

## RENTESIKRING: RENTETAK

### 1. INNLEDNING

De fleste virksomheter er påvirket av endringer i rentemarkedet. Historien viser at endringen over tid kan være betydelig. Inntjening, soliditet og konkurransevne påvirkes av disse endringene. Styring av renterisiko ved bruk av finansielle instrumenter bidrar til at virksomheten oppnår ønsket renteeksponering. Dette dokumentet tar utgangspunkt i låntakers ståsted, dvs. låntakers kjøp av rentetak.

### 2. RENTETAK

Et rentetak er en renteopsjon som gir kjøperen en rett, men ingen plikt, til å betale en på forhånd avtalt rente. Det betyr at kjøperen kan bestemme seg for å velge markedsrente eller den på forhånd bestemte renten, avhengig av hva som er mest fordelaktig.

### 3. NÅR KAN RENTETAK BENYTTES?

Virksomheter som har lån med flytende rente og som frykter renteøkning, kan kjøpe et rentetak for å forhindre at renten blir høyere enn et på forhånd avtalt nivå.

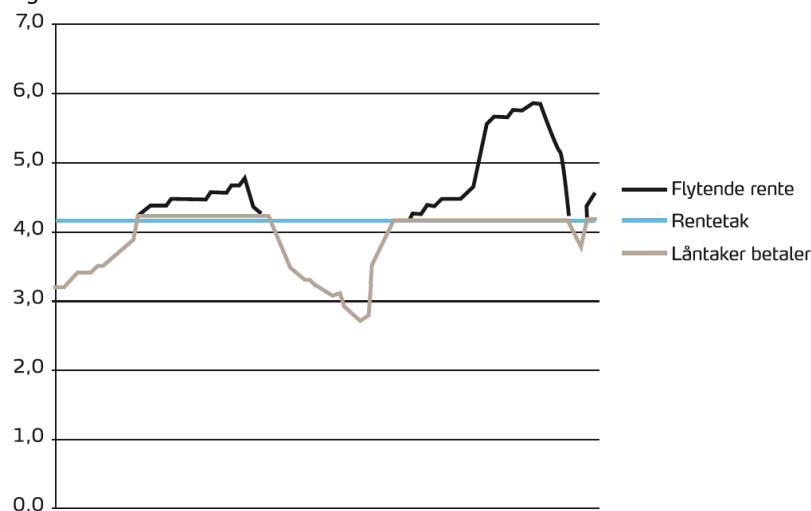
### 4. FORDELER VED BRUK AV RENTETAK

- Rentetak gir den beste kombinasjonen mellom fast og flytende rente. Dersom renten går ned, drar virksomheten fordel av dette, samtidig som rentetaket danner et maksimalnivå for renten
- Rentetak løper uavhengig av underliggende lån. Valg av rentebinding skiller fra valg av långiver og låneinstrument
- Individuelle tilpasningsmuligheter. Hovedstol, løpetid og nedkviktering bestemmes av virksomhet
- Rentetak kan inngås med fremtidig start

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

Omkostninger ved rentetak presenteres oftest som en premie i % av hovedstol. Premien finansieres med egenkapital, lån, tillegg i rentemargin eller ved samtidig å selge et rentegulv, jfr. produktark Rentekorridor.

Figurativ beskrivelse av rentetak



### 5. ULEMPER VED BRUK AV RENTETAK

Dersom rentetaket ikke blir effektuert, vil premien være en ekstrakostnad for kunden. Dette vil dog også være en fordel for kunden, da kunden får en lavere finansieringskostnad.

## **6. OPPGJØR**

Avregning av kontantstrømmer tar utgangspunkt i en avtalt hovedstol. Kontantavregning skjer på rentefastsettelsesdatoen, mot 3/6/12 mnd. Nibor. I de tilfeller Nibor fastsettes over rentetaket, vil SpareBank 1 Markets utbetale differansen til låntaker. I de tilfeller Nibor fastsettes under rentetaket, forekommer ingen transaksjon. Det presiseres at rentetak ikke inkluderer margin på lån eller innskudd. Banken har full rett til å endre margin på lån eller innskudd i rentetakets løpetid, med mindre annet er avtalt.

## **7. 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.