
Saksnr: 2021/18430-1
Saksbehandlar: Ingvar Skeie

Saksgang

| Utval | Utv.saksnr. | Møtedato |
|---------------|-------------|------------|
| Fylkesutvalet | | 01.06.2021 |
| Fylkestinget | | 16.06.2021 |

Finansrapport 1. tertial 2021

Forslag til innstilling

Fylkestinget tek finansrapporten for 1. tertial 2021 til orientering.

Samandrag

Fylkeskommunen har ei lånegjeld på 14 302,7 mill. kr. 46,3% av gjelda har rente som er bunden i meir enn eitt år. Fylkeskommunen er lite utsett for renteendringar inneverande år. Gjennomsnittleg rentenivå for låneporteføljen er 1,47 %.

Fylkeskommunen har god likviditet, med likvide midlar på i overkant av 4 mrd. kr.

Rune Haugsdal
fylkesrådmann

Ingrid Kristine Holm Svendsen
fylkesdirektør

Saksframlegget er godkjent elektronisk og har difor inga handskriven underskrift

Vedlegg

1 Rapport frå BCM

Saksutgreiing

Bakgrunn for saka

Fylkesrådmannen rapporterer til fylkestinget om finansforvaltninga etter kvart tertial. Etter utgangen av året vert det lagt fram ein rapport som viser utviklinga gjennom året og status ved utgangen av året.

Vedtakskompetanse

Fylkestinget, jfr. Kommunelova § 14-13 og Finansreglement for Vestland fylkeskommune.

Vurderingar og verknader

Økonomi: Finansforvaltninga er viktig for fylkeskommunen sin økonomi. I denne saka vert det orientert om utviklinga så langt i 2021. Ein reknar ikkje med vesentlege avvik frå budsjettet.

Klima: Ikkje relevant

Folkehelse: Ikkje relevant

Regional planstrategi: Ikkje relevant

Utviklinga i lånegjeld

Det har ikkje skjedd store endringar i lånegjelda i 1. tertial. 3 lån er blitt refinansierte ved forfall. I samband med refinansiering av eit av låna, vart lånesummen auka med 150 mill. kr.

I finansreglementet er det sagt at «Låneporteføljen skal omfatte færrest mogleg lån, likevel ikkje færre enn at refinansieringsrisikoen ved ordinære låneforfall vert avgrensa.» Etter fylkessamanslåinga har fylkesrådmannen sett det som ønskjeleg å redusere talet på lån noko. Dette kan ein oppnå både ved å slå saman eksisterande lån og å auke lånesummen når ein refinansierer lån ved forfall.

Det er betalt 145,7 mill. kr i avdrag. Dermed har gjelda auka med berre 4,3 mill. kr i 1. tertial.

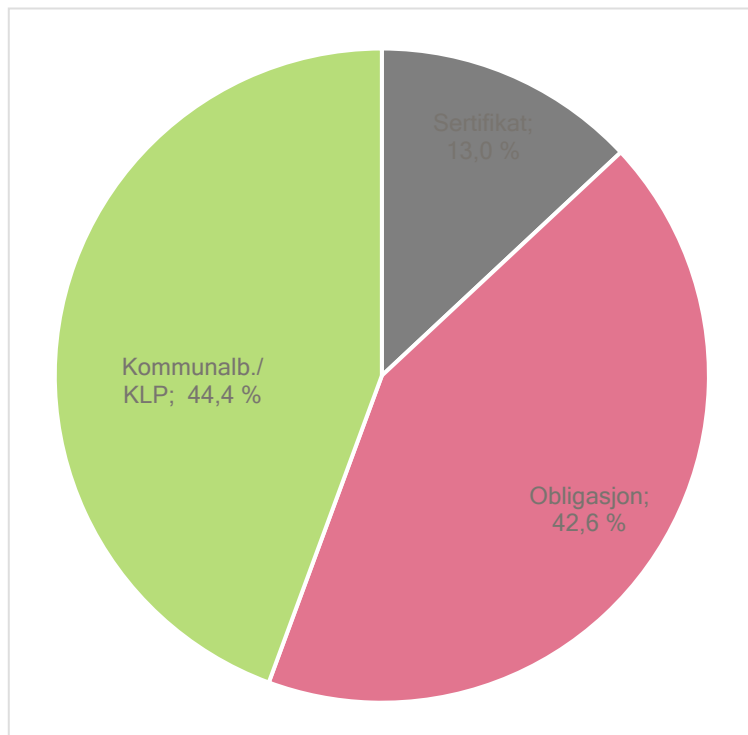
Følgjande oversyn viser korleis gjelda har utvikla seg i 2021:

(Beløp i tabellane oppgitt i mill. kr)

| | |
|--------------------|-----------------|
| Lånesaldo 01.01 | 14 298,4 |
| Avdrag | - 145,7 |
| Nye låneopptak | 150,0 |
| Saldo 30.04 | 14 302,7 |

Låneporteføljen fordeler seg slik:

| | Tal lån | Beløp | Andel |
|--------------------|-----------|-----------------|----------------|
| Sertifikatlån | 6 | 1 865,0 | 13,0 % |
| Obligasjonslån | 14 | 6 090,0 | 42,6 % |
| Kommunalbanken/KLP | 22 | 6 347,7 | 44,4 % |
| Totalt | 42 | 14 302,7 | 100,0 % |



Sertifikatlån og obligasjonslån er lån direkte i marknaden, der bankane opptre som mellommenn. Sertifikatlån har løpetid på inntil 1 år, medan obligasjonslån har løpetid på over 1 år. Kommunalbanken er også med og konkurrerer om å gje lån til sertifikatvilkår. 2 av låna under kategorien sertifikatlån er lån i Kommunalbanken med 12 månaders løpetid.

Gjeldsgrad

Eit viktig nøkkeltal er å sjå gjelda i høve til inntekter. Netto gjeldsgrad ved utgangen av 2020 var 92,8% for Vestland fylkeskommune. Førebelse kostra-tal viser at 2 fylkeskommunar hadde høgare gjeldsgrad enn Vestland.

Netto gjeldsgrad 31.12.2020:

| | |
|-------------------------------|---------|
| Trøndelag fylkeskommune | 111,1 % |
| Møre og Romsdal fylkeskommune | 105,6 % |
| Vestland fylkeskommune | 92,8 % |
| Rogaland fylkeskommune | 76,9 % |
| Landet utanom Oslo | 74,3 % |

Riksrevisjonen har tilrådd at netto gjeldsgrad ikkje bør overstige 75 %.

Forvaltning av gjeldsporteføljen

I finansreglementet er det sagt at "halvparten av lånegjelda bør som hovudregel ha fast rente. Andelen fast rente kan likevel variere mellom 40 % og 60 % ut frå om ein finn vilkåra for binding gunstige eller ikkje."

Tabellen nedanfor gjev oversyn over fordelinga mellom fast og flytande rente. Ein har sett grensa ved 1 år, slik at berre lån som har meir enn 1 år igjen av bindingstida er definerte som fastrentelån.

| | Lånesaldo | Andel |
|------------------------|-----------|---------|
| Lån med fast rente | 6 628,4 | 46,3 % |
| Lån med flytande rente | 7 674,3 | 53,7 % |
| Totale lån | 14 302,7 | 100,0 % |

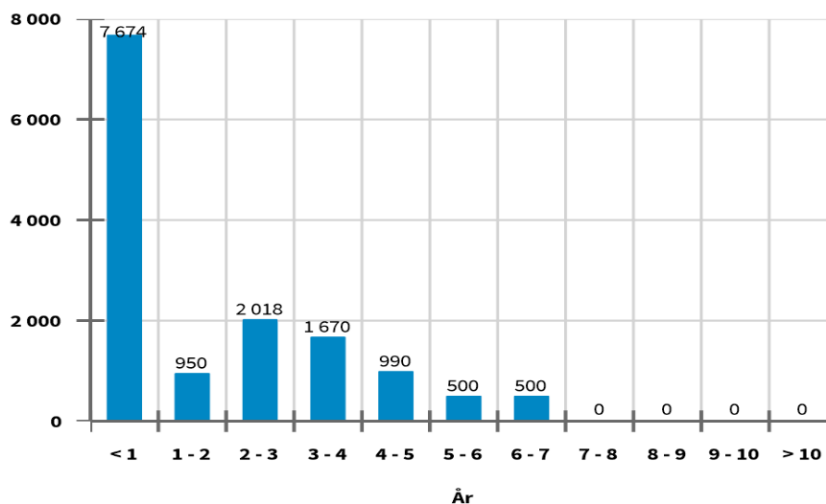
Av tabellen går det fram at 46,3 % av gjelda har fast rente. Ein er altså komen litt under 50 %. Dette skuldast at bindingstida på einssilde lån går ut. I løpet av mai vil ein binde renta på eit av låna som skal refinansierast, slik at ein igjen kjem oppunder 50 % med fast rente.

Gjennomsnittrenta for heile låneporteføljen var 1,47 %. Ved starten av året var gjennomsnittrenta 1,54 %.

Renteregulering

Gjennomsnittleg bindingstid på renta skal i følgje reglementet vere minimum 1 år og maksimum 4 år. Ved utgangen av april var gjennomsnittleg rentebindingstid 1,7 år.

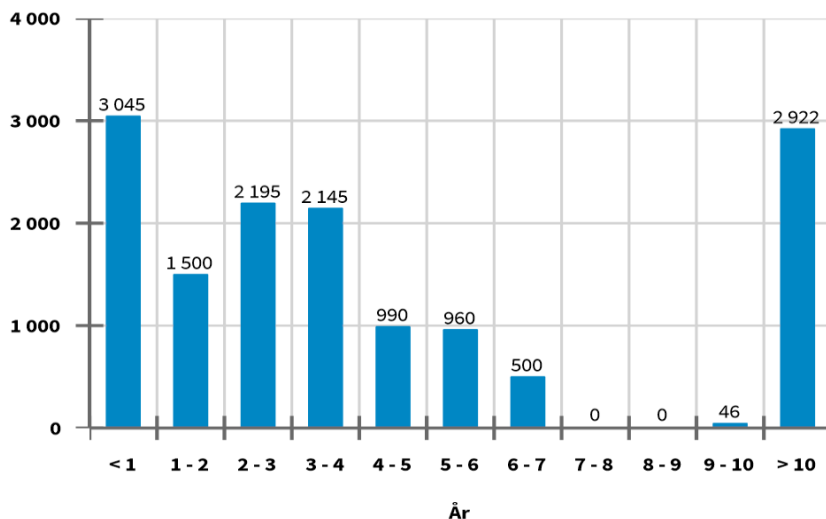
Grafen nedanfor viser kor stor del av låneporteføljen som har renteregulering kvart år. 53,7 % av porteføljen vil få regulert renta i løpet av første året. I løpet av dei 3 næraste åra vil 74,4 % av dagens låneportefølje få fastsett ny rente.



