

28. JANUAR 2014



KOMMUNEKREDIT LÅNEPRODUKTER

OM KOMMUNEKREDIT

KommuneKredit er en forening, der har til formål at yde lån til kommuner, regioner, kommunale interessentskaber, samt til selskaber og institutioner med 100 pct. kommunegaranti.

KommuneKredits mission er at opfylde den kommunale og regionale sektors behov for finansiering og tilknyttede serviceydelser, og KommuneKredits formål er at yde billigst mulig finansiering. Det vil normalt være muligt at opnå en 100 pct. belåning, men til enkelte formål kan der kun opnås en lavere belåningsgrad.

KommuneKredit betaler ikke udbytte til sine ejere. Ejernes „afkast“ er at kunne låne billigt. KommuneKredits overskud

skal i henhold til foreningens vedtægter henlægges til reserverne og sikre foreningens kapitalgrundlag.

Låneformål

KommuneKredit yder lån til de anlægsudgifter, der er beskrevet i Økonomi- og Indenrigsministeriets lånebekendtgørelse eller i anden lovgivning. Det drejer sig primært om forsyningsvirksomhed, kulturelle, sociale eller energibesparende formål. Der ydes ikke lån til konkurrenceudsatte områder. KommuneKredit yder endvidere lån til kommunale, statsstøttede boligbyggerier efter reglerne i Almenboligloven.

Lånebekendtgørelsen kan findes enten på Økonomi- og Indenrigsministeriets eller på KommuneKredits hjemmeside.

LÅN I KOMMUNEKREDIT

Alle lån i KommuneKredit er finansieret ved udstedelse af obligationer. Finansieringen kan tilbydes som en midlertidig byggekredit med variabel rente eller som lån med variabel eller fast rente. Lånene kan i vid udstrækning tilpasses den enkelte låntagers ønsker til løbetid, afdragsprofil og renteterminer i henhold til lånebekendtgørelsens rammer.

KommuneKredit tilbyder også traditionelle obligationslån, hvor KommuneKredit udsteder obligationer, der svarer til lånets hovedstol. Nogle obligationslån har fast rente i hele løbetiden, mens andre har rentetilpasning. Afhængig af lånetypen, vil der være en tæt sammenhæng mellem afdragsprofil og renteterminer på lånet og den obligationsserie, der udstedes i.

I forbindelse med store anlægsprojekter kan der være behov for individuelle finansieringsløsninger, hvortil KommuneKredit kan udstede en særlig obligationsserie.

KommuneKredit tilbyder også lån til støttede byggerier, som er ejet af kommunerne, og opført i henhold til Almenboligloven.

KommuneKredit tilbyder endvidere risikoafdækning via finansielle instrumenter til lån optaget i KommuneKredit, jævnfør lånebekendtgørelsen.

Omkostninger

Der beregnes for tiden ingen stiftelsesprovision, kurtage eller gebyrer i øvrigt. KommuneKredit kan beregne et administrationsbidrag på alle lån. For tiden opkræves der kun administrationsbidrag på obligationslån.

Information om administrationsbidraget kan findes på: www.kommunekredit.dk

Indfrielse

Alle lån kan indfries førtidigt fra debtors side. Varsel og indfrielsesvilkår afhænger af den enkelte låntype.

Herudover er de fleste lån uopsigelige fra KommuneKredits side. Undtaget herfra er i tilfælde af misligholdelse, konkurs m.m. jævnfør gældsbevets betingelser.

For visse låntyper foretager KommuneKredit en løbende refinansiering af lånet, uagtet at der er aftalt en længere løbetid. På disse lån har KommuneKredit mulighed for at opsiges lånet, hvis ydre forhold gør, at det ikke er muligt at refinansiere lånet.

Betaling

KommuneKredit foretager elektronisk advisering af låneydelserne til de kunder, der har mulighed for at modtage advisering

på denne måde. De kunder, der ikke kan modtage elektronisk advisering via EAN, vil i stedet modtage adviseringen med post. På de fleste lån, kan ydelserne opkræves via pengeinstitutternes elektroniske betalingsservice (NETS).

