Arendal kommune

Gjeldsrapport - august 2026



BCM

Innholdsfortegnelse

Side	Sidetall
Nøkkeltall I	3
Nøkkeltall II	4
Finansreglement I	5
Finansreglement II	6
Rentebindingstid	7
Kapitalbindingstid	8
Forfall kommende 12 mnd.	9
Renteeksponert 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
Ordliste	19

Forbehold

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 risikorammer, 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

Nøkkeltall	31.08.2026	31.08.2025	Forklaring
Totalgjeld	6 816 069 526	6 482 570 231	Viser samlet lånegjeld ved utløpet av rapporteringsperioden. Inkluderer alle lån som er gjengitt i stamdataoversikten.
Rentebindingstid (år)	1,26	1,79	Måltallet angir porteføljens vektede gjennomsnittlige rentebindingstid. Tallet viser hvor lenge renten på sertifikat, lån og obligasjoner i porteføljen er fast.
Vektet gjennomsnittsrente (%)	3,99	3,90	Måltallet angir porteføljens vektede gjennomsnittlige kupongrente, effektiv rente vil avvike noe. Ved sammenligning mot referanserente må det tas hensyn til durasjon og rentesikringsstrategi.
Kapitalbinding (år)	6,49	6,81	Måltallet angir porteføljens vektede 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 refinansieringrisiko har porteføljen alt annet like.
Andel grønne lån	-	-	Nøkkeltallet viser andel lån og obligasjoner med grønn rente.

Arendal kommune

Nøkkeltall

31.08.2026

Nøkkeltall	31.08.2026	31.08.2025	Forklaring
Derivat volum (% av gjeld)	16,14 %	22,37 %	Andel derivater (rentebytteavtaler, FRA, etc.) (%) i forhold til lånevolum.
Rentebinding under 1 år	67,24 %	57,38 %	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	36,03 %	30,42 %	Andel forfall kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som kommer til forfall innenfor det nærmeste året.
Rentesensitivitet (1% økning)	45 829 873	37 194 213	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	31.08.2026	Finansreglement	Kontroll
Rentebinding under 1 år	67,24 %	-	Ingen krav
Rentebinding over 1 år	32,76 %	-	Ingen krav
Vektet rentebindingstid (år)	1,26	1 - 5	OK
Kapitalbinding under 1 år	36,03 %	Maks. 50%	OK
Vektet kapitalbindingstid (år)	6,49	-	Ingen krav
Største lån	7,45 %	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

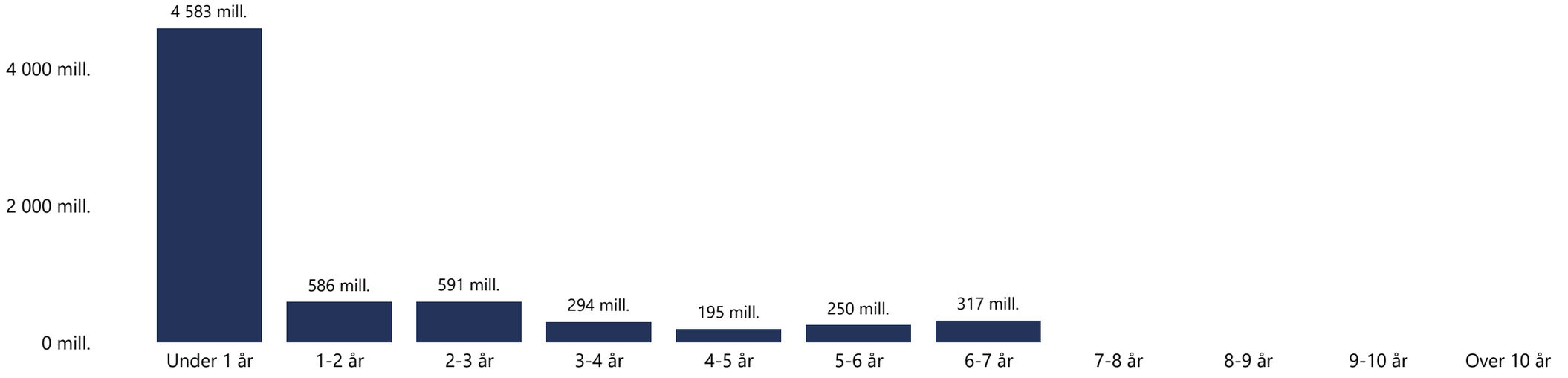
Arendal kommune

Rentebindingstid

31.08.2026

Intervall	Pålydende NOK	Rentebindingstid	Andel	Akkumulert andel	Økning i rentekostnad ved 1 % renteøkning
0 til 1 år	4 582 987 299	0,12	67,24 %	67,24 %	45 829 873
1 til 2 år	586 293 000	0,12	8,60 %	75,84 %	51 692 803
2 til 3 år	591 066 657	0,22	8,67 %	84,51 %	57 603 470
3 til 4 år	294 331 000	0,15	4,32 %	88,83 %	60 546 780
4 til 5 år	194 891 570	0,14	2,86 %	91,69 %	62 495 695
Over 5 år	566 500 000	0,51	8,31 %	100,00 %	68 160 695
Hele porteføljen	**6 816 069 526**	**1,26**	**100,00 %**	**100,00 %**	**68 160 695**

