

Vanylven kommune

Gjeldsrapport - juli 2026



Innholdsfortegnelse

Forbehold

Side	Sidetall
Nøkkeltall I	3
Nøkkeltall II	4
Finansreglement I	5
Finansreglement II	6
Rentebindingstid	7
Kapitalbindingstid	8
Forfall kommende 12 mnd.	9
Renteekspontert gjeld	10
Renteprognose	11
Utvikling i nøkkeltall	12
Fordeling av motparter og produkter	13
Utvikling lånegjeld	14
Opptak nye lån og refinansieringer	15
Markedskommentar	16
Markedsdata	17
Stamdata	18
Ordliste	19

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.

Nøkkeltall	31.07.2026	31.07.2025	Forklaring
Totalgjeld	360 775 137	341 087 532	Viser samlet lånegjeld ved utløpet av rapporteringsperioden. Inkluderer alle lån som er gjengitt i stamdataoversikten.
Rentebindingstid (år)	0,71	0,79	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige rentebindingstid. Tallet viser hvor lenge renten på sertifikat, lån og obligasjoner i porteføljen er fast.
Vektet gjennomsnittsrente (%)	4,57	4,26	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige kupongrente, effektiv rente vil avvike noe. Ved sammenligning mot referanserente må det tas hensyn til durasjon og rentesikringsstrategi.
Kapitalbinding (år)	13,58	9,50	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige kredittbinding. Tallet viser hvor lang tid det i gjennomsnitt tar før renter, avdrag og hovedstol er nedbetalt eller forfalt til betaling. Desto høyere tall, desto mindre refinansieringrisiko har porteføljen alt annet like.
Andel grønne lån	-	-	Nøkkeltallet viser andel lån og obligasjoner med grønn rente.

Nøkkeltall	31.07.2026	31.07.2025	Forklaring
Derivat volum (% av gjeld)	0,00 %	0,00 %	Andel derivater (rentebytteavtaler, FRA, etc.) (%) i forhold til lånevolum.
Rentebinding under 1 år	63,58 %	80,82 %	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	46,16 %	60,98 %	Andel forfall kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som kommer til forfall innenfor det nærmeste året.
Rentesensitivitet (1% økning)	2 293 651	2 756 775	Estimat på økt rentekostnad ved 1 % - poeng økning i det generelle rentenivået (total gjeld x Rentebinding under 1 år x 1 %). Viser hvor mye porteføljens rentekostnad kommer til å øke med p.a. 1 år frem i tid ved 1%- poeng økning i det generelle rentenivået.

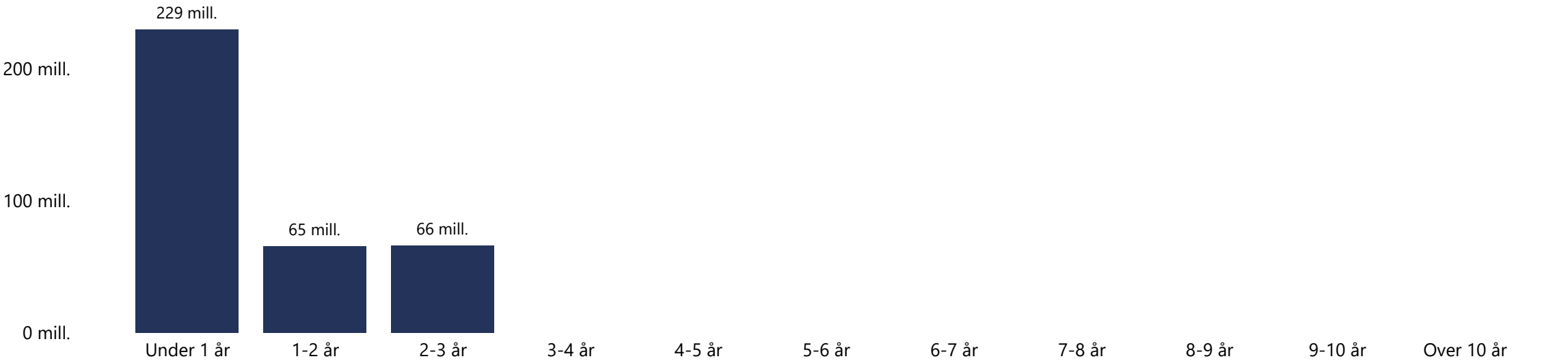
Nøkkeltall	31.07.2026	Finansreglement	Kontroll
Rentebinding under 1 år	63,58 %	-	Ingen krav
Rentebinding over 1 år	36,42 %	Maks. 75%	OK
Vektet rentebindingstid (år)	0,71	-	Ingen krav
Kapitalbinding under 1 år	46,16 %	-	Ingen krav
Vektet kapitalbindingstid (år)	13,58	1,50	OK
Største lån	18,29 %	25 %	OK

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

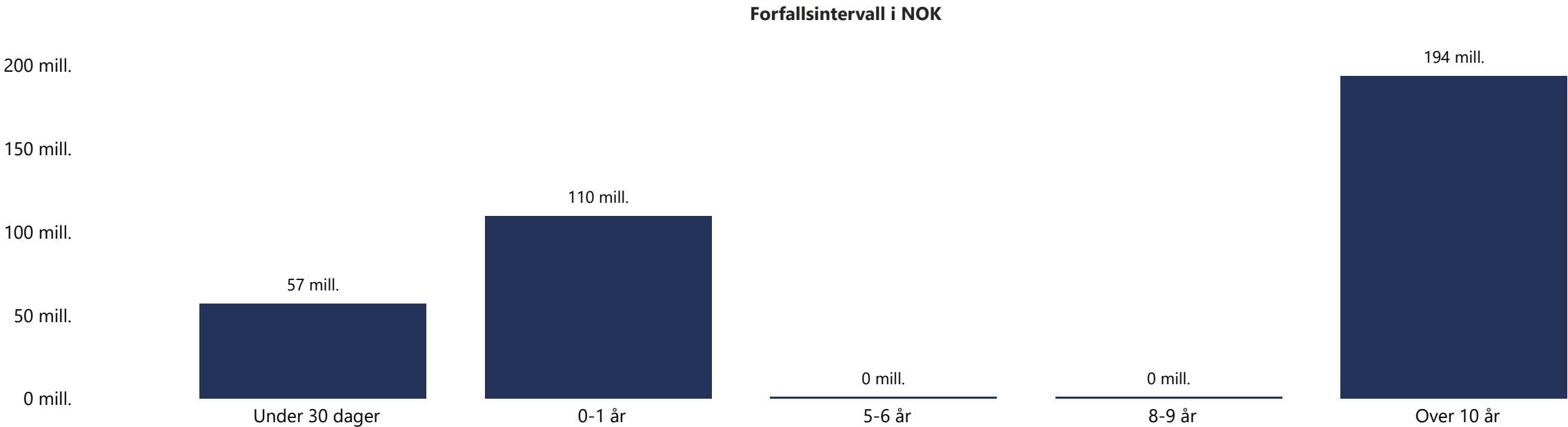
Finansreglement	Kontroll
Det kan kun tas opp lån i norske kroner	OK
Det skal innhentes minst 2 eller 3 konkurrerende tilbud fra aktuelle långivere	OK
Refinansieringsrisikoen skal reduseres ved å spre tidspunkt for renteregulering/forfall	OK
Lån kan tas opp som åpne serier (rammelån) og uten avdrag (bulletlån)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

