

Arendal kommune

Gjeldsrapport - april 2026



Innholdsfortegnelse

Forbehold

Side	Sidetall
Nøkkeltall I	3
Nøkkeltall II	4
Finansreglement I	5
Finansreglement II	6
Rentebindingstid	7
Kapitalbindingstid	8
Forfall kommende 12 mnd.	9
Renteekspontert gjeld	10
Renteprognose	11
Utvikling i nøkkeltall	12
Fordeling av motparter og produkter	13
Utvikling lånegjeld	14
Opptak nye lån og refinansieringer	15
Markedskommentar	16
Markedsdata	17
Stamdata	18
Ordlister	19

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 publikasjon 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 risikoramme, 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.

Nøkkeltall	30.04.2026	30.04.2025	Forklaring
Totalgjeld	6 900 870 574	6 573 206 233	Viser samlet lånegjeld ved utløpet av rapporteringsperioden. Inkluderer alle lån som er gjengitt i stamdataoversikten.
Rentebindingstid (år)	1,33	1,93	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige rentebindingstid. Tallet viser hvor lenge renten på sertifikat, lån og obligasjoner i porteføljen er fast.
Vektet gjennomsnittrente (%)	3,87	3,91	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige kupongrente, effektiv rente vil avvike noe. Ved sammenligning mot referanserente må det tas hensyn til durasjon og rentesikringsstrategi.
Kapitalbinding (år)	6,47	-	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.
Andel grønne lån	-	-	Nøkkeltallet viser andel lån og obligasjoner med grønn rente.

Nøkkeltall	30.04.2026	30.04.2025	Forklaring
Derivat volum (% av gjeld)	15,94 %	22,06 %	Andel derivater (rentebytteavtaler, FRA, etc.) (%) i forhold til lånevolum.
Rentebinding under 1 år	67,56 %	57,88 %	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	30,88 %	-	Andel forfall kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som kommer til forfall innenfor det nærmeste året.
Rentesensitivitet (1% økning)	46 623 217	38 045 907	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.

Nøkkeltall	30.04.2026	Finansreglement	Kontroll
Rentebinding under 1 år	67,56 %	-	Ingen krav
Rentebinding over 1 år	32,44 %	-	Ingen krav
Vektet rentebindingstid (år)	1,33	1 - 5	OK
Kapitalbinding under 1 år	30,88 %	Maks. 50%	OK
Vektet kapitalbindingstid (år)	6,47	-	Ingen krav
Største lån	7,54 %	15 %	OK

* Krav knyttet mot renteeksponert gjeld

*Tall i parentes i kontrollkolonnen er knyttet mot netto renteeksponert gjeld

Finansreglement

Kontroll

Det kan kun tas opp lån i norske kroner

OK

Det skal innhentes minst 2 eller 3 konkurrerende tilbud fra aktuelle långivere

OK

Refinansieringsrisikoen skal reduseres ved å spre tidspunkt for renteregulering/forfall

OK

Lån kan tas opp som åpne serier (rammelån) og uten avdrag (bulletlån)

OK

Det er adgang til å legge ut lån i sertifikat- og obligasjonsmarkedet

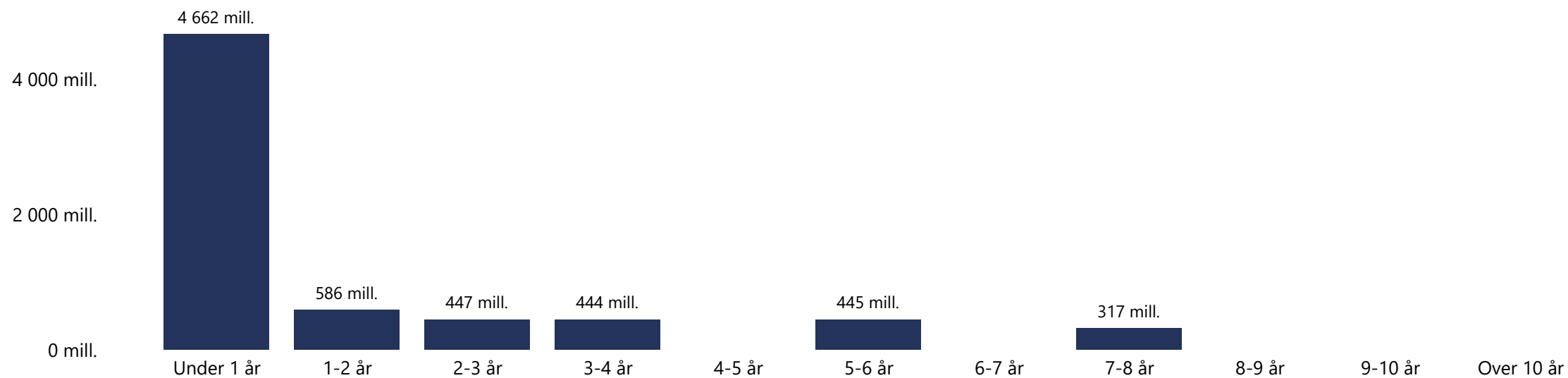
OK

Kommunen har anledning til å ta i bruk rentebytteavtaler (renteswap) som rentesikringsinstrument

OK

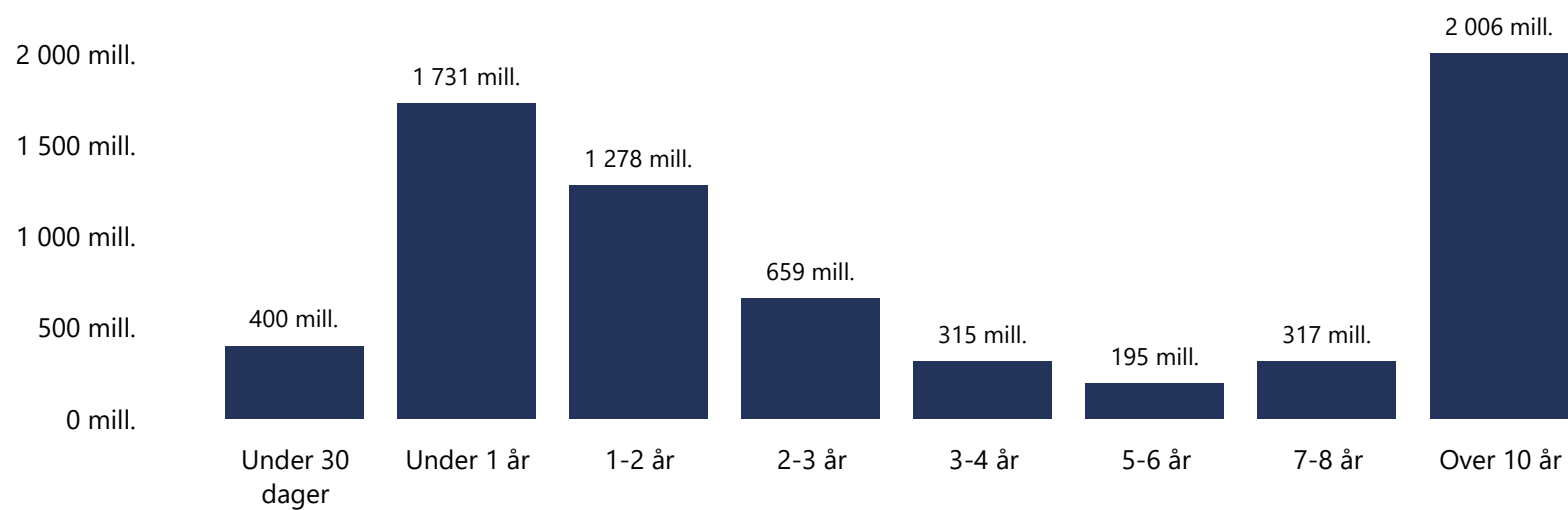
Intervall	Pålydende NOK	Rentebindingstid	Andel	Akkumulert andel	Økning i rentekostnad ved 1 % renteøkning
0 til 1 år	4 662 321 680	0,09	67,56 %	67,56 %	46 623 217
1 til 2 år	586 293 000	0,15	8,50 %	76,06 %	52 486 147
2 til 3 år	446 533 324	0,18	6,47 %	82,53 %	56 951 480
3 til 4 år	444 331 000	0,24	6,44 %	88,97 %	61 394 790
4 til 5 år	-	-	-	88,97 %	61 394 790
Over 5 år	761 391 570	0,68	11,03 %	100,00 %	69 008 706
Hele porteføljen	6 900 870 574	1,33	100,00 %	100,00 %	69 008 706