Rentebindingsintervall i NOK



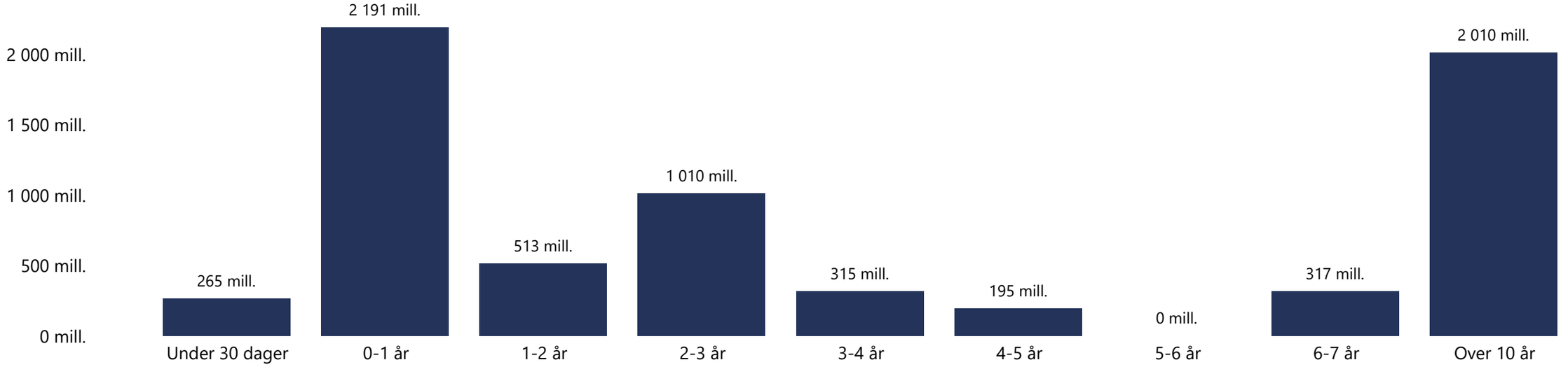
Arendal kommune

Kapitalbinding

31.08.2026

Forfallsintervall	Pålydende NOK	Kapitalbindingstid	Andel	Akkumulert andel
0 til 1 år	2 456 000 000	0,19	36,03 %	36,03 %
1 til 2 år	513 293 000	0,11	7,53 %	43,56 %
2 til 3 år	1 010 000 000	0,37	14,82 %	58,38 %
3 til 4 år	315 000 000	0,16	4,62 %	63,00 %
4 til 5 år	194 891 570	0,14	2,86 %	65,86 %
Over 5 år	2 326 884 956	5,52	34,14 %	100,00 %
Hele porteføljen	**6 816 069 526**	**6,49**	**100,00 %**	**100,00 %**

Forfallsintervall i NOK



Arendal kommune

Forfall kommende 12 mnd.

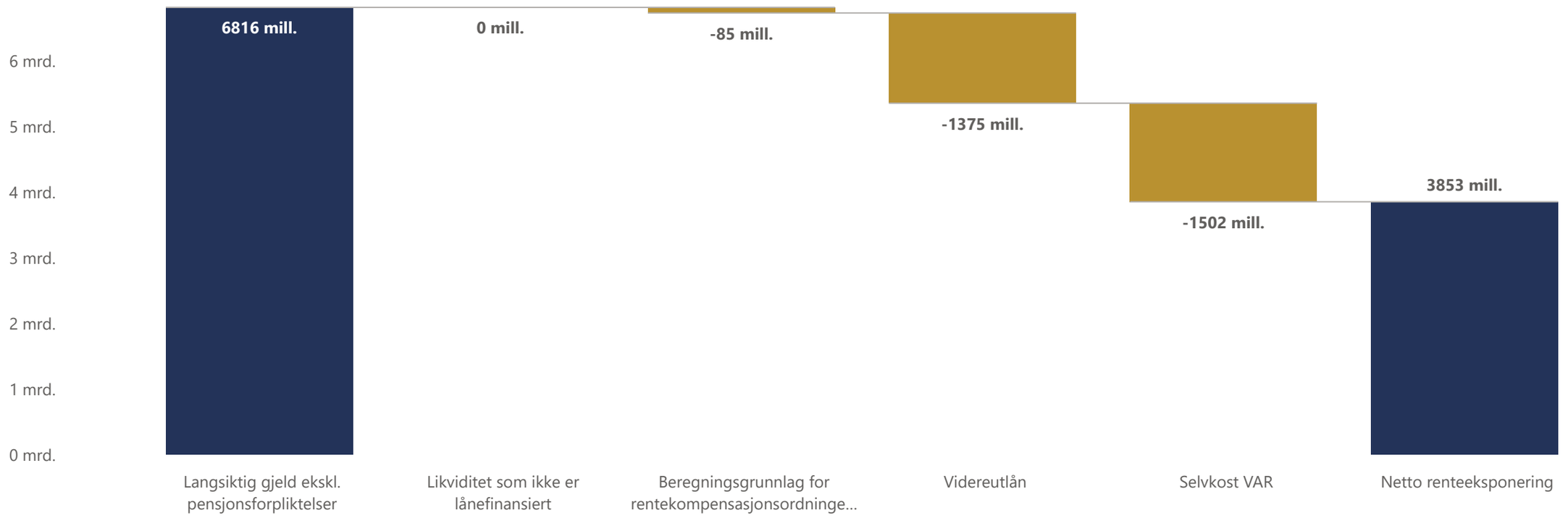
31.08.2026

Navn	Lånenummer	Hovedstol	Forfallsdato	Rente	Motpart
Arendal - Nordea - Fast - 16.09.26	NO0010774656	265 000 000	16. september 2026	2,2080	Nordea Mkts
Arendal - SB1M - Sertifikat 3,5 mnd.	NO0013757245	366 000 000	9. oktober 2026	4,6220	SB1M
Arendal - SEB - Sertifikat 4,5 mnd.	NO0013755215	200 000 000	19. oktober 2026	4,6400	SEB MB
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	4,5900	SEB MB
Arendal - KBN – FRN obligasjon	20220023	300 000 000	24. februar 2027	4,8490	KBN
Arendal - Handelsbanken - Sertifikat 7 mnd.	NO0013768283	260 000 000	24. mars 2027	4,8390	Handelsbanken
Arendal - DNB - FRN Sertifikat 12 mnd.	NO0013740357	300 000 000	15. april 2027	4,7380	DNB
Arendal - Danske - FRN Obligasjon	NO0013633834	400 000 000	19. august 2027	4,7950	Danske Bank
Arendal - Nordea - FRN obligasjon	NO0013320010	365 000 000	23. august 2027	4,9370	Nordea Mkts

Arendal kommune

Netto renteeksponering

31.08.2026



	Pålydende NOK	% av netto renteeksponering	I % av brutto gjeld	Rentebinding
Netto renteeksponering	3 853 469 227	100,00%	56,54 %	
Andel fastrente (rentebinding > 1 år)	2 233 082 227	57,95 %	32,76 %	2,23
Andel gjeld med renterisiko	1 620 387 000	42,05 %	23,77 %	

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

Dersom kommunen har krav til renteeksponert gjeld i finansreglementet, er kommunens egne tall benyttet

