

Bardu kommune

Gjeldsrapport - august 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
Ordliste	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	31.08.2026	31.08.2025	Forklaring
Totalgjeld	930 241 799	945 294 405	Viser samlet lånegjeld ved utløpet av rapporteringsperioden. Inkluderer alle lån som er gjengitt i stamdataoversikten.
Rentebindingstid (år)	1,64	1,69	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige rentebindingstid. Tallet viser hvor lenge renten på sertifikat, lån og obligasjoner i porteføljen er fast.
Vektet gjennomsnittrente (%)	4,71	4,35	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)	5,35	6,70	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 refinansieringrisiko har porteføljen alt annet like.
Andel grønne lån	17,78 %	27,35 %	Nøkkeltallet viser andel lån og obligasjoner med grønn rente.

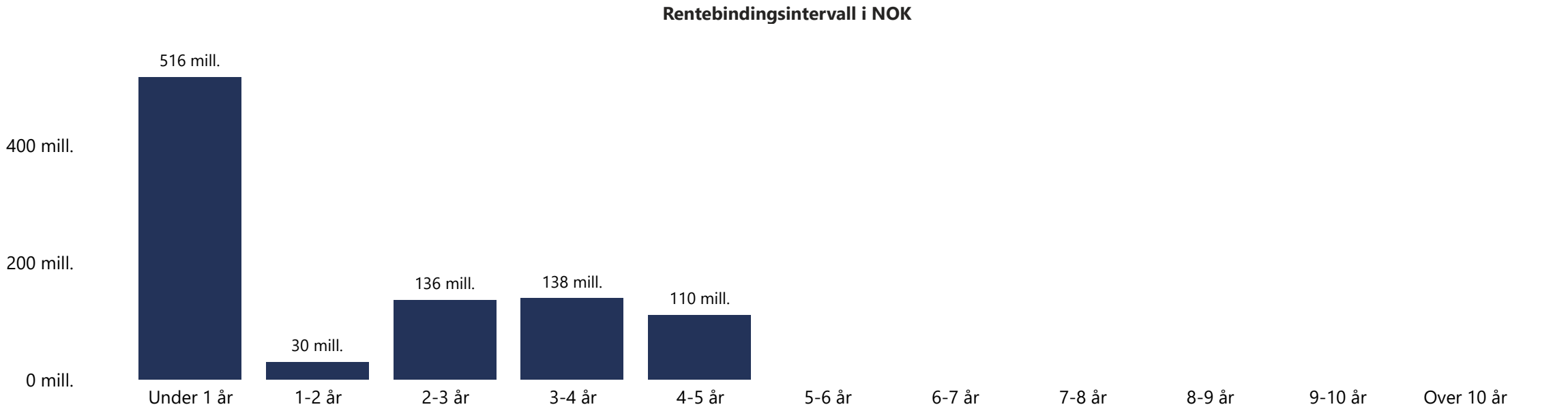
Nøkkeltall	31.08.2026	31.08.2025	Forklaring
Derivat volum (% av gjeld)	0,00 %	0,00 %	Andel derivater (rentebytteavtaler, FRA, etc.) (%) i forhold til lånevolum.
Rentebinding under 1 år	55,51 %	54,28 %	Andel forfall av rentebinding kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som har renteregulering innenfor det nærmeste året.
Kapitalbinding under 1 år	36,85 %	40,33 %	Andel forfall kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som kommer til forfall innenfor det nærmeste året.
Rentesensitivitet (1% økning)	5 163 679	5 130 880	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	55,51 %	Min. 20% *	OK (41% *)
Rentebinding over 1 år	44,49 %	Min. 20% *	OK (59% *)
Vektet rentebindingstid (år)	1,64	1 - 5	OK
Kapitalbinding under 1 år	36,85 %	Maks. 60%	OK
Vektet kapitalbindingstid (år)	5,35	1,00	OK
Største lån	14,88 %	40 %	OK