Intervall	Pålydende NOK	Rentebindingstid	Andel	Akkumulert andel	Økning i rentekostnad ved 1 % renteøkning
0 til 1 år	229 365 137	0,03	63,58 %	63,58 %	2 293 651
1 til 2 år	65 410 000	0,28	18,13 %	81,71 %	2 947 751
2 til 3 år	66 000 000	0,39	18,29 %	100,00 %	3 607 751
3 til 4 år	-	-	-	100,00 %	3 607 751
4 til 5 år	-	-	-	100,00 %	3 607 751
Over 5 år	-	-	-	100,00 %	3 607 751
Hele porteføljen	360 775 137	0,71	100,00 %	100,00 %	3 607 751

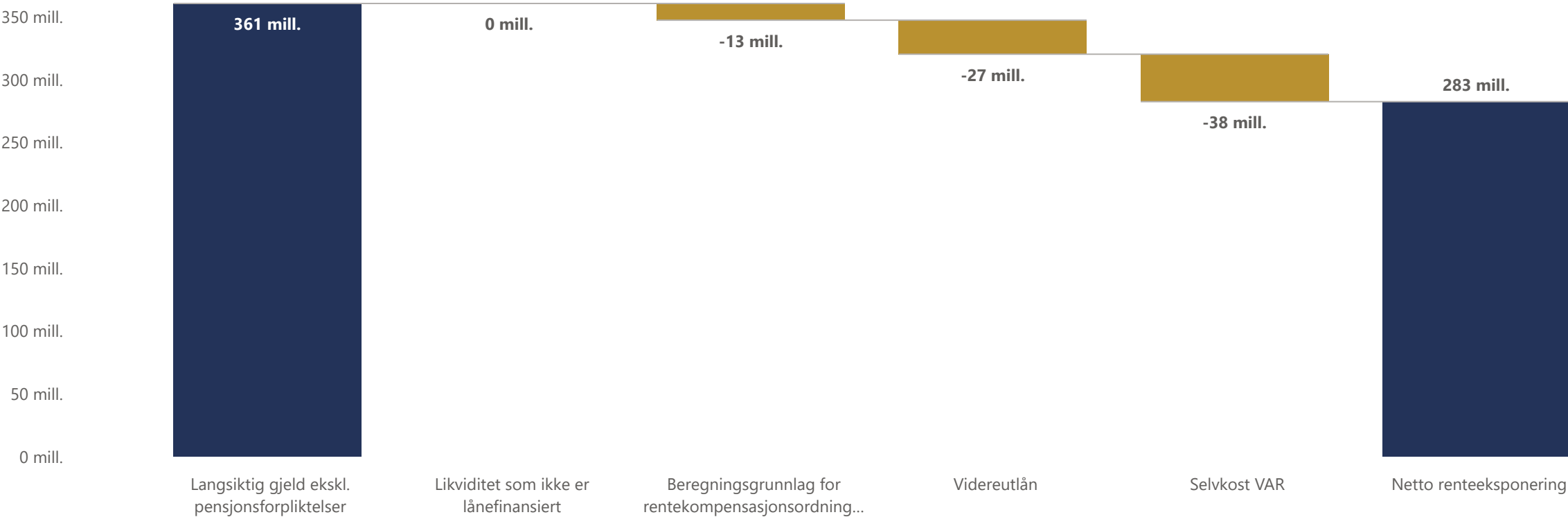
Rentebindingsintervall i NOK



Forfallsintervall	Pålydende NOK	Kapitalbindingstid	Andel	Akkumulert andel
0 til 1 år	166 550 000	0,16	46,16 %	46,16 %
1 til 2 år	-	-	-	46,16 %
2 til 3 år	246 996	0,00	0,07 %	46,23 %
3 til 4 år	-	-	-	46,23 %
4 til 5 år	360 000	0,00	0,10 %	46,33 %
Over 5 år	193 618 141	13,41	53,67 %	100,00 %
Hele porteføljen	360 775 137	13,58	100,00 %	100,00 %



Navn	Lånenummer	Hovedstol	Forfallsdato	Rente	Motpart
Vanylven - DNB - Sertifikat 4 mnd.	NO0013740944	57 000 000	20. august 2026	4,5170	DNB
Vanylven - DNB - Sertifikat 3 mnd.	NO0013756106	44 550 000	11. september 2026	4,7100	DNB
Vanylven - SB1M - FRN Sertifikat 12 mnd.	NO0013750711	65 000 000	11. mai 2027	4,6250	SB1M