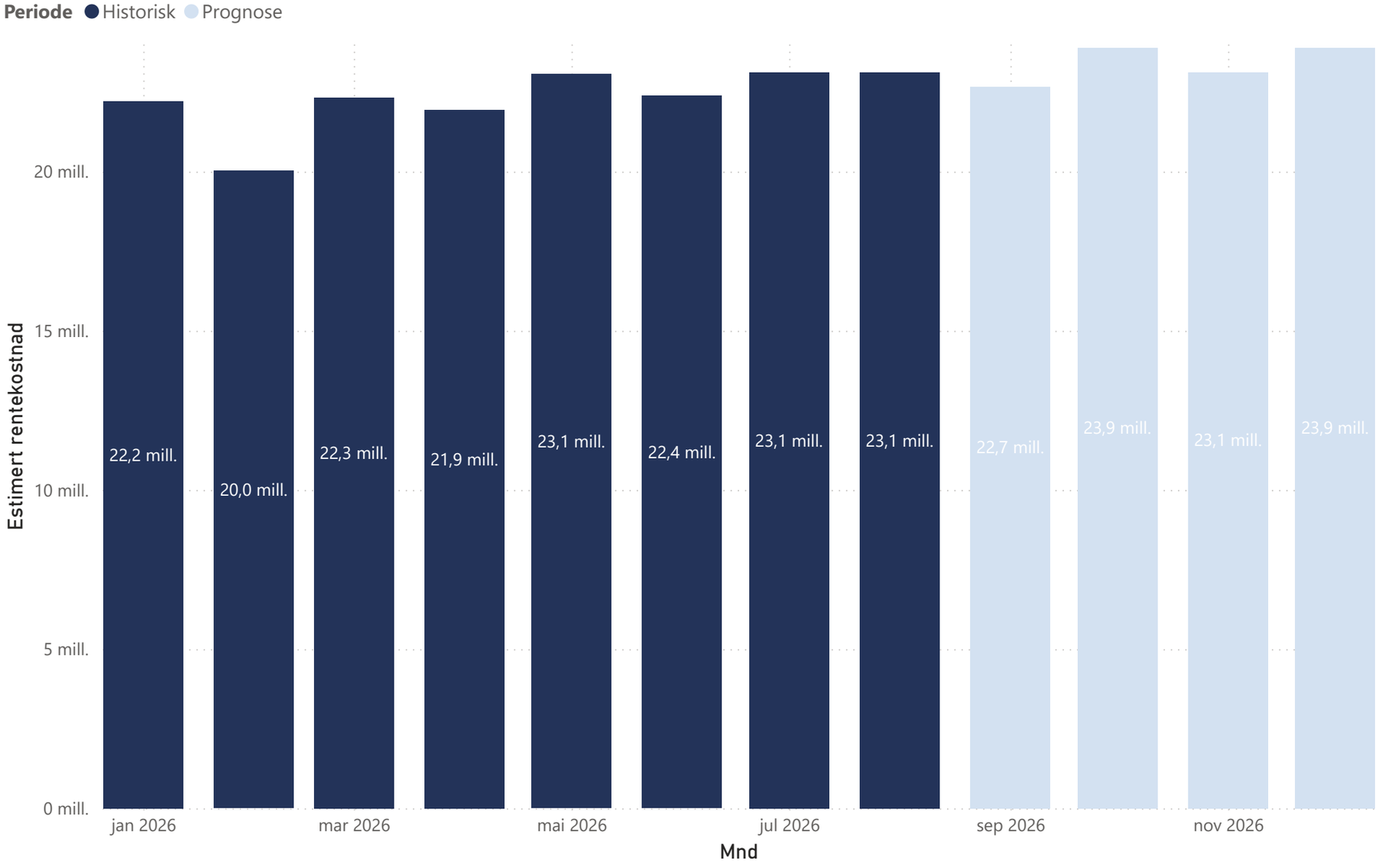
Dersom likviditet som ikke er lånefinansiert har verdi 0 vil netto renteeksponering tilsvare renteeksponert gjeld

Arendal kommune

Renteprognose

31.08.2026

Estimerte rentekostnader for inneværende år



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%.

Total estimert rentekostnad for 2026

272 mill.