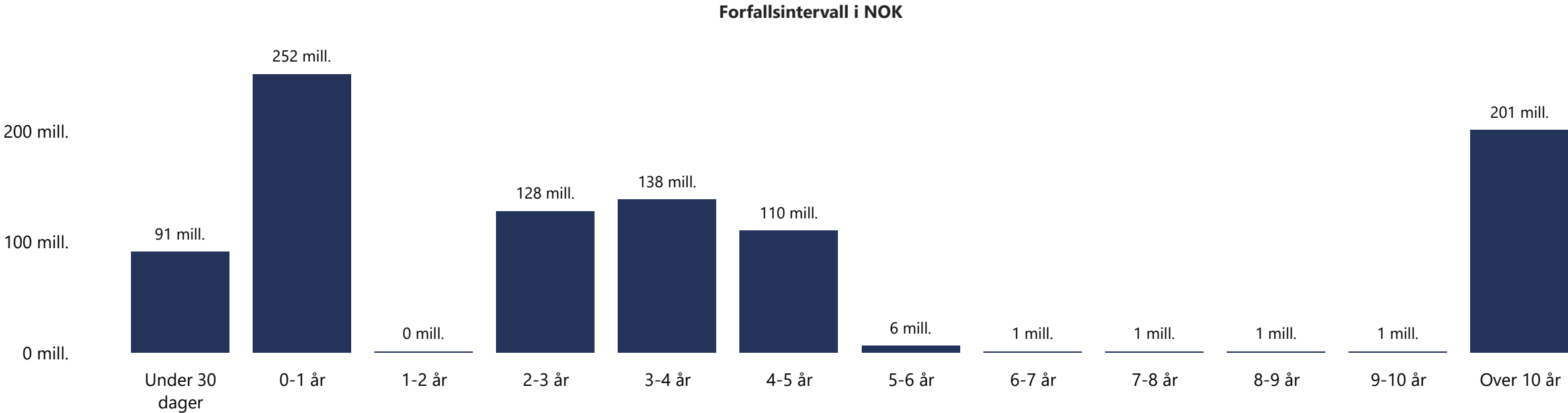
* Krav knyttet mot renteeksponert gjeld
*Tall i parentes i kontrollkolonnen er knyttet mot netto renteeksponert gjeld

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	Ikke tillatt

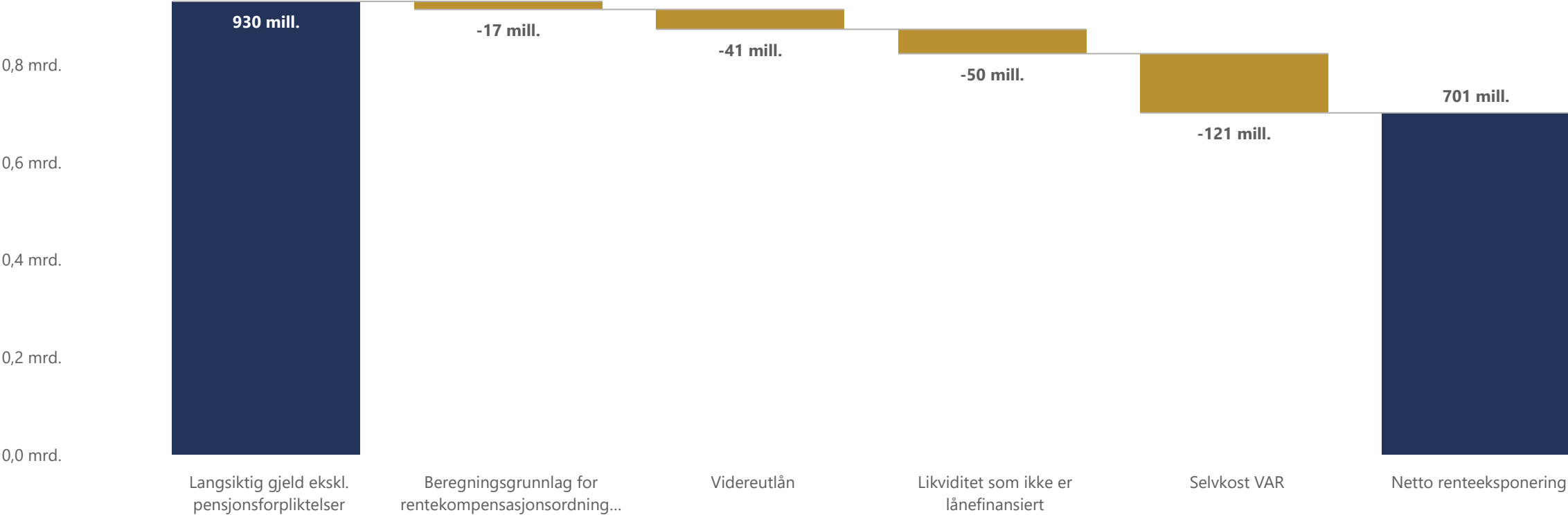
Intervall	Pålydende NOK	Rentebindingstid	Andel	Akkumulert andel	Økning i rentekostnad ved 1 % renteøkning
0 til 1 år	516 367 885	0,18	55,51 %	55,51 %	5 163 679
1 til 2 år	29 731 250	0,05	3,20 %	58,71 %	5 460 991
2 til 3 år	135 666 664	0,30	14,58 %	73,29 %	6 817 658
3 til 4 år	138 461 000	0,55	14,88 %	88,17 %	8 202 268
4 til 5 år	110 015 000	0,56	11,83 %	100,00 %	9 302 418
Over 5 år	-	-	-	100,00 %	9 302 418
Hele porteføljen	930 241 799	1,64	100,00 %	100,00 %	9 302 418



