		

Rentebindingsintervall i % av porteføljen



Rentebindingsintervall i NOK



Kommentar

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

Rentebindingen er i tråd med finansreglement og rentesikringsstrategi, hvor forutsigbarhet i rentekostnadene er et viktig element. 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.

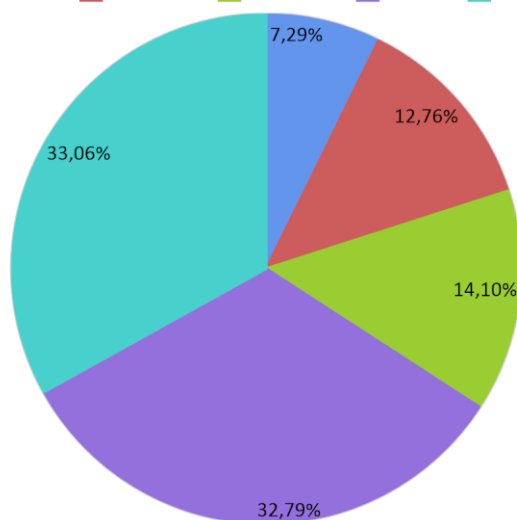
Kolonnen økning i rentekostnad ved 1%- poeng renteøkning viser økt årlig rentekostnad om 1 år, om 2 til 3 år, om 3 til 5 år og om 5 år dersom renten stiger med 1%-poeng. Dvs. når alle bindingene i porteføljen er løpt ut vil økt rentekostnad være 1% x total gjeld.

## Porteføljens kapitalbinding og refinansieringsrisiko

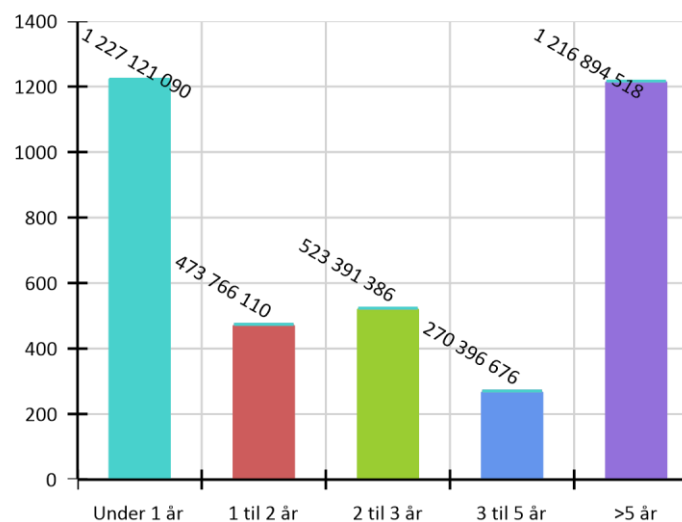
Forfallsintervall	Pålydende i NOK	Kapitalbinding	Prosentvis andel av porteføljen	Kommentar
Under 1 år	1 227 121 090	0,42	33,06%	Tabellen viser gjenværende tid frem til forfallstidspunkt for lånene i porteføljen. Det er tatt hensyn til kapitalbevegelser som f.eks. avdrag i beregningene.  Desto høyere tall desto lavere refinansieringsrisiko. Et 3MND sertifikat vil ved inngåelse ha 0,25 i kapitalbinding.  Figurene viser en grafisk fremstilling av refinansieringsrisikoen i porteføljen.  Porteføljer med kapitalbinding under 1 år har et stort kapitalbehov det kommende året.  Porteføljer med kapitalbinding over 5 år antas å ha en «normal» forfallsstruktur.  Porteføljens kapitalbinding må vurderes ut fra et kostnads-, -rente og porteføljeperspektiv. Korte lån er normalt sett vesentlig billigere enn lengre lån.  Beregninger av nøkkeltall er gjort ved bruk av lånets nedbetalingsprofil, långiver har ofte en mulighet til å kreve førtidig innfrielse slik at juridisk løpetid kan avvike.
1 til 2 år	473 766 110	1,65	12,76%	
2 til 3 år	523 391 386	2,62	14,10%	
3 til 5 år	270 396 676	4,12	7,29%	
>5 år	1 216 894 518	12,32	32,79%	
<b>SUM</b>	<b>3 711 569 780</b>	<b>5,06</b>	<b>100,00%</b>	