Rentebindingsintervall i NOK

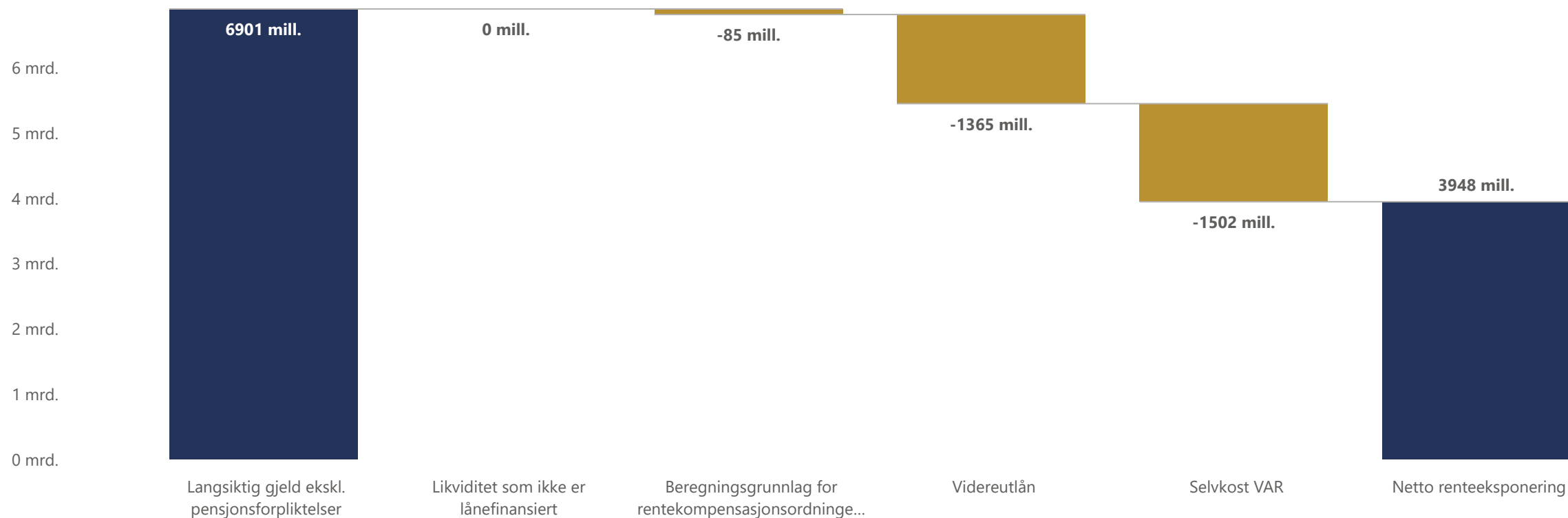


Forfallsintervall	Pålydende NOK	Kapitalbindingstid	Andel	Akkumulert andel
0 til 1 år	2 131 000 000	0,12	30,88 %	30,88 %
1 til 2 år	1 278 293 000	0,28	18,52 %	49,40 %
2 til 3 år	659 048 108	0,25	9,55 %	58,95 %
3 til 4 år	315 000 000	0,17	4,56 %	63,52 %
4 til 5 år	-	-	-	63,52 %
Over 5 år	2 517 529 466	5,64	36,48 %	100,00 %
Hele porteføljen	6 900 870 574	6,47	100,00 %	100,00 %

Forfallsintervall i NOK



Navn	Lånenummer	Hovedstol	Forfallsdato	Rente	Motpart
Arendal - Handelsbanken - Sertifikat 6 mnd.	NO0013698191	400 000 000	22. mai 2026	4,3240	Handelsbanken
Arendal - DNB - Sertifikat 12 mnd.	NO0013581306	200 000 000	5. juni 2026	4,6370	DNB
Arendal - DNB - Sertifikat 3,5 mnd.	NO0013738047	366 000 000	26. juni 2026	4,2450	DNB
Arendal - DNB - Sertifikat 4 mnd.	NO0013742031	300 000 000	28. august 2026	4,4690	DNB
Arendal - Nordea - Fast - 16.09.26	NO0010774656	265 000 000	16. september 2026	2,2080	Nordea Mkts
Arendal - Swap SEB - 18.01.27	180127	0	18. januar 2027	3,6950	SEB MB
Arendal - Swap SEB - 18.01.27	180127	0	18. januar 2027	4,4300	SEB MB
Arendal - KBN - Nibor m/fast margin - 24.02.27	20220023	300 000 000	24. februar 2027	4,4890	KBN
Arendal - DNB - FRN Sertifikat 12 mnd.	NO0013740357	300 000 000	15. april 2027	4,5880	DNB



	Pålydende NOK	% av netto renteesponering	I % av brutto gjeld	Rentebinding
Netto renteesponering	3 947 984 002	100,00%	57,21 %	
Andel fastrente (rentebinding > 1 år)	2 238 548 894	56,70 %	32,44 %	2,33
Andel gjeld med renterisiko	1 709 435 108	43,30 %	24,77 %	