Forfallsintervall	Pålydende NOK	Kapitalbindingstid	Andel	Akkumulert andel
0 til 1 år	342 749 954	0,15	36,85 %	36,85 %
1 til 2 år	136 362	0,00	0,01 %	36,86 %
2 til 3 år	133 313 371	0,35	14,33 %	51,19 %
3 til 4 år	140 195 318	0,56	15,07 %	66,26 %
4 til 5 år	111 755 063	0,57	12,01 %	78,28 %
Over 5 år	202 091 731	3,72	21,72 %	100,00 %
Hele porteføljen	930 241 799	5,35	100,00 %	100,00 %



Navn	Lånenummer	Hovedstol	Forfallsdato	Rente	Motpart
Bardu - SB1M - Sertifikat 3 mnd.	NO0013757211	91 025 636	25. september 2026	4,6800	SB1M
Bardu - DNB - Sertifikat 3,5 mnd.	NO0013768515	24 000 000	22. desember 2026	4,7000	DNB
Bardu - KLP - Fast - 16.02.27	8317.63.50094	121 133 000	16. februar 2027	4,6940	KLP
Bardu - SB1M - Sertifikat 8 mnd.	NO0013768507	106 408 572	28. april 2027	4,9000	SB1M

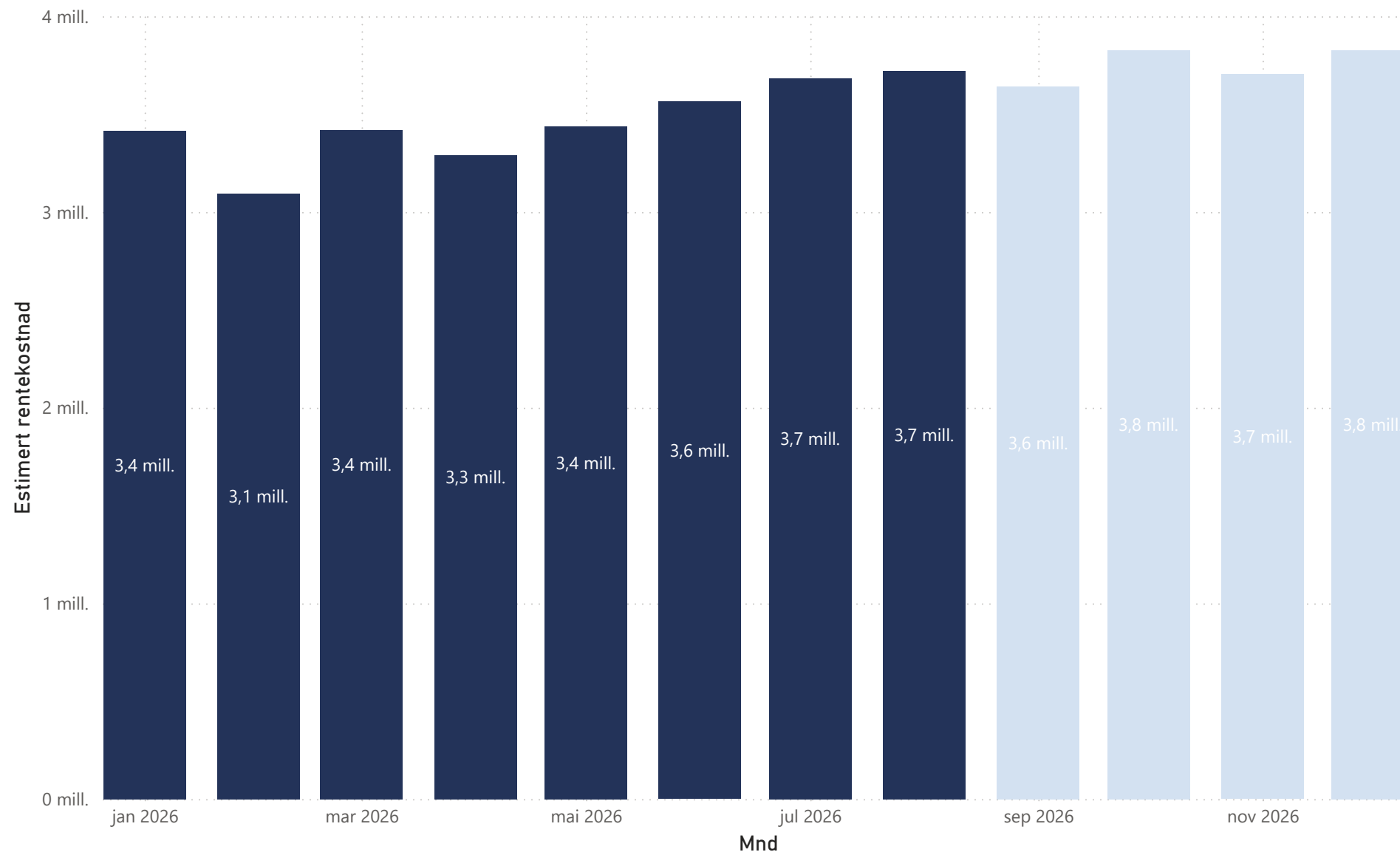


	Pålydende NOK	% av netto renteeksponering	I % av brutto gjeld	Rentebinding
Netto renteeksponering	701 465 047	100,00%	75,41 %	2,17
Andel fastrente (rentebinding > 1 år)	413 873 914	59,00 %	44,49 %	
Andel gjeld med renterisiko	287 591 133	41,00 %	30,92 %	

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

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%.

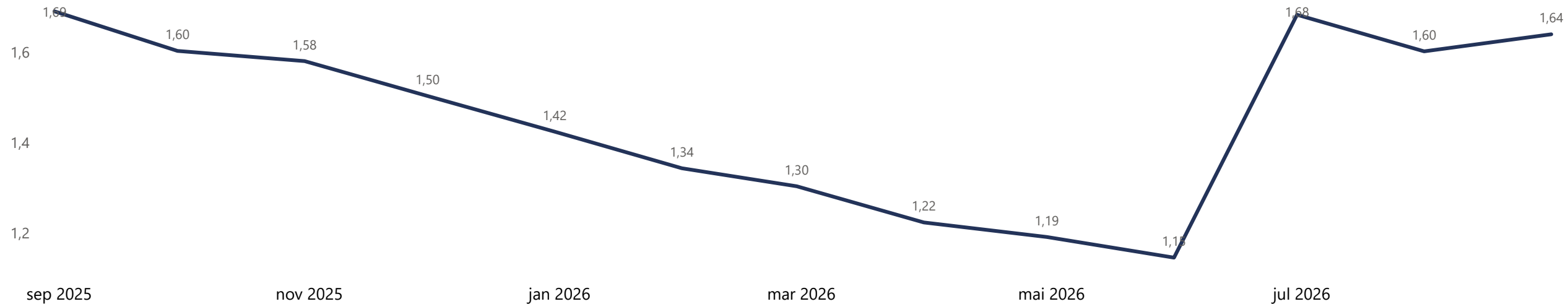
Total estimert rentekostnad for 2026

43 mill.