Forfallsintervall i % av porteføljen

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



Forfallsintervall i NOK





## Utvikling i rentebindingstid



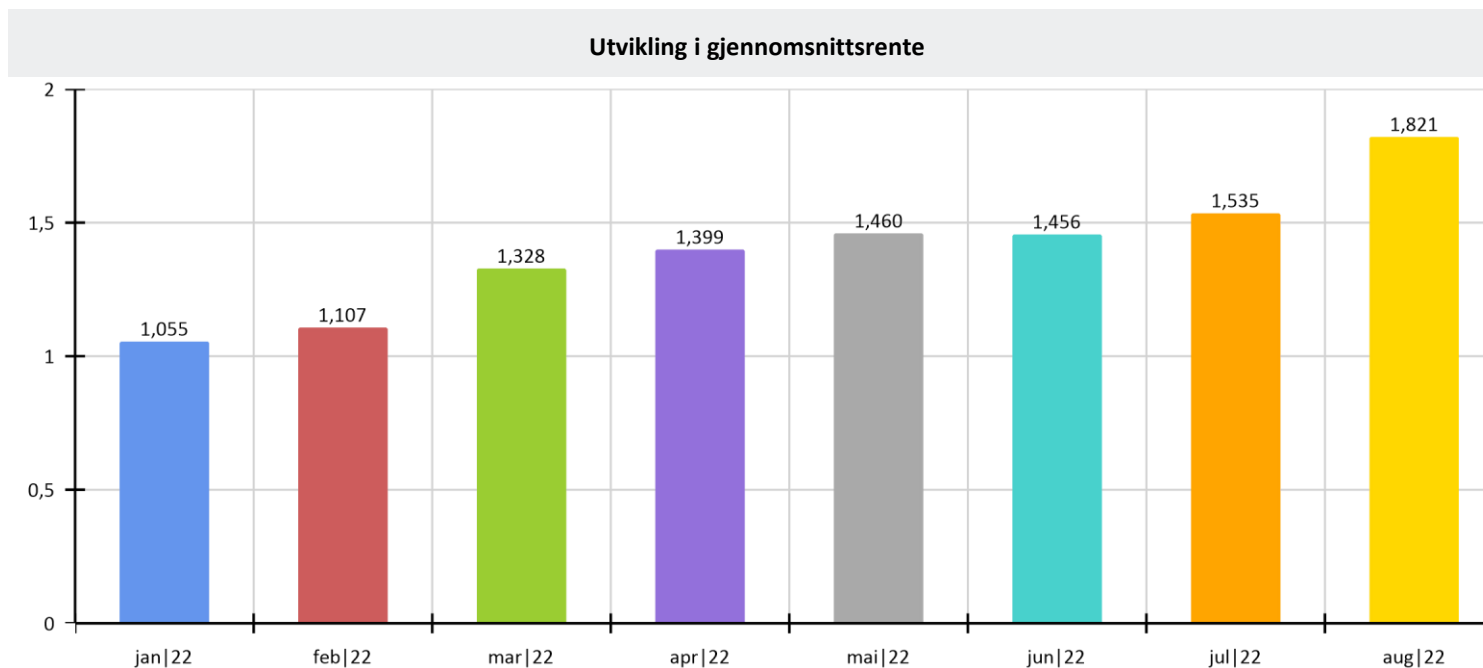
### Kommentar

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

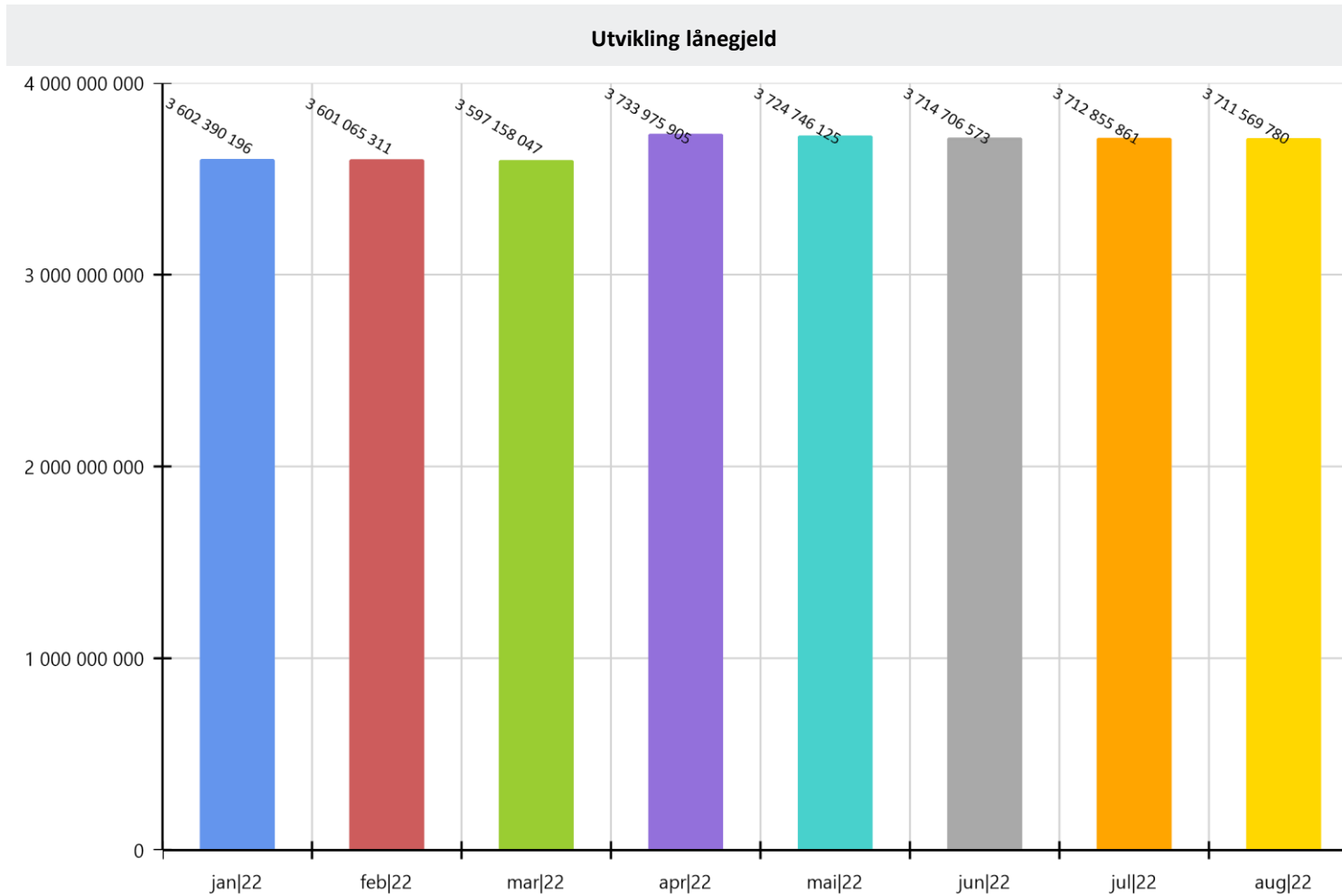
(Rentene er justert for kredittmargin (påslag), og indikerer derfor faktiske lånerenter for angitt løpetid)

Vektet gjennomsnittrente	P.T.KBN	Norges Bank (foliorenten/styringsrenten)	3 MND	6 MND	12 MND	3 År	5 År
1,82 %	2,50 %	1,75 %	2,70 %	3,59 %	3,82 %	4,32 %	4,29 %