Løpetid

For å redusere refinansieringsrisikoen, skal låneporteføljen vere diversifisert med omsyn til løpetid. Einskildlån skal aldri utgjere meir enn 10 % av den samla gjeldsporteføljen.

Grafen nedanfor gjev oversyn over kor stor del av låneporteføljen som må refinansierast kvart år.



Vestland fylkeskommune hadde pr. 30. april 6 sertifikatlån på til saman 1 865 mill. kr.

Obligasjonslåna har løpetider varierende frå 2-10 år. Mange av dei har løpetid på 5 år. Dei fleste kommunalbanklåna har løpetider på 10-30 år. Eit måltal på løpetid er gjennomsnittleg kapitalbinding, som no er 4,8 år. Det vil seie at det i gjennomsnitt tek 4,8 år før låna i porteføljen må refinansierast.

I tabellen nedanfor er ein spesifikasjon av alle lån som har forfall dei neste 12 månadene:

| Dato | Lånetype | Beløp | Kommentar |
|------------|----------------------------------------------|-------|------------------|
| 03.05.2021 | Sertifikat 01.02.2021 - 03.05.2021 | 345 | Rulleringsavtale |
| 05.05.2021 | Sertifikat 13.11.2020 - 05.05.2021 | 340 | |
| 19.05.2021 | KBN sertifikatvilkår 19.05.2020 - 19.05.2021 | 500 | |
| 28.05.2021 | Sertifikat 27.11.2020 - 28.05.2021 | 180 | |
| 28.05.2021 | Sertifikat 30.11.2020 - 28.05.2021 | 200 | |
| 27.08.2021 | KBN sertifikatvilkår 27.08.20 - 27.08.21 | 300 | |
| 30.08.2021 | Kommunalbanken 2011/2021 | 280 | |
| 30.08.2021 | Obligasjonslån 2016/2021 | 400 | |
| 11.02.2022 | Obligasjonslån 2015/2022 | 500 | |
| Total | | 3 045 | |

I tillegg til sertifikatlåna, er det 3 langsiktige lån som forfall det neste året. Tabellen viser at mange av låna har forfall i mai og august. Ideelt sett kunne ein ønskje at forfalla var noko betre spreidd gjennom året.

For dei to minste låna på 180 og 200 mill. kr har ein lagt forfall til same dato med tanke på å slå dei saman til eitt lån når dei skal refinansierast. Det kan vidare opplystast at dei to første låna i tabellen er refinansierte når denne saka vert skriven. Ein oppnådde svært gunstige rentevilkår med 0,32% og 0,34 %.

Likvidar

Ein kan gje følgjande oversyn over likvide midlar pr. 30. april:

| | mill. kr |
|-----------------------------|----------|
| Ordinære bankinnskot | 2 092 |
| Bankinnskot bundne midlar | 509 |
| Plasseringskonto | 1 263 |
| Obligasjonsfond | 215 |
| Sum innskot og plasseringar | 4 079 |

Med over 4 mrd. kr må ein kunne konkludere med at Vestland fylkeskommune har svært god likviditet. Ein ventar at likvide midlar vil gå noko ned gjennom året som følgje av at ein brukar av fondsmidlar. Det er m.a. budsjettert med bruk av 580 mill. kr av fondsmidlar til finansiering av investeringar.

Renteinntekter på bankinnskot blir godskrive kvartalsvis. Gjennomsnittleg avkastning på bankinnskota i 1. kvartal har vore 0,26 %, som tilsvarer ei årleg avkastning på 1,05 %. I same perioden har obligasjonsfonda hatt ei avkastning på 0,6 %, eller 2,5 % på årsbasis.

Renterisiko

Eit viktig spørsmål er korleis fylkeskommunen sine netto renteutgifter vil endre seg ved endringar i rentenivået. Nedanfor er vist korleis ein renteauke på 1 prosentpoeng vil slå ut både på kort og litt lengre sikt.

| Verknad av renteauke 1 prosentpoeng i mill. kr | 2021-22 | 2024 |
|------------------------------------------------|---------|------|
| Renteutgifter | 58 | 108 |
| Renteinntekter og rentekompensasjon | -61 | -58 |
| Netto renteutgifter | -3 | 50 |

Med dei låna ein hadde pr. 30. april, vil ein renteauke på 1 prosentpoeng medføre auke i renteutgifter på 58 mill. kr første året (mai 2021 til april 2022). Renter av bankinnskot, utlån og rentekompensasjon vil auke med 61 mill. kr. Ein ser at første året vil endringar i rentenivået ikkje gje nemnande utslag på netto renteutgifter.

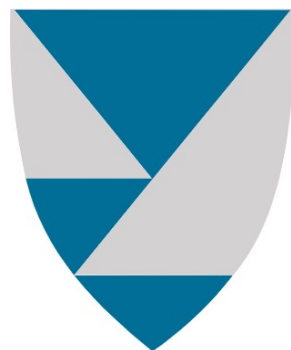
Om ein ser fram til 2024, vil mange av låna med fast rente ha fått fastsett ny rentesats. Utslaga blir då større. I tabellen er det vist ein auke i netto renteutgifter på 50 mill. kr. Dette er rekna ut med dei

låna ein har pr. dags dato. I følgje økonomiplanen skal gjelda innan den tid ha auka med fleire mrd. kr. Utslaget vil bli større når ein tek med nye lån.

Konklusjon

Det er ikkje avdekka nokon avvik frå finansreglementet i 1. tertial 2021.

Som vedlegg til saka følgjer ein rapport frå Bergen Capital Management. Her kan ein finne meir detaljerte opplysningar om låneporteføljen.



Finansrapport Vestland fylkeskommune

Forvaltning av gjeldsportefølje og finansieringsavtaler

Rapport 2021 1 januar til 30 april

(Rapportdato 30. april, utskrevet 30. april 2021)

Innholdsfortegnelse

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

Forbehold

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

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

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

Denne rapporten er kun ment å være til bruk for våre kunder, ikke for offentlig publisering 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 risikorammer, 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

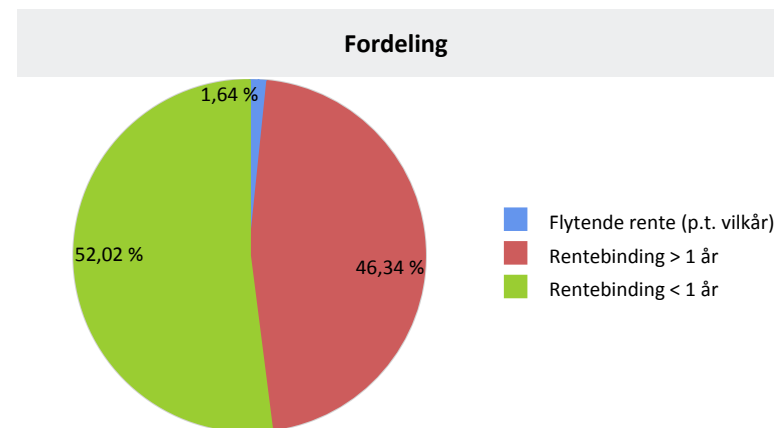
| Nøkkeltall | 30.04.2021 | 01.01.2021 | Forklaring | Kommentar |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Total lånegjeld | Kr. 14 302 726 760 | Kr. 14 304 422 660 | 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). | 1,74 ÅR | 1,8 ÅR | Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige rentebindingstid. Tallet viser hvor lenge renten på sertifikat, lån og obligasjoner i porteføljen er fast, hensyntatt alle kontantstrømmer (rentebetalinger, avdrag og hovedstol). Dersom en låneportefølje uten avdrag og årlige rentebetalinger har rentebindingstid på 1 betyr det at porteføljen i gjennomsnitt har en rentebinding på 12 måneder. Rentebindingstid er et kontantstrøm basert nøkkeltall og benyttes fremfor durasjon som er basert på markedsverdier. | |
| Vektet gjennomsnittrente | 1,47 % | 1,54 % | Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige kupongrente, effektiv rente vil avvike noe. Ved sammenligning mot referanserente må det tas hensyn til durasjon og rentesikringsstrategi. | |
| Kapitalbinding | 4,87 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

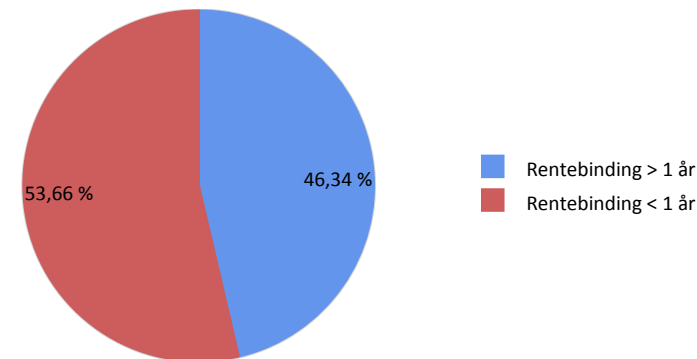
| Nøkkeltall | 30.04.2021 | 01.01.2021 | Forklaring | Kommentar |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Derivat volum (i % av gjeld) | 6,26 % | 8,64 % | Andel derivater (rentebytteavtaler, FRA, etc.) i (%) forhold til lånevolum. | |
| Rentebinding under 1 år | 53,66 % | 50,31 % | 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 | 22,19 % | - | 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. 76 743 701 | Kr. 71 960 660 | 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) | 6 628 356 660 | 46,34 % |
| Rentebinding under 1 år (flytende rente) | 7 440 270 100 | 52,02 % |
| Sum rentebinding | 14 068 626 760 | 98,36 % |
| Flytende rente (p.t. vilkår) | 234 100 000 | 1,64 % |
| SUM | 14 302 726 760 | 100,00 % |



| Fordeling | Saldo | Prosentvis av total |
|------------------------------------------|-----------------------|---------------------|
| Rentebinding over 1 år (fastrente) | 6 628 356 660 | 46,34 % |
| Rentebinding under 1 år (flytende rente) | 7 674 370 100 | 53,66 % |
| SUM | 14 302 726 760 | 100,00 % |