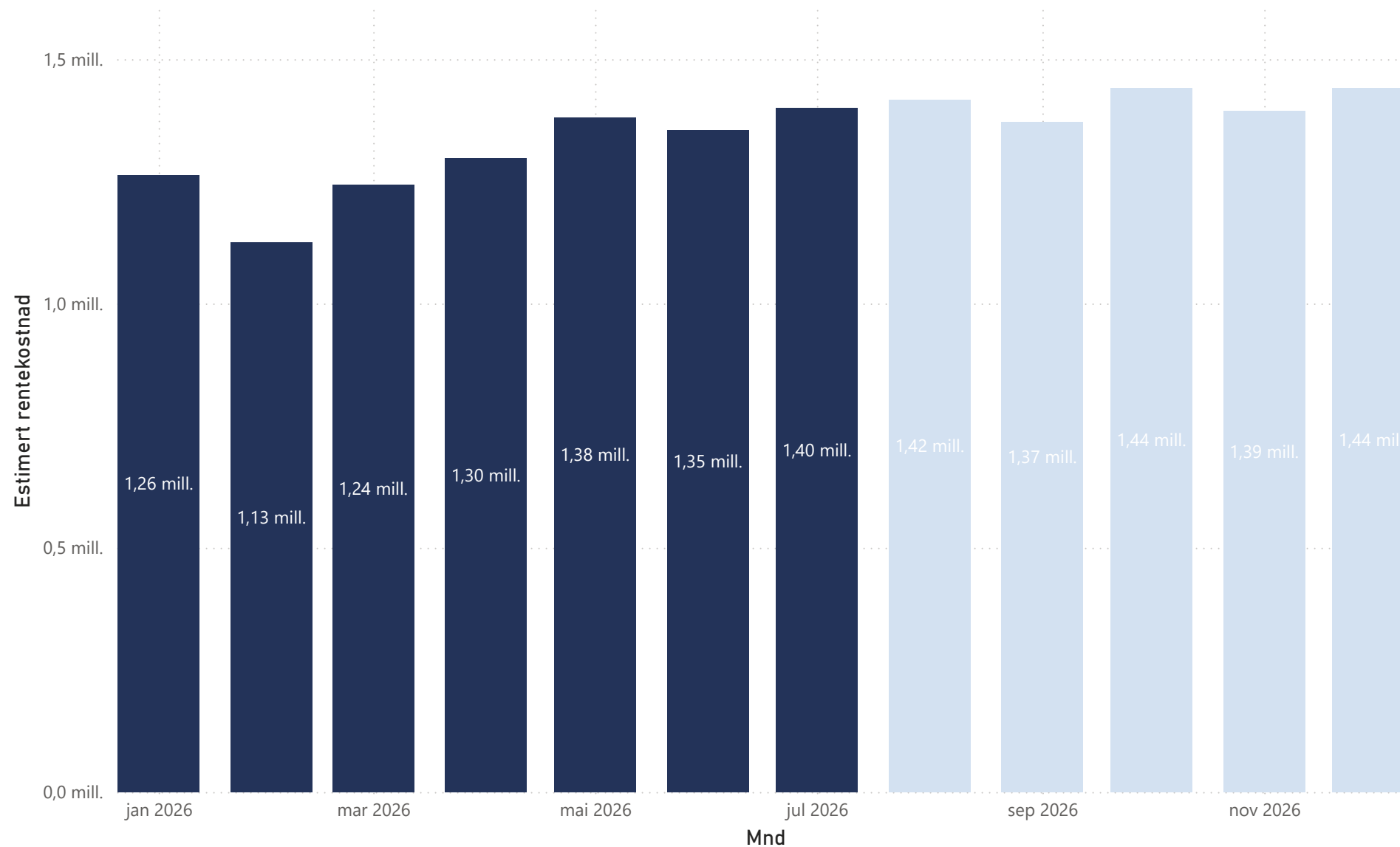


	Pålydende NOK	% av netto renteeksponering	I % av brutto gjeld	Rentebinding
Netto renteeksponering	282 614 598	100,00%	78,34 %	0,90
Andel fastrente (rentebinding > 1 år)	131 410 000	46,50 %	36,42 %	
Andel gjeld med renterisiko	151 204 598	53,50 %	41,91 %	

Kilde: BCM (langsiktig gjeld, likviditet og videreutlån), KOSTRA per juni 2026 (det kan forekomme feil i kommunens innrapporterte tall til KOSTRA)
Dersom kommunen har krav til renteeksponert gjeld i finansreglementet, er kommunens egne tall benyttet
Dersom likviditet som ikke er lånefinansiert har verdi 0 vil netto renteeksponering tilsvare renteeksponert gjeld

Estimerte rentekostnader for inneværende år

Periode ● Historisk ● Prognose



Estimerte rentekostnader er lånerente multiplisert med hovedstol for hvert lån. For prognoseperioden er andel flytende gjeld justert for endringer i 3 mnd. NIBOR basert på siste tilgjengelige pengepolitiske rapport fra Norges Bank.

Estimert kalkylerente for selvkost er kalkulert basert på 3 mnd. NIBOR-prognose fra Norges Bank + 0,70%.

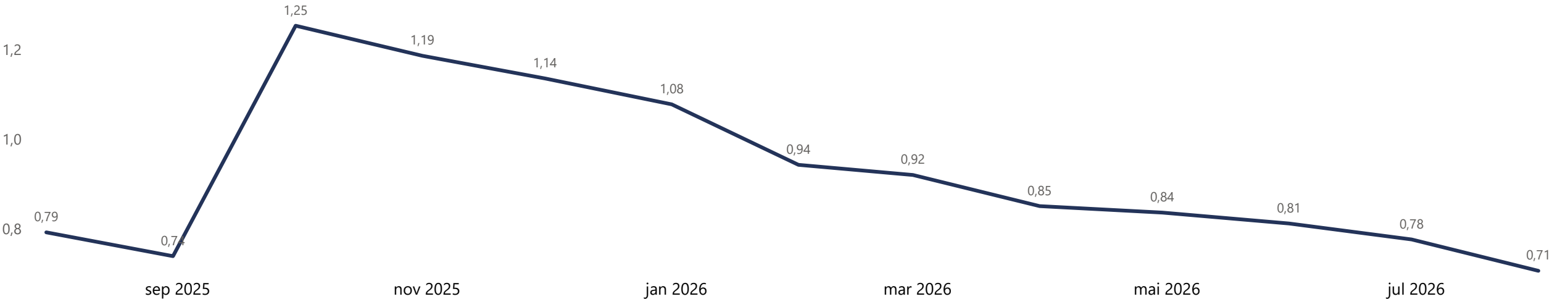
Total estimert rentekostnad for 2026

16 mill.