Valuta

KommuneKredit tilbyder lån i fremmed valuta, men sluteksponeringen skal jf. lånebekendtgørelsen være i DKK eller EUR.

KOMMUNEKREDIT KAN TILBYDE FØLGENDE LÅN

	Budgetsikkerhed	Udbetaling til kurs 100	Indfrielse til maksimalt kurs 100
ByggeKredit	 Lav	✓ Ja	✓ Ja
KKvariabel	 Lav	✓ Ja	✓ Ja
KKreference	 Lav	✓ Ja	✗ Nej
KKfast	 Høj	✓ Ja	✗ Nej
KKbasis	 Medium	✓ Ja	✗ Nej
KKmax	 Medium	✗ Nej	✓ Ja
Obligationslån - fast rente	 Høj	✗ Nej	✓ Ja
Obligationslån - rentetilpasning	 Lav	✓ Ja	✗ Nej

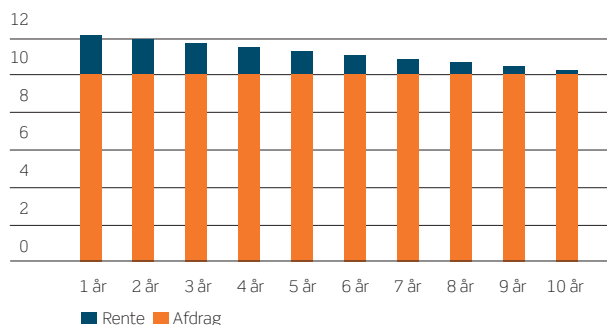
Vurdering af lånenes budgetsikkerhed er foretaget af KommuneKredit med udgangspunkt i de mest almindelige løbetider og renteaftaler på lån i KommuneKredit. Lån med andre karakteristika vil kunne vurderes at have en anden grad af budgetsikkerhed.

Afdragsprofiler

Lån i KommuneKredit kan optages som serielån, annuitetslån eller – med visse begrænsninger – som stående lån.

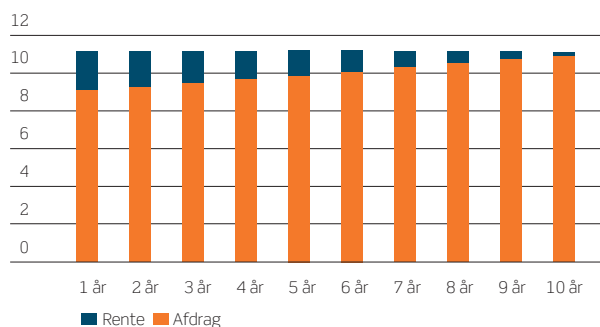
Serielån er karakteriseret ved, at afdragene er lige store gennem lånets løbetid. Restgælden bliver dermed nedskrevet med det samme beløb ved hver termin. Rentebeløbet vil imidlertid ændre sig. Hvis lånet f.eks. er med en fast rentesats, vil rentebeløbet falde, fordi restgælden, som renten beregnes af, bliver lavere.

SERIELÅN



Annuitetslån er karakteriseret ved, at ydelserne er lige store gennem lånets løbetid, men fordelingen mellem rente og afdrag ændrer sig. Annuitetslån forudsætter, at renten er aftalt for hele den beregnede periode. Restgælden nedbringes løbende, og dermed vil rentebeløbet også blive mindre og mindre. Da ydelserne er lige store, vil afdragene tilsvarende blive større og større.

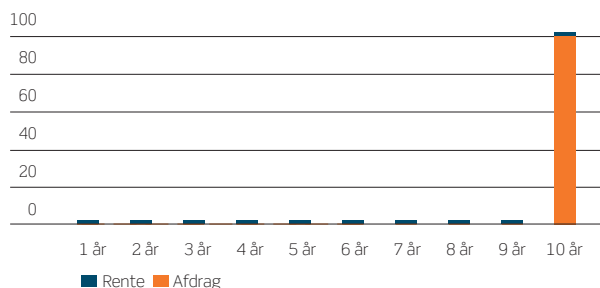
ANNUITETSLÅN



Såfremt lånet optages som et stående lån, betales der løbende renter for den aftalte periode. Nedenfor ses eksempel på et 10 årigt lån, hvor der først betales afdrag (hele restgælden), når lånet udløber efter 10 år.