Forklaring til tabeller og grafer

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

Finansreglementets krav og strategi

| Krav i gjeldende reglement | Status | Kommentar |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|
| Det kan berre takast opp lån i norske kroner. | OK | |
| Lån kan takast opp som direkte lån i offentlege og private finansinstitusjonar, samt i livselskap. Det er også mogleg a legge ut lån i sertifikat- og obligasjonsmarknaden. Lån kan takast opp som opne seriar (rammelån) og utan avdrag (bulletlån). | OK | |
| Låneopptaka vert vurdert opp mot likviditetsbehov, vedteke investeringsbudsjett, forventningar om framtidig renteutvikling og generelle marknadstilhøve. | OK | |
| Gjeldande reglar for offentlege anskaffingar skal følgjast. Låneopptak skal søkast gjennomført til gunstigaste vilkår i marknaden. For sertifikat- og obligasjonslån skal det normalt innhentast minst 2 konkurrerende tilbod frå aktuelle långjevarar. Det kan gjerast unntak frå denne regelen ved rullering av sertifikat- og obligasjonslån der fylkeskommunen vel å gje ein tilretteleggjar eit eksklusivt mandat. | OK | |
| Refinansieringsrisikoen skal reduserast ved å spreie tidspunkta for renteregulering/forfall. | OK | |
| Gjennomsnittleg attverande rentebinding (durasjon/vekta rentebindingstid) på samla renteberande gjeld skal til ein kvar tid vere mellom 1 og 4 år. | OK | |
| Halvparten av lånegjelda bør som hovudregel ha fast rente. Andelen fast rente kan likevel variere mellom 40 % og 60 % ut frå om ein finn vilkåra for binding gunstige eller ikkje. | OK | |
| Den delen av låneporteføljen som har fast rente, bør fordelast i 1 til 10 års segmentet på ein slik måte at fylkeskommunen får lågast mogleg refinansieringsrisiko. | OK | |
| For å oppnå ønska rentebinding er det høve å ta i bruk framtidige renteavtaler (FRA), rentebytteavtaler (SWAP) og kjøpe renteopsjoner. Rentesikringsinstrumenta kan nyttast med det føremålet å endre renteeksponeringa for fylkeskommunens si lånegjeld. Det er ikkje høve til å lausrive derivathandelen fra den øvrige finansforvaltninga. | OK | |
| Låneporteføljen skal omfatte færrast mogleg lån, likevel ikkje færre enn at refinansieringsrisikoen ved ordinære låneforfall vert avgrensa. | OK | |
| Ved nye låneopptak/refinansiering skal ikkje eit enkeltlån utgjera meir enn 10 % av den samla låneporteføljen. | OK | |
| Låneforfall som skal refinansierast, kan maksimalt utgjere 35 % av den samla låneporteføljen innanfor ein rullerande 12 månaders periode. Under ellers like føresetnader er det formålstenelig at låneopptaka vert fordelt på fleire långjevarar. | OK | |

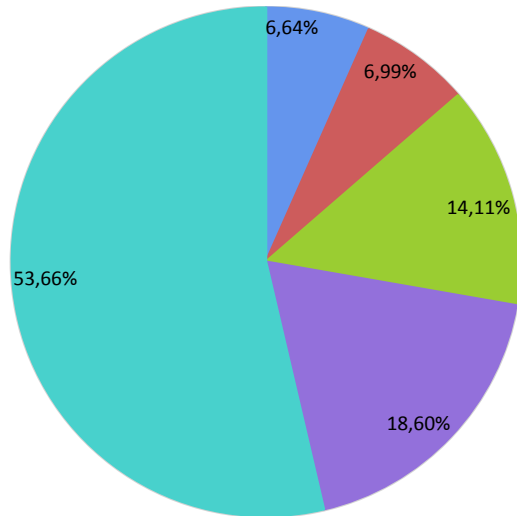
Krav til forvaltning av gjeldsporteføljen i henhold til gjeldende finansreglement. Kommentar kun dersom det er avvik fra finansreglement.

Porteføljens rentebindingstid og renterisiko

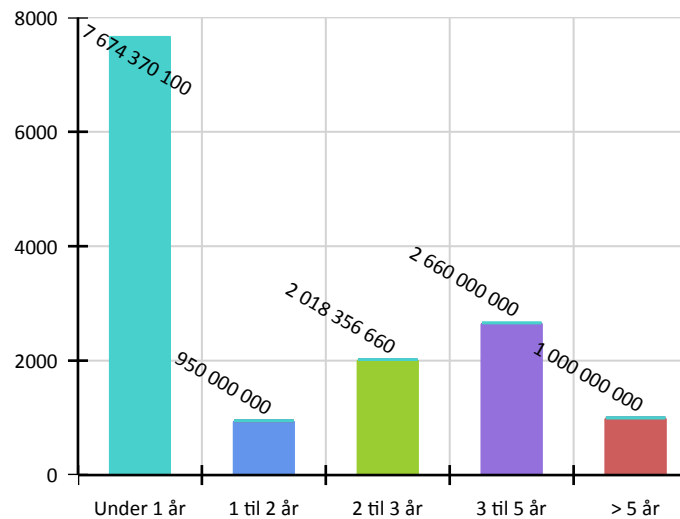
| Intervall | Pålydende i NOK | Rentebindingstid | Andel | Akkumulert andel | Økning i rentekostnad ved 1% renteøkning |
|------------|-----------------------|------------------|----------------|------------------|------------------------------------------|
| Under 1 år | 7 674 370 100 | 0,23 | 53,66% | 53,66% | kr 76 743 701 |
| 1 til 2 år | 950 000 000 | 1,72 | 6,64% | 60,30% | kr 86 243 701 |
| 2 til 3 år | 2 018 356 660 | 2,62 | 14,11% | 74,41% | kr 106 427 268 |
| 3 til 5 år | 2 660 000 000 | 3,96 | 18,60% | 93,01% | kr 133 027 268 |
| > 5 år | 1 000 000 000 | 5,72 | 6,99% | 100,00% | kr 143 027 268 |
| SUM | 14 302 726 760 | 1,74 | 100,00% | | |

Rentebindingsintervall i % av porteføljen

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



Rentebindingsintervall i NOK



Kommentar

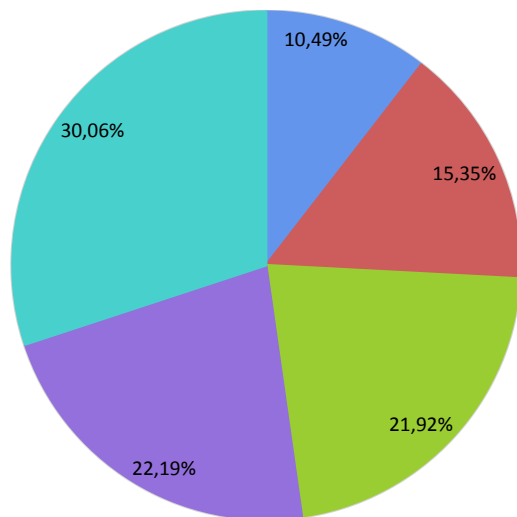
Rentebindingstid brukes ofte for å måle renterisiko. Det gir et uttrykk for hvor følsom kontantstrømmene til lånene er for en endring i markedsrentene. Man kan se på rentebindingstid som vektet gjennomsnittlig rentebinding for et lån eller en plassering. Porteføljens rentebindingstid er i tabellen målt ved slutten av rapporteringsperioden. Rentebindingen er i tråd med finansreglement og rentesikringsstrategi, hvor forutsigbarhet i rentekostnadene er et viktig element. Porteføljel med rentebindingstid under 1 år vil være svært sensitive for bevegelser i markedsrentene. Porteføljel 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

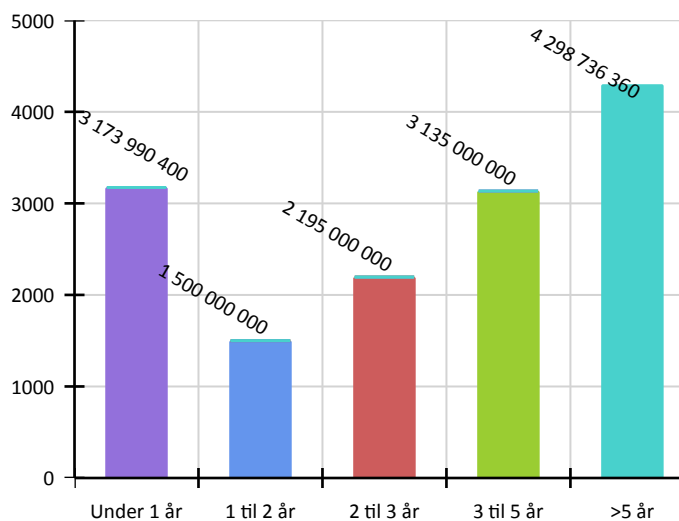
| Forfallsintervall | Pålydende i NOK | Kapitalbinding | Prosentvis andel av porteføljen | Kommentar |
|-------------------|-----------------------|----------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Under 1 år | 3 173 990 400 | 0,25 | 22,19% | <p>Tabellen viser gjenværende tid frem til forfallstidspunkt for lånene i porteføljen. Det er tatt hensyn til kapitalbevegelser som f.eks. avdrag i beregningene.</p> <p>Desto høyere tall desto lavere refinansieringsrisiko. Et 3MND sertifikat vil ved inngåelse ha 0,25 i kapitalbinding.</p> <p>Figurene viser en grafisk fremstilling av refinansieringsrisikoen i porteføljen.</p> <p>Porteføljer med kapitalbinding under 1 år har et stort kapitalbehov det kommende året.</p> <p>Porteføljer med kapitalbinding over 5 år antas å ha en «normal» forfallsstruktur.</p> <p>Porteføljens kapitalbinding må vurderes ut fra et kostnads-, rente og porteføljeperspektiv. Korte lån er normalt sett vesentlig billigere enn lengre lån.</p> <p>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.</p> |
| 1 til 2 år | 1 500 000 000 | 1,63 | 10,49% | |
| 2 til 3 år | 2 195 000 000 | 2,61 | 15,35% | |
| 3 til 5 år | 3 135 000 000 | 3,86 | 21,92% | |
| >5 år | 4 298 736 360 | 11,31 | 30,06% | |
| SUM | 14 302 726 760 | 4,87 | 100,00% | |