### 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

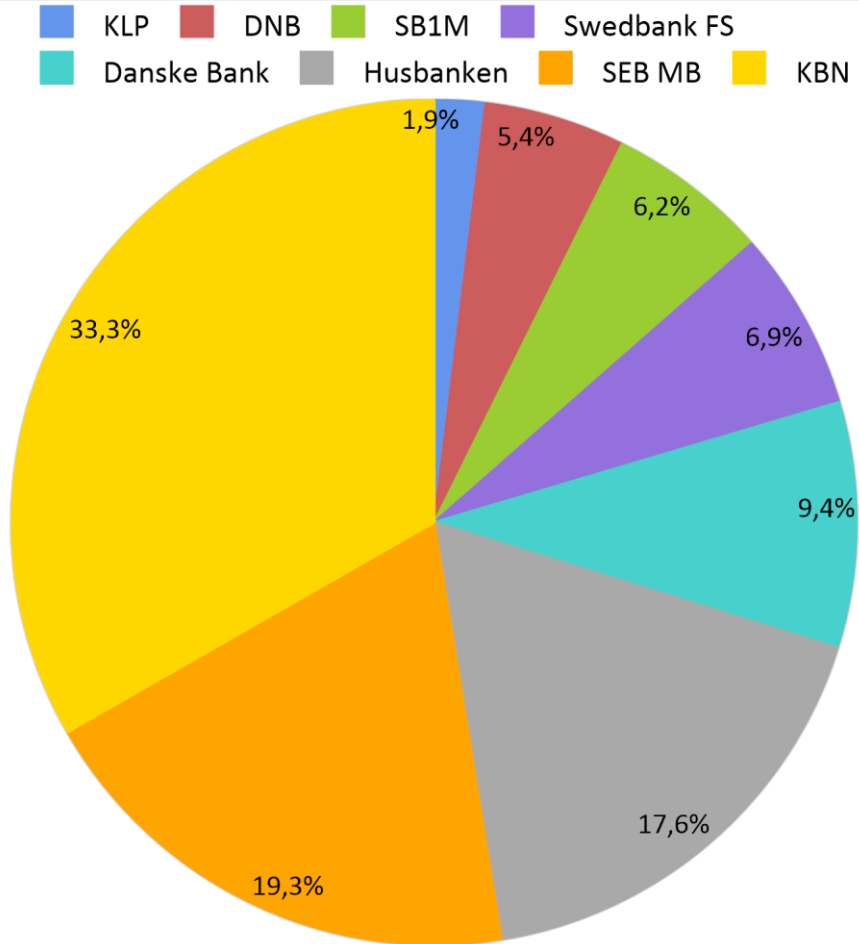
Ny långiver	Dato	Beløp	Rente	Forfall/renteregulering	Lånenummer	Kommentar
Swedbank FS	21.01.2022	230 000 000	0,970	21.04.2022	NO0011208001	Refinansiering av NO0011107476 og nytt låneopptak (NOK 100 mill.). 3 mnd sertifikat ble valgt med bakgrunn i kredittmarginene på korte sertifikater og porteføljens forfallsstruktur.
DNB	18.03.2022	270 500 000	1,547	25.08.2022	NO0012478405	Refinansiering av deler av NO0010955925 . NOK 270,5 mill. av lånet ble refinansiert som en 5 mnd sertifikat til august 2022 med bakgrunn i forfallsstrukturen og ønske om å ha flere alternativer å velge mellom for å inngå et lengre lån.
DNB	18.03.2022	70 000 000	1,435	24.06.2022	NO0012478389	Refinansiering av deler av NO0010955925 . NOK 70 mill. av lånet ble refinansiert som en 3 mnd sertifikat til 24.06.2022 for å slå det sammen med NOK 130 mill. som forfaller samme dag.
Husbanken	11.04.2022	140 000 000	1,226	01.05.2052	13585779	
SB1M	21.04.2022	230 000 000	1,503	14.09.2022	NO0012507880	Refinansiering av NO0011208001. 5 mnd sertifikat ble valgt med bakgrunn i rentekurven og forfallsstrukturen.
DNB	24.06.2022	200 000 000	1,565	23.09.2022	NO0012560889	Refinansiering av 20190264 og NO0012478389. Basert på forfallsstrukturen i låneporteføljen ble det valgt et 3 mnd sertifikat.
SEB MB	25.08.2022	270 500 000	2,915	25.02.2025	NO0012639519	Refinansiering av NO0012478405. 2,5-års FRN ble valgt med bakgrunn i markedsforhold, kredittkurven og etterspørsel for 2/3-års FRN obligasjoner i verdipapirmarkedet.

## Forfall og rentereguleringer i perioden

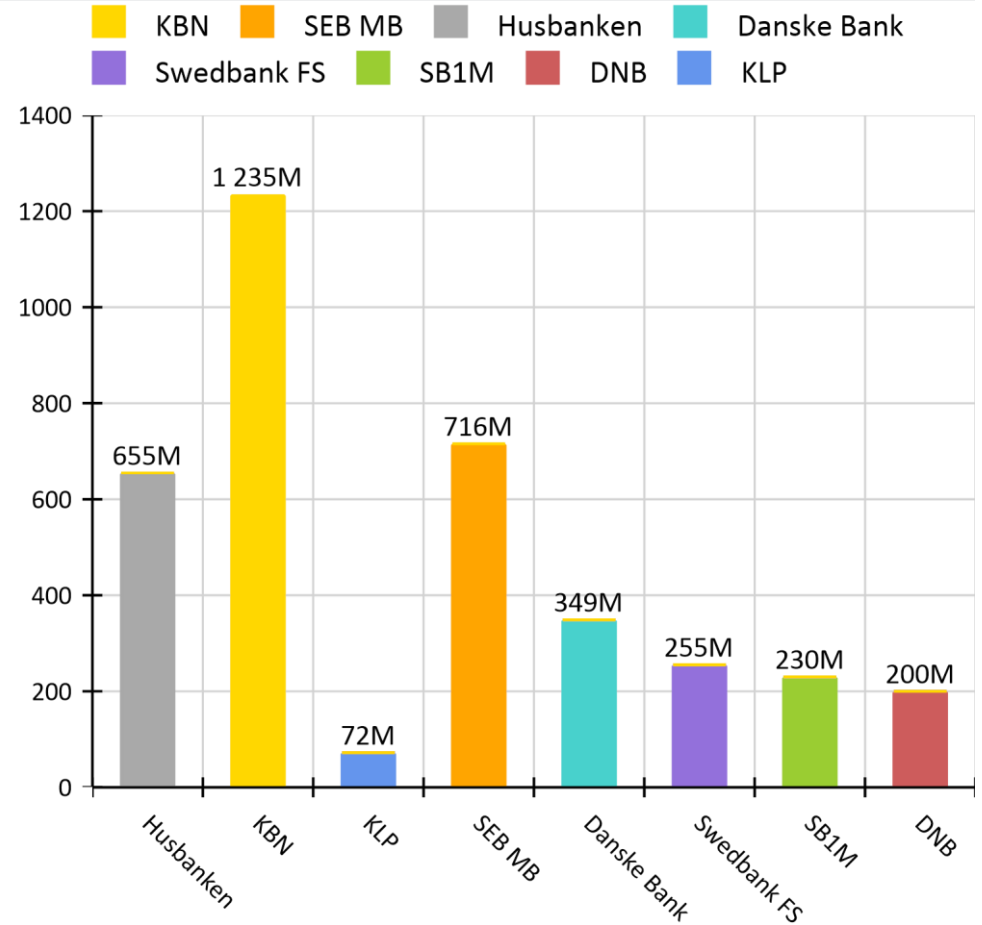
Ny långiver	Dato	Beløp	Rente	Forfall/renteregulering	Lånenummer	Kommentar
SB1M	22.09.2021	130 000 000	0,543	21.01.2022	NO0011107476	
Husbanken	31.12.2019	294 498	0,897	01.03.2022	13553560.40	
DNB	18.03.2021	340 500 000	0,594	18.03.2022	NO0010955925	
Swedbank FS	21.01.2022	230 000 000	0,970	21.04.2022	NO0011208001	
Husbanken	01.11.2016	733 326	1,076	01.05.2022	13550415.10.B	
Husbanken	31.12.2019	777 875	1,077	01.06.2022	13515257.11	
DNB	18.03.2022	70 000 000	1,435	24.06.2022	NO0012478389	
KBN	24.06.2019	130 000 000	1,843	24.06.2022	20190264	
DNB	18.03.2022	270 500 000	1,547	25.08.2022	NO0012478405	

