

## FREMTIDIG RENTEAVTALE – F.R.A.

### 1. INNLEDNING

De fleste virksomheter er påvirket av endringer i rentemarkedet. Historien viser at endringer 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. FREMTIDIG RENTEAVTALE – F.R.A.

F.R.A. er en gjensidig bindende avtale om en fremtidig rente i en gitt periode for et bestemt beløp. Rente, periode og beløp avtales ved kontraktsinngåelse. Avtalen gir virksomheten en avtalt rente på lån og/eller innskudd uavhengig av om markedsrenten går opp eller ned i perioden. F.R.A. har en løpetid på opptil 2 år.

### 3. NÅR KAN F.R.A. benyttes?

Virksomheter som har lån med flytende rente og som frykter renteøkning, kan benytte en F.R.A. som virkemiddel for å forhindre at renten blir høyere enn det på forhånd avtalte nivået. Virksomheter som har innskudd med flytende rente og som frykter rentefall, kan benytte en F.R.A. for å forhindre at renten blir lavere enn det på forhånd avtalte nivået.

### 4. FORDELER VED BRUK AV F.R.A.

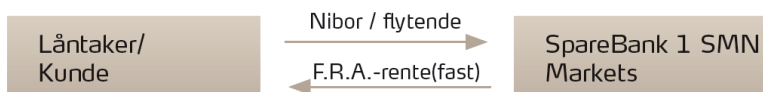
- F.R.A. er et godt instrument for å sikre seg mot renteøkning på et fremtidig lån, fornyelse av lån eller sikre seg mot rentefall på en fremtidig plassering
- F.R.A. løper uavhengig av underliggende lån og innskudd. Valg av rentebinding skilles fra valg av långiver/ låneinstrument og innskuddsbank/plasseringsinstrument.
- Individuelle tilpasningsmuligheter. Hovedstol og løpetid bestemmes av virksomhet. Hovedstol bør være over NOK 25 mill.

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

### 5. ULEMPER VED BRUK AV F.R.A.

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

### 6. BESKRIVELSE AV KONTANTSTRØMMER (låntaker)



Formel for beregning av rentedifferanser:

$$\frac{\text{Beløp} \times (\text{Nibor} - \text{F.R.A.}) \times \frac{\text{Dager}}{360}}{1 + \text{Nibor} \times \frac{\text{Dager}}{360}}$$

## **7. OPPGJØR (låntaker)**

I de tilfeller Nibor fastsettes over F.R.A. renten, vil SpareBank 1 Markets utbetale differansen til låntaker. I de tilfeller Nibor fastsettes under F.R.A.-renten, vil låntaker måtte innbetale differansen til SpareBank 1 Markets. Sammen med markedsrenten for den aktuelle perioden oppnås den avtalte rentesatsen.

Oppgjør skjer ved periodens begynnelse. Kontantavregning skjer på rentefastsettelsesdato (IMM-dato er standard, start og forfall 3. onsdag i mars, juni, september og desember), mot 3, 6 eller 12 mnd. Nibor. Avregningen tar utgangspunkt i en avtalt hovedstol.

Det presiseres at F.R.A. ikke inkluderer margin på lån eller innskudd. Banken har full rett til å endre margin på lån eller innskudd i F.R.A.s løpetid, med mindre annet er avtalt.

## **8. 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.