Forfallsintervall i % av porteføljen

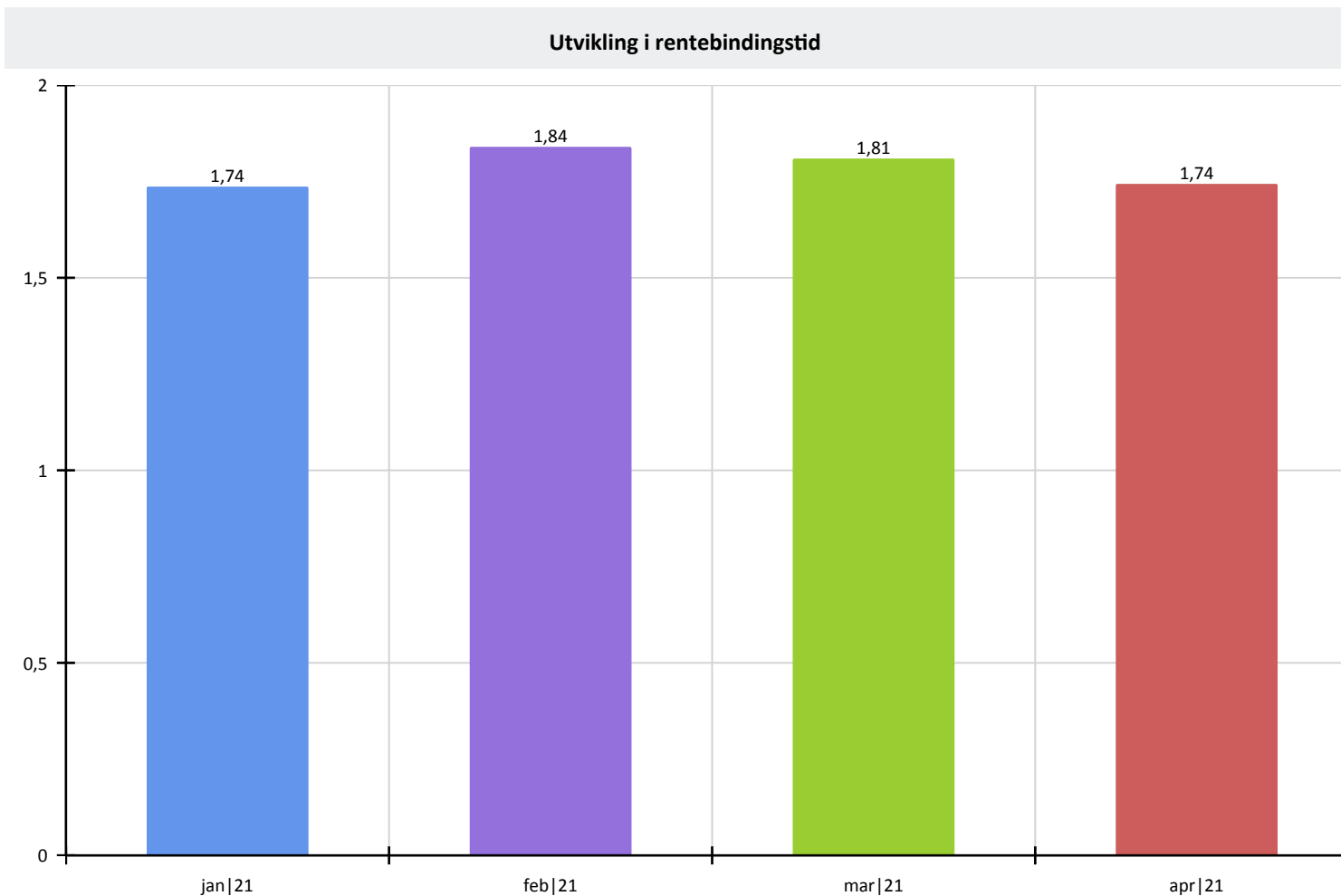
1 til 2 år 2 til 3 år 3 til 5 år Under 1 år >5 år



Forfallsintervall i NOK



Utvikling i rentebindingstid



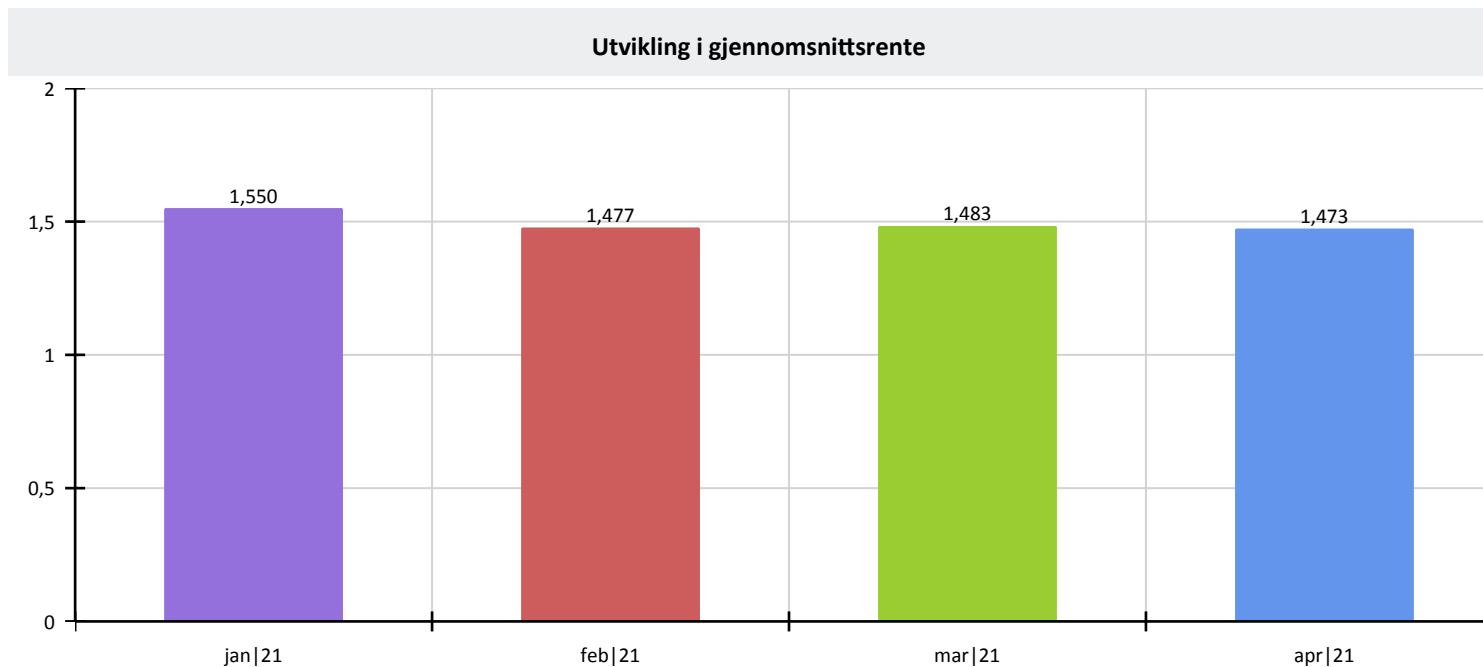
Kommentar

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

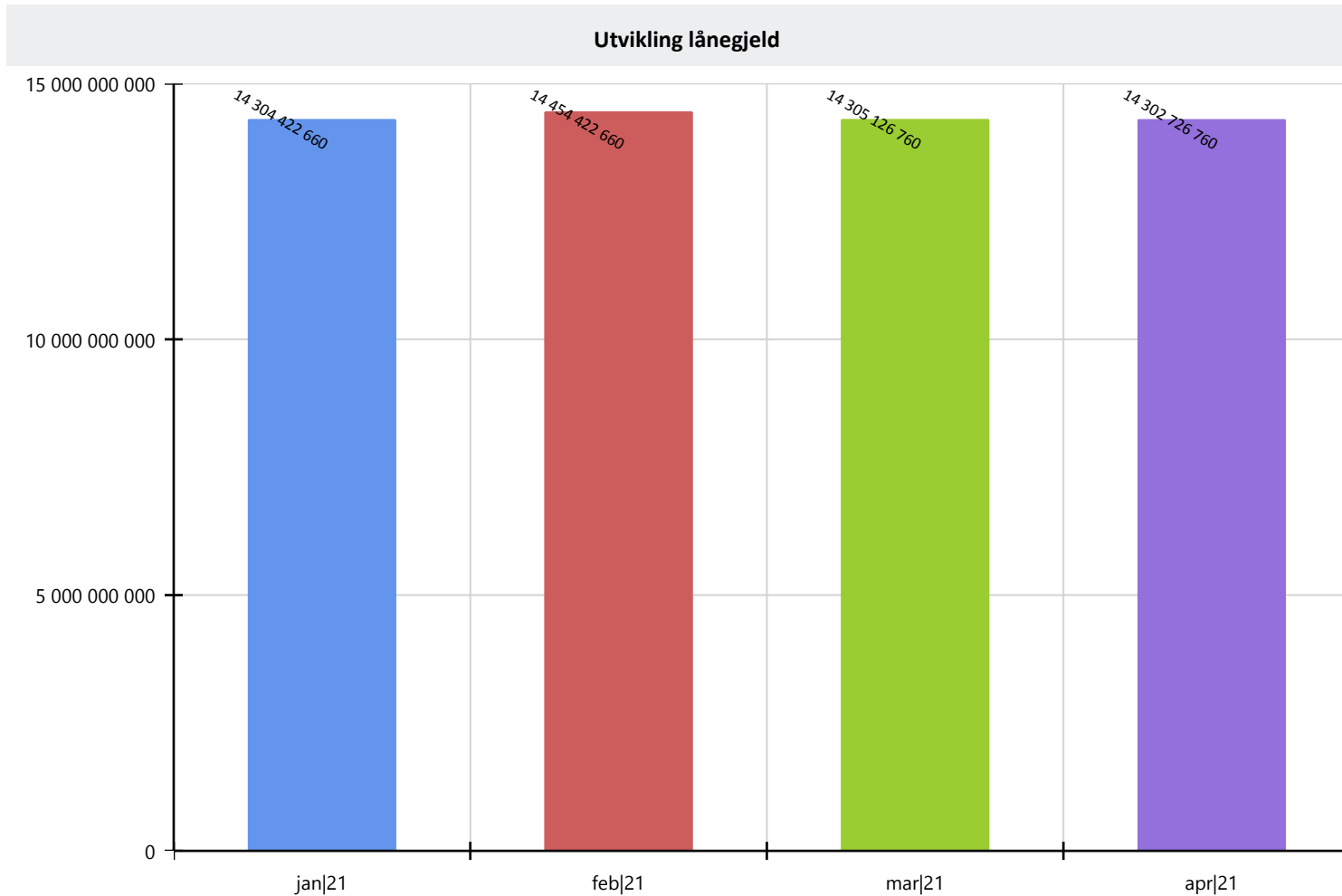
(Rentene er justert for kredittmargin (påslag), og indikerer derfor faktiske lånerenter for angitt løpetid)