# Motpartsoversikt lån

Motpartsoversikt i prosent

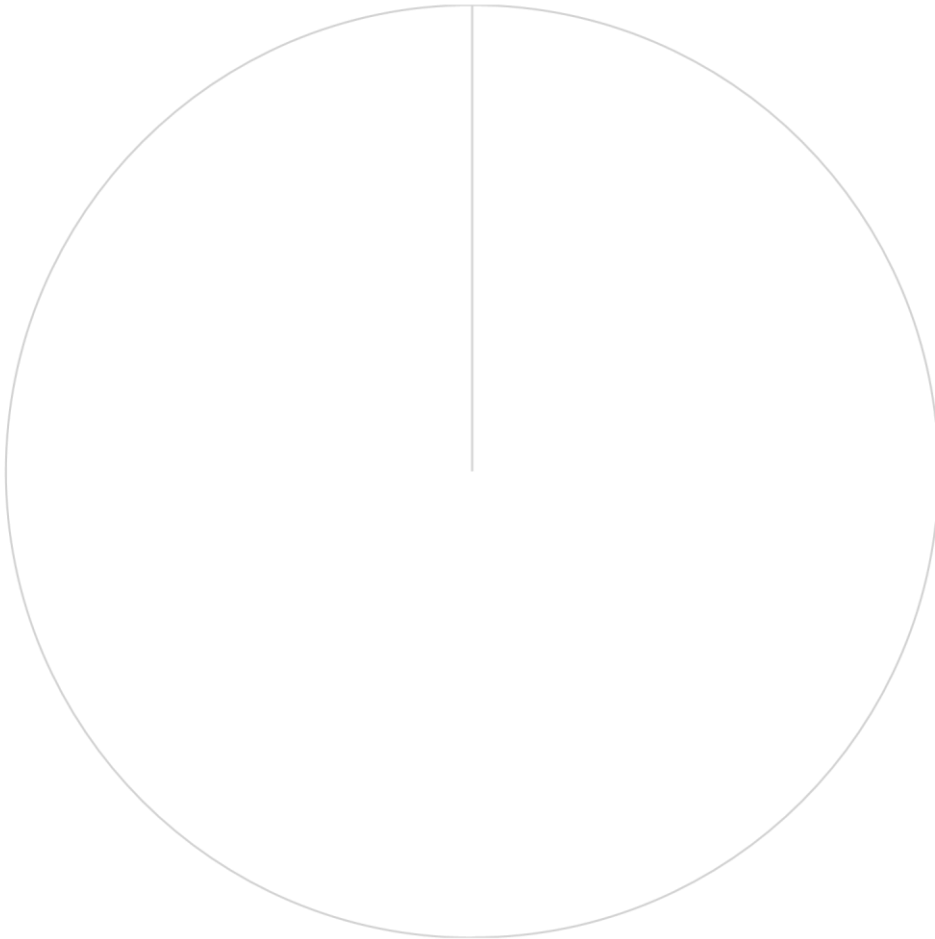


Motpartsoversikt i NOK

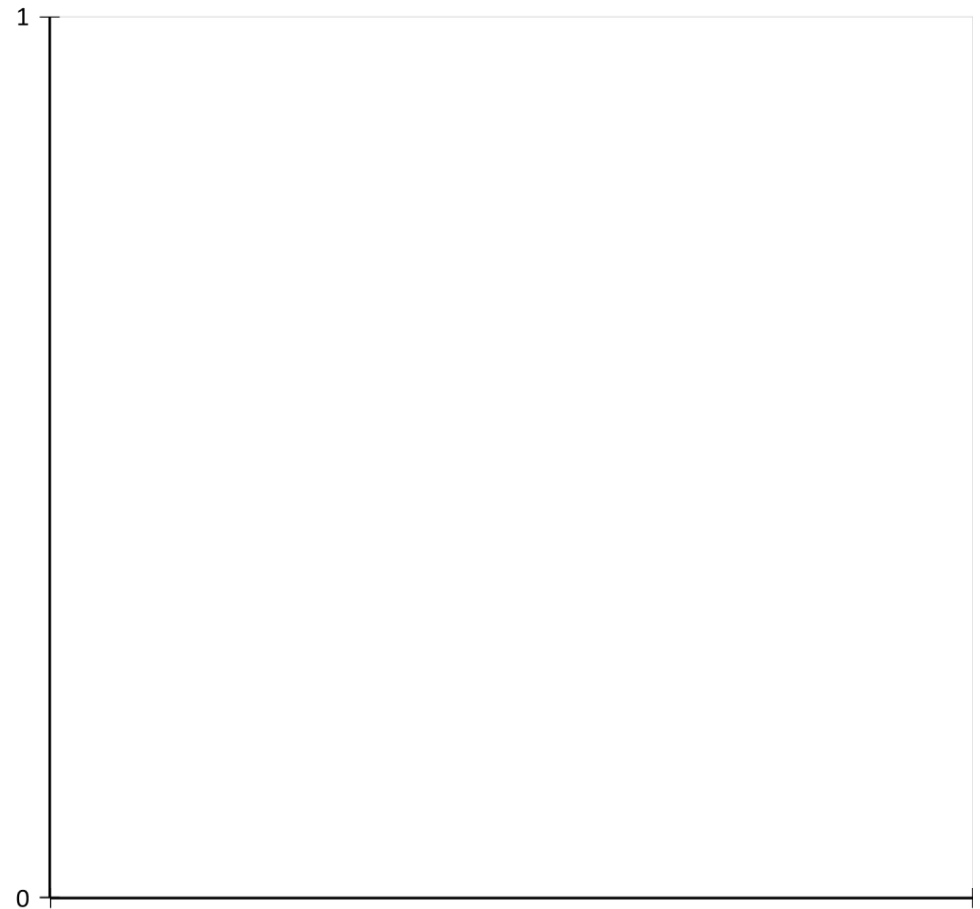


## Motpartsoversikt rentebytteavtaler

Motpartsoversikt i prosent



Motpartsoversikt i NOK



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

# Markedskommentar

Gjennom sommeren har usikkerheten i markedet bitt seg ytterligere fast. Fremdeles råder resesjonsfrykt, ukontrollert inflasjon og usikre økonomiske utsikter spesielt relatert til krigen i Ukraina.

På rentemøtet i juni var det varslet at Norges Bank ville benytte seg av mellommøtet i august til å sette styringsrenten opp. Rentebanen viste da en renteøkning på 0,25 prosentpoeng. Norske inflasjonstall kom inn på historisk høye nivåer og var sammen med lave ledighetstall begrunnelsen for hvorfor Norges Bank satte opp renten med 0,50 prosentpoeng til 1,75 prosent på rentemøtet i august.

Inflasjonen er for tiden styrende for rentesettingen for Norges Bank, ECB og Fed. Den amerikanske sentralbanken (Fed) satte opp styringsrenten med 0,75 prosentpoeng i rentemøtet i juli. Styringsrenten ligger nå i intervallet 2,25-2,50 prosentpoeng. Fed hadde ingen rentemøter denne måneden, men sentralbanksjef Jerome Powell kom med en viktig uttalelse i Jackson Hole. Han påpekte hvor viktig det er å få kontroll på inflasjonen og at denne kommer ned på lave og stabile nivåer. Han avsluttet talen med at komiteen ville fortsette til man er sikker på at jobben er gjort. Det ventes at styringsrenten vil settes videre opp med betydelig økning ved neste rentemøte i september. Felles for sentralbankenes rentesettinger er at de er drevet av inflasjonen. Slik bildet er nå, vil inflasjonstallene som publiseres i september være styrende for rentesettingen og rentebanen som publiseres på septembermøtet av Norges Bank.