Estimert kalkylerente for selvkost 2026

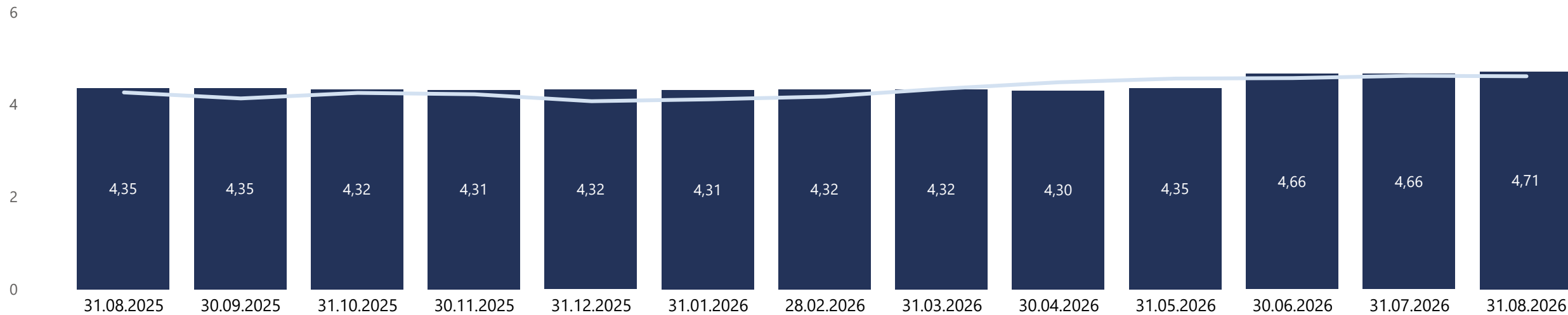
5.25 %

Rentebindingstid (år)