| Vektet gjennomsnittrente | P.T.KBN | Norges Bank (foliorenten/styringsrenten) | 3 MND | 6 MND | 12 MND | 3 År | 5 År |
|--------------------------|---------|------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1,47 % | 1,05 % | 0,00 % | 0,36 % | 0,36 % | 0,60 % | 1,30 % | 1,75 % |

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 | 01.02.2021 | 345 000 000 | 0,450 | 03.05.2021 | NO0010922909 | Rulleringsavtale. Siste opptak i mai 2021. |
| Swedbank FS | 25.02.2021 | 490 000 000 | 1,428 | 25.02.2026 | NO0010940430 | Refinansiering av NO0010907652 + deler av årets låneopptak (NOK 150 mill.). 5-års fastrente ble valgt for å øke fastrenteandelen i porteføljen. |
| KBN | 26.02.2021 | 475 000 000 | 0,610 | 26.08.2024 | 20210042 | Refinansiering av NO0010758527 . 3,5-års FRN ble valgt for å spre forfall og for å utnytte de lave marginpåslagene. |

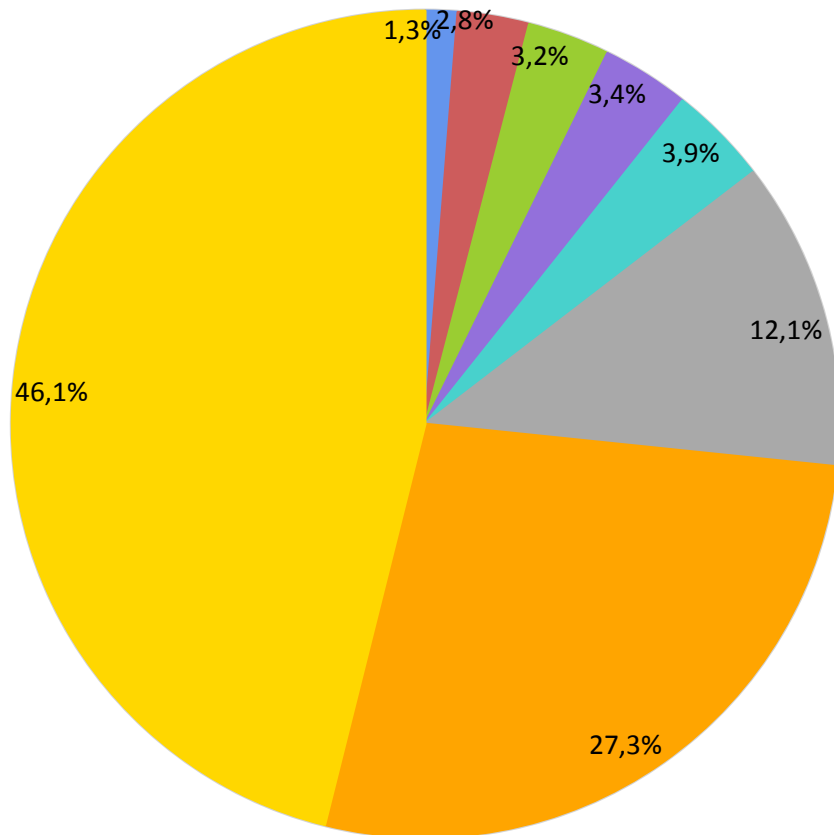
Forfall og rentereguleringer i perioden

| Ny långiver | Dato | Beløp | Rente | Forfall/renteregulering | Lånenummer | Kommentar |
|-------------|------------|-------------|-------|-------------------------|--------------|-----------|
| DNB | 30.10.2020 | 345 000 000 | 0,590 | 01.02.2021 | NO0010904485 | |
| DNB | 25.11.2020 | 340 000 000 | 0,570 | 25.02.2021 | NO0010907652 | |
| DNB | 26.02.2016 | 475 000 000 | 1,840 | 26.02.2021 | NO0010758527 | |
| KBN | 12.12.2018 | 144 528 000 | 0,950 | 15.03.2021 | 20180595 | |

Motpartsoversikt lån

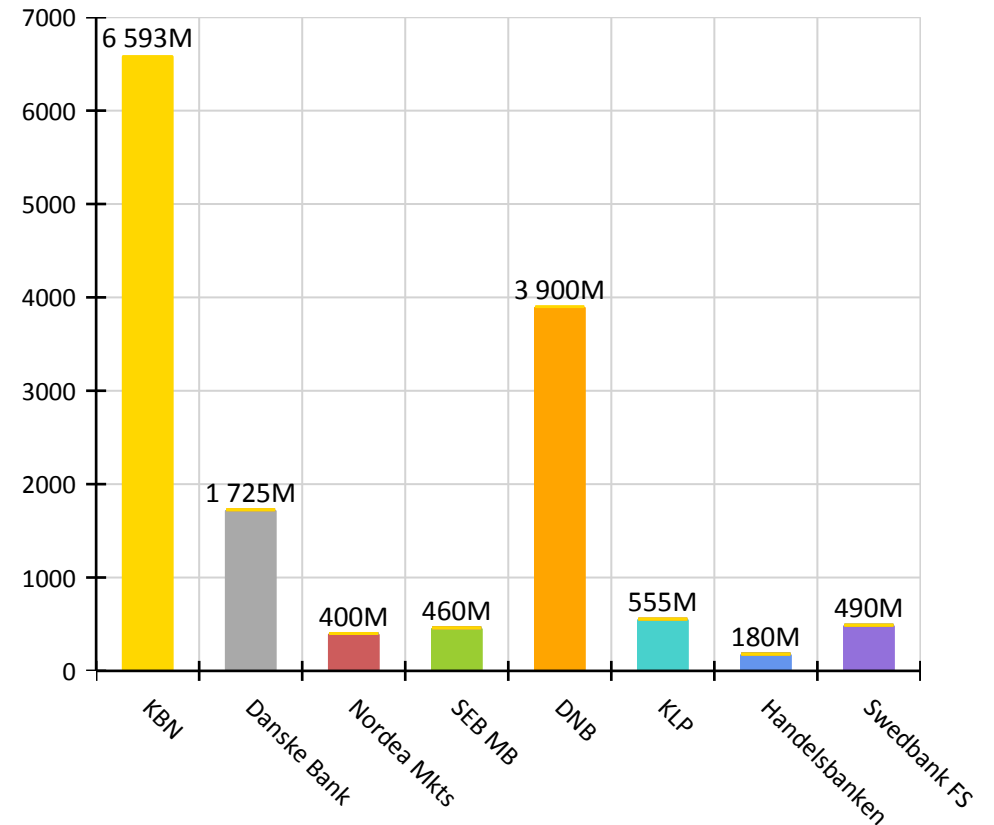
Motpartsoversikt i prosent

- Handelsbanken
- Nordea Mkts
- SEB MB
- Swedbank FS
- KLP
- Danske Bank
- DNB
- KBN



Motpartsoversikt i NOK

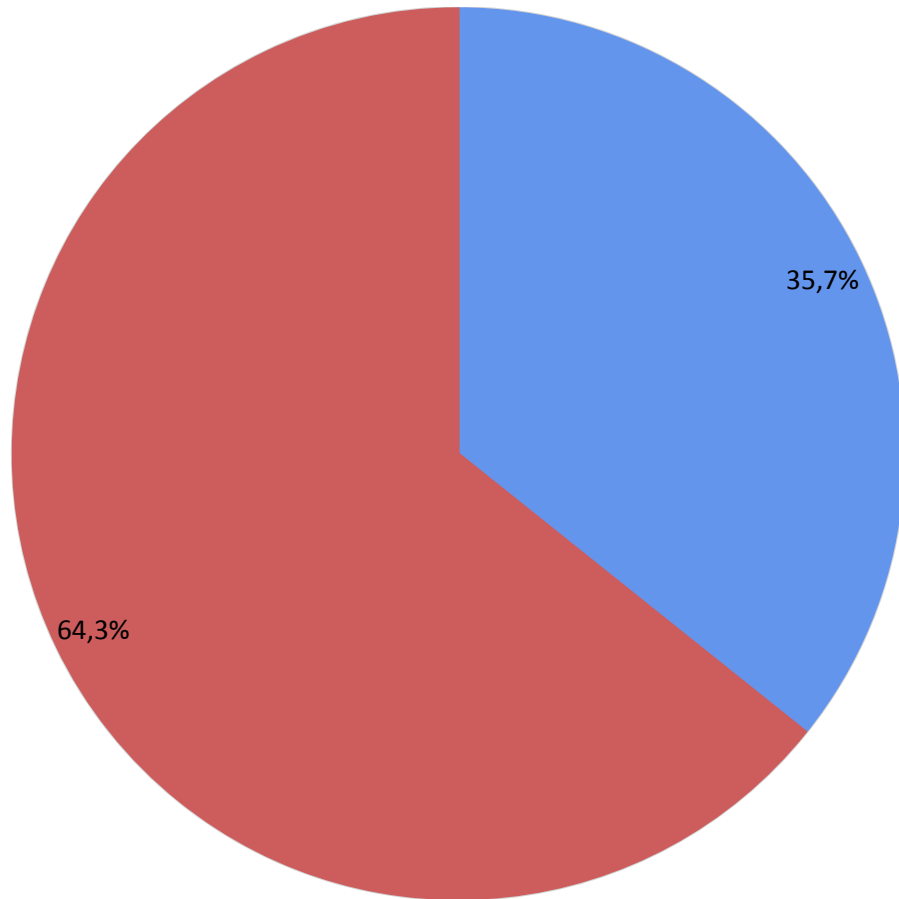
- KBN
- DNB
- Danske Bank
- KLP
- Swedbank FS
- SEB MB
- Nordea Mkts
- Handelsbanken