Estimert kalkylerente for selvkost 2026

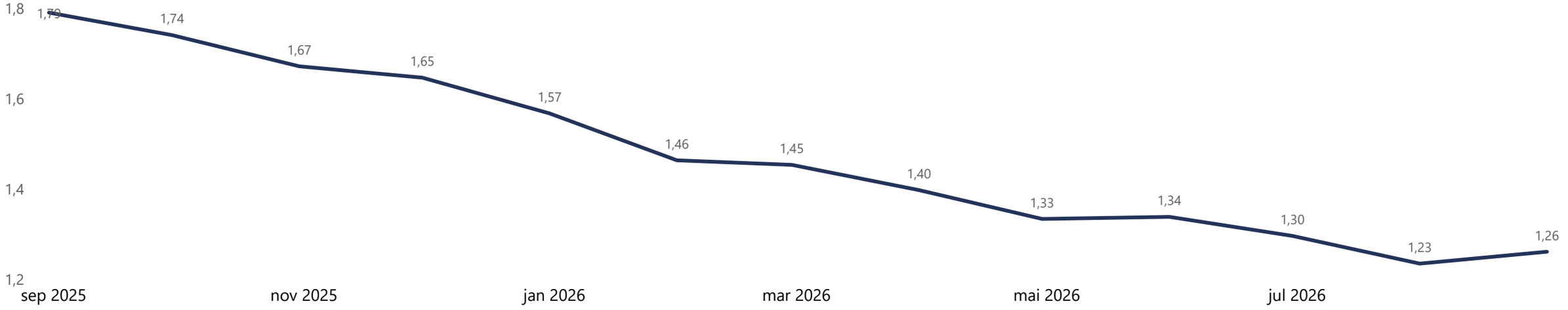
5.25 %

Arendal kommune

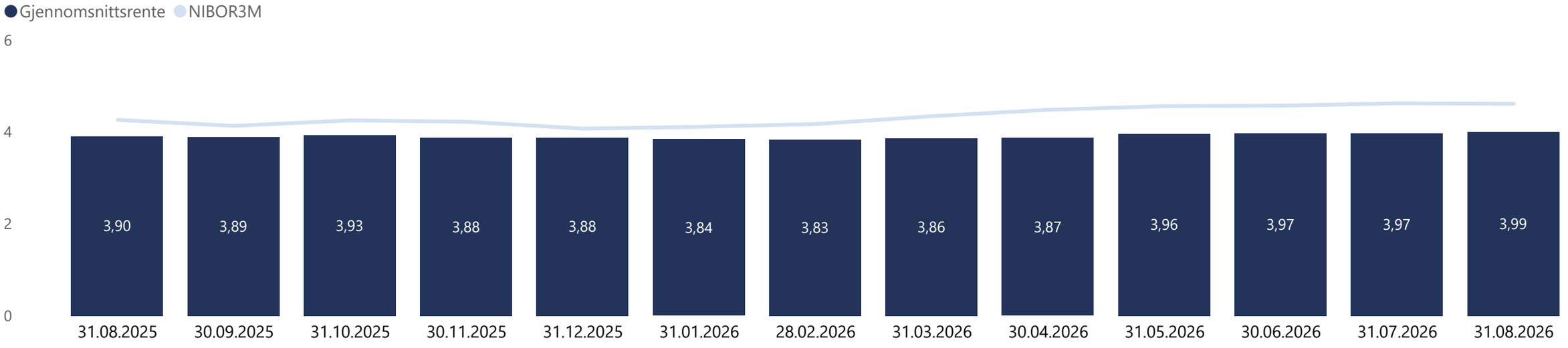
Utvikling i nøkkeltall

31.08.2026

Rentebindingstid (år)