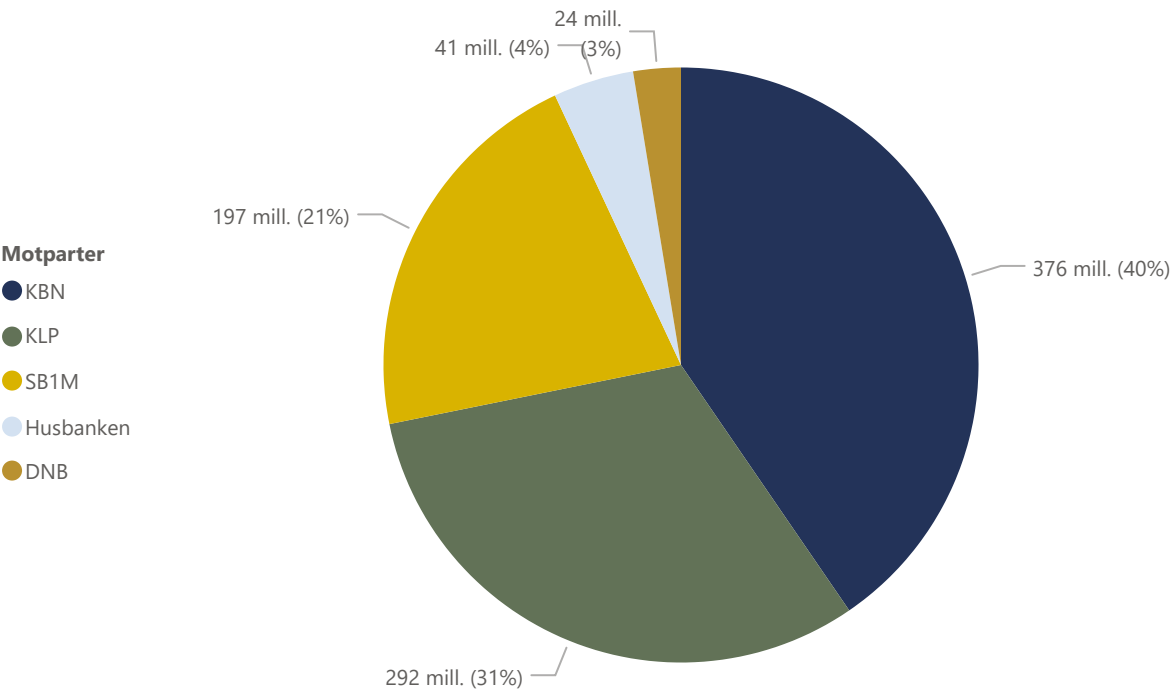


Gjennomsnittrente

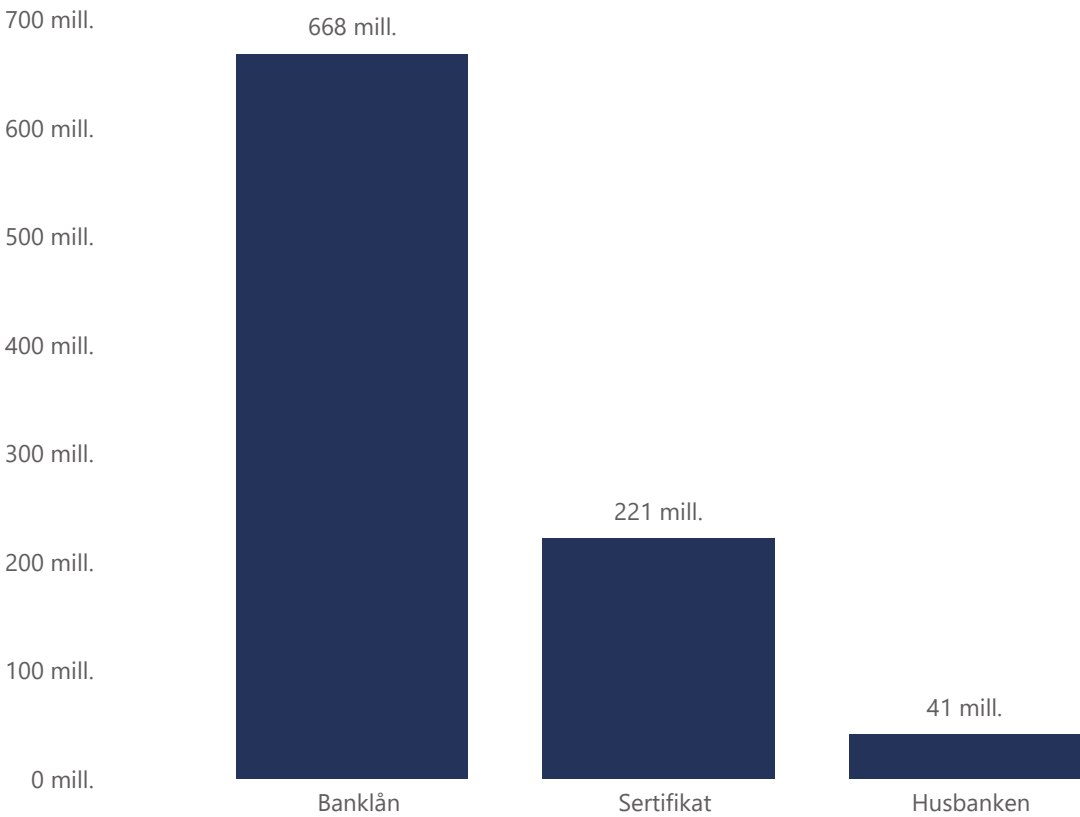
● Gjennomsnittrente ● NIBOR3M



Gjeld fordelt på ulike motparter