Lånebekendtgørelsens regler rummer kun i begrænset omfang mulighed for optagelse af stående lån. Den tilladte maksimale løbetid på lånet bliver reduceret, hvis der er en afdragsfri periode på lånet.

STÅENDE LÅN



PROCEDURE FOR LÅNTAGNING

Beregning af lån kan foretages på KommuneKredits hjemmeside, hvor der også kan bestilles låneforslag. Henvendelse kan ske via mail og telefon, og KommuneKredit rådgiver gerne om, hvilket lån der bedst kan opfylde låntagers aktuelle finansieringsbehov.

Specielt for lån til selskaber med garantistillelse

I forbindelse med fremsendelse af låneforslag skal KommuneKredit være i besiddelse af CVR nummer og nyeste vedtægter og have oplyst låneformålet, så det sikres, at der er hjemmel til lånoptagelsen.

Låntager skal tage kontakt til kommunen eller regionen med henblik på anmodning om garantistillelse for det ønskede lån. Beslutning om garantistillelse skal vedtages på et byrådsmøde eller regionsrådsmøde.

Efter vedtagelse i kommunen/regionen kan optagelse af det konkrete lån aftales med KommuneKredit. En forudsætning for lånoptagelsen er, at KommuneKredit er i besiddelse af:

1. Kort beskrivelse af låneformålet, som skal være låneberettiget i lånebekendtgørelsen eller anden lovgivning.
2. Dokumentation vedr. garantistillelse og eventuelle forudsætninger.
3. CVR nummer og selskabets seneste vedtægter.
4. Dokumentation for beslutning om lånoptagelse (typisk beslutningsreferat fra bestyrelsen).
5. Oplysninger om bestyrelsens og direktionens sammensætning, og hvem der er underskriftsberettigede.

Når der er truffet aftale om den konkrete lånoptagelse, fremsender KommuneKredit lånedokumenterne pr. e-mail. Låntager udskriver dokumenterne og foranlediger at underskrifter indhentes fra garanten. Originaldokumenterne returneres med almindelig post, og lånedokumenterne kan supplerende indscannes og sendes pr. e-mail til kunde@kommunekredit.dk.

28. JANUAR 2014



KOMMUNEKREDIT LÅNEPRODUKTER

BYGGEKREDIT

Kreditens egenskaber

Byggekreditter etableres med et aftalt maksimum og er en midlertidig finansiering med variabel rente, som man løbende kan trække på i anlægsfasen. Efter anlægsperioden etableres den endelige finansiering, i henhold til lånebekendtgørelsens bestemmelser om afvikling og løbetid.

Udbetaling fra en byggekredit kan ske i større samlede rater efter skriftlig anmodning. Det ønskede beløb overføres til låntagers konto i et pengeinstitut. Beløbet vil være til rådighed i pengeinstituttet 2-3 bankdage efter anmodningen.

Såfremt man ønsker at foretage en rentesikring af den endelige finansiering inden byggeriet er færdigt, kan det ske gennem en delvis omlægning i byggeperioden eller ved aftale om etablering af fastforrentede lån til indfrielse af byggekredit på et senere tidspunkt.

Rente

Renten er variabel og fastsættes af KommuneKredit på daglig basis. Renten beregnes af restgælden på kreditten, og der tilskrives renter kvartårligt, hver den 20. i måneden.

Bidrag

Bidraget fastsættes løbende af KommuneKredit og udgør pt. 0,00 pct. Der beregnes p.t. ikke andre gebyrer eller provisioner.

Afvikling

Kreditten skal indfries senest på det aftalte udløbstidspunkt enten ved en kontant indbetaling eller gennem optagelse af den endelige finansiering.

Såfremt byggeriet ikke er færdiggjort på udløbstidspunktet for kreditten, kan kreditten forlænges efter aftale med KommuneKredit og en eventuel garantistiller. Henvendelse bør ske til KommuneKredit i god tid inden udløb.

Kurs

Der er ingen omkostninger ved oprettelse eller udbetaling på byggekreditten. Udbetalinger sker til kurs 100.