Estimert kalkylerente for selvkost 2026

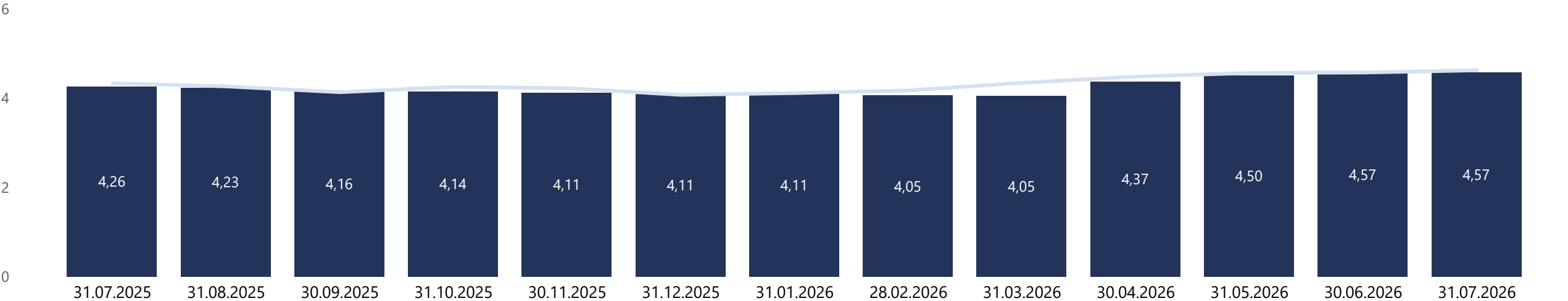
5.25 %

Rentebindingstid (år)