De raskt stigende styringsrentene har drevet de korte rentene betydelig opp den siste tiden. Samtidig har man fått et fall i de lange rentene, noe som indikerer at en resesjon er priset inn i markedet og da en forventning om lavere korte renter i fremtiden. Dette fører til inverterte rentekurver, der korte renter er høyere enn de lange. 2/10-kurven, bestående av forholdet mellom amerikansk 2 års statsrente og 10 års statsrente er invertert betydelig, noe som historisk sett er en mye brukt indikator for resesjon.

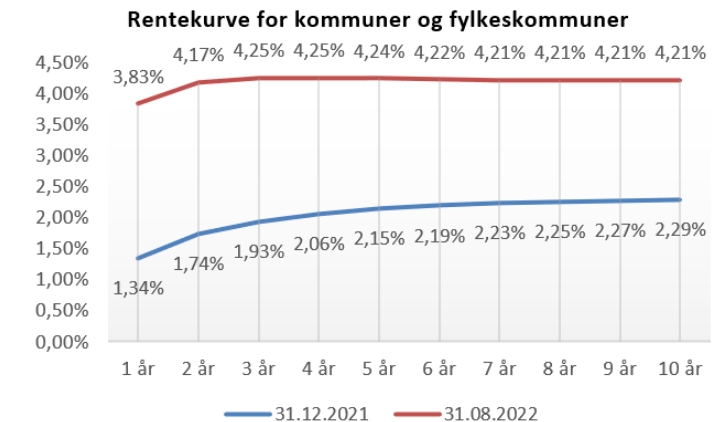
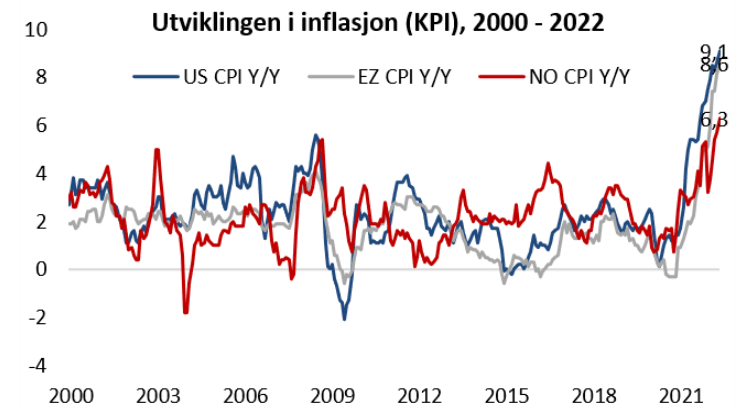
Den markante stigningen i rentenivået er todelt:

- Økning i referanserentene: NIBOR (0-12 mnd) og swaprentene (1-10 år)
- Marginpåslaget: påslaget som legges til for å få nominell rente

I sum har dette gjort finansieringskostnaden for samtlige sektorer, herunder også kommunal sektor, betydelig høyere.

Norges Bank oppjusterer det daglige kronosalget fra 1,5 mrd til 3,5 mrd daglig gjennom september. Dette er rekordhøyt og er knyttet til bruken av petroleumsinntekter over statsbudsjettet og til sparing i statens pensjonsfond utland (SPU). Dette bidro til å svekke kronen, men tilførselen i pengemarkedet vil redusere innstrammingen i markedet når oljeselskapene sal betale skatt 1. oktober.

Nibor startet august på 2,22 %, og endte på 2,60 % ved månedsslutt. Fastrentene er opp med 0,60 - 0,80 %-poeng over hele kurven i løpet av august, 3 år: 4,25 %, 5 år: 4,24 % og 7-10 år: 4,21 %. Marginpåslaget mot 3 mnd. Nibor for FRN obligasjoner (flytende rente) er som følger: 2 år på 0,35 %, 3 år på 0,44 %, 5 år på 0,58 %, 7 år på 0,63 % og 10 år på 0,69 %. De indikerte sertifikatrentene 3 mnd.: 2,70 %, 6 mnd.: 3,49 % og 12 mnd. på 3,90 %.



Kilde: Bergen Capital Management AS / Norges Bank / Thomson Reuters Refinitiv, 31. august 2022



# Ordliste, forklaringer og beregninger

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Oppgjøringsrisiko er risiko for tap og likvidetsproblemer i forbindelse med avregnings- og oppgjørfunksjonene. Oppgjøringsrisiko omfatter kredittrisiko, likvidetsrisiko, juridisk risiko og operasjonell risiko. Risikoen som oppstår i et betalingssystem.

Oslo børs er Norges eneste regulerte 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 fluktasjoner i valutakursen.