Gjennomsnittsrente

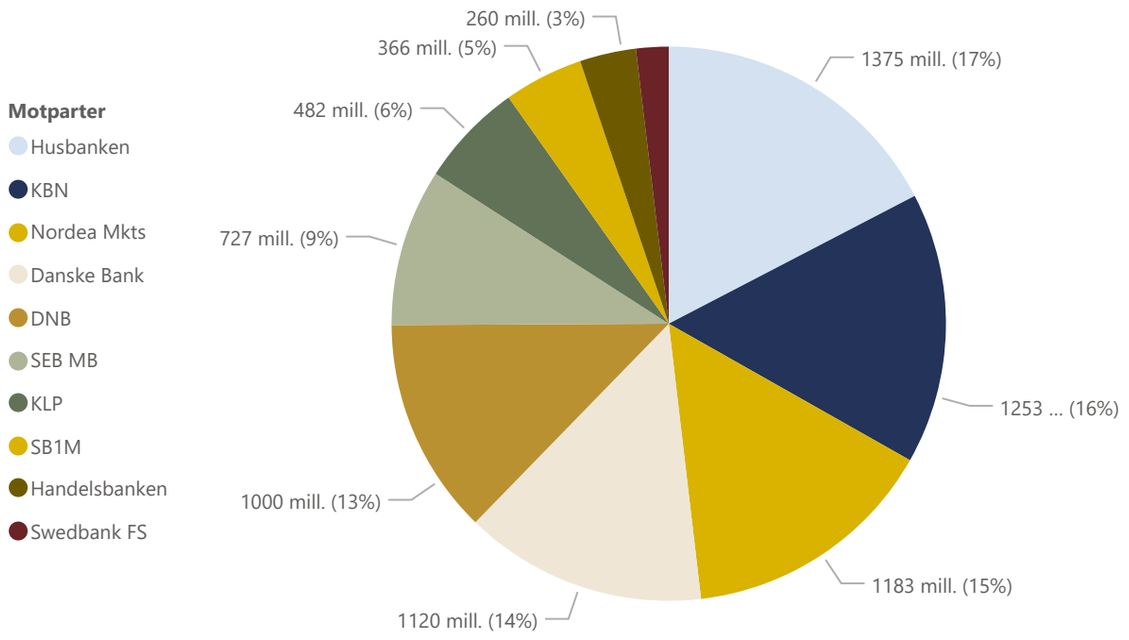


Arendal kommune

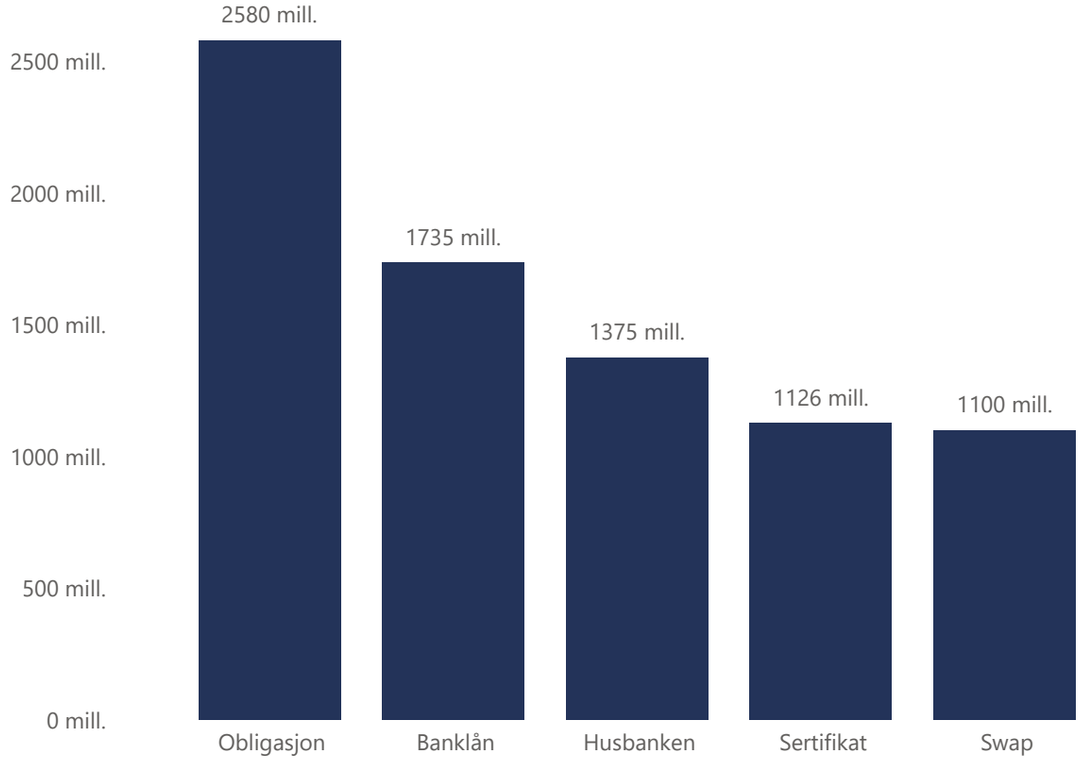
Fordeling av motparter og produkter

31.08.2026

Gjeld fordelt på ulike motparter



Gjeld fordelt på ulike produkter



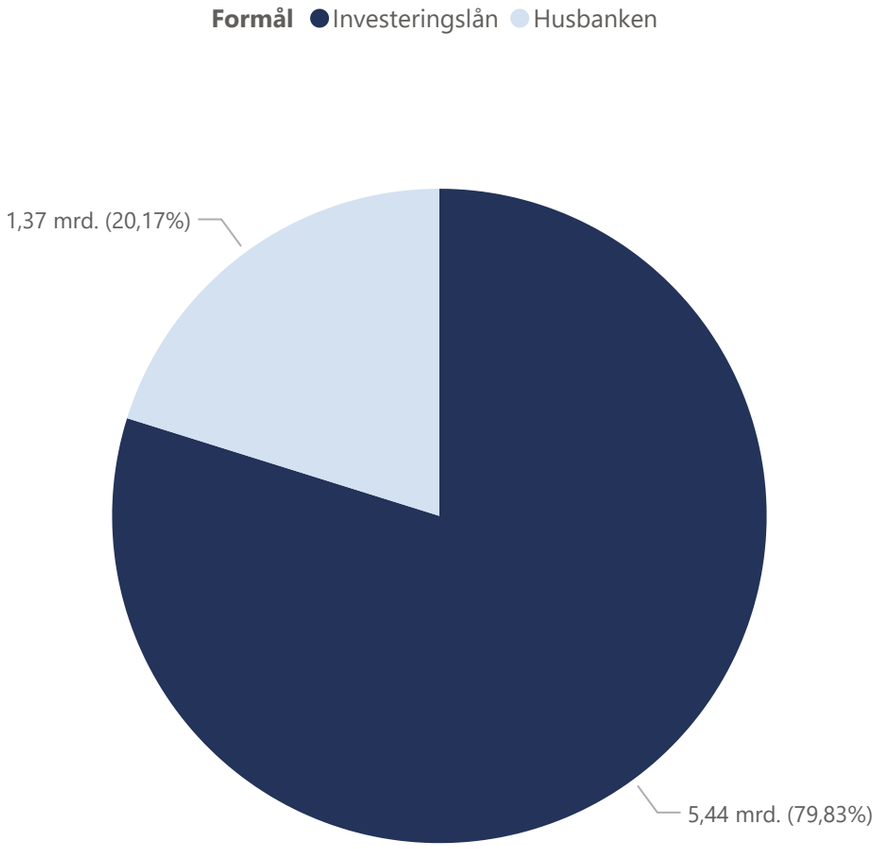
* Dersom kommunen har rentebytteavtaler (Swap) vil dette fremkomme som et positivt tall - men det bidrar ikke til økning av totalt gjeldsvolum.
* Rentebytteavtaler vil også hensynstas i kakediagrammet