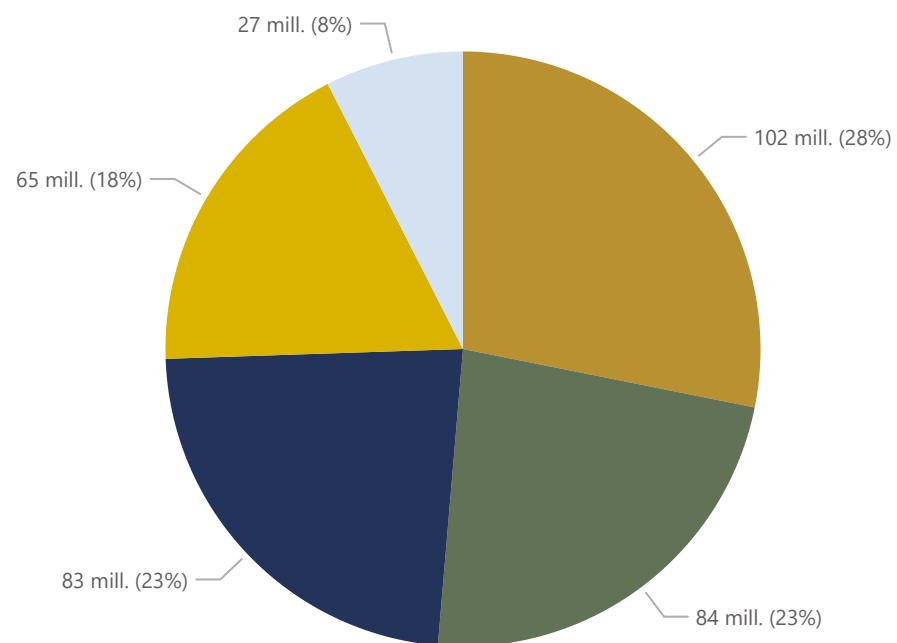


Gjennomsnittrente

● Gjennomsnittrente ● NIBOR3M



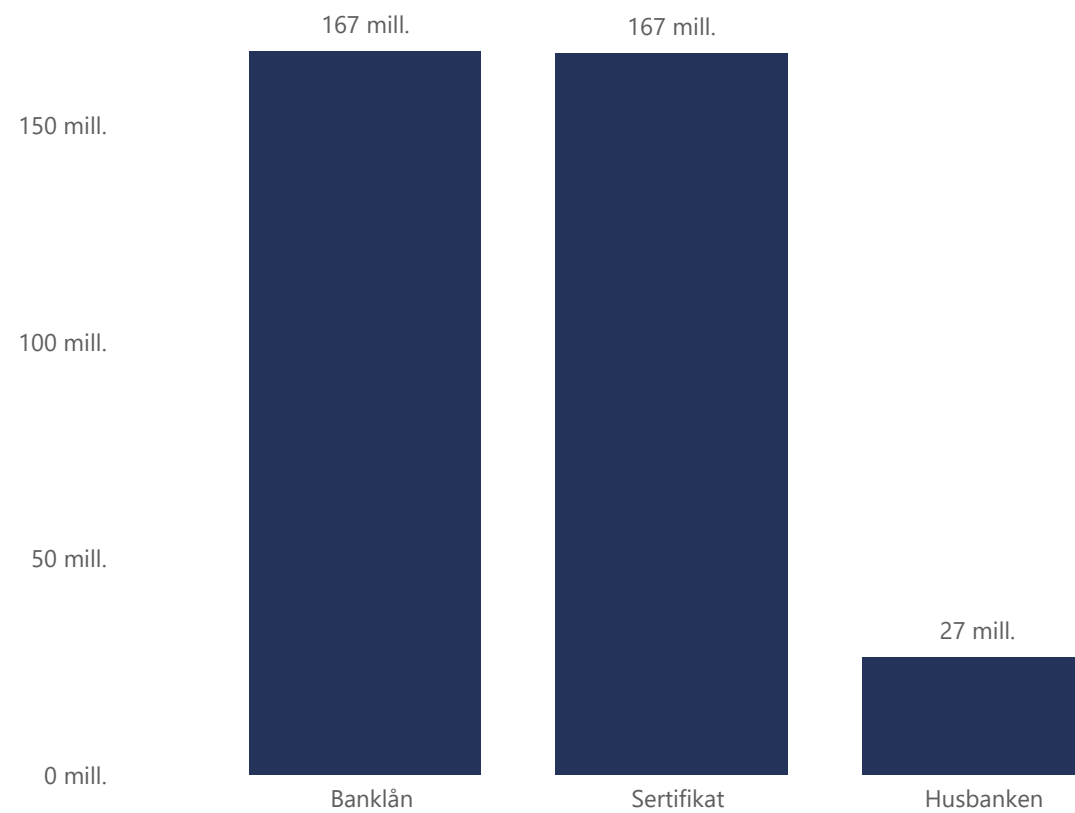
Gjeld fordelt på ulike motparter



Motparter

- DNB
- KLP
- KBN
- SB1M
- Husbanken

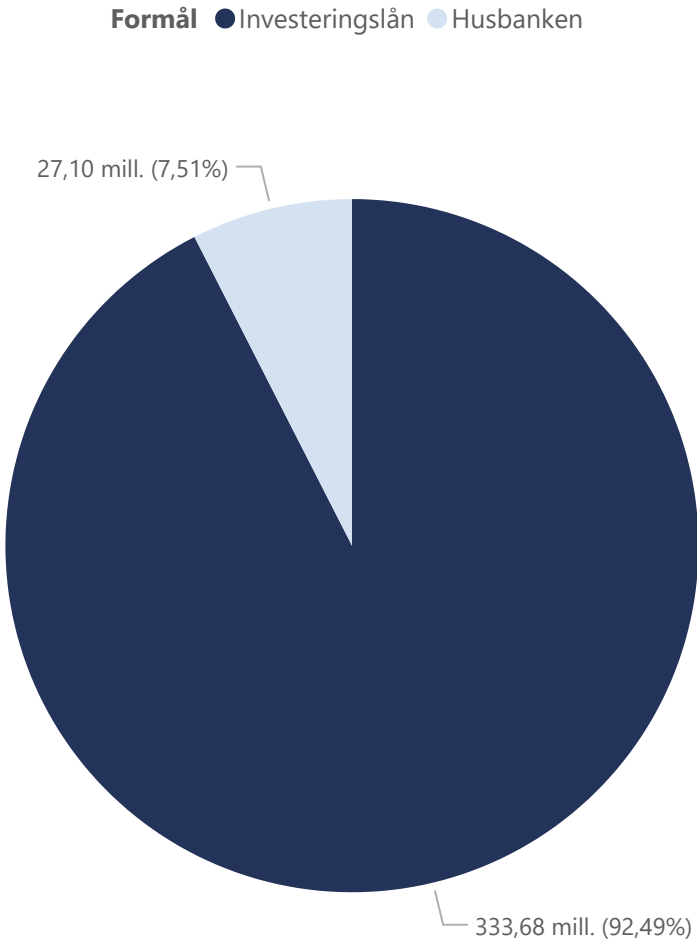
Gjeld fordelt på ulike produkter



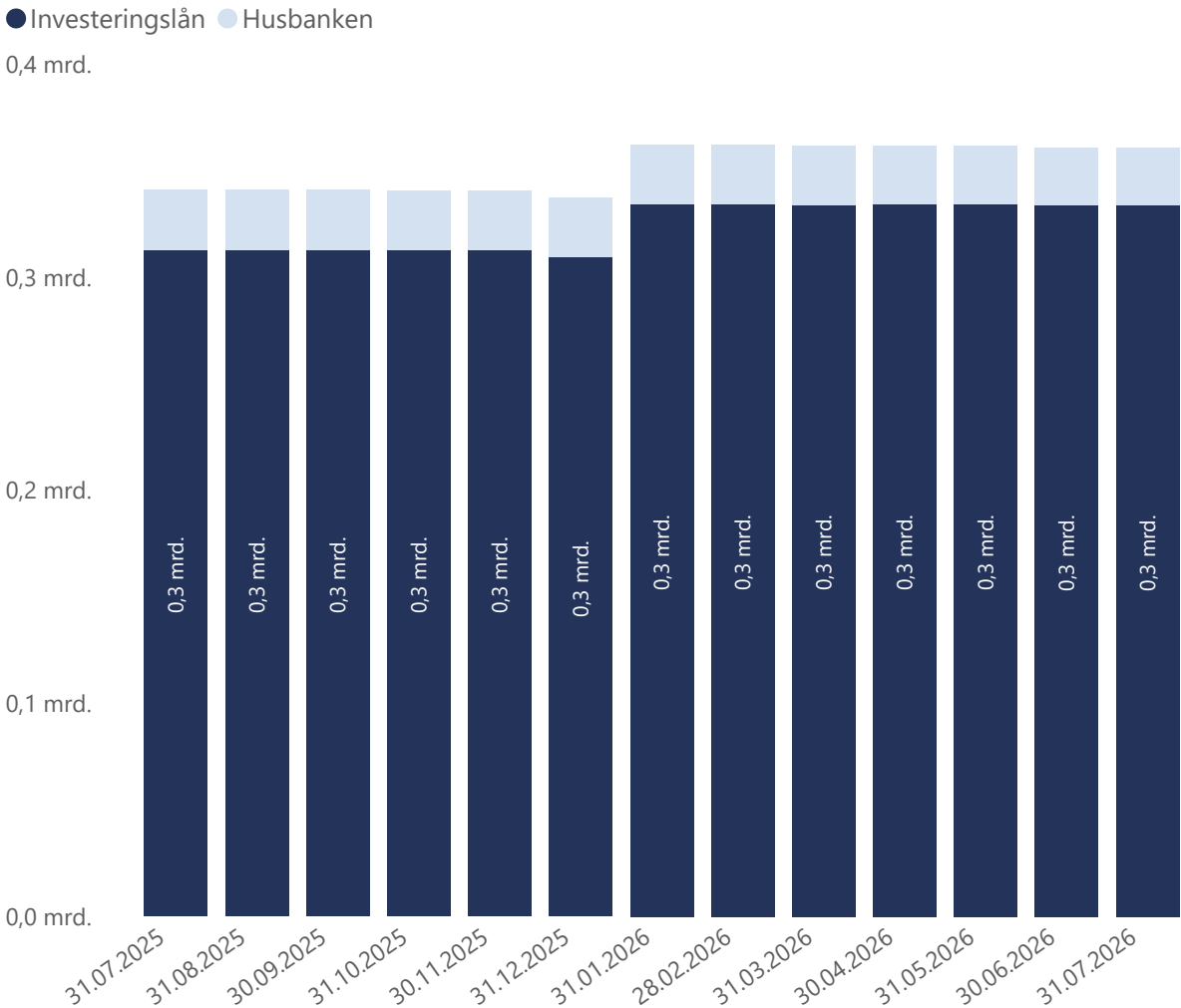
* Dersom kommunen har rentebytteavtaler (Swap) vil dette fremkomme som et positivt tall - men det bidrar ikke til økning av totalt gjeldsvolum.

* Rentebytteavtaler vil også hensynstas i kakediagrammet

Fordeling mellom investerings- og husbanklån



Utvikling lånegjeld



Ny motpart	Dato	Beløp	Rente	Forfall	Lånenummer	Kommentar
DNB	16. januar 2026	24 550 000	4,3500	11. februar 2026	NO0013712109	Årets låneopptak. Legges kort som 1 mnd. sertifikat for å slå sammen hovedstol med forfall 11.02.2026.
DNB	11. februar 2026	44 550 000	4,1540	11. juni 2026	NO0013726232	Refinansiering av 20250052 & NO0013712109. Legges kort iht. strategi. MNOK 20 er likviditetslån, så plan fremover er kort finansiering slik at man kan justere hovedstol etter likviditetsbehov.
DNB	20. april 2026	57 000 000	4,5170	20. august 2026	NO0013740944	Refinansiering av 8317.55.56101. Legges som et kort sertifikat. Markedet forventer opptil 3 rentehevinger noe som drar opp prisingen av lengre sertifikater.
SB1M	11. mai 2026	65 000 000	4,6250	11. mai 2027	NO0013750711	Refinansiering av 8317.61.97709. Legges som 12 mnd. FRN-sertifikat for å få forfall over i 2027. Attraktiv margin mot 3 mnd. Nibor.
DNB	11. juni 2026	44 550 000	4,7100	11. september 2026	NO0013756106	Refinansiering av NO0013726232. Deler av hovedstol er likviditetslån - vi rullerer dermed lånet kort. Attraktiv prising av korte sertifikater, med lav margin mot NIBOR.