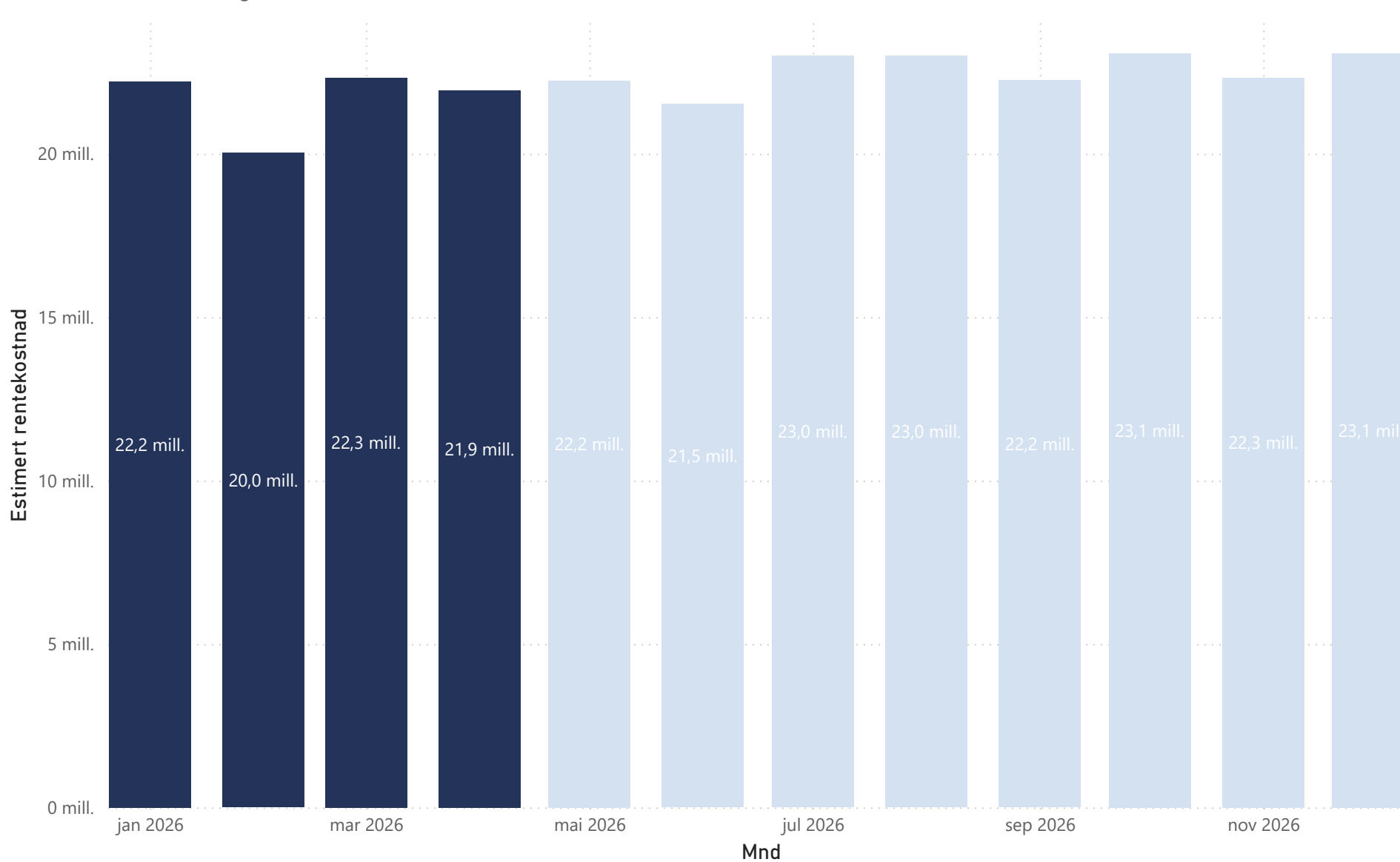
Kilde: BCM (langsiktig gjeld, likviditet og videreutlån), KOSTRA per mars 2026 (det kan forekomme feil i kommunens innrapporterte tall til

KOSTRA) Dersom kommunen har krav til renteesponert gjeld i finansreglementet, er kommunens egne tall benyttet

Dersom likviditet som ikke er lånefinansiert har verdi 0 vil netto renteesponering tilsvare renteesponert gjeld

Estimerte rentekostnader for inneværende år

Periode ● Historisk ● Prognose



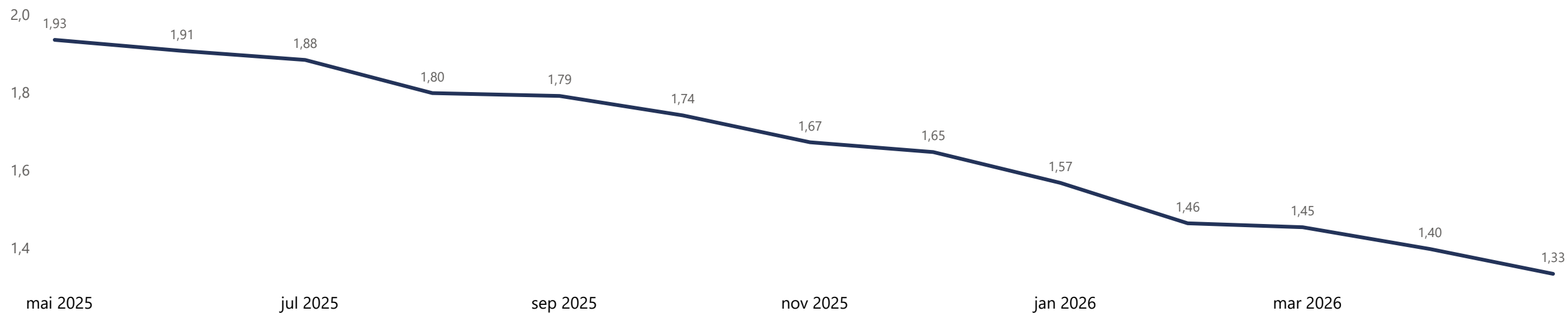
Estimerte rentekostnader er lånerente multiplisert med hovedstol for hvert lån. For prognoseperioden er andel flytende gjeld justert for endringer i 3 mnd. NIBOR basert på siste tilgjengelige pengepolitiske rapport fra Norges Bank.

Estimert kalkylerente for selvkost er kalkulert basert på 3 mnd. NIBOR-prognose fra Norges Bank + 0,70%.

Estimert kalkylerente for selvkost 2026

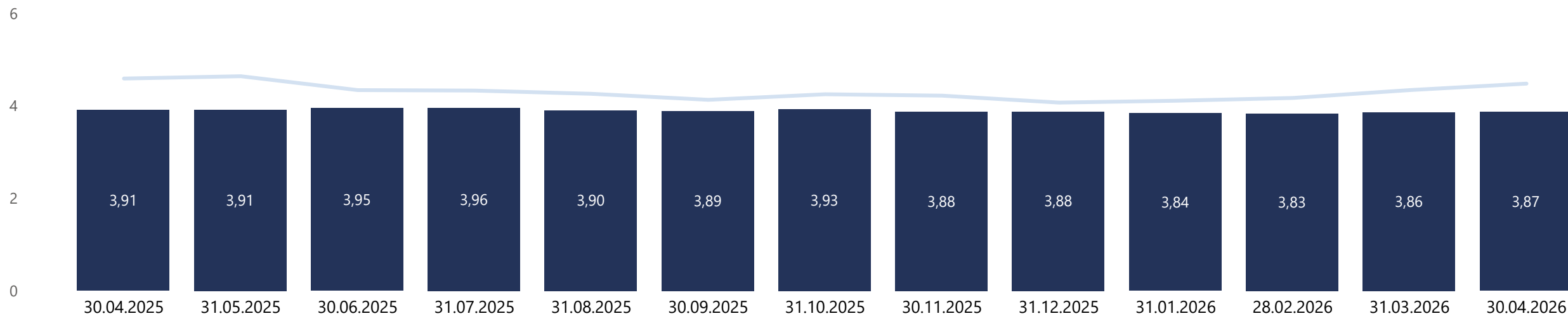
5.12 %

Rentebindingstid (år)