Arendal kommune

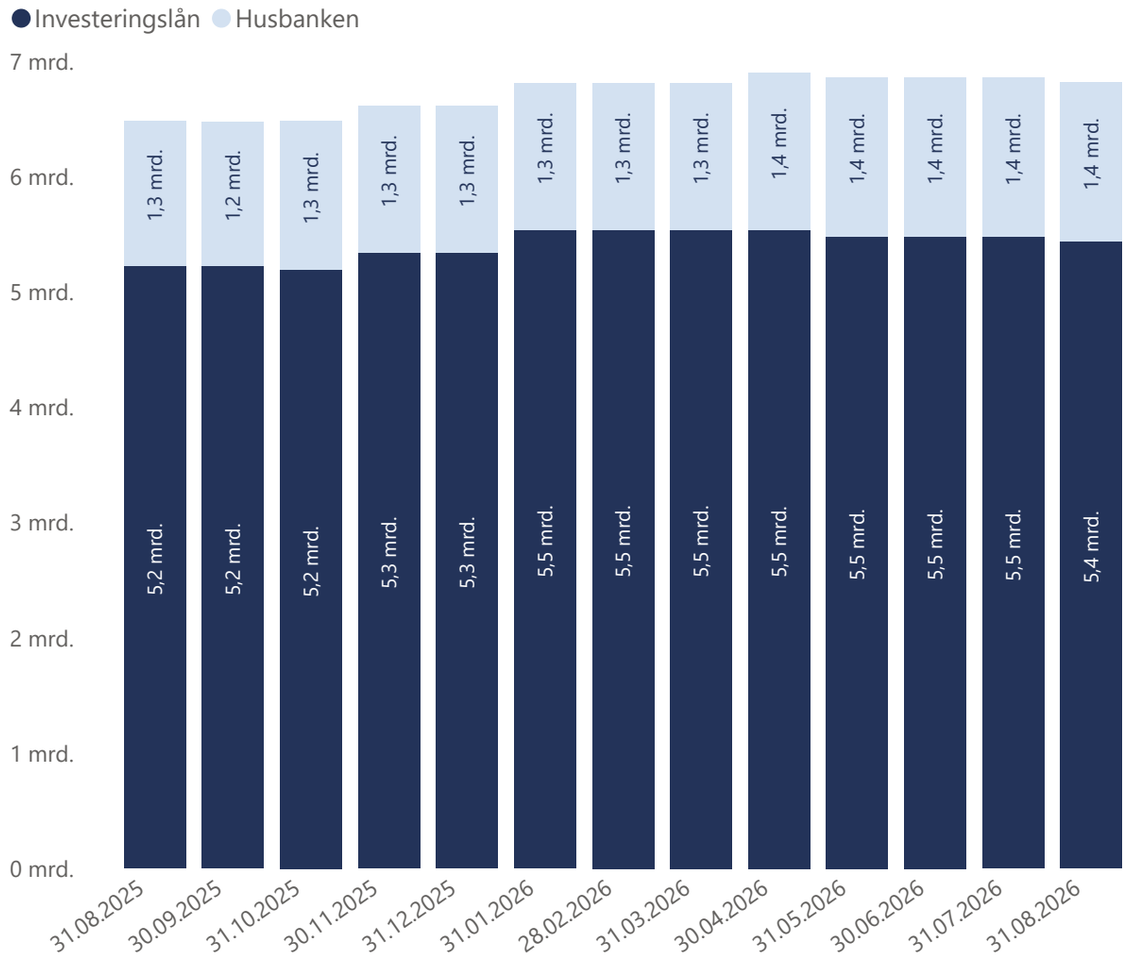
Utvikling lånegjeld

31.08.2026

Fordeling mellom investerings- og husbanklån



Utvikling lånegjeld



Arendal kommune

Opptak nye lån og refinansieringer i år

31.08.2026

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	4,9000	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	4,8900	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	4,7380	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.
Danske Bank	22. mai 2026	400 000 000	4,7800	22. mai 2029	NO0013752964	Refinansiering av NO0013698191. Legges som en 3 års FRN obligasjon basert på forfallsstruktur. Attraktiv margin.
Husbanken	27. mai 2026	30 000 000	4,0350	1. juni 2056	11549669	
SEB MB	5. juni 2026	200 000 000	4,6400	19. oktober 2026	NO0013755215	Refinansiering av NO0013581306. Legges som et 4,5 mnd sertifikat. Låner opp 100-200 mill ved neste refinansiering.
SB1M	26. juni 2026	366 000 000	4,6220	9. oktober 2026	NO0013757245	Refinansiering av NO0013738047. Legges som et kort sertifikat basert på forfallsstruktur og markedsforhold.
Handelsbanken	28. august 2026	260 000 000	4,8390	24. mars 2027	NO0013768283	Refinansiering av NO0013742031. Legges som et 7 mnd sertifikat basert på markedsforhold og forfallsstruktur.

Markedskommentar

31.08.2026

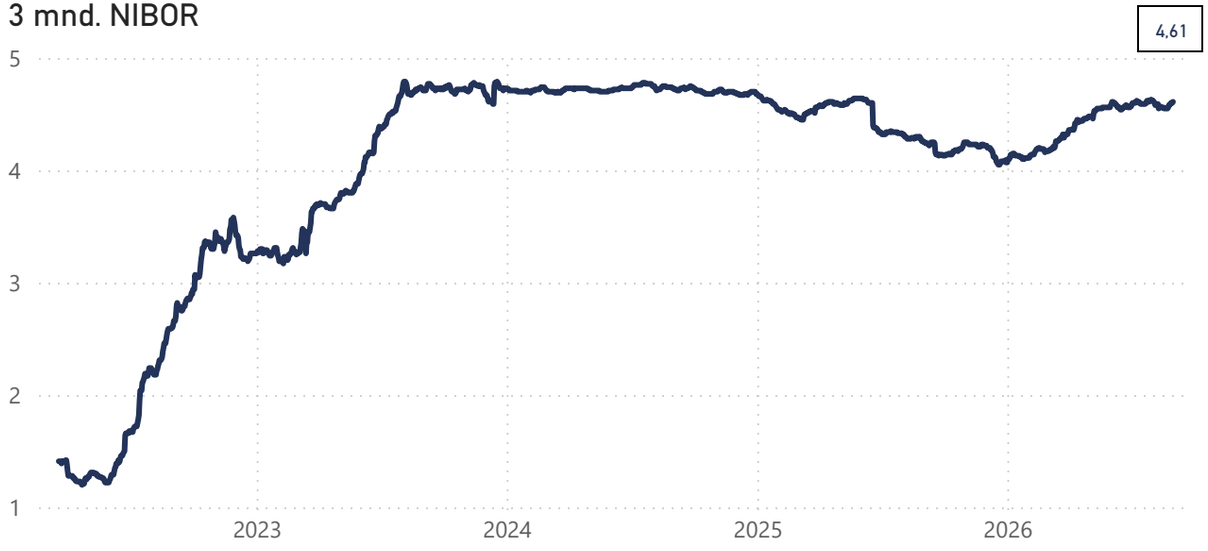
Markedskommentar

August ble nok en gang en måned i skyggen av konflikten mellom USA og Iran, og oljeprisen svingte kraftig i takt med nyhetsbildet. Måneden åpnet med håp om en løsning for skipstrafikken gjennom Hormuzstredet, og Brent-prisen falt til rundt 78 dollar fatet i begynnelsen av august. Men dette varte ikke lenge. Trump lot intensjonsavtalen med Iran løpe ut 17. august og varslet «økonomisk krigføring» mot Iran og land som handler med landet. Som følge av dette steg oljeprisen til nærmere 95 dollar fatet, for så å ende på ca. 90 dollar fatet. August ble avsluttet med nye amerikanske angrep mot Iran og et iransk mottrekk med missil- og droneangrep mot amerikanske baser i Jordan. Enn så lenge er situasjonen langt unna en fredelig løsning.
Rentemarkedet var i stor grad styrt av sentralbankene og av økende bekymring for statsgjeld. Norges Bank holdt renten uendret på rentemøtet i august, til tross for at norsk kjerneinflasjon kom inn på 2,7 % for andre måned på rad og godt under Norges Bank forventning på 3,3 %. Markedet forventer likevel at Norges Bank hever renten til 4,50 prosent på møtet i september, da inflasjonen fortsatt ligger godt over målet på 2 %. Om Fed sjef Kevin Warsh er pengepolitikkens svar på ulven i fåreklær (eller en hauk i dueklær), skal være usagt, men enn så lenge er det lite som tyder på at han er Trump sin marionettefigur. Selv om markedet har fryktet at han vil kutte renten for å tilfredsstille Trump, har vi ikke sett dette igjen i rentemarkedene. Snarere tvert imot, har det vært stor usikkerhet om det i stedet blir en renteheving på rentemøtet i september. Amerikansk inflasjon kom videre ned som ventet, og markedet priset først inn en stor overvekt for ingen renteheving. Imidlertid snudde Warsh bildet med en haukete tale på Jackson Hole-konferansen i slutten av måneden, hvor han poengterte viktigheten av å stanse inflasjonen, noe som løftet sannsynligheten for en renteheving i september. Vi har også sett statsrenter globalt stige kraftig drevet av frykt for en stadig økende statsgjeld. Amerikansk 30-åring kom opp til over 5,30 %, noe som er høyeste nivå siden 2007. Finansminister Scott Bessent annonserte en dobling av tilbakekjøpene av amerikanske statsobligasjoner for å dempe oppgangen, men effekten har så langt vist seg kortvarig.
Det norske aksjemarkedet hadde en sterk måned, godt hjulpet av oljeprisen og snuser nok en gang på all-time high. Til tross for høye statsrenter og høy usikkerhet, har likevel også de ledende indeksene hatt en fin måned med oppgang. Sterke selskapsresultater medførte bra avkastning etter en svak juli måned. NVIDIA som er et av de viktigste selskapene innenfor teknologi, leverte sterke tall og bekreftet at de enorme AI investeringene fremdeles gir inntektsvekst. Likevel, ingenting vokser inn i himmelen, så det er nok av gode grunner til å være forsiktig i denne sektoren.
Indikativ rente under er basert på teoretiske nivåer.

