

RENTESIKRING: RENTEBYTTEAVTALE - RENTESWAP

1. INNLEDNING

De fleste virksomheter er påvirket av endringer i rentemarkedet. Historien viser at endringen over tid kan være betydelig. Inntjening, soliditet og konkurranseevne påvirkes av disse endringene. Styring av renterisiko ved bruk av finansielle instrumenter bidrar til at virksomheten oppnår ønsket renteeksponering.

2. RENTEBYTTEAVTALE (RENTESWAP)

Hensikten med en renteswap er å etablere stabilitet i finanskostnader og/eller –inntekter. En renteswap er en avtale om bytte av rentebetingelser på lån eller innskudd i en nærmere bestemt periode. Byttet innebærer at den ene part får byttet sin flytende rente mot fast rente, mens den andre part får flytende rente i bytte mot fast rente, eller omvendt.

3. NÅR KAN RENTESWAP BENYTTES?

Virksomheter som har lån med flytende rente, men som av frykt for økende rentenivå ønsker å binde renten i en nærmere bestemt periode, kan benytte renteswap som virkemiddel. Virksomheter som har innskudd med flytende rente, men som av frykt for fallende rentenivå ønsker å binde renten i en nærmere bestemt periode, kan benytte renteswap som virkemiddel. En renteswap kan også benyttes i tilfeller der en virksomhet har tilgang på lån med fast rente i obligasjonsmarkedet, men ønsker lån med flytende rente.

4. FORDELER VED BRUK AV RENTESWAP

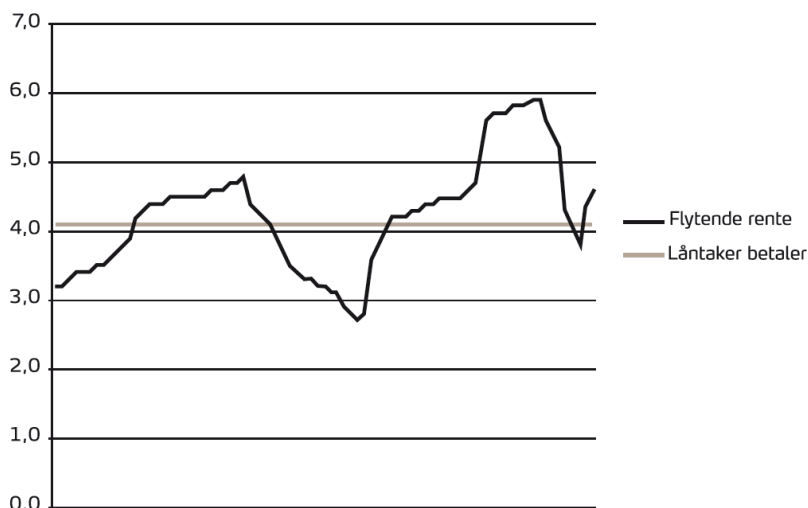
- Faste og stabile rentekostnader/renteinntekter
- Bidrar til en fornuftig risikospredning i valget mellom kort og lang rente
- Renteswap løper uavhengig av underliggende lån og innskudd. Valg av rente-binding skiller fra valg av långiver/ låneinstrument og innskuddsbank/ plasseringsinstrument
- Individuelle tilpasningsmuligheter. Hovedstol, løpetid og evt. nedkvikting bestemmes av virksomhet
- Renteswap kan inngås med fremtidig start

For å avdekke renterisiko best mulig, bør renteswap og underliggende lån/innskudd samordnes, dvs. tilsvarende hovedstol, avdragsstruktur, Nibor-kvotering, og rentefastsettsdato. Dette er dog ingen forutsetning.

5. ULEMPER VED BRUK AV RENTESWAP

- Kunden kan ikke dra nytte av et fallende og stigende rentenivå på hhv. lån og innskudd
- Ved innfrielse av en renteswap før forfall vil kunden måtte innbetale overkurs dersom rentemarkedet har utviklet seg i uheldig retning for kunden

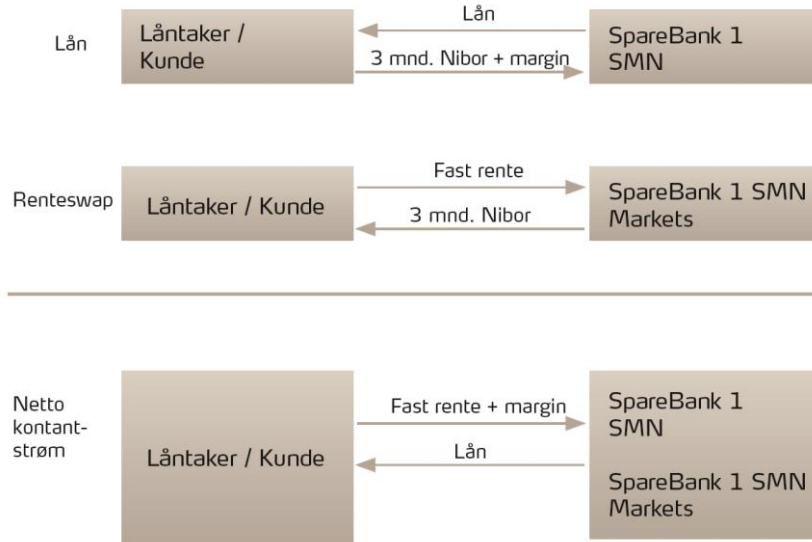
6. FIGURATIV BESKRIVELSE AV RENTESWAP (låntaker)



7. OPPGJØR (låntaker)

Avregning av kontantstrømmer tar utgangspunkt i en avtalt hovedstol. Kontantavregning skjer på rentefastsettellesdatoen, mot 3 / 6 / 12 mnd. Nibor. I de tilfeller Nibor fastsettes over fast rente, vil SpareBank 1 Markets utbetale differansen til låntaker. I de tilfeller Nibor fastsettes under fast rente, vil låntaker innbetale differansen til SpareBank 1 Markets.

8. BESKRIVELSE AV KONTANTSTRØMMER



Det presiseres at Rentebytteavtale (Renteswap) ikke inkluderer margin på lån eller innskudd. Banken har full rett til å endre margin på lån eller innskudd i Rentebytteavtalens løpetid, med mindre annet er avtalt.

9. RÅDGIVNING

SpareBank 1 Markets har lang erfaring i rådgivning innen våre tjenesteområder. Vi vektlegger en analysebasert prosess, der identifikasjon av behov, avdekking av risikoeksponering, utarbeidelse av sensitivitetsanalyser, samt utarbeidelse og utøvelse av strategi står i sentrum.

SpareBank 1 Markets tilbyr rådgivning vedrørende utforming og implementering av strategier, samt handel i alle renteinstrumenter i de viktigste valutasorter. Vi skreddersyr en optimal løsning tilpasset din virksomhet.