Motpartsoversikt rentebytteavtaler

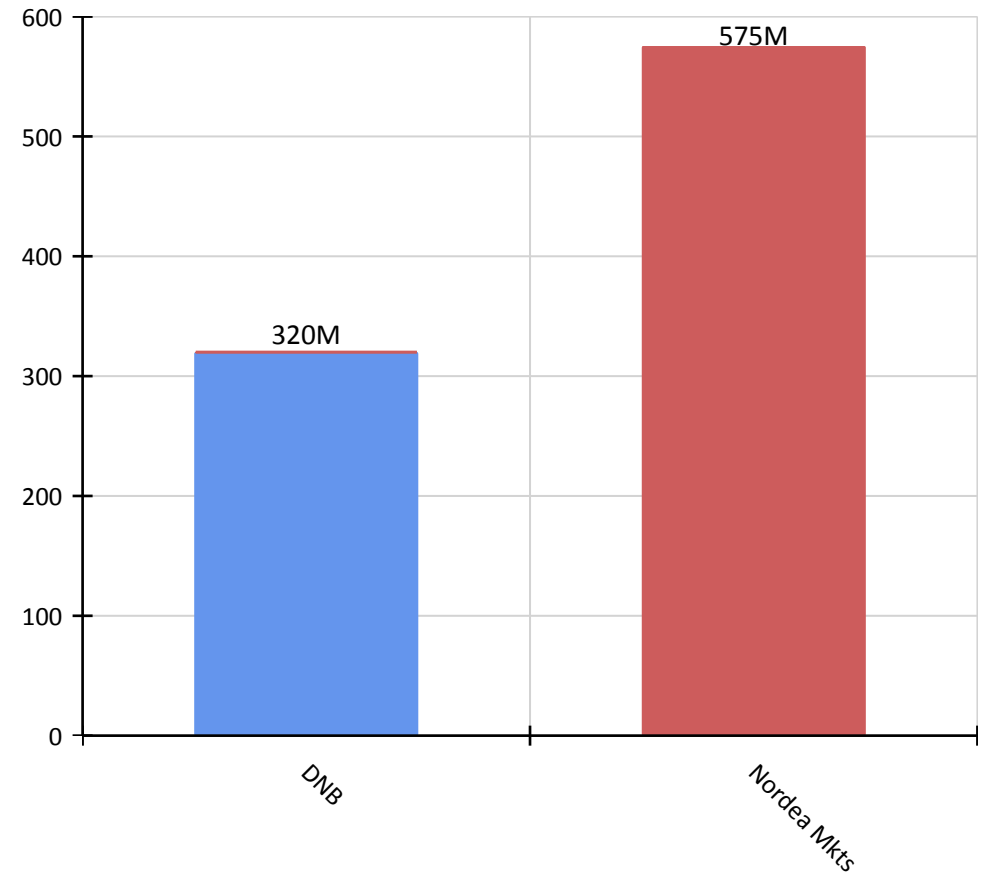
Motpartsoversikt i prosent

■ DNB ■ Nordea Mkts



Motpartsoversikt i NOK

■ Nordea Mkts ■ DNB



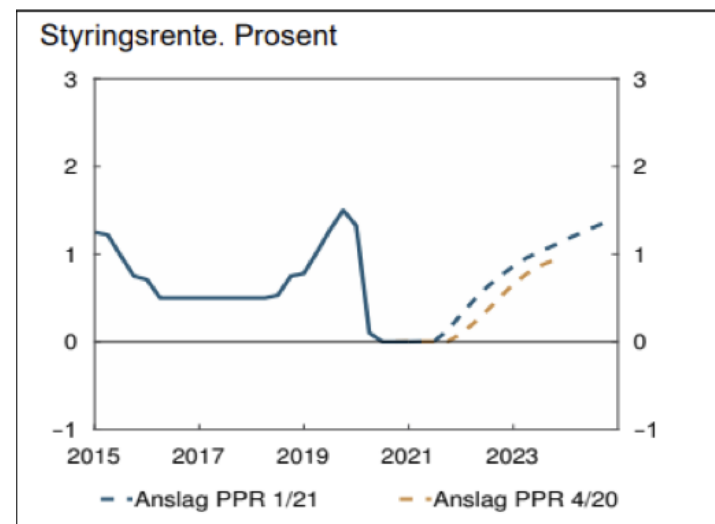
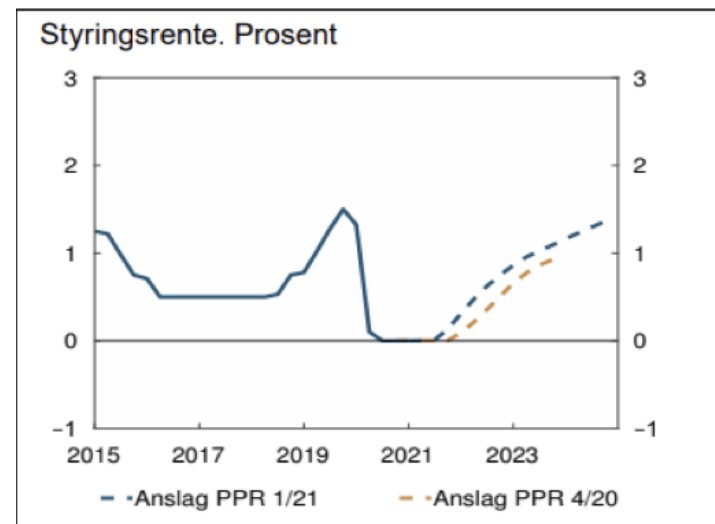
Markedskommentar

Som forventet holdt Norges Bank styringsrenten uendret på 0% ved rentemøtet 17. mars 2021, men rentebanen ble oppdatert nok en gang etter at den ble oppdatert ved sist anledning i desember 2020. Norsk økonomi er fortsatt på bedrings vei, men en ny oppblussing i smitten, nye smitteverntiltak, og en fortsettelse av den trege vaksinasjonen bidrar til at den økonomiske gjenoppretningen bremses nok en gang. Dette reflekteres i arbeidsmarkedet, hvor utviklingen siden sist rapport har vært noe svakere enn Norges bank forventet. Samtidig er det fortsatt optimisme i at store deler av befolkningen i Norge og handelspartnere vil bli vaksinert innen eller i løpet av sommeren. USA og Storbritannia leder an, og håpet er at EU og Norge vil øke hastigheten på vaksinasjonen i de neste månedene. Dette har bidratt til Norges Bank sin beslutning om å fortsette den ekspansive pengepolitikken i månedene fremover, med en økning i styringsrenten i løpet av andre halvår 2021 - opp fra anslaget om en økning først i 1. halvår 2022 ved rentemøte i desember 2020.

I Norge har den kraftige renteoppgangen på den lange delen av kurven avtatt i det siste. Rentekurven har fortsatt steget fra utgangen av februar, men nivåene nådde et høyepunkt etter den første uken av mars før de falt noen punkter mot slutten av måneden. Renteutviklingen i utlandet har vært blandet. I USA har renten på 10-års statsobligasjoner (Treasuries) steget videre, og avsluttet mars måned på 1,746%, det høyeste nivået siden 23. januar 2020. Denne utviklingen skyldes i stor grad økende inflasjonsforventninger i USA, og er en av årsakene til økningen vi har sett i de Norske rentene i år. Den Amerikanske sentralbanken (Federal Reserve) holdte en pressekonferanse i etterkant av FOMC rentemøte den 16-17 mars. Utenom noen nye formuleringer kom ikke Federal Reserve med noen nye eller uventede uttalelser eller anslag. Tilbake igjen til Norge, og de korte rentene har avtatt fra de overraskende stabile og høye nivåene i de første månedene av 2021. 3-måneders Nibor har falt under 0,40% for første gang siden 17. desember 2020, og avsluttet mars måned på 0,38%. Ettersom Norges Bank anslår en gradvis retur i pengemarkedspåslaget til 0,35%, er det sterk tro på at 3-månedersrenten kan fortsette å falle ytterligere. 6-måneders Nibor har sett en lignende utvikling, og endte mars måned på 0,42%, det laveste den har vært siden 21. oktober 2020.

I låne markedet for kommuner har mars vært en noenlunde roligere måned enn januar og februar. De indikerte fastrentene i kommunal sektor er som følger: 3 år på 1,25%, 4 år på 1,48%, 5 år på 1,66%, 7 år på 1,92%, og 10 år på 2,16%. Dette er en økning i år på ca. 0,4% på den korte delen av rentekurven og en økning på ca. nesten 0,5% på de lange rentene. I mars har de indikerte marginpåslagene på FRN-lån økt med 3 punkter på 1-4 års løpetid, og med 2 punkter på lån med 5-10 års løpetid. De er på: 0,13%, 0,18%, 0,22%, 0,26%, og 0,37% for 2, 3, 4, 5, og 10-års løpetider. Marginene på sertifikatlån har økt i mars, i stor grad på grunn av fallende Nibor-renter. De indikerte sertifikatrentene har vært stabile og er nå på: 3 mnd sertifikat til 0,34%, 6 mnd sertifikat til 0,45%, og 12 mnd sertifikat til 0,57%.