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

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

## Oversikt rentebetingelser og rentekostnader

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
<b>Hovedbok, Husbanken - Innlån</b>									
Lån	13507753	Husbanken	46 368	-20	1,224	-1,000	0,224	104	0,00 %
Lån	13508211	Husbanken	73 800	-32	1,224	-1,000	0,224	165	0,00 %
Lån	13554898.10	Husbanken	686 049	-700	1,224	0,000	1,224	8 397	0,02 %
Lån	13556031	Husbanken	1 051 314	-4 004	1,226	0,000	1,226	12 889	0,03 %
Lån	13559137.20	Husbanken	978 934	-2 875	1,224	0,000	1,224	11 982	0,03 %
Lån	13558365.10.B	Husbanken	1 101 963	-2 291	1,224	0,000	1,224	13 488	0,03 %
Lån	13552823.10.B	Husbanken	7 294 693	-21 618	1,224	0,000	1,224	89 287	0,20 %
Lån	13557603.10.B	Husbanken	6 408 741	-18 992	1,224	0,000	1,224	78 443	0,17 %
Lån	13558064.10.B	Husbanken	1 044 480	-2 172	1,224	0,000	1,224	12 784	0,03 %
Lån	13553353.10.B	Husbanken	3 192 939	-9 462	1,224	0,000	1,224	39 082	0,09 %
Lån	13552449.10.B	Husbanken	1 786 508	-9 617	1,226	0,000	1,226	21 903	0,05 %
Lån	13515257.12	Husbanken	100 396	-298	1,226	0,000	1,226	1 231	0,00 %
Lån	13516425	Husbanken	275 600	-817	1,224	0,000	1,224	3 373	0,01 %
Lån	13530839.1	Husbanken	172 156	-66	1,224	-1,000	0,224	386	0,00 %
Lån	13530840.1	Husbanken	41 697	-87	1,224	0,000	1,224	510	0,00 %
Lån	13540769.20	Husbanken	604 554	-1 259	1,226	0,000	1,226	7 412	0,02 %
Lån	13546862	Husbanken	388 127	-403	1,224	0,000	1,224	4 751	0,01 %
Lån	13546863	Husbanken	217 200	-645	1,226	0,000	1,226	2 663	0,01 %
Lån	13558218.20	Husbanken	1 214 917	-3 600	1,224	0,000	1,224	14 871	0,03 %
Lån	13559940	Husbanken	4 251 494	-12 617	1,226	0,000	1,226	52 123	0,11 %
			30 931 930	-91 575				375 844	0,83 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
<b>Hovedbok, Husbanken - Startlån</b>									
Lån	13555124	Husbanken	780 000	-1 591	1,224	0,000	1,224	9 547	0,02 %
Lån	13560928.10	Husbanken	4 490 640	-13 327	1,226	0,000	1,226	55 055	0,12 %
Lån	13561909	Husbanken	5 138 868	-10 500	1,226	0,000	1,226	63 003	0,14 %
Lån	13563090	Husbanken	5 100 702	-19 653	1,226	0,000	1,226	62 535	0,14 %
Lån	13564078.10	Husbanken	4 987 347	-5 193	1,226	0,000	1,226	61 145	0,13 %
Lån	13551962.40.B	Husbanken	99 999	-208	1,224	0,000	1,224	1 224	0,00 %
Lån	13558561.10.B	Husbanken	3 415 864	-7 102	1,224	0,000	1,224	41 810	0,09 %
Lån	13558561.40.B	Husbanken	3 504 155	-7 286	1,224	0,000	1,224	42 891	0,09 %
Lån	13556255.10.B	Husbanken	1 320 000	-3 912	1,224	0,000	1,224	16 157	0,04 %
Lån	13559439.10.B	Husbanken	7 277 845	-15 132	1,224	0,000	1,224	89 081	0,20 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
<b>Hovedbok, Husbanken - Startlån</b>									
Lån	13557355.10.B	Husbanken	3 831 892	-7 967	1,224	0,000	1,224	46 902	0,10 %
Lån	13557355.50.B	Husbanken	3 863 240	-8 032	1,224	0,000	1,224	47 286	0,10 %
Lån	13565043	Husbanken	5 158 807	-10 743	1,226	0,000	1,226	63 247	0,14 %
Lån	13584084.10	Husbanken	7 523 663	-22 328	1,226	0,000	1,226	92 240	0,20 %
Lån	13566457	Husbanken	6 498 542	-30 027	1,226	0,000	1,226	79 672	0,18 %
Lån	13547289.10	Husbanken	499 998	-1 040	1,224	0,000	1,224	6 120	0,01 %
Lån	13547289.40	Husbanken	499 998	-1 040	1,224	0,000	1,224	6 120	0,01 %
Lån	13550244	Husbanken	732 328	-2 170	1,224	0,000	1,224	8 964	0,02 %
Lån	13551965	Husbanken	1 375 000	-1 429	1,224	0,000	1,224	16 830	0,04 %
Lån	13553498	Husbanken	3 500 000	-7 277	1,224	0,000	1,224	42 840	0,09 %
Lån	13555009	Husbanken	3 181 808	-9 429	1,224	0,000	1,224	38 945	0,09 %
Lån	13555233	Husbanken	26 021	-77	1,224	0,000	1,224	318	0,00 %
Lån	13556258	Husbanken	200 000	-208	1,224	0,000	1,224	2 448	0,01 %
Lån	13556361.10	Husbanken	4 300 000	-8 940	1,224	0,000	1,224	52 632	0,12 %
Lån	13556361.50	Husbanken	573 293	-1 192	1,224	0,000	1,224	7 017	0,02 %
Lån	13557508	Husbanken	450 000	-468	1,224	0,000	1,224	5 508	0,01 %
Lån	13557929.10	Husbanken	7 200 000	-7 485	1,224	0,000	1,224	88 128	0,19 %
Lån	13557929.40	Husbanken	12 124 511	-12 604	1,224	0,000	1,224	148 404	0,33 %
Lån	13558595	Husbanken	550 000	-1 144	1,224	0,000	1,224	6 732	0,01 %
Lån	13559350	Husbanken	800 000	-2 371	1,224	0,000	1,224	9 792	0,02 %
Lån	13559476.40	Husbanken	10 454 534	-30 982	1,224	0,000	1,224	127 963	0,28 %
Lån	13559972.10	Husbanken	3 750 000	-14 448	1,226	0,000	1,226	45 975	0,10 %
Lån	13559972.20	Husbanken	11 499 992	-44 309	1,226	0,000	1,226	140 990	0,31 %
Lån	13560012.10	Husbanken	879 280	-2 606	1,224	0,000	1,224	10 762	0,02 %
Lån	13560012.40	Husbanken	1 370 628	-4 062	1,224	0,000	1,224	16 776	0,04 %
Lån	13560721.10	Husbanken	8 863 634	-40 955	1,226	0,000	1,226	108 668	0,24 %
Lån	13560721.40	Husbanken	4 493 907	-20 764	1,226	0,000	1,226	55 095	0,12 %
Lån	13560721.50	Husbanken	4 643 961	-21 458	1,226	0,000	1,226	56 935	0,13 %
Lån	13560779.40	Husbanken	3 036 924	-11 701	1,226	0,000	1,226	37 233	0,08 %
Lån	13561447	Husbanken	2 803 700	-5 839	1,226	0,000	1,226	34 373	0,08 %
Lån	13561622.10	Husbanken	13 045 452	-50 263	1,226	0,000	1,226	159 937	0,35 %
Lån	13561622.20	Husbanken	8 038 374	-30 971	1,226	0,000	1,226	98 550	0,22 %
Lån	13561622.30	Husbanken	8 238 635	-31 743	1,226	0,000	1,226	101 006	0,22 %
Lån	13561689	Husbanken	1 476 000	-5 687	1,226	0,000	1,226	18 096	0,04 %
Lån	13563104	Husbanken	11 739 000	-24 447	1,226	0,000	1,226	143 920	0,32 %
Lån	13563110	Husbanken	1 950 000	-9 010	1,226	0,000	1,226	23 907	0,05 %
Lån	13565047	Husbanken	10 863 325	-41 856	1,226	0,000	1,226	133 184	0,29 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
<b>Hovedbok, Husbanken - Startlån</b>									
Lån	13565983.10	Husbanken	12 600 000	-48 547	1,226	0,000	1,226	154 476	0,34 %
Lån	13565983.40	Husbanken	10 349 501	-39 876	1,226	0,000	1,226	126 885	0,28 %
Lån	13584048	Husbanken	13 200 000	-60 991	1,226	0,000	1,226	161 832	0,36 %
Lån	13584458	Husbanken	36 000 000	-138 706	1,226	0,000	1,226	441 360	0,97 %
Lån	13584515	Husbanken	3 646 246	-14 049	1,226	0,000	1,226	44 703	0,10 %
Lån	13584789.10	Husbanken	74 207 569	-220 228	1,226	0,000	1,226	909 785	2,00 %
Lån	13558550.10	Husbanken	11 079 541	-11 518	1,224	0,000	1,224	135 614	0,30 %
Lån	13585348	Husbanken	110 000 000	-427 068	1,226	0,000	1,226	1 348 600	2,96 %
Lån	13559476.10	Husbanken	6 666 656	-19 757	1,224	0,000	1,224	81 600	0,18 %
Lån	13585779	Husbanken	140 000 000	-543 541	1,226	0,000	1,226	1 716 400	3,77 %
			623 901 380	-2 135 253				7 647 220	16,81 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
<b>Hovedbok, KLP Kommunekreditt</b>									
Lån	8317.53.81786	KLP	13 650 000	-21 468	2,280	0,700	2,980	406 770	0,37 %
Lån	8317.54.63022	KLP	14 522 500	-66 707	1,420	0,700	2,120	307 877	0,39 %
Lån	8317.56.10041	KLP	44 000 000	-370 263	3,150	0,000	3,150	1 386 000	1,19 %
			72 172 500	-458 438				2 100 647	1,94 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
<b>Hovedbok, Kommunalbanken</b>									
Lån	20190379	KBN	8 440 030	-33 380	1,660	0,600	2,260	190 745	0,23 %
Lån	20180345	KBN	74 730 000	-698 162	2,500	-0,100	2,400	1 793 520	2,01 %
Lån	20070008	KBN	27 688 020	-206 446	2,500	0,000	2,500	692 201	0,75 %
Lån	20170690	KBN	61 849 430	-255 850	1,440	0,600	2,040	1 261 728	1,67 %
Lån	20070007	KBN	63 266 170	-471 723	2,500	0,000	2,500	1 581 654	1,70 %
Lån	20170692	KBN	27 200 030	-106 624	1,460	0,500	1,960	533 121	0,73 %
Lån	20100544	KBN	64 067 890	-348 161	2,500	0,000	2,500	1 601 697	1,73 %
Lån	20110718	KBN	32 395 350	-176 044	2,500	0,000	2,500	809 884	0,87 %
Lån	20130710	KBN	21 858 390	-111 418	2,500	0,000	2,500	546 460	0,59 %
Lån	20070553	KBN	19 245 930	-134 853	2,500	0,000	2,500	481 148	0,52 %
Lån	20130712	KBN	92 600 500	-472 009	2,500	0,000	2,500	2 315 013	2,49 %
Lån	20160522	KBN	46 958 370	-80 925	2,220	0,600	2,820	1 324 226	1,27 %
Lån	20200257	KBN	247 000 000	-546 419	0,905	0,000	0,905	2 235 350	6,65 %
Lån	20200268	KBN	200 000 000	-381 333	0,880	0,000	0,880	1 760 000	5,39 %
Lån	20210330	KBN	247 500 000	-4 109 428	1,795	0,000	1,795	4 442 625	6,67 %