Gjennomsnittrente

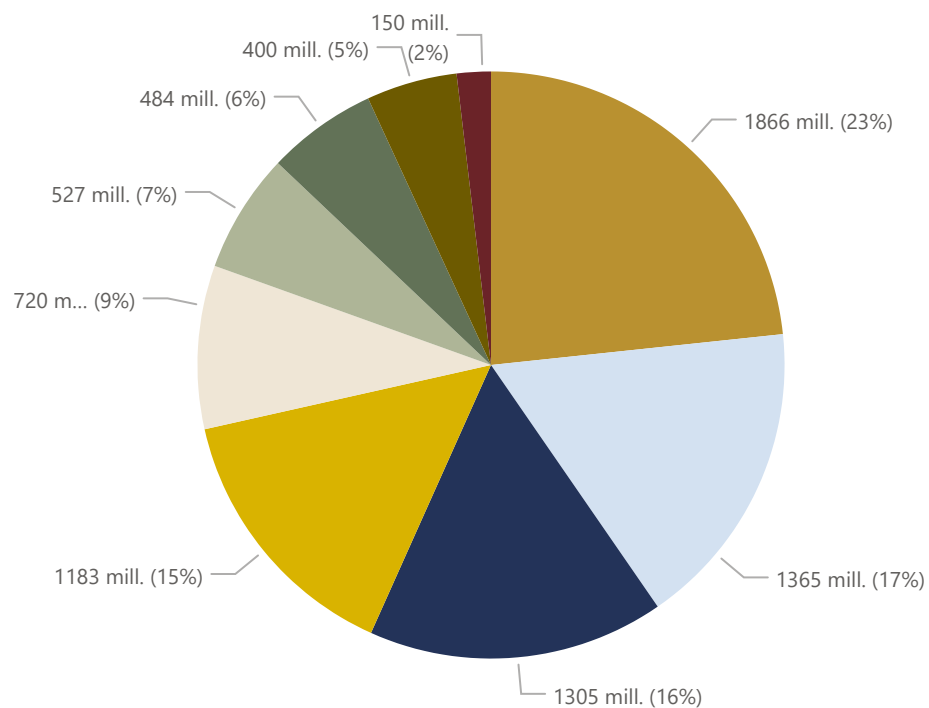
● Gjennomsnittrente ● NIBOR3M



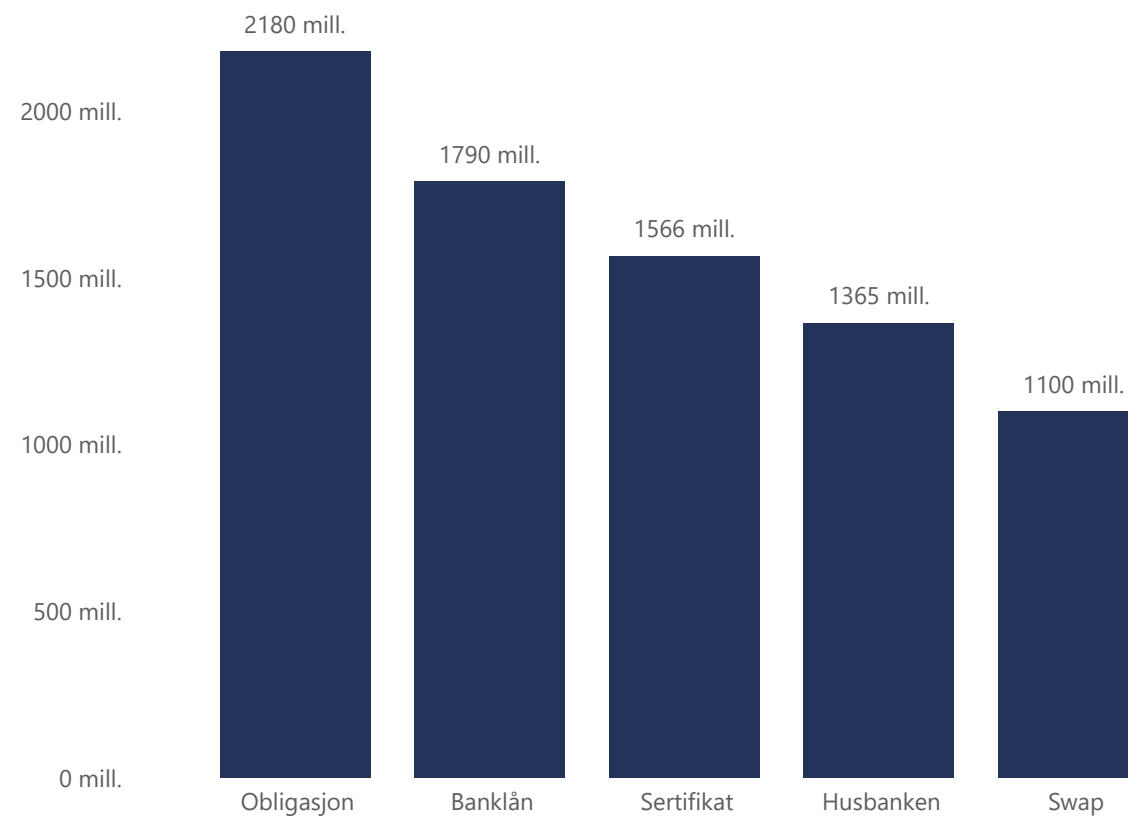
Gjeld fordelt på ulike motparter

Motparter

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



Gjeld fordelt på ulike produkter

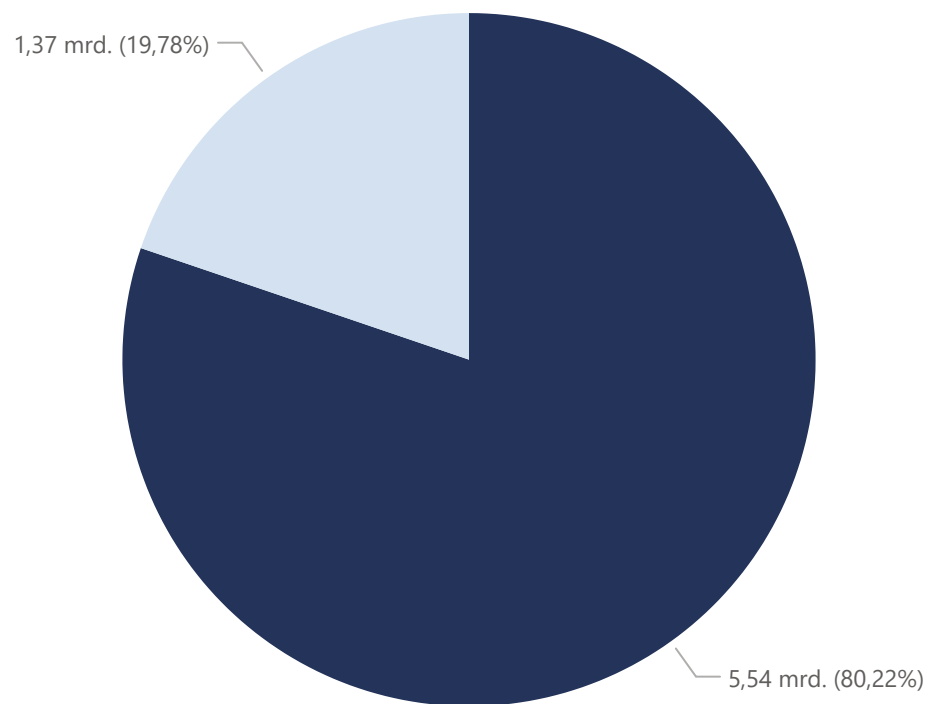


* Dersom kommunen har rentebytteavtaler (Swap) vil dette fremkomme som et positivt tall - men det bidrar ikke til økning av totalt gjeldsvolum.