Produkt	Referanserente	Referanserente nivå	Kredittmargin	Indikativ rente*
3 mnd. Sertifikat	3 mnd. Nibor	4,61 %	0,00 %	4,61 %
6 mnd. Sertifikat	6 mnd. Nibor	4,82 %	0,03 %	4,85 %
12 mnd. Sertifikat	1 års swap	4,79 %	0,09 %	4,88 %
3 år obligasjon	3 års swap	4,75 %	0,21 %	4,96 %
5 år obligasjon	5 års swap	4,55 %	0,31 %	4,86 %
10 år obligasjon	10 års swap	4,36 %	0,41 %	4,77 %

Markedsdata

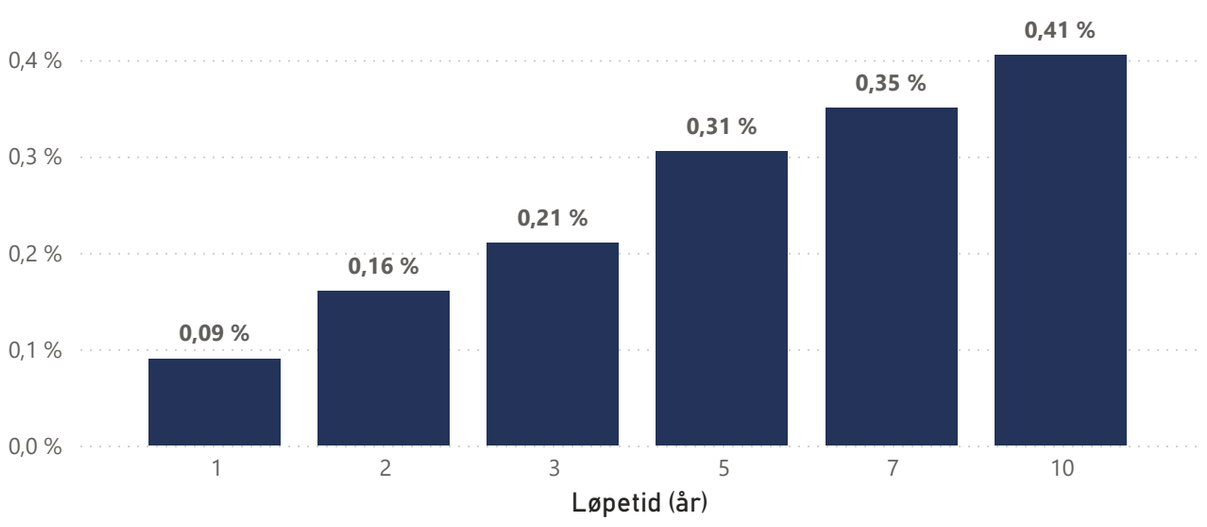
3 mnd. NIBOR



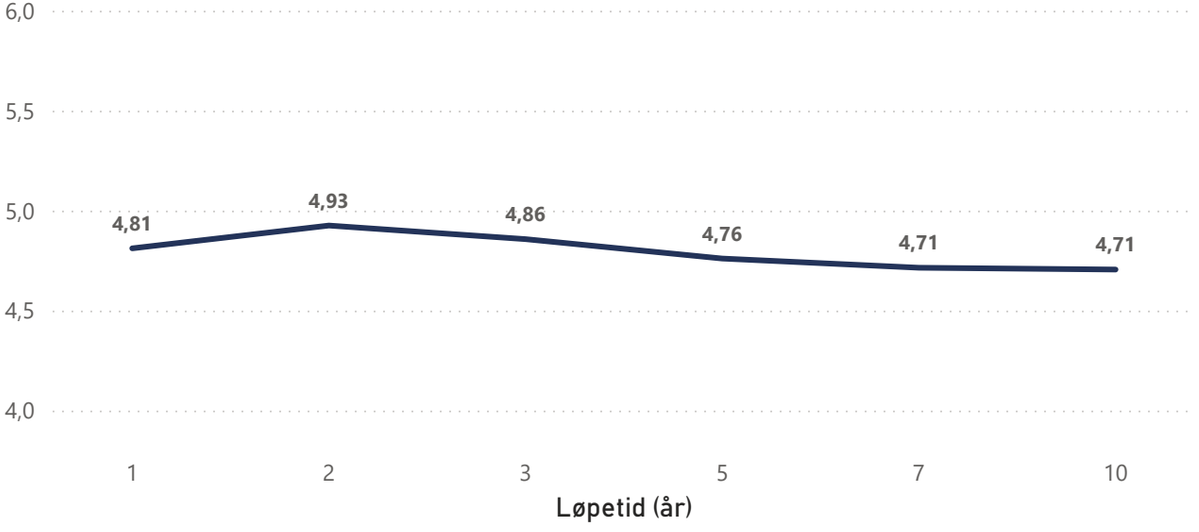
Swaprenter



Kredittmarginer kommunal sektor



Fastrentekurve kommunal sektor



Arendal kommune

Stamdata

31.08.2026

Portefølje & Lånenummer	Navn	Startdato	Forfallsdato	Restbeløp	Referanserente	Margin	Totalrente	Rentereg. dato	Påløpte renter
KBN				**1 252 891 570**			**4,3088**		**-4 466 409,93**
20220023	Arendal - KBN – FRN obligasjon	24.01.2022	24.02.2027	300 000 000	4,550	0,2990	4,8490	24.11.2026	-282 858,33
20260064	Arendal - KBN - FRN obligasjon	03.02.2026	05.02.2029	290 000 000	4,630	0,2600	4,8900	03.11.2026	-1 102 966,67
20260036	Arendal - KBN – FRN obligasjon	22.01.2026	22.01.2030	315 000 000	4,590	0,3100	4,9000	22.10.2026	-1 715 000,00
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	-1 267 282,43
20190084	Arendal - KBN - Fast - 21.02.29	21.02.2019	22.02.2049	153 000 000	2,570	0,0000	2,5700	21.02.2029	-98 302,50
KLP				**482 397 657**			**2,2080**		**-1 802 190,17**
8317.56.12354	Arendal - KLP - Fast - 03.04.29	03.04.2019	25.04.2049	188 066 657	2,442	0,0000	2,4420	03.04.2029	-446 501,59
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	-1 355 688,59
Verdipapirmarkedet				**3 705 793 000**			**4,4409**		**-25 277 014,18**
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	-5 591 146,67
NO0013757245	Arendal - SB1M - Sertifikat 3,5 mnd.	26.06.2026	09.10.2026	366 000 000	4,622	0,0000	4,6220	09.10.2026	-3 058 877,59
NO0013755215	Arendal - SEB - Sertifikat 4,5 mnd.	05.06.2026	19.10.2026	200 000 000	4,640	0,0000	4,6400	19.10.2026	-2 211 945,21
NO0013768283	Arendal - Handelsbanken - Sertifikat 7 mnd.	28.08.2026	24.03.2027	260 000 000	4,839	0,0000	4,8390	24.03.2027	-103 408,77
NO0013740357	Arendal - DNB - FRN Sertifikat 12 mnd.	15.04.2026	15.04.2027	300 000 000	4,600	0,1380	4,7380	15.10.2026	-1 855 716,67
NO0013633834	Arendal - Danske - FRN Obligasjon	19.08.2025	19.08.2027	400 000 000	4,560	0,2350	4,7950	19.11.2026	-639 333,33
NO0013320010	Arendal - Nordea - FRN obligasjon	23.08.2024	23.08.2027	365 000 000	4,550	0,3870	4,9370	23.11.2026	-350 389,86
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	-4 606 400,76
NO0013516328	Arendal - SEB - FRN obligasjon	27.03.2025	27.03.2028	277 000 000	4,570	0,4070	4,9770	28.09.2026	-2 412 600,75
NO0013685495	Arendal - Danske - FRN Obligasjon	03.11.2025	03.11.2028	320 000 000	4,630	0,3080	4,9380	03.11.2026	-1 229 013,33
NO0013752964	Arendal - Danske - FRN Obligasjon	22.05.2026	22.05.2029	400 000 000	4,550	0,2200	4,7700	23.11.2026	-371 000,00
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	-2 847 181,25
Totalt				**5 441 082 227**			**4,1711**		**-31 545 614,29**

Arendal kommune

Stamdata - Husbanken

31.08.2026

Portefølje & Lånenummer	Navn	Startdato	Forfallsdato	Restbeløp	Totalrente	Påløpte renter
Husbanken				**1 374 987 299**	**4,0521**	**-18 844 907,69**