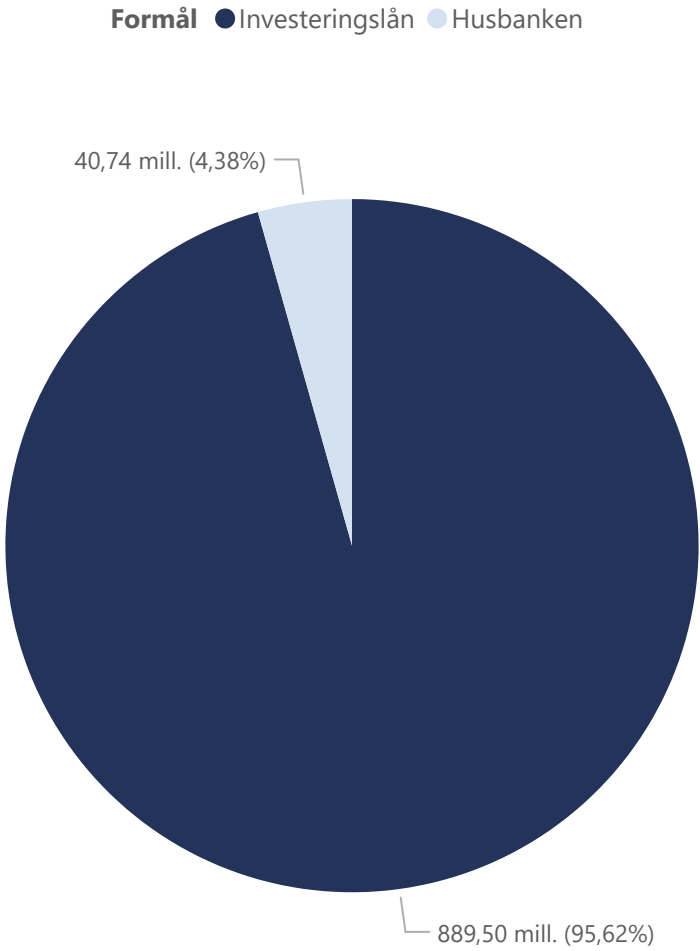


Gjeld fordelt på ulike produkter

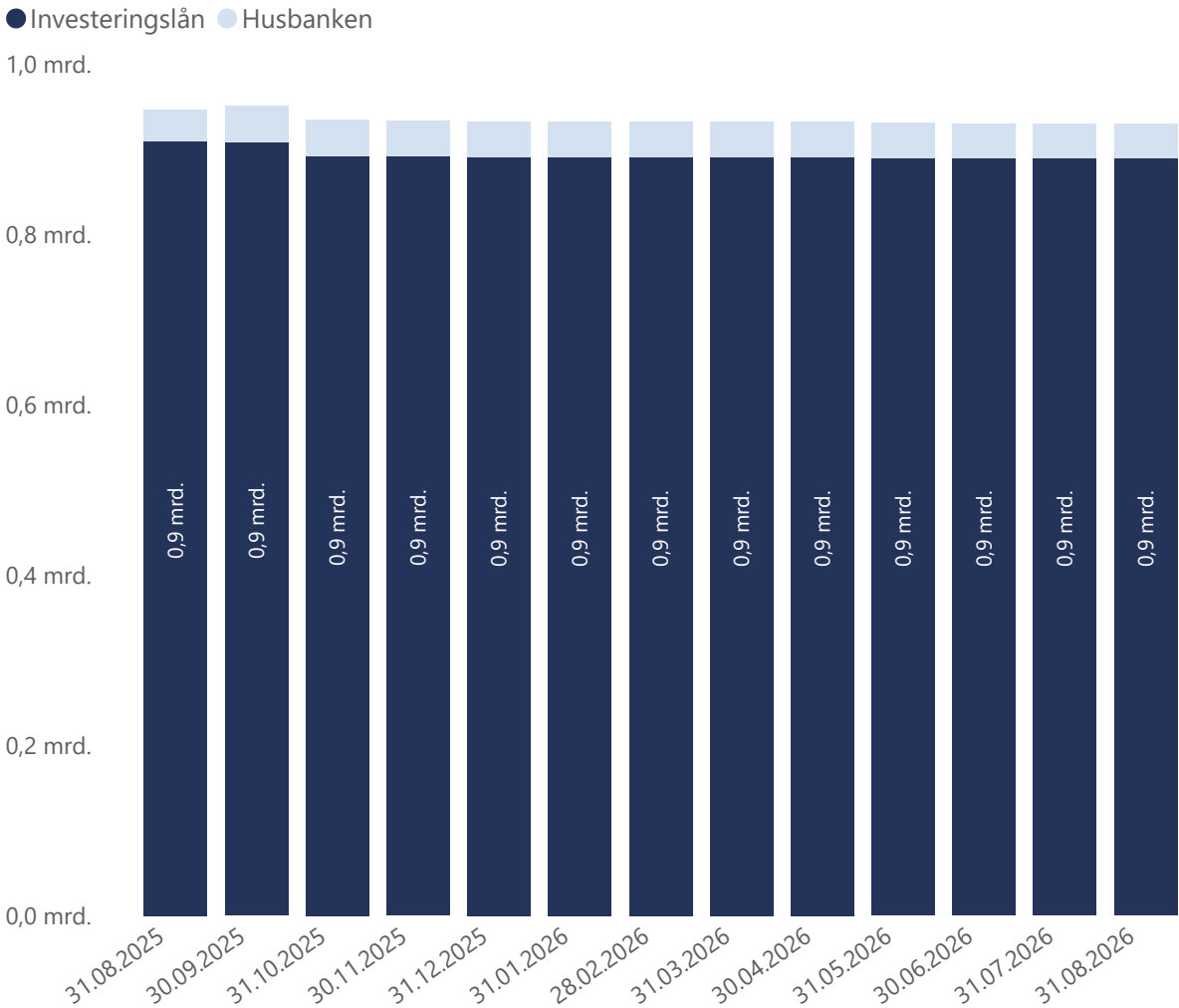


* Dersom kommunen har rentebytteavtaler (Swap) vil dette fremkomme som et positivt tall - men det bidrar ikke til økning av totalt gjeldsvolum.
* Rentebytteavtaler vil også hensynstas i kakediagrammet