Markedskommentar

31.07.2026

Markedskommentar

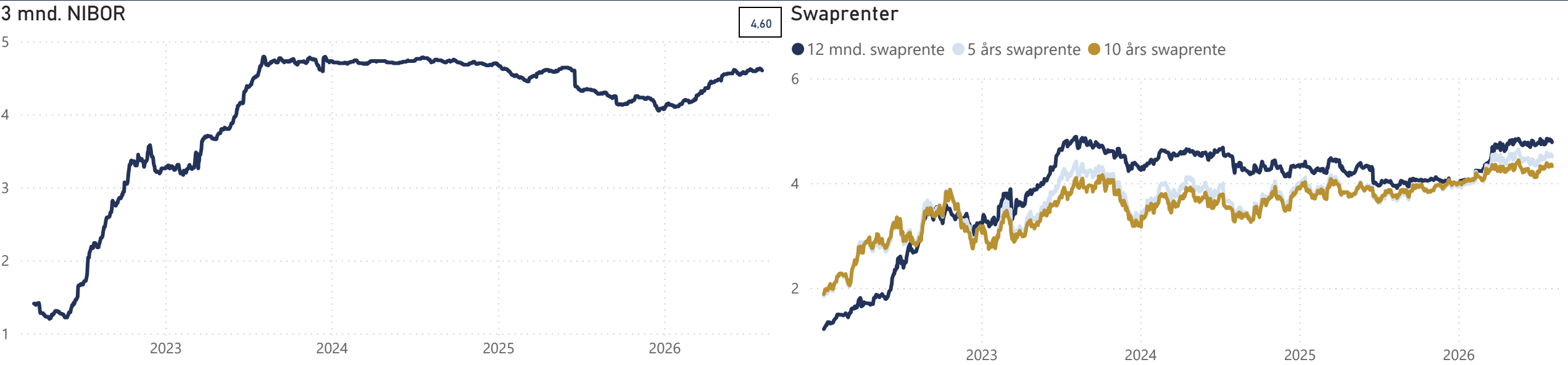
Selv om juli måned normalt er en rolig måned i markedene, ble den i år preget av en våpenhvile mellom USA og Iran som tok slutt og påfølgende store utslag i både oljepris, renter og andre markeder. Det tok ikke mange dagene inn i juli før vi igjen hørte om iranske angrep på skip i Hormuzstredet og amerikanske angrep på Iran som følge av dette. Vi viste at det var en skjør våpenhvile, så markedene burde ikke være overrasket. Likevel har vi sett stort fall i oljeprisen inn mot sommeren, så når krigshandlingene tok seg opp igjen, så vi en tilsvarende kraftig oppgang i oljeprisen gjennom hele måneden. Hormuzstredet er igjen stengt og vi har sett at det er fare for at dette sprer seg videre til andre regioner. Den iranstøttede Houti militsen truer med å stenge Rødehavet, noe som gjør eksporten av olje ut av midtøsten om mulig enda vanskeligere enn før.

Et allerede inflasjonsfokusert rentemarkedet har som følge av dette steget gjennom måneden, av frykt for at høyere energipriser og råvarepriser skal forsterke inflasjonen vi allerede sliter med. Både amerikansk 2 åring og 10 åring har løftet seg gjennom hele måneden og 30 åringen er på nivåer vi ikke har sett på nærmere 20 år. Tilsvarende har vi her hjemme sett at både de lange og korte swaprentene har kommet opp sammen med rentene internasjonalt og oljeprisen. Inflasjonstallene som ble offentliggjort denne måneden viste imidlertid et kraftig fall i både totalinflasjon og kjerneinflasjon. Begge kom inn på 2,7 %, noe som var godt under hva både markedet og Norges Bank hadde forventet. Hovedforklaringen til fallet var bl.a. lavere elektronikkpriser som følge av salgskampanjer ifm. fotball-VM. Amerikansk totalinflasjon kom også inn lavere enn forrige måned, ned til 3,5 % fra 4,2 %. Dette er jo begge deler positive datapunkter for dem som ønsker lavere renter, så hvorfor stiger så rentene gjennom måneden? Den korte forklaringen kan være at dette er tall fra forrige måned hvor energiprisene kom ned, mens gjennom hele juli måned har vi sett at råvarepriser igjen har steget, noe som kan påvirke inflasjonstallene for juli måned som først blir offentliggjort i august. På rentemøtet i USA ble renten som ventet holdt uendret, samtidig som at komiteen gjentok budskapet om at de vil ha kontroll på inflasjonen. Det ble ikke guidet noen retning på renten, men markedet priser inn en liten sannsynlighet for at den blir løftet på i løpet av høsten.

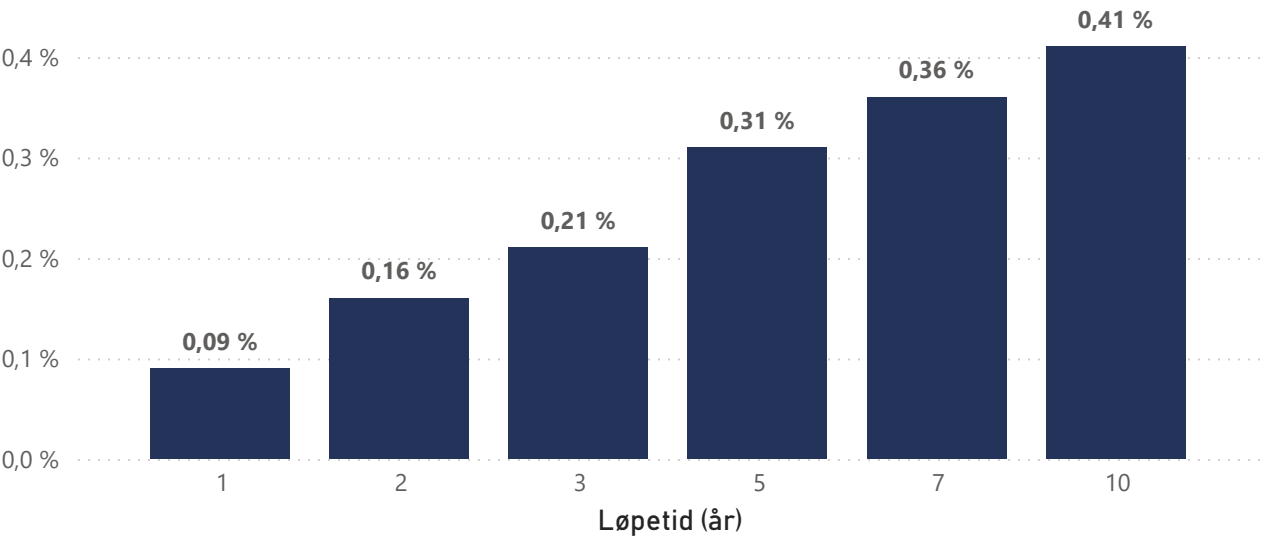
Aksjemarkedene har stort sett reagert negativ på høyere renter og særlig innenfor teknologisektoren, som på grunn av store investeringer er svært rentesensitive, har det vært store bevegelser. Børsen i Sør-Korea som svært høy andel teknologiaksjer, har hatt falt nærmere 40 % på en liten måned etter kraftig opptur i perioden før. Indikativ rente under er basert på teoretiske nivåer.