Kilde: Bergen Capital Management AS / Norges Bank / Thomson Reuters Refinitiv / DNB Markets, 01. april 2021



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 prisfluktuasjoner 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 likviditetsproblemer i forbindelse med avregnings- og oppgjøringsfunksjonene. Oppgjøringsrisiko omfatter kredittrisiko, likviditetsrisiko, 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 gjenske 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 kredittmarginer 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 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 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 |
|-------------------------------|---------------|-------------|---------------|----------------|-------|--------|-----------|-------------|--------------|
| Fastrentelån, Hovedbok | | | | | | | | | |
| Lån | NO0010730914 | Danske Bank | 500 000 000 | -2 000 000 | 1,800 | 0,000 | 1,800 | 9 000 000 | 3,50 % |
| Lån | NO0010807142 | Danske Bank | 425 000 000 | -4 469 111 | 1,820 | 0,000 | 1,820 | 7 735 000 | 2,97 % |
| Lån | NO0010843139 | Danske Bank | 400 000 000 | -1 853 556 | 2,195 | 0,000 | 2,195 | 8 780 000 | 2,80 % |
| Lån | NO0010788243 | DNB | 440 000 000 | -1 426 944 | 2,335 | 0,000 | 2,335 | 10 274 000 | 3,08 % |
| Lån | NO0010810658 | DNB | 480 000 000 | -4 190 160 | 1,989 | 0,000 | 1,989 | 9 547 200 | 3,36 % |
| Lån | NO0010821242 | DNB | 525 000 000 | -366 625 | 2,095 | 0,000 | 2,095 | 10 998 750 | 3,67 % |
| Lån | NO0010865975 | DNB | 360 000 000 | -3 790 280 | 1,924 | 0,000 | 1,924 | 6 926 400 | 2,52 % |
| Lån | NO0010875545 | DNB | 470 000 000 | -1 727 576 | 1,975 | 0,000 | 1,975 | 9 282 500 | 3,29 % |
| Lån | NO0010876840 | DNB | 390 000 000 | -868 400 | 1,670 | 0,000 | 1,670 | 6 513 000 | 2,73 % |
| Lån | 20110429 | KBN | 280 000 000 | -1 288 000 | 2,760 | 0,000 | 2,760 | 7 728 000 | 1,96 % |
| Lån | 20190241 | KBN | 450 000 000 | -8 064 000 | 2,016 | 0,000 | 2,016 | 9 072 000 | 3,15 % |
| Lån | 20190367 | KBN | 500 000 000 | -6 247 500 | 1,890 | 0,000 | 1,890 | 9 450 000 | 3,50 % |
| Lån | 20200258 | KBN | 500 000 000 | -4 980 556 | 1,100 | 0,000 | 1,100 | 5 500 000 | 3,50 % |
| Lån | 20200415 | KBN | 500 000 000 | -2 763 472 | 0,985 | 0,000 | 0,985 | 4 925 000 | 3,50 % |
| Lån | 8317.55.78253 | KLP | 350 000 000 | -4 634 583 | 2,100 | 0,000 | 2,100 | 7 350 000 | 2,45 % |
| Lån | NO0010771108 | Nordea Mkts | 400 000 000 | -4 271 056 | 1,595 | 0,000 | 1,595 | 6 380 000 | 2,80 % |
| Lån | NO0010940430 | Swedbank FS | 490 000 000 | -1 282 820 | 1,428 | 0,000 | 1,428 | 6 997 200 | 3,43 % |
| | | | 7 460 000 000 | -54 224 639 | | | | 136 459 050 | 52,16 % |

| Instrument | Ref. nr | Motpart | Beløp | Påløpte renter | Rente | Margin | Tot rente | P.a. rente | i % av gjeld |
|-----------------|--------------|-------------|-------------|----------------|-------|--------|-----------|------------|--------------|
| Hovedbok | | | | | | | | | |
| Lån | NO0010895881 | Danske Bank | 400 000 000 | -72 000 | 0,340 | 0,200 | 0,540 | 2 160 000 | 2,80 % |
| Lån | NO0010894314 | DNB | 350 000 000 | -224 826 | 0,390 | 0,235 | 0,625 | 2 187 500 | 2,45 % |
| Lån | 20100066 | KBN | 350 000 000 | -738 597 | 0,470 | 0,600 | 1,070 | 3 745 000 | 2,45 % |
| Lån | 20100285 | KBN | 355 000 000 | -468 600 | 0,430 | 0,650 | 1,080 | 3 834 000 | 2,48 % |
| Lån | 20100917 | KBN | 320 000 000 | -376 889 | 0,410 | 0,650 | 1,060 | 3 392 000 | 2,24 % |
| Lån | 20110037 | KBN | 328 000 000 | -467 400 | 0,450 | 0,450 | 0,900 | 2 952 000 | 2,29 % |
| Lån | 20110341 | KBN | 234 100 000 | -747 517 | 1,050 | 0,000 | 1,050 | 2 458 050 | 1,64 % |
| Lån | 20120229 | KBN | 313 300 000 | -446 453 | 0,450 | 0,450 | 0,900 | 2 819 700 | 2,19 % |
| Lån | 20130187 | KBN | 245 000 000 | -23 819 | 0,300 | 0,400 | 0,700 | 1 715 000 | 1,71 % |
| Lån | 20180422 | KBN | 150 000 000 | -52 250 | 0,350 | 0,310 | 0,660 | 990 000 | 1,05 % |
| Lån | 20110822 | KBN | 100 730 060 | -122 723 | 0,420 | 0,600 | 1,020 | 1 027 447 | 0,70 % |
| Lån | 20050580 | KBN | 45 600 000 | -14 288 | 0,340 | 0,600 | 0,940 | 428 640 | 0,32 % |
| Lån | 20100760 | KBN | 146 266 600 | -274 656 | 0,440 | 0,600 | 1,040 | 1 521 173 | 1,02 % |

| Instrument | Ref. nr | Motpart | Beløp | Påløpte renter | Rente | Margin | Tot rente | P.a. rente | i % av gjeld |
|-----------------|---------------|---------|---------------|----------------|-------|--------|-----------|------------|--------------|
| Hovedbok | | | | | | | | | |
| Lån | 20180530 | KBN | 175 000 000 | -312 351 | 0,470 | 0,435 | 0,905 | 1 583 750 | 1,22 % |
| Lån | 20170084 | KBN | 195 720 000 | -367 519 | 0,440 | 0,600 | 1,040 | 2 035 488 | 1,37 % |
| Lån | 20190514 | KBN | 128 990 400 | -311 440 | 0,460 | 0,600 | 1,060 | 1 367 298 | 0,90 % |
| Lån | 20210042 | KBN | 475 000 000 | -515 111 | 0,450 | 0,160 | 0,610 | 2 897 500 | 3,32 % |
| Lån | 8317.55.22118 | KLP | 205 019 700 | -202 970 | 0,390 | 0,600 | 0,990 | 2 029 695 | 1,43 % |
| Lån | NO0010774912 | SEB MB | 460 000 000 | -667 000 | 0,410 | 0,895 | 1,305 | 6 003 000 | 3,22 % |
| | | | 4 977 726 760 | -6 406 408 | | | | 45 147 241 | 34,80 % |

| Instrument | Ref. nr | Motpart | Beløp | Påløpte renter | Rente | Margin | Tot rente | P.a. rente | i % av gjeld |
|------------------------------------|---------------|-------------|--------------|----------------|-------|--------|-----------|------------|--------------|
| Hovedbok, Rentebytteavtaler | | | | | | | | | |
| Swap | 2011121600536 | DNB | 320 000 000 | -1 164 089 | 3,274 | 0,000 | 3,274 | 10 476 800 | 2,24 % |
| Swap | 2011121600536 | DNB | -320 000 000 | 145 778 | 0,410 | 0,000 | 0,410 | -1 312 000 | -2,24 % |
| Swap | | Nordea Mkts | 100 000 000 | -312 889 | 1,760 | 0,000 | 1,760 | 1 760 000 | 0,70 % |
| Swap | | Nordea Mkts | -100 000 000 | 80 000 | 0,450 | 0,000 | 0,450 | -450 000 | -0,70 % |
| Swap | | Nordea Mkts | 150 000 000 | -331 250 | 1,060 | 0,000 | 1,060 | 1 590 000 | 1,05 % |
| Swap | | Nordea Mkts | -150 000 000 | 140 625 | 0,450 | 0,000 | 0,450 | -675 000 | -1,05 % |
| Swap | | Nordea Mkts | 102 090 060 | -428 988 | 3,518 | 0,000 | 3,518 | 3 591 528 | 0,71 % |
| Swap | | Nordea Mkts | -102 090 060 | 51 215 | 0,420 | 0,000 | 0,420 | -428 778 | -0,71 % |
| Swap | | Nordea Mkts | 146 266 600 | -2 152 516 | 3,418 | 0,000 | 3,418 | 4 999 392 | 1,02 % |
| Swap | | Nordea Mkts | -146 266 600 | 277 094 | 0,440 | 0,000 | 0,440 | -643 573 | -1,02 % |
| Swap | | Nordea Mkts | 77 020 000 | -250 122 | 2,165 | 0,000 | 2,165 | 1 667 483 | 0,54 % |
| Swap | | Nordea Mkts | -77 020 000 | 53 144 | 0,460 | 0,000 | 0,460 | -354 292 | -0,54 % |
| | | | 0 | -3 891 999 | | | | 20 221 560 | 0,00 % |

| Instrument | Ref. nr | Motpart | Beløp | Påløpte renter | Rente | Margin | Tot rente | P.a. rente | i % av gjeld |
|-----------------------------|--------------|---------------|---------------|----------------|-------|--------|-----------|------------|--------------|
| Hovedbok, Sertifikat | | | | | | | | | |
| Lån | NO0010905391 | DNB | 340 000 000 | -917 786 | 0,583 | 0,000 | 0,583 | 1 982 200 | 2,38 % |
| Lån | NO0010907918 | DNB | 200 000 000 | -436 427 | 0,524 | 0,000 | 0,524 | 1 048 000 | 1,40 % |
| Lån | NO0010922909 | DNB | 345 000 000 | -370 048 | 0,450 | 0,000 | 0,450 | 1 552 500 | 2,41 % |
| Lån | NO0010907884 | Handelsbanken | 180 000 000 | -401 750 | 0,529 | 0,000 | 0,529 | 952 200 | 1,26 % |
| Lån | 20200233 | KBN | 500 000 000 | -2 024 959 | 0,426 | 0,000 | 0,426 | 2 130 000 | 3,50 % |
| Lån | 20200348 | KBN | 300 000 000 | -822 205 | 0,405 | 0,000 | 0,405 | 1 215 000 | 2,10 % |
| | | | 1 865 000 000 | -4 973 176 | | | | 8 879 900 | 13,04 % |