* Rentebytteavtaler vil også hensynstas i kakediagrammet

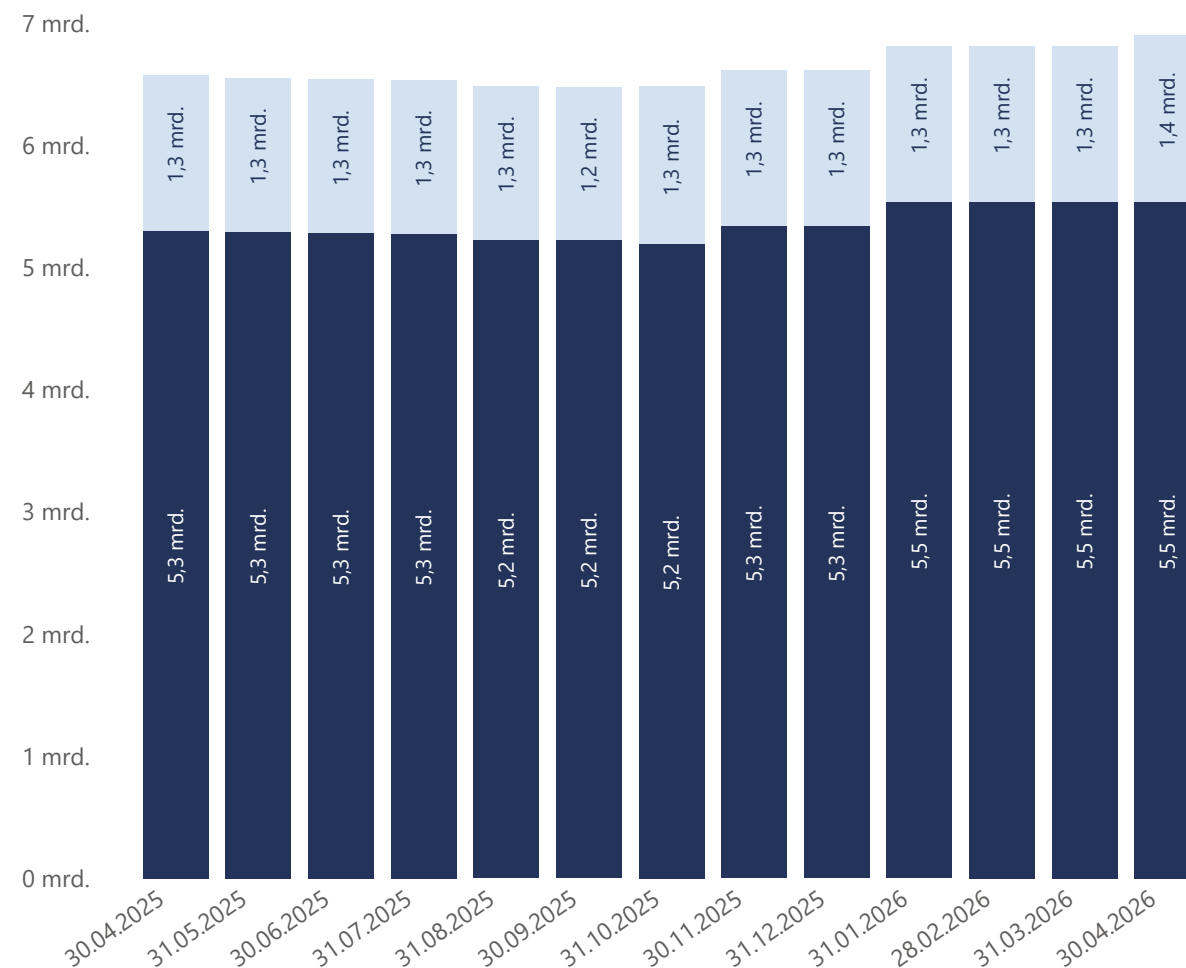
Fordeling mellom investerings- og husbanklån

Formål ● Investeringslån ● Husbanken



Utvikling lånegjeld

● Investeringslån ● Husbanken



Ny motpart	Dato	Beløp	Rente	Forfall	Lånenummer	Kommentar
SB1M	15. januar 2026	300 000 000	4,1850	30. april 2026	NO0013711960	Refinansiering av NO0013460725. 3,5 mnd sertifikat ble valgt basert på markedsforhold og forfallsstruktur.
KBN	22. januar 2026	315 000 000	4,7500	22. januar 2030	20260036	Refinansiering av 20180449 + nytt låneopptak MNOK 200. Legges som en 4 års FRN obligasjon for å redusere kapitalbinding under 1 år. Gode nivåer i obligasjonsmarkedet.
KBN	3. februar 2026	290 000 000	4,3700	5. februar 2029	20260064	Refinansiering av NO0013674309. Legges som en 3 års FRN basert på forfallsstruktur og markedsforhold.
DNB	13. mars 2026	366 000 000	4,2450	26. juni 2026	NO0013738047	Refinansiering av NO0013661181. Legges som et 3,5 mnd. sertifikat basert på forfallsstruktur og markedsforhold.
Husbanken	10. april 2026	150 000 000	4,0780	1. mai 2056	11549670	
DNB	15. april 2026	300 000 000	4,5880	15. april 2027	NO0013740357	Refinansiering av NO0013536128. Legges som en 12 mnd. FRN basert på forfallsstruktur og markedsforhold.
DNB	30. april 2026	300 000 000	4,4690	28. august 2026	NO0013742031	Refinansiering av NO0013711960. Legges som et kort sertifikat basert på markedsforhold.

Markedskommentar

30.04.2026

Markedskommentar

Våpenhvile eller ikke. Hormuzstredet har mer eller mindre vært stengt gjennom hele måneden med de ulemper det medfører. Oljeprisen lever sitt eget liv, med store bevegelser alt ettersom markedet får troen på en snarlig løsning eller om dette blir et vedvarende problem. Det har vært mange rykter om fredsløsninger, men enn så lenge har Iran stengt for all trafikk og USA blokkerer de skip som Iran evt skulle tillate å passere. Det er ikke uten grunn at mange land har begynt å frykte for tomme oljelagre og bensinlagre i løpet av relativ kort tid. Til tross for dette, har markedene sett gjennom støyen og hatt troen på at dette vil løse seg i løpet av kort tid. Gjennom måneden har vi sett kraftig oppgang på verdens børser, men uten at vi har sett tilsvarende store endringer i rentene sammenlignet med inngangen til måneden. Imidlertid er volatiliteten høy, noe vi også kan forvente i både aksje- og rentemarkedet i månedene fremover.