Indfrielse

Restgælden på byggekreditten kan, med tillæg af renter, indfries af låntager til kurs 100 med 5 bankdages varsel.

Fordele

Byggekreditter er en nem og fleksibel finansieringsform, hvor der kan foretages udbetalinger i rater efter ønske. Renten beregnes alene af det beløb, der aktuelt er trukket på kreditten.

Risici

Renten er variabel, og der er derfor en risiko for, at renteudgiften stiger.



28. JANUAR 2014



KOMMUNEKREDIT LÅNEPRODUKTER

KKvariabel (Model A) – LÅN MED VARIABEL RENTE

Lånets egenskaber

KKvariabel er et lån med variabel rente som kan tilpasses den enkelte låntagers behov med hensyn til løbetid, afdragsprofil og renteterminer i henhold til lånebekendtgørelsens bestemmelser.

Rente

Renten fastlægges af KommuneKredit ved renteperiodens start, typisk i renteperioder på 3 eller 6 måneder. Renteperiodens længde kan ændres efter aftale med KommuneKredit.

Bidrag

Bidraget fastsættes løbende af KommuneKredit og udgør pt. 0,00 pct. Der beregnes p.t. ikke andre gebyrer eller provisioner.

Afvikling

Lånets afdragsforløb kan aftales individuelt. Da renten er variabel, vil ydelsen ændre sig i lånets løbetid. Lånets løbetid fastholdes uændret.

Kurs

Lånet udbetales til kurs 100. Der er således ikke noget kurstab ved udbetaling.

Indfrielse

Debitor kan helt eller delvist indfri lånet til kurs 100 med normalt 10 internationale bankdages varsel til en renteperiodes udløb eller omlægge lånet til anden låntype.

Lånet refinansieres løbende af KommuneKredit. Såfremt refinansieringen under særlige omstændigheder på de finansielle markeder ikke kan gennemføres har KommuneKredit mulighed for at opsige lånet.

Fordele

Lånet kan med fordel optages, hvis man har en forventning om, at udviklingen i den variable rente medfører, at renteudgiften på KKvariabel vil ligge under renteudgiften på et alternativt lån med fast rente i lånets løbetid.

Risici

Der skal være likviditet til at imødegå en øget renteudgift, hvis renten stiger.



28. JANUAR 2014



KOMMUNEKREDIT LÅNEPRODUKTER

KKreference (Model C) – LÅN MED VARIABEL RENTE

Lånets egenskaber

KKreference er et lån med variabel rente som har CIBOR som referencerente. Lånet kan tilpasses den enkelte låntagers behov med hensyn til løbetid, afdragsprofil og renteterminer i henhold til lånebekendtgørelsens bestemmelser.

Rente

Renten fastlægges typisk i renteperioder på 3 eller 6 måneder af gangen efter aftale. Renten fastsættes 2 bankdage før renteperiodens start som 3 eller 6 måneders CIBOR + fast tillæg eller fradrag. Tillægget eller fradraget fastsættes ved lånets optagelse og gælder i den aftalte periode. Perioden kan være en del af løbetiden, eller hele lånets løbetid.

Bidrag

Bidraget fastsættes løbende af KommuneKredit og udgør pt. 0,00 pct. Der beregnes p.t. ikke andre gebyrer eller provisioner.

Afvikling

Lånets afdragsforløb kan aftales individuelt. Da renten er variabel, vil ydelsen ændre sig i lånets løbetid. Lånets løbetid fastholdes uændret.

Kurs

Lånet udbetales til kurs 100. Der er således intet kurstab ved udbetaling.

Indfrielse

Lånet kan indfries til kurs 100 eller omlægges til en anden rentetype med normalt 10 internationale bankdages varsel til udløbet af den periode, hvor tillægget er aftalt.

Såfremt lånet ønskes indfriet eller omlagt i den periode tillægget er aftalt for, vil indfrielsen ske til en markedsværdi, der beregnes af KommuneKredit. Markedsværdien kan være større eller mindre end lånets restgæld.

Fordele

Lånet kan med fordel optages, hvis man har en forventning om, at renteudgiften på KKreference vil være lavere end renteudgiften på et alternativt lån med fast rente i lånets løbetid.