Total: 14 302 726 760 -69 496 222

210 707 751

100,00 %

Stamdataoversikt

| Navn | Ref. nr | Forf. dato | Restgjeld | i % av gjeld | Tot rente | Rentereg.dato |
|-----------------------------------|---------------|------------|-------------|--------------|-----------|---------------|
| Fastrentelån, Hovedbok | | | | | | |
| Obligasjonslån 2015/2022 (BCM) | NO0010730914 | 11.02.2022 | 500 000 000 | 3,50 % | 1,800 | |
| Obligasjonslån 2017-2022 (BCM) | NO0010807142 | 03.10.2022 | 425 000 000 | 2,97 % | 1,820 | |
| Obligasjonslån 2019/2024 | NO0010843139 | 14.02.2024 | 400 000 000 | 2,80 % | 2,195 | |
| Obligasjonslån 2017/2024 (BCM) | NO0010788243 | 11.03.2024 | 440 000 000 | 3,08 % | 2,335 | |
| Obligasjon 1,989% 2017/2023 (BCM) | NO0010810658 | 21.11.2023 | 480 000 000 | 3,36 % | 1,989 | |
| Obligasjonslån 2018/2023 (BCM) | NO0010821242 | 18.04.2023 | 525 000 000 | 3,67 % | 2,095 | |
| Obligasjonslån 2019/2024 (BCM) | NO0010865975 | 14.10.2024 | 360 000 000 | 2,52 % | 1,924 | |
| Obligasjon 2020/2025 | NO0010875545 | 24.02.2025 | 470 000 000 | 3,29 % | 1,975 | |
| Obligasjon 2020/2025 | NO0010876840 | 13.03.2025 | 390 000 000 | 2,73 % | 1,670 | |
| Kommunalbanken 2011/2021 | 20110429 | 28.08.2021 | 280 000 000 | 1,96 % | 2,760 | |
| Kommunalbanken 2019/2024 | 20190241 | 11.06.2024 | 450 000 000 | 3,15 % | 2,016 | |
| Kommunalbanken 2019/2026 | 20190367 | 03.09.2026 | 500 000 000 | 3,50 % | 1,890 | |
| Kommunalbanken 2020/2027 | 20200258 | 07.06.2027 | 500 000 000 | 3,50 % | 1,100 | |
| Kommunalbanken 2020/2025 | 20200415 | 09.10.2025 | 500 000 000 | 3,50 % | 0,985 | |
| KLP 2018-2023 | 8317.55.78253 | 13.09.2023 | 350 000 000 | 2,45 % | 2,100 | |
| Obligasjonslån 2016/2021 (BCM) | NO0010771108 | 30.08.2021 | 400 000 000 | 2,80 % | 1,595 | |
| Obligasjonslån 2021/2026 | NO0010940430 | 25.02.2026 | 490 000 000 | 3,43 % | 1,428 | |

7 460 000 000

52,16 %

1,829

| Navn | Ref. nr | Forf. dato | Restgjeld | i % av gjeld | Tot rente | Rentereg.dato |
|------------------------------------------------|--------------|------------|-------------|--------------|-----------|---------------|
| Hovedbok | | | | | | |
| Obligasjonslån 2020/2022 FRN | NO0010895881 | 19.10.2022 | 400 000 000 | 2,80 % | 0,540 | 19.07.2021 |
| Obligasjon FRN 2020/2023 | NO0010894314 | 25.09.2023 | 350 000 000 | 2,45 % | 0,625 | 25.06.2021 |
| Kommunalbanken 2010/2035 Lån 2010 | 20100066 | 19.02.2035 | 350 000 000 | 2,45 % | 1,070 | 19.05.2021 |
| Kommunalbanken 2010/2036 - Lån 2010 II | 20100285 | 18.06.2036 | 355 000 000 | 2,48 % | 1,080 | 18.06.2021 |
| Kommunalbanken 2010-2040 Lån 2010-3 | 20100917 | 20.12.2040 | 320 000 000 | 2,24 % | 1,060 | 21.06.2021 |
| Kommunalbanken 2011-2031 Lån 2011-1 Grøn | 20110037 | 05.06.2031 | 328 000 000 | 2,29 % | 0,900 | 07.06.2021 |
| Kommunalbanken 2011/2031 Refinans utlån til AS | 20110341 | 07.07.2031 | 234 100 000 | 1,64 % | 1,050 | |
| Kommunalbanken 2012-2032 | 20120229 | 07.06.2032 | 313 300 000 | 2,19 % | 0,900 | 07.06.2021 |
| Kommunalbanken 2013/2033 Nibor | 20130187 | 25.07.2033 | 245 000 000 | 1,71 % | 0,700 | 26.07.2021 |
| SFJ KBN 2018-2022 | 20180422 | 10.10.2022 | 150 000 000 | 1,05 % | 0,660 | 12.07.2021 |
| SFJ KBN 2011-2041 | 20110822 | 19.12.2041 | 100 730 060 | 0,70 % | 1,020 | 21.06.2021 |
| SFJ KBN 2005-2030 | 20050580 | 18.10.2030 | 45 600 000 | 0,32 % | 0,940 | 19.07.2021 |
| SFJ KBN 2010-2040 | 20100760 | 25.11.2040 | 146 266 600 | 1,02 % | 1,040 | 25.05.2021 |

| Navn | Ref. nr | Forf. dato | Restgjeld | i % av gjeld | Tot rente | Rentereg.dato |
|------------------------------------|---------------|------------|-------------|--------------|-----------|---------------|
| Hovedbok | | | | | | |
| SFJ KBN 2018-2023 | 20180530 | 20.11.2023 | 175 000 000 | 1,22 % | 0,905 | 19.05.2021 |
| SFJ KBN 2017-2041 | 20170084 | 25.11.2041 | 195 720 000 | 1,37 % | 1,040 | 25.05.2021 |
| SFJ KBN 2019-2044 | 20190514 | 07.11.2044 | 128 990 400 | 0,90 % | 1,060 | 07.05.2021 |
| Obligasjon FRN 2021/2024 | 20210042 | 26.08.2024 | 475 000 000 | 3,32 % | 0,610 | 26.05.2021 |
| SFJ KLP 2017-2042 | 8317.55.22118 | 26.09.2042 | 205 019 700 | 1,43 % | 0,990 | 28.06.2021 |
| Obligasjonslån FRN 2016/2026 (BCM) | NO0010774912 | 22.09.2026 | 460 000 000 | 3,22 % | 1,305 | 22.06.2021 |

4 977 726 760

34,80 %

0,907

| Navn | Ref. nr | Forf. dato | Restgjeld | i % av gjeld | Tot rente | Rentereg.dato |
|------------------------------------|---------------|------------|--------------|--------------|-----------|---------------|
| Hovedbok, Rentebytteavtaler | | | | | | |
| Rentebytteavtale 2012-2022 | 2011121600536 | 20.03.2022 | 320 000 000 | 2,24 % | 3,274 | 20.03.2022 |
| Rentebytteavtale 2012-2022 | 2011121600536 | 20.03.2022 | -320 000 000 | -2,24 % | 0,410 | 21.06.2021 |
| SFJ swap 2018/2023 | | 30.05.2023 | 100 000 000 | 0,70 % | 1,760 | 30.05.2023 |
| SFJ swap 2018/2023 | | 30.05.2023 | -100 000 000 | -0,70 % | 0,450 | 31.05.2021 |
| SFJ swap 2016/2022 | | 15.02.2022 | 150 000 000 | 1,05 % | 1,060 | 15.02.2022 |
| SFJ swap 2016/2022 | | 15.02.2022 | -150 000 000 | -1,05 % | 0,450 | 18.05.2021 |
| SFJ swap 2016/2023 | | 19.12.2023 | 102 090 060 | 0,71 % | 3,518 | 19.12.2023 |
| SFJ swap 2016/2023 | | 19.12.2023 | -102 090 060 | -0,71 % | 0,420 | 21.06.2021 |
| SFJ swap 2015/2023 | | 27.11.2023 | 146 266 600 | 1,02 % | 3,418 | 27.11.2023 |
| SFJ swap 2015/2023 | | 27.11.2023 | -146 266 600 | -1,02 % | 0,440 | 27.05.2021 |
| SFJ swap 2014/2021 | | 08.12.2021 | 77 020 000 | 0,54 % | 2,165 | 08.12.2021 |
| SFJ swap 2014/2021 | | 08.12.2021 | -77 020 000 | -0,54 % | 0,460 | 08.06.2021 |

0

0,00 %

INF

| Navn | Ref. nr | Forf. dato | Restgjeld | i % av gjeld | Tot rente | Rentereg.dato |
|----------------------------------------------|--------------|------------|-------------|--------------|-----------|---------------|
| Hovedbok, Sertifikat | | | | | | |
| Sertifikat 13.11.2020 - 05.05.2021 | NO0010905391 | 05.05.2021 | 340 000 000 | 2,38 % | 0,583 | |
| Sertifikat 30.11.2020 - 28.05.2021 | NO0010907918 | 28.05.2021 | 200 000 000 | 1,40 % | 0,524 | |
| Sertifikat 01.02.2021 - 03.05.2021 | NO0010922909 | 03.05.2021 | 345 000 000 | 2,41 % | 0,450 | |
| Sertifikat 27.11.2020 - 28.05.2021 | NO0010907884 | 28.05.2021 | 180 000 000 | 1,26 % | 0,529 | |
| KBN sertifikatvilkår 19.05.2020 - 19.05.2021 | 20200233 | 19.05.2021 | 500 000 000 | 3,50 % | 0,426 | |
| KBN sertifikatvilkår 27.08.20 - 27.08.21 | 20200348 | 27.08.2021 | 300 000 000 | 2,10 % | 0,405 | |

1 865 000 000

13,04 %

0,476

Total:

14 302 726 760

100,00 %

1,473

Saksprotokoll i fylkesutvalet - 01.06.2021

Avrøysting

Fylkesrådmannen sitt forslag vart samrøystes vedteke som innstilling til fylkestinget.

Innstilling til fylkestinget

Fylkestinget tek finansrapporten for 1. tertial 2021 til orientering.