En liten oppgang i rentene har det imidlertid vært og mye av dette skyldes fortsatt fornyet fokus på inflasjon og iveren etter å kutte rentene har blitt snudd til snakk om rentehevinger. Higher for longer er tilbake igjen. Det er lett å tenke på at mye av oppgangen skyldes økningen i energipriser og transportkostnader og at dette skal reverseres dersom det oppstår endelig fred. Samtidig skal vi huske på at stigningen i inflasjonen begynte i god tid før situasjonen i Iran eskalerte.

Amerikansk inflasjon bekrefter dette og løftet seg opp til 2,6 % og 3,3 % for hhv. kjerneinflasjon og totalinflasjon. På rentemøtet valgte Fed som ventet å ikke endre renten og man priser nå inn uendret rente for resten av året. Foruten inflasjon, er det trukket frem at arbeidsmarkedet er solid og det er således ikke er god nok grunn til å kutte renten. Samtidig er forbrukerindeksen Consumer Confidence på all-time low, så stemningen blant den jevne amerikaner er heller dårlig, takket være høye energipriser, inflasjon og krigen mellom USA og Iran. Norsk inflasjon holder seg fremdeles på høye nivåer og i forkant av rentemøtet i mai, priset man inn over to hevinger i løpet av året, men det var usikkert om første heving kom i mai eller i juni.

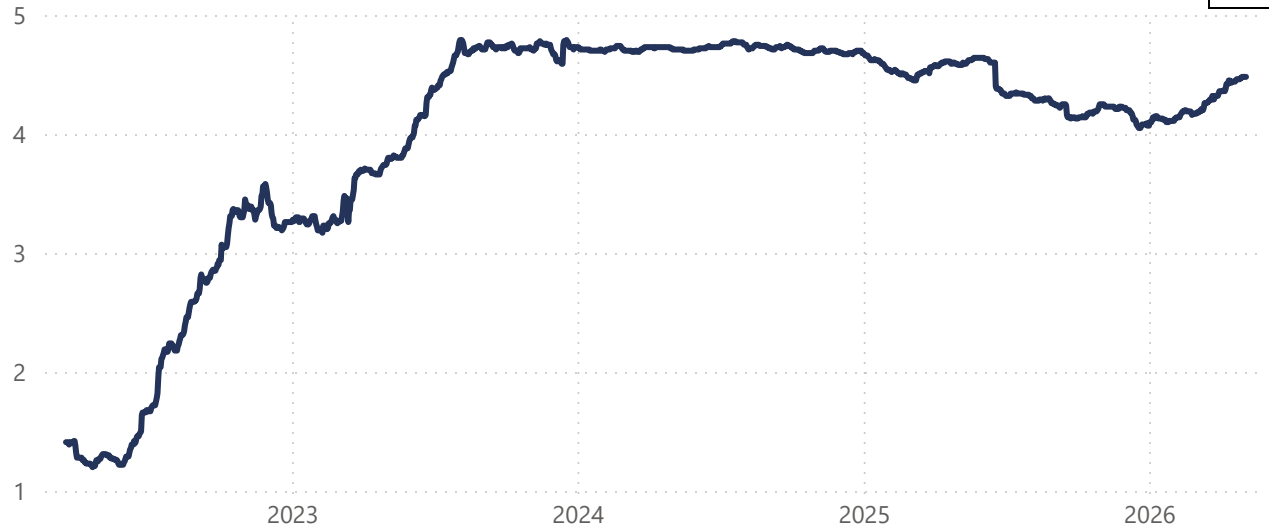
Som nevnt har det på verdens børser vært god stemning gjennom hele måneden. Troen på at krigen blir kortvarig er en ting, men samtidig har resultatesongen startet bra. De amerikanske teknologiselskapene har nok en gang levert varene og hatt kraftig oppgang og amerikanske børser har omsider kommet godt i pluss hittil år. Oslo Børs lever derimot sitt eget liv, drevet av oljepriser opp og ned, men endte ned 2,4 % i april etter en meget sterk mars måned.

Etterspørselen etter sertifikatlån og obligasjonslån holdt seg god også gjennom april. I obligasjonsmarkedet har etterspørselen etter flytende obligasjonslån (FRN) fortsatt vært sterk, noe som bidro til videre fall i kredittmarginene. Kredittmarginene på korte løpetider falt med ca. 3-4 basispunkter, mens de lengre marginene falt med rundt 6-7 basispunkter og ligger fortsatt godt under tiårssnittet. 3 mnd. NIBOR steg fra 4,36 % til 4,48 % gjennom måneden, noe som hovedsakelig skyldes forventede rentehevinger fra Norges Bank før sommeren. I sertifikatmarkedet har spesielt de korte sertifikatene (3-6 mnd. løpetid) fortsatt å komme inn på gode nivåer, med negativ kredittmargin mot referanserenten. Swaprentene svingte samtidig en del gjennom april på grunn av uro knyttet til oljepris og krigen i Iran. Alle swaprentene økte med rundt 10-15 basispunkt, noe som bidrar til et løft i fastrentene. KLP har justert PT-renten til 5,15% mens KBN holder PT-renten på 4,85%.

Produkt	Referanserente	Referanserente nivå	Kredittmargin	Indikativ rente*
3 mnd. Sertifikat	3 mnd. Nibor	4,48 %	-0,05 %	4,43 %
6 mnd. Sertifikat	6 mnd. Nibor	4,77 %	0,00 %	4,77 %
12 mnd. Sertifikat	1 års swap	4,90 %	0,09 %	4,99 %
3 år obligasjon	3 års swap	4,72 %	0,25 %	4,97 %
5 år obligasjon	5 års swap	4,52 %	0,34 %	4,86 %
10 år obligasjon	10 års swap	4,31 %	0,44 %	4,75 %