Lånet kan med fordel optages, hvis man ønsker et fast tillæg eller fradrag til et officielt renteindeks.

Risici

Der skal være likviditet til at imødegå en øget renteudgift, hvis renten stiger.



28. JANUAR 2014



KOMMUNEKREDIT LÅNEPRODUKTER

KKfast – LÅN MED FAST RENTE

Lånets egenskaber

KKfast er et lån med fast rente, som kan tilpasses den enkelte låntagers behov med hensyn til løbetid, afdragsprofil og renteterminer i henhold til lånebekendtgørelsens bestemmelser.

Rente

Renten fastlægges af KommuneKredit efter aftale ved lånets etablering for en del af eller i hele lånets løbetid. Såfremt renten kun er fastsat for en del af lånets løbetid, aftales renten på ny ved udløbet af den aftalte fastrenteperiode. Hvis man ønsker det, kan lånet også på dette tidspunkt ændres til en anden låntype. Rentetilskrivningsperioderne vil typisk være på 3 eller 6 måneder, men der kan også aftales kortere eller længere renteperioder.

Bidrag

Bidraget fastsættes løbende af KommuneKredit og udgør pt. 0,00 pct. Der beregnes p.t. ikke andre gebyrer eller provisioner.

Afvikling

Lånets afdragsforløb kan aftales individuelt. Typisk sker afviklingen som serie- eller annuitetslån. Ydelserne ligger fast i den periode, hvor renten er aftalt.

Kurs

Lånet udbetales til kurs 100. Der er således intet kurstab ved udbetaling.

Indfrielse

Lånet kan indfries til kurs 100 eller omlægges til en anden rentetype med 10 internationale bankdages varsel til udløbet af den periode, hvor renten er aftalt.

Lånet kan førtidigt indfries til markedskurs med normalt 10 internationale bankdages varsel og kan således ikke opsiges til kurs 100. Som udgangspunkt skal lånet indfries til overkurs, hvis renteniveauet er lavere end på optagelsestidspunktet. Omvendt vil lånet som udgangspunkt kunne indfries til underkurs, hvis renteniveauet er højere end på optagelsestidspunktet for lånet. Såfremt lånet ønskes nedbragt ekstraordinært, vil der ligeledes blive beregnet en over-/underkurs af det ekstraordinære afdrag.

Fordele

Ydelsen er kendt i hele den aftalte periode, og renten på lånet er upåvirket af renteændringer i markedet. Der er således høj budgetsikkerhed.

Risici

Man vil ikke få fordel af en eventuel faldende markedrente.

Hvis man ønsker at indfri lånet før tid, vil det ske til markedskurs. Markedskursen beregnes af KommuneKredit. Kursen er afhængig af renteutviklingen.



28. JANUAR 2014



KOMMUNEKREDIT LÅNEPRODUKTER

KKbasis – LÅN MED FAST BASISRENTE

Lånets egenskaber

KKbasis er et lån med fast basisrente, som kan tilpasses den enkelte låntagers behov med hensyn til løbetid, afdragsprofil og renteterminer i henhold til lånebekendtgørelsens bestemmelser.

Rente

Basisrenten fastlægges af KommuneKredit efter aftale med kunden i forbindelse med lånets etablering. Basisrenten kan fastlægges for en del af eller hele lånets løbetid. Den aftalte basisrente vil ved hver rentetermin blive justeret med et tillæg eller fradrag, som fastsættes af KommuneKredit. Såfremt basisrenten kun er fastsat for en del af lånets løbetid, skal renten fastsættes på ny ved udløbet af den aftalte renteperiode. Hvis man ønsker det, kan lånet også på dette tidspunkt ændres til en anden låntype. Renteperioden vil typisk være på 3 eller 6 måneder.

Bidrag

Bidraget fastsættes løbende af KommuneKredit og udgør pt. 0,00 pct. Der beregnes p.t. ikke andre gebyrer eller provisioner.

Afvikling

Lånets afdragsforløb kan aftales individuelt. Typisk sker afvikling som serie- eller annuitetslån.

Kurs

Lånet udbetales til kurs 100. Der er således intet kurstab ved udbetaling.