11543974.2	Arendal - Husbanken - Grunnlån oppføring - PT rente	01.11.2023	01.08.2063	23 345 544	4,0380	-77 481,62
11548000	Arendal - Husbanken - Startlån - PT rente	01.11.2024	01.11.2046	458 171 892	4,0590	-6 223 706,56
11548001	Arendal - Husbanken - Startlån - PT rente	01.11.2024	01.11.2052	507 825 367	4,0590	-6 902 440,04
11548007	Arendal - Husbanken - Startlån - PT rente	13.12.2024	01.01.2055	19 488 725	4,0590	-132 202,43
11548337	Arendal - Husbanken - Startlån - PT rente	10.03.2025	01.04.2050	146 549 723	4,0590	-2 481 901,87
11548389	Arendal - Husbanken - Startlån forsøk - PT rente	10.10.2025	01.11.2055	39 647 370	4,0590	-538 561,18
11549669	Arendal - Husbanken - Startlån forsøk - PT rente	27.05.2026	01.06.2056	29 958 678	4,0250	-99 109,87
11549670	Arendal - Husbanken - Startlån - PT rente	10.04.2026	01.05.2056	150 000 000	4,0590	-2 389 504,11
Totalt				**1 374 987 299**	**4,0521**	**-18 844 907,69**

Arendal kommune

Stamdata - Rentebytteavtaler

31.08.2026

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	4,5900	1 338 750,00
swap	180127	Arendal - Swap SEB - 18.01.27	18. januar 2024	18.01.2027	250 000 000	3,6950	-1 026 388,89
swap	2024MX000000002676710 / 267671 /268184	Arendal - Swap DNB - 28.11.27	28. november 2024	28.11.2027	-150 000 000	4,5800	57 250,00
swap	2024MX000000002676710 / 267671 /268184	Arendal - Swap DNB - 28.11.27	28. november 2024	28.11.2027	150 000 000	3,7000	-30 833,33
swap	311941 /311941	Arendal - Swap DNB - 09.04.28	9. april 2025	09.04.2028	-200 000 000	4,6000	1 354 444,44
swap	311941 /311941	Arendal - Swap DNB - 09.04.28	9. april 2025	09.04.2028	200 000 000	3,8400	-1 088 000,00
swap	298757	Arendal - Swap DNB - 07.03.29	7. mars 2025	07.03.2029	-100 000 000	4,6100	1 075 666,67
swap	298757	Arendal - Swap DNB - 07.03.29	7. mars 2025	07.03.2029	100 000 000	3,8350	-873 527,78
swap	150829	Arendal - Swap Swedbank - 15.08.29	15. august 2019	15.08.2029	-150 000 000	4,5600	266 000,00
swap	150829	Arendal - Swap Swedbank - 15.08.29	15. august 2019	15.08.2029	150 000 000	1,7525	-94 927,08
swap	2021120704272/2021120704272	Arendal - Swap DNB - 01.12.31	12. januar 2023	01.12.2031	-250 000 000	4,5600	2 881 666,67
swap	2021120704272/2021120704272	Arendal - Swap DNB - 01.12.31	12. januar 2023	01.12.2031	250 000 000	1,6710	-1 032 770,83

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 vektede 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 skylde 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 renteregulerings avtales ved utstedelsen av obligasjonen.

Oppgjørsrisiko er risiko for tap og likviditetsproblemer i forbindelse med avregnings- og oppgjørsfunksjonene. Oppgjørsrisiko omfatter kredittrisiko, likviditetsrisiko, 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.

Refinansieringrisiko 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.

RenteføIsomhet sier noe om hvor mye kursen på et rentefond endres ved renteendringer. Måler prisfølsomheten 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 renteregulerings klausulen 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 før 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 gjennomsnittsrente 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.