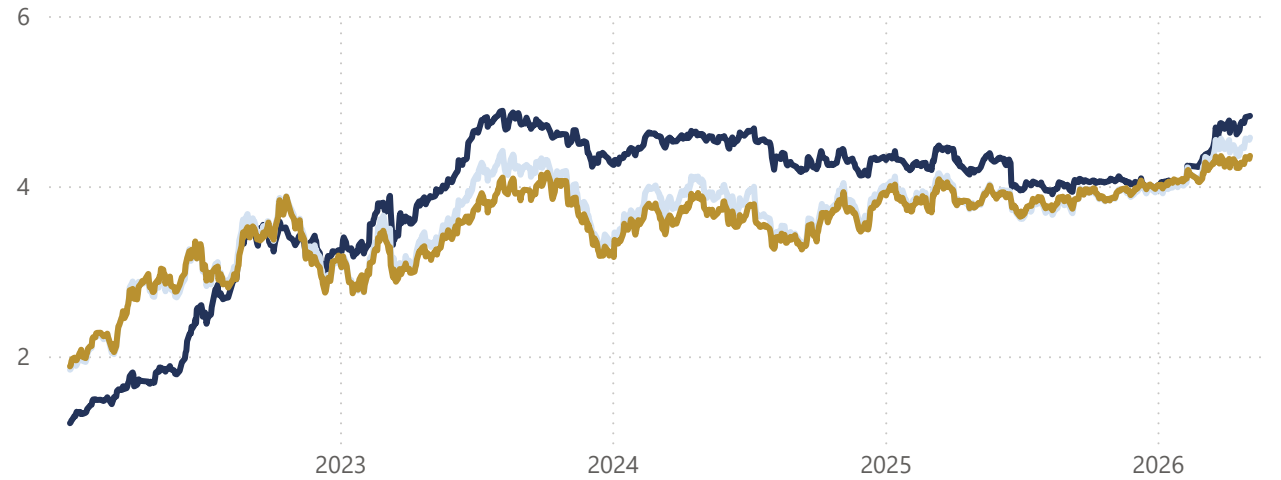
Markedsdata

3 mnd. NIBOR

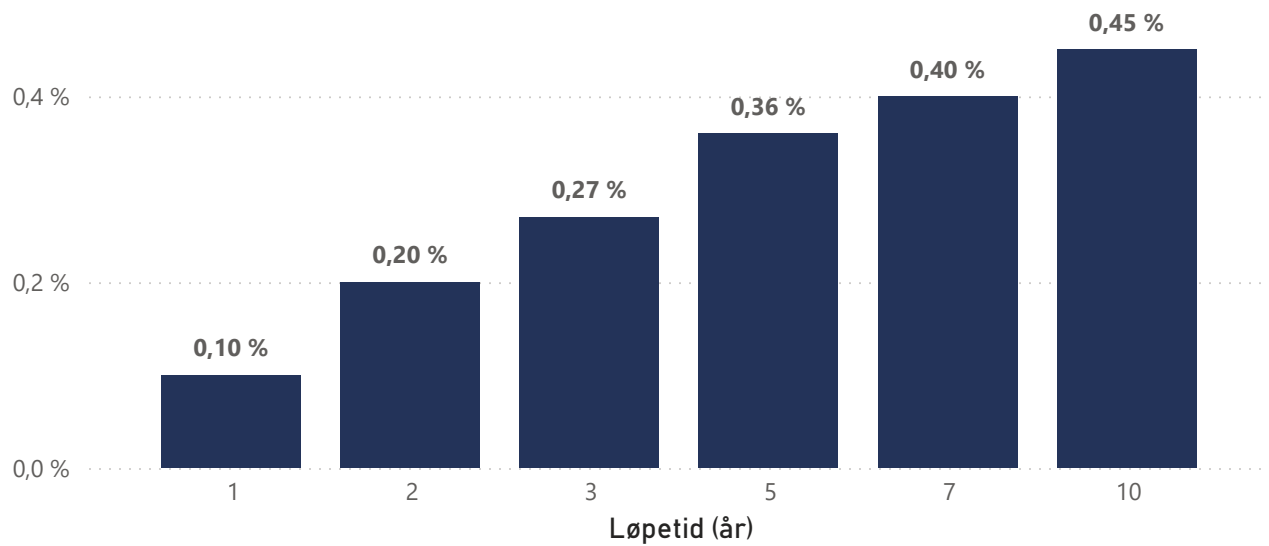


Swaprenter

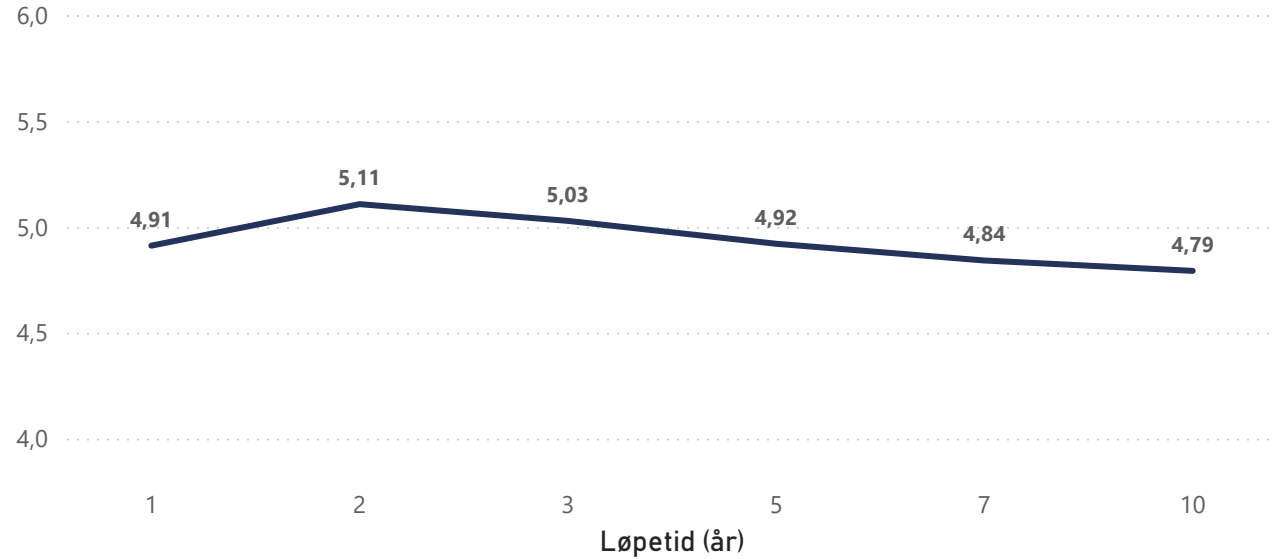
● 12 mnd. swaprente ● 5 års swaprente ● 10 års swaprente