Indfrielse

Lånet kan indfries til kurs 100 eller omlægges til en anden rentetype med normalt 10 internationale bankdages varsel til udløbet af den periode, hvor basisrenten er aftalt.

Lånet kan førtidigt indfries til markedskurs med normalt 10 internationale bankdages varsel og kan således ikke opsiges til kurs 100. Som udgangspunkt skal lånet indfries til overkurs, hvis renteniveauet er lavere end på optagelsestidspunktet. Omvendt vil lånet som udgangspunkt kunne indfries til underkurs, hvis renteniveauet er højere end på optagelsestidspunktet for lånet. Såfremt lånet ønskes nedbragt ekstraordinært, vil der ligeledes blive beregnet en over-/underkurs af det ekstraordinære afdrag.

Lånet refinansieres løbende af KommuneKredit. Såfremt refinansieringen under særlige omstændigheder på de finansielle markeder ikke kan gennemføres, har KommuneKredit mulighed for at opsiges lånet.

Fordele

Basisrenten er upåvirket af løbende renteændringer i markedet.

Risici

Man vil ikke få fordel af en eventuel faldende markedrente.

Tillæg/fradrag fastsættes af KommuneKredit. Hvis KommuneKredit ændrer tillægget eller fradraget opad, vil det medføre at den samlede renteudgift stiger.

Hvis man ønsker at indfri lånet før tid, vil det ske til markedskurs. Markedskursen beregnes af KommuneKredit. Kursen er afhængig af renteudviklingen.



28. JANUAR 2014



KOMMUNEKREDIT LÅNEPRODUKTER

KKmax – LÅN MED RENTEMAKSIMUM

Lånets egenskaber

Låntager betaler som udgangspunkt en variabel rente svarende til 6M CIBOR og en renteregulering. 6M CIBOR kan ikke overstige et på forhånd aftalt maksimum. Hvis renten rammer maksimum, og markedsrenten senere falder, følger renten på lånet med ned under maksimum. Rentemaksimum kan aftales i intervaller på 0,5 pct. i en del af lånets løbetid eller helt til udløb. Prisen for aftalen om rentemaksimum afregnes ved lånets udbetaling, således at lånet udbetales til en underkurs. Lånet ydes i henhold til lånebekendtgørelsens bestemmelser.

Rente

Renten på lånet er variabel (6 måneders CIBOR). Hertil kommer en renteregulering som fastsættes af KommuneKredit. Rentereguleringen kan være et fradrag eller et tillæg. Renten og rentereguleringen fastsættes to dage før hver rentetermin for den følgende renteperiode.

Bidrag

Bidraget fastsættes løbende af KommuneKredit og udgør pt. 0,00 pct. Der beregnes p.t. ingen andre gebyrer eller provisioner.

Afvikling

Lånets afdragsforløb kan aftales individuelt. Lånet har to halvårlige terminer den 10. marts og 10. september.

Kurs

Lånet udbetales til en kurs under 100 ud fra prisen på det aftalte rentemaksimum.

Indfrielse

Lånet kan indfries til maksimalt kurs 100 i forbindelse med en rentetermin. Indfrielsen skal varsles senest 10 internationale bankdage før. Såfremt det aftalte rentemaksimum har en værdi, vil beløbet blive fratrasket indfrielsessummen.

Lånet refinansieres løbende af KommuneKredit. Såfremt refinansieringen under særlige omstændigheder på de finansielle markeder ikke kan gennemføres, har KommuneKredit mulighed for at opsiges lånet.

Fordele

Låntypen kombinerer fordelene fra et variabelt og et fastforrentet lån, så man fastholder den lave, variable rente samtidig med, at man har budgetsikkerhed i form af det aftalte rentemaksimum.

Risici

Låntager skal have en forventning om en periode med lav rente. Perioden skal være tilstrækkelig lang til, at rentebesparelsen (i forhold til et lån med fast rente) overstiger prisen (kurs-tabet) for det aftalte rentemaksimum.

Renteregulering fastsættes af KommuneKredit. Hvis KommuneKredit ændrer renteregulering opad, vil det medføre at den samlede renteudgift stiger.