Instrument	Ref. nr	Motpart	Beløp	Påløpte renter	Rente	Margin	Tot rente	P.a. rente	i % av gjeld
<b>Hovedbok, Kommunalbanken</b>									
			1 234 800 110	-8 132 777				21 569 371	33,27 %
<b>Hovedbok, Verdipapirmarkedet</b>									
Lån	NO0010932478	Danske Bank	349 000 000	-351 036	2,320	0,094	2,414	8 424 860	9,40 %
Lån	NO0012560889	DNB	200 000 000	-591 699	1,565	0,000	1,565	3 130 000	5,39 %
Lån	NO0012507880	SB1M	230 000 000	-1 259 638	1,503	0,000	1,503	3 456 900	6,20 %
Lån	NO0010893993	SEB MB	245 000 000	-827 556	1,410	0,190	1,600	3 920 000	6,60 %
Lån	NO0010937543	SEB MB	200 000 000	-129 200	2,460	0,124	2,584	5 168 000	5,39 %
Lån	NO0012639519	SEB MB	270 500 000	-153 321	2,540	0,375	2,915	7 885 075	7,29 %
Lån	NO0011024549	Swedbank FS	255 263 860	-858 169	1,390	0,142	1,532	3 910 642	6,88 %
			1 749 763 860	-4 170 617				35 895 477	47,14 %
		<b>Total:</b>	3 711 569 780	-14 988 661				67 588 559	100,00 %

## Stamdataoversikt

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
<b>Hovedbok, Husbanken - Innlån</b>						
Alver - HB - Kjøpslån	13507753	01.12.2024	46 368	0,00 %	0,224	01.09.2022
Alver - HB - Kjøpslån	13508211	01.12.2024	73 800	0,00 %	0,224	01.09.2022
Alver - HB - Grunnlån	13554898.10	01.05.2033	686 049	0,02 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Grunnlån	13556031	01.11.2035	1 051 314	0,03 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Grunnlån	13559137.20	01.03.2061	978 934	0,03 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Grunnlån	13558365.10.B	01.01.2035	1 101 963	0,03 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Grunnlån	13552823.10.B	01.06.2057	7 294 693	0,20 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Grunnlån	13557603.10.B	01.03.2061	6 408 741	0,17 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Grunnlån	13558064.10.B	01.10.2049	1 044 480	0,03 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Grunnlån	13553353.10.B	01.06.2057	3 192 939	0,09 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Utbedringslån	13552449.10.B	01.03.2056	1 786 508	0,05 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Omsorgsboliglån	13515257.12	01.06.2025	100 396	0,00 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Innlån	13516425	01.06.2024	275 600	0,01 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Innlån	13530839.1	01.01.2024	172 156	0,00 %	0,224	01.09.2022
Alver - HB - Innlån	13530840.1	01.01.2023	41 697	0,00 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Innlån	13540769.20	01.07.2027	604 554	0,02 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Innlån	13546862	01.11.2029	388 127	0,01 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Innlån	13546863	01.06.2028	217 200	0,01 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Innlån	13558218.20	01.12.2034	1 214 917	0,03 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Grunnlån	13559940	01.12.2062	4 251 494	0,11 %	1,226	01.09.2022

30 931 930

0,83 %

1,215

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
<b>Hovedbok, Husbanken - Startlån</b>						
Alver - HB - Startlån	13555124	01.04.2032	780 000	0,02 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13560928.10	01.06.2043	4 490 640	0,12 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13561909	01.07.2044	5 138 868	0,14 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13563090	01.05.2045	5 100 702	0,14 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13564078.10	01.08.2046	4 987 347	0,13 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13551962.40.B	01.04.2023	99 999	0,00 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13558561.10.B	01.04.2035	3 415 864	0,09 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13558561.40.B	01.10.2035	3 504 155	0,09 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13556255.10.B	01.06.2033	1 320 000	0,04 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13559439.10.B	01.04.2036	7 277 845	0,20 %	1,224	01.09.2022



Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
<b>Hovedbok, Husbanken - Startlån</b>						
Alver - HB - Startlån	13557355.10.B	01.07.2034	3 831 892	0,10 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13557355.50.B	01.10.2034	3 863 240	0,10 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13565043	01.07.2047	5 158 807	0,14 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13584084.10	01.06.2059	7 523 663	0,20 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13566457	01.10.2049	6 498 542	0,18 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13547289.10	01.01.2024	499 998	0,01 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13547289.40	01.01.2024	499 998	0,01 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13550244	01.06.2024	732 328	0,02 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13551965	01.05.2025	1 375 000	0,04 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13553498	01.04.2031	3 500 000	0,09 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13555009	01.06.2029	3 181 808	0,09 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13555233	01.09.2022	26 021	0,00 %	1,224	
Alver - HB - Startlån	13556258	01.08.2023	200 000	0,01 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13556361.10	01.04.2033	4 300 000	0,12 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13556361.50	01.04.2024	573 293	0,02 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13557508	01.11.2024	450 000	0,01 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13557929.10	01.08.2034	7 200 000	0,19 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13557929.40	01.11.2034	12 124 511	0,33 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13558595	01.04.2025	550 000	0,01 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13559350	01.06.2026	800 000	0,02 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13559476.40	01.12.2033	10 454 534	0,28 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13559972.10	01.05.2032	3 750 000	0,10 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13559972.20	01.11.2032	11 499 992	0,31 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13560012.10	01.06.2027	879 280	0,02 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13560012.40	01.09.2027	1 370 628	0,04 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13560721.10	01.04.2035	8 863 634	0,24 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13560721.40	01.10.2035	4 493 907	0,12 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13560721.50	01.04.2036	4 643 961	0,13 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13560779.40	01.05.2028	3 036 924	0,08 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13561447	01.01.2034	2 803 700	0,08 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13561622.10	01.05.2036	13 045 452	0,35 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13561622.20	01.11.2036	8 038 374	0,22 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13561622.30	01.11.2036	8 238 635	0,22 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13561689	01.05.2034	1 476 000	0,04 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13563104	01.07.2035	11 739 000	0,32 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13563110	01.04.2035	1 950 000	0,05 %	1,226	01.09.2022

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
<b>Hovedbok, Husbanken - Startlån</b>						
Alver - HB - Startlån	13565047	01.05.2039	10 863 325	0,29 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13565983.10	01.05.2043	12 600 000	0,34 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13565983.40	01.05.2044	10 349 501	0,28 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13584048	01.04.2044	13 200 000	0,36 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13584458	01.11.2044	36 000 000	0,97 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13584515	01.11.2044	3 646 246	0,10 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13584789.10	01.06.2045	74 207 569	2,00 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13558550.10	01.05.2032	11 079 541	0,30 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13585348	01.05.2051	110 000 000	2,96 %	1,226	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13559476.10	01.06.2026	6 666 656	0,18 %	1,224	01.09.2022
Alver - HB - Startlån	13585779	01.05.2052	140 000 000	3,77 %	1,226	01.09.2022

623 901 380

16,81 %

1,226

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
<b>Hovedbok, KLP Kommunekreditt</b>						
Alver - KLP - NIBOR + margin	8317.53.81786	13.08.2035	13 650 000	0,37 %	2,980	13.11.2022
Alver - KLP - NIBOR + margin	8317.54.63022	15.09.2036	14 522 500	0,39 %	2,120	15.09.2022
Alver - KLP - PT	8317.56.10041	09.04.2044	44 000 000	1,19 %	3,150	

72 172 500

1,94 %

2,911

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
<b>Hovedbok, Kommunalbanken</b>						
Alver - KBN - NIBOR	20190379	30.03.2026	8 440 030	0,23 %	2,260	30.09.2022
Alver - KBN - Grønn PT	20180345	14.09.2048	74 730 000	2,01 %	2,400	05.09.2022
Alver - KBN - PT	20070008	02.05.2040	27 688 020	0,75 %	2,500	05.09.2022
Alver - KBN - NIBOR	20170690	19.12.2047	61 849 430	1,67 %	2,040	19.09.2022
Alver - KBN - PT	20070007	01.11.2040	63 266 170	1,70 %	2,500	05.09.2022
Alver - KBN - NIBOR	20170692	23.12.2047	27 200 030	0,73 %	1,960	21.09.2022
Alver - KBN - PT	20100544	06.12.2040	64 067 890	1,73 %	2,500	05.09.2022
Alver - KBN - PT	20110718	09.12.2041	32 395 350	0,87 %	2,500	05.09.2022
Alver - KBN - PT	20130710	14.12.2043	21 858 390	0,59 %	2,500	05.09.2022
Alver - KBN - PT	20070553	10.11.2037	19 245 930	0,52 %	2,500	05.09.2022
Alver - KBN - PT	20130712	14.12.2043	92 600 500	2,49 %	2,500	05.09.2022
Alver - KBN - NIBOR	20160522	12.11.2046	46 958 370	1,27 %	2,820	10.11.2022
Alver - KBN - Fast 5 år - 03.06.25	20200257	03.06.2025	247 000 000	6,65 %	0,905	
Alver - KBN - Fast 4 år - 12.06.24	20200268	12.06.2024	200 000 000	5,39 %	0,880	
Alver - KBN - Fast 5 år - 28.09.26	20210330	28.09.2026	247 500 000	6,67 %	1,795	

Navn	Ref. nr	Forf. dato	Restgjeld	i % av gjeld	Tot rente	Rentereg.dato
<b>Hovedbok, Kommunalbanken</b>						
			1 234 800 110	33,27 %	1,747	
<b>Hovedbok, Verdipapirmarkedet</b>						
Alver - Danske - FRN 2 år - 17.02.23	NO0010932478	17.02.2023	349 000 000	9,40 %	2,414	17.11.2022
Alver - DNB - 3 mnd SRT - 23.09.22	NO0012560889	23.09.2022	200 000 000	5,39 %	1,565	
Alver - SB1M - 5 mnd SRT - 14.09.22	NO0012507880	14.09.2022	230 000 000	6,20 %	1,503	
Alver - SEB - FRN 2,5 år - 17.03.23	NO0010893993	17.03.2023	245 000 000	6,60 %	1,600	19.09.2022
Alver - SEB - FRN 2,5 år - 23.08.23	NO0010937543	23.08.2023	200 000 000	5,39 %	2,584	23.11.2022
Alver - SEB - FRN 2,5 år - 25.02.25	NO0012639519	25.02.2025	270 500 000	7,29 %	2,915	25.11.2022
Alver - Swedbank - FRN 3 år - 14.03.24	NO0011024549	14.03.2024	255 263 860	6,88 %	1,532	14.09.2022
			1 749 763 860	47,14 %	2,051	
		<b>Total:</b>	3 711 569 780	100,00 %	1,821	