Kredittmarginer kommunal sektor



Fastrentekurve kommunal sektor



Portefølje & Lånenummer	Navn	Startdato	Forfallsdato	Restbeløp	Referanserente	Margin	Totalrente	Rentereg. dato	Påløpte renter
KBN				1 305 339 678			4,2240		-13 968 503,24
20220023	Arendal - KBN – Nibor m/fast margin – 24.02.27	24.01.2022	24.02.2027	300 000 000	4,190	0,2990	4,4890	26.05.2026	-2 431 541,67
20260064	Arendal - KBN - Nibor m/flyt margin	03.02.2026	05.02.2029	290 000 000	4,110	0,2600	4,3700	04.05.2026	-3 027 438,89
20260036	Arendal - KBN – Nibor m/fast margin – 22.01.30	22.01.2026	22.01.2030	315 000 000	4,440	0,3100	4,7500	22.07.2026	-332 500,00
20240189	Arendal - KBN - Fast - 07.07.31	05.07.2024	07.07.2031	194 891 570	4,335	0,0000	4,3350	07.07.2031	-6 876 180,61
20240358	Arendal - KBN - Nibor m/flyt margin	05.11.2024	05.05.2032	49 048 108	4,130	0,7000	4,8300	05.05.2026	-552 772,18
20190084	Arendal - KBN - Fast - 21.02.29	21.02.2019	22.02.2049	156 400 000	2,570	0,0000	2,5700	21.02.2029	-748 069,89
KLP				484 464 324			2,2080		-936 000,98
8317.56.12354	Arendal - KLP - Fast - 03.04.29	03.04.2019	25.04.2049	190 133 324	2,442	0,0000	2,4420	03.04.2029	-64 486,89
8317.56.89608	Arendal - KLP - Fast - 06.03.30	06.03.2020	06.03.2050	294 331 000	1,974	0,0000	1,9740	06.03.2030	-871 514,09
Verdipapirmarkedet				3 745 793 000			4,2021		-46 928 041,03
NO0013698191	Arendal - Handelsbanken - Certifikat 6 mnd.	25.11.2025	22.05.2026	400 000 000	4,324	0,0000	4,3240	22.05.2026	-7 392 263,01
NO0013581306	Arendal - DNB - Certifikat 12 mnd.	05.06.2025	05.06.2026	200 000 000	4,637	0,0000	4,6370	05.06.2026	-8 359 304,11
NO0013738047	Arendal - DNB - Certifikat 3,5 mnd.	13.03.2026	26.06.2026	366 000 000	4,245	0,0000	4,2450	26.06.2026	-2 043 182,47
NO0013742031	Arendal - DNB - Certifikat 4 mnd.	30.04.2026	28.08.2026	300 000 000	4,469	0,0000	4,4690	28.08.2026	0,00
NO0010774656	Arendal - Nordea - Fast - 16.09.26	16.09.2016	16.09.2026	265 000 000	2,208	0,0000	2,2080	16.09.2026	-3 640 746,67
NO0013740357	Arendal - DNB - FRN Certifikat 12 mnd.	15.04.2026	15.04.2027	300 000 000	4,450	0,1380	4,5880	15.07.2026	-573 500,00
NO0013633834	Arendal - Danske - FRN Obligasjon	19.08.2025	19.08.2027	400 000 000	4,200	0,2350	4,4350	19.05.2026	-3 449 444,44
NO0013320010	Arendal - Nordea - FRN obligasjon	23.08.2024	23.08.2027	365 000 000	4,190	0,3870	4,5770	26.05.2026	-3 062 775,83
NO0012838251	Arendal - Nordea - Fast - 10.02.28	10.02.2023	10.02.2028	236 293 000	3,509	0,0000	3,5090	10.02.2028	-1 842 560,30
NO0013516328	Arendal - SEB - FRN obligasjon	27.03.2025	27.03.2028	277 000 000	4,290	0,4070	4,6970	29.06.2026	-1 228 787,39
NO0013685495	Arendal - Danske - FRN Obligasjon	03.11.2025	03.11.2028	320 000 000	4,110	0,3080	4,4180	04.05.2026	-3 377 315,56
NO0012943176	Arendal - Nordea - Fast - 15.06.33	15.06.2023	15.06.2033	316 500 000	4,318	0,0000	4,3180	15.06.2033	-11 958 161,25
Totalt				5 535 597 002			4,0093		-61 832 545,25

Portefølje & Lånenummer	Navn	Startdato	Forfallsdato	Restbeløp	Totalrente	Påløpte renter
Husbanken				1 365 273 572	4,0751	-23 572 435,28
11543974.2	Arendal - Husbanken - Grunnlån oppføring - PT rente	01.11.2023	01.08.2063	23 484 861	4,0580	-231 155,37
11548000	Arendal - Husbanken - Startlån - PT rente	01.11.2024	01.11.2046	465 359 362	4,0780	-9 593 886,86
11548001	Arendal - Husbanken - Startlån - PT rente	01.11.2024	01.11.2052	520 207 050	4,0780	-11 740 905,81
11548007	Arendal - Husbanken - Startlån - PT rente	13.12.2024	01.01.2055	19 672 576	4,0780	-264 066,87
11548337	Arendal - Husbanken - Startlån - PT rente	10.03.2025	01.04.2050	146 549 723	4,0780	-474 829,13
11548389	Arendal - Husbanken - Startlån forsøk - PT rente	10.10.2025	01.11.2055	40 000 000	4,0780	-932 413,15
11549670	Arendal - Husbanken - Startlån - PT rente	10.04.2026	01.05.2056	150 000 000	4,0780	-335 178,08
Totalt				1 365 273 572	4,0751	-23 572 435,28

Type	Referansenummer	Navn	Startdato	Forfallsdato	Beløp	Rente	Påløpte renter
swap	180127	Arendal - Swap SEB - 18.01.27	18. januar 2024	18.01.2027	-250 000 000	4,4300	307 638,89
swap	180127	Arendal - Swap SEB - 18.01.27	18. januar 2024	18.01.2027	250 000 000	3,6950	-256 597,22
swap	2024MX000000002676710 / 267671 /268184	Arendal - Swap DNB - 28.11.27	28. november 2024	28.11.2027	-150 000 000	4,1600	1 074 666,67
swap	2024MX000000002676710 / 267671 /268184	Arendal - Swap DNB - 28.11.27	28. november 2024	28.11.2027	150 000 000	3,7000	-971 250,00
swap	311941 /311941	Arendal - Swap DNB - 09.04.28	9. april 2025	09.04.2028	-200 000 000	4,3700	509 833,33
swap	311941 /311941	Arendal - Swap DNB - 09.04.28	9. april 2025	09.04.2028	200 000 000	3,8400	-448 000,00
swap	298757	Arendal - Swap DNB - 07.03.29	7. mars 2025	07.03.2029	-100 000 000	4,1800	603 777,78
swap	298757	Arendal - Swap DNB - 07.03.29	7. mars 2025	07.03.2029	100 000 000	3,8350	-543 291,67
swap	150829	Arendal - Swap Swedbank - 15.08.29	15. august 2019	15.08.2029	-150 000 000	4,1700	1 268 375,00
swap	150829	Arendal - Swap Swedbank - 15.08.29	15. august 2019	15.08.2029	150 000 000	1,7525	-540 354,17
swap	2021120704272/2021120704272	Arendal - Swap DNB - 01.12.31	12. januar 2023	01.12.2031	-250 000 000	4,1700	1 708 541,67
swap	2021120704272/2021120704272	Arendal - Swap DNB - 01.12.31	12. januar 2023	01.12.2031	250 000 000	1,6710	-673 041,67

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.

Markedsrisiko er risiko for potensielt tap i form av redusert markedsverdi som følge av prisfluktuasjoner i finansielle markeder.

Ordliste, forklaringer og beregninger

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.

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.

Oppgjørskrisiko er risiko for tap og likvidetsproblemer i forbindelse med avregnings- og oppgjørskfunksjonene. Oppgjørskrisiko omfatter kredittrisiko, likvidetsrisiko, 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 og er et estimat. Husbanken har egne beregningsmetoder som ikke lar seg gjenskape på en enkel måte. Påløpte renter beregnet for Husbanklån og for fastrenteobligasjoner kan avvike noe.

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 kredittmarginen 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.

Ordliste, forklaringer og beregninger

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 prislefølsomheten 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 fluktuasjoner 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.