28. JANUAR 2014



KOMMUNEKREDIT LÅNEPRODUKTER

OBLIGATIONSÅN – LÅN MED FAST RENTE

Lånets egenskaber

Obligationslån er standardiserede lån med faste terminer. I forbindelse med lånets etablering udsteder KommuneKredit obligationer, der modsvarer lånets hovedstol. Lånet ydes i henhold til lånebekendtgørelsens bestemmelser.

Rente

Hver obligationsserie har en fast nominel rente. Da obligationerne normalt sælges til en kurs under 100, vil den effektive rente være højere end den nominelle rente.

Bidrag

Der er pt. fastsat et bidrag på 0,08% på obligationslån. Der beregnes p.t. ikke andre gebyrer eller provisioner.

Afvikling

De enkelte obligationsserier har faste løbetider, hvor der typisk erlægges ydelser to eller fire gange årligt. Lånets afvikling vil være afhængig af obligationsseriens vilkår og kan derfor ikke fastlægges helt så individuelt som for de fleste andre lån i KommuneKredit.

Kurs

Låntager kan ved lånets etablering vælge at sælge obligationerne eller at overføre dem til eget depot. Hvis KommuneKredit skal sælge obligationerne på vegne af låntager, overføres provenuet af KommuneKredit til låntagers bankkonto.

Indfrielse

Førtidig indfrielse kan ske gennem køb af den nødvendige mængde obligationer. Såfremt obligationskursen er over kurs 100, kan man opsige lånet til kurs 100. Varsel om indfrielse af obligationslån afhænger af vilkårene for den enkelte obligationsserie.

Fordele

Obligationslån kan med fordel optages, hvis der ønskes høj budgetsikkerhed for en lang periode, og hvis der er forventning om senere at kunne konvertere til en lavere rente (opnå rentebesparelse) eller konvertere til en højere rente (opnå lavere restgæld).

Risici

Provenuet afhænger af den kurs obligationerne kan sælges til. I forbindelse med indfrielse kan indfrielseskursen stige, hvis udbuddet af obligationer er lille.



28. JANUAR 2014



KOMMUNEKREDIT LÅNEPRODUKTER

OBLIGATIONSÅN – LÅN MED RENTETILPASNING

Lånets egenskaber

Obligationslån er standardiserede lån med faste terminer. Når låntager optager et rentetilpasningslån, udsteder KommuneKredit den mængde obligationer (obligationsrestgæld), der skal til for at opnå det ønskede provenu (kontantrestgæld). Lånet ydes i henhold til lånebekendtgørelsens bestemmelser.

Rente

Lånet rentetilpasses efter aftale, dog med mindst ét år ad gangen. Renten (kontantlånsrenten) beregnes ud fra salgskursen og kuponrenten på de obligationer, der udstedes.

Bidrag

Der er pt. fastsat et bidrag på 0,08% på obligationslån. Der beregnes p.t. ingen andre gebyrer eller provisioner.

Afvikling

Lånet ydes som annuitetslignende lån med kvartårige ydelser. Lånets afvikling vil være afhængig af obligationsseriernes vilkår og kan derfor ikke fastlægges helt så individuelt som på de fleste andre lån i KommuneKredit.

Så længe den ordinære afvikling følges, er det kontantrestgælden, der nedskrives med de erlagte afdrag. Ved førtidig indfrielse er det obligationsrestgælden, der skal indfries.

Kurs

Lånet er et kontantlån der udbetales til kurs 100, og de bagvedliggende obligationer afregnes til markedskurs.

Indfrielse

Førtidig indfrielse kan ske gennem køb af de bagvedliggende obligationer. Det er således obligationsrestgælden og ikke kontantlånsrestgælden, der skal indfries.

I forbindelse med refinansieringen (rentetilpasningen) kan lånet indfries til kurs 100.

Fordele

Lånet kan med fordel optages, hvis man har en forventning om, at udviklingen i renten medfører, at renteudgiften på rentetilpasningslånet som følge af den løbende rentetilpasning vil ligge under renteudgiften på et alternativt lån med fast rente i lånets løbetid.

Risici

Låntager skal have likviditet til at imødegå en øget renteudgift, hvis renten er steget ved en rentetilpasning.