Produkt	Referanserente	Referanserente nivå	Kredittmargin	Indikativ rente*
3 mnd. Sertifikat	3 mnd. Nibor	4,62 %	0,00 %	4,62 %
6 mnd. Sertifikat	6 mnd. Nibor	4,85 %	0,03 %	4,88 %
12 mnd. Sertifikat	1 års swap	4,95 %	0,09 %	5,04 %
3 år obligasjon	3 års swap	4,80 %	0,21 %	5,01 %
5 år obligasjon	5 års swap	4,58 %	0,31 %	4,89 %
10 år obligasjon	10 års swap	4,38 %	0,41 %	4,79 %

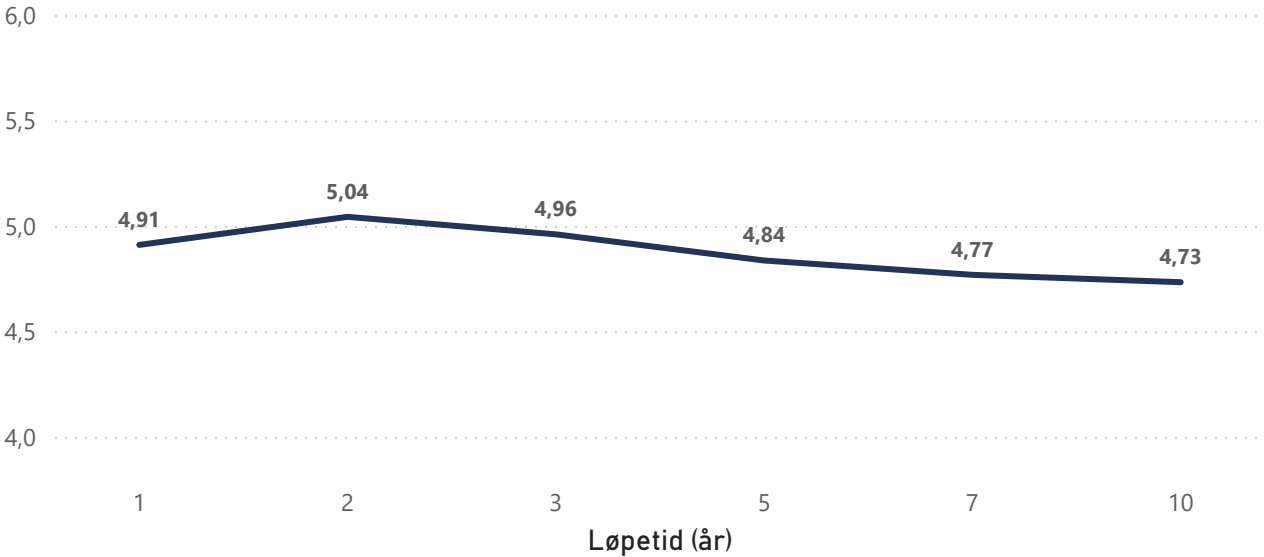
Markedsdata



Kredittmarginer kommunal sektor



Fastrentekurve kommunal sektor



Vanylven kommune		Stamdata							31.07.2026	
Portefølje & Lånenummer	Navn	Startdato	Forfallsdato	Restbeløp	Referanserente	Margin	Totalrente	Rentereg. dato	Påløpte renter	
KLP Kommunekreditt				83 705 337			4,7085		-2 630 055,57	
8317.57.70669	Vanylven - KLP - PT rente	07.12.2020	04.12.2050	17 705 337	5,150	0,0000	5,1500	04.12.2050	-142 394,57	
8317.66.31697	Vanylven - KLP - Fast 3 år - 12.09.28	12.09.2025	12.09.2055	66 000 000	4,267	0,0000	4,2670	12.09.2028	-2 487 661,00	
Kommunalbanken				83 423 261			4,9867		-1 507 874,73	
20230545	Vanylven - KBN - PT rente	22.12.2023	22.12.2053	5 203 261	5,150	0,0000	5,1500	22.12.2053	-28 632,19	
20240047	Vanylven - KBN - PT rente	08.02.2024	09.02.2054	12 810 000	5,150	0,0000	5,1500	09.02.2054	-149 929,64	
20250064	Vanylven - KBN - Fast - 21.02.28	20.02.2025	22.02.2055	65 410 000	4,660	0,0000	4,6600	21.02.2028	-1 329 312,89	
Verdipapirmarkedet				166 550 000			4,6173		-1 683 347,70	
NO0013740944	Vanylven - DNB - Sertifikat 4 mnd.	20.04.2026	20.08.2026	57 000 000	4,517	0,0000	4,5170	20.08.2026	-719 502,41	
NO0013756106	Vanylven - DNB - Sertifikat 3 mnd.	11.06.2026	11.09.2026	44 550 000	4,710	0,0000	4,7100	11.09.2026	-287 439,04	
NO0013750711	Vanylven - SB1M - FRN Sertifikat 12 mnd.	11.05.2026	11.05.2027	65 000 000	4,500	0,1250	4,6250	11.08.2026	-676 406,25	
Totalt				333 678 598			4,7786		-5 821 278,00	

Portefølje & Lånenummer ▲	Navn	Startdato	Forfallsdato	Restbeløp	Totalrente	Påløpte renter
Husbanken				27 096 539	4,0590	-322 465,15
14630709	Vanylven - HB - Startlån	01.10.2021	01.04.2032	246 996	4,0590	-3 331,53
14632683.10	Vanylven - HB - Startlån	01.01.2016	01.04.2035	360 000	4,0590	-4 855,75
14633880	Vanylven - HB - Startlån	01.03.2020	01.05.2037	880 000	4,0590	-8 920,04
14634532	Vanylven - HB - Startlån	01.03.2020	01.09.2038	750 000	4,0590	-12 713,77
14635388.20	Vanylven - HB - Startlån	01.03.2020	01.06.2039	832 000	4,0590	-5 558,22
14636201	Vanylven - HB - Startlån	30.03.2015	01.04.2040	1 120 000	4,0590	-15 106,77
14637794	Vanylven - HB - Startlån	27.03.2017	01.04.2042	1 280 000	4,0590	-17 264,89
14638250	Vanylven - HB - Startlån	22.03.2018	01.04.2043	1 360 000	4,0590	-18 343,94
14638250.30	Vanylven - HB - Startlån	01.11.2018	01.04.2044	2 117 085	4,0590	-28 555,65
14638735	Vanylven - HB - Startlån	28.02.2019	01.03.2044	2 160 000	4,0590	-36 615,67
14639171	Vanylven - HB - Startlån	26.05.2020	01.06.2045	2 280 000	4,0590	-15 231,65
14639447	Vanylven - HB - Startlån	23.02.2021	01.03.2046	2 562 420	4,0590	-43 437,37
14639746	Vanylven - HB - Startlån	08.04.2022	01.05.2052	2 600 000	4,0590	-26 354,67
14640017	Vanylven - HB - Startlån	03.04.2023	01.05.2053	2 700 000	4,0590	-27 368,31
14640414	Vanylven - HB - Startlån	21.03.2024	01.04.2054	2 899 509	4,0590	-39 109,13
14640810	Vanylven - HB - Startlån	22.05.2025	01.06.2055	2 948 529	4,0590	-19 697,79
Totalt				27 096 539	4,0590	-322 465,15

Type	Referansenummer	Navn	Startdato	Forfallsdato	Beløp	Rente	Påløpte renter
------	-----------------	------	-----------	--------------	-------	-------	----------------

Ordliste, forklaringer og beregninger

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

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

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

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

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

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

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

Gjeldsbrevlån er den mest benyttede låneformen i bankene. Lån blir knyttet til et gjeldsbrev. Det er et dokument hvor låntaker erklærer å skylde 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.

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

Ordliste, forklaringer og beregninger

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

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

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

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

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

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

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

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

Oslo Børs er Norges eneste regulerte markedsplass for omsetning av aksjer, egenkapitalbevis og andre verdipapirer, som derivater og obligasjoner.

P.a. rente er en enkel beregning for å vise forventet rentekostnad de neste 12 månedene. Beregnet som restgjeld x kupong.

P.t. rente er en rente med kort renteregulering (vanligvis 14 dager) som vanligvis følger långivers innlånskostnader. Den følger også utviklingen i de korte pengemarkedsrentene og endres i takt med disse.

Påløpte renter viser akkumulerte, ikke betalte renter for det aktuelle lånet på rapporteringstidspunkt. Påløpte renter pr. 31. desember er således det rentebeløpet som skal anordnes til dette året. Påløpte renter i rapporten er beregnet med utgangspunkt i lånets stamdata og er et estimat. Husbanken har egne beregningsmetoder som ikke lar seg gjenskape på en enkel måte. Påløpte renter beregnet for Husbanklån og for fastrenteobligasjoner kan avvike noe.

Rapporteringsperiode er den aktuelle perioden som det rapporteres for. Rapporteringsdato og intervall er angitt på rapportens forside.

Refinansieringsrisiko er risikoen for at lån som forfaller ikke får ny finansiering og dermed må innfris. For fylkeskommuner og kommuner gjenspeiles denne risikoen i stor grad i volatiliteten i kredittmarginen som kan endre seg ved hver refinansiering. Risikoen kan reduseres ved å forlenge løpetiden i låneporteføljen, og ha tilstrekkelig likviditet til å dekke forfall eller tilgang til andre former for kreditt.

Ordliste, forklaringer og beregninger

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

Rentebindingstid (i år) er volumvektet gjennomsnitt av 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 renteendringer. Måler prisfølsomheten til et fond ved mindre parallelle endringer på rentekurven.

Rentekostnad er kostnaden ved å låne penger. Betegnelse på den delen av betalte renter som skal anordnes på det spesifikke året.

Renteregulering er endring av lånerenten en eller flere ganger i låneperioden. Ny rente settes i forhold til rentereguleringsklausulen i lånekontrakten.

Renterisiko kan deles i markedsbasert- og kontantstrømbasert risiko. Markedsbasert renterisiko er risiko for potensielt tap i form av redusert markedsverdi som følge av endringer i renten. Kontantstrømbasert risiko er risiko for økte rentekostnader ved økninger i det generelle rentemarkedet.

Sertifikat er et rentebærende papir i likhet med obligasjoner. Forskjellen mellom papirene er at sertifikat har maksimal løpetid på ett år.

Stamdataoversikt viser en oppsummering av utvalgte sentrale betingelser og forutsetninger for de ulike lån, sertifikat og obligasjoner.

Styringsrenten er Norges Banks sentrale rente i utøvelsen av pengepolitikken. I Norge er dette representert ved foliorenten.

Swap (rentebytteavtale) er en avtale mellom to parter om å bytte fremtidige kontantstrømmer. For eksempel kan den ene parten betale den andre flytende rente, mens den selv mottar fast rente eller omvendt.

Tillitsmann i et obligasjonslån er en fellesrepresentant for obligasjonseierne hvis hovedoppgave er å ivareta deres interesser og rettigheter overfor låntaker. Tillitsmann i det norske markedet er vanligvis Nordic Trustee.

Total lånegjeld viser samlet lånegjeld som det rapporteres for. Samlet oversikt over lånene som inngår i rapporten finnes under kapittelet «stamdata».

Total rente er lånets gjeldende kupong, dvs. referanserente med tillegg av kredittmargin.

Valutakurs er prisen på et lands valuta målt mot andre lands valuta, for eksempel norske kroner per euro. Valutarisiko er risiko for potensielt tap i form av redusert markedsverdi som følge av fluktuasjoner i valutakursen.

Vektet gjennomsnittsrente 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.