Fordeling mellom investerings- og husbanklån



Utvikling lånegjeld



Ny motpart	Dato	Beløp	Rente	Forfall	Lånenummer	Kommentar
KBN	13. februar 2026	127 666 000	4,8600	13. februar 2029	20260092	Refinansiering av NO0013631754 og NO0013673194. Legges som 3 års FRN for å skape spredning i porteføljen i lys av de lave marginene man har i markedet for FRN obligasjoner i dag.
DNB	30. april 2026	130 408 572	4,5370	28. august 2026	NO0013742049	Refinansiering av NO0013550152. 4 mnd sertifikat ble valgt basert på nivåene i markedet og forfallsstrukturen i porteføljen.
KBN	5. juni 2026	110 015 000	4,8500	5. juni 2031	20260324	Refinansiering av NO0013581983 . 5 års fastrente ble valgt for å øke rentebindingstiden i porteføljen. Dette for å være innenfor rammene i finansreglementet.
SB1M	25. juni 2026	91 025 636	4,6800	25. september 2026	NO0013757211	Refinansiering av 8317.58.42295. Lånet ble refinansiert i forbindelse med utløp av fastrente. Dette ble gjort for å dra nytte av differansen mellom rentene man oppnår i sertifikatmarkedet og standardvilkår i KBN/KLP.
DNB	28. august 2026	24 000 000	4,7000	22. desember 2026	NO0013768515	Refinansiering av deler av NO0013742049 tilsvarende årets avdrag. Årets avdrag skilles ut og legges til desember for innbetaling ved forfall.
SB1M	28. august 2026	106 408 572	4,9000	28. april 2027	NO0013768507	Refinansiering av deler av NO0013742049 - avdrag på 24 000 000. 8 mnd ble valgt for å skape spredning i forfallsstrukturen i 2027.

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 pengepolitikkenes 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.

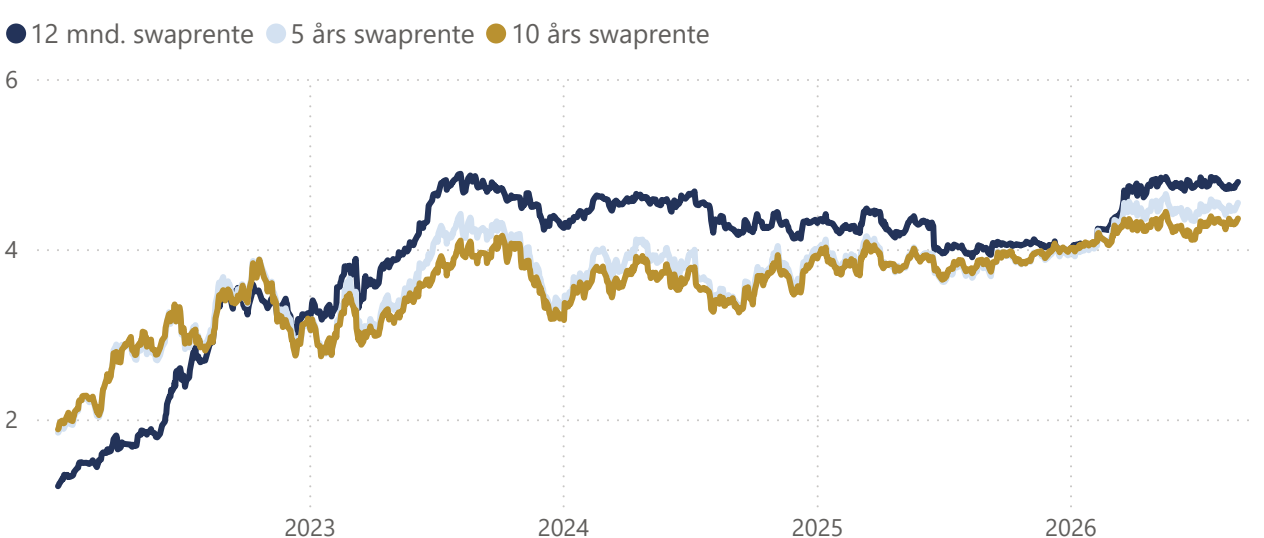
Produkt	Referanserente	Referanserente nivå	Kredittmargin	Indikativ rente*
3 mnd. Sertifikat	3 mnd. Nibor	4,61 %	0,00 %	4,61 %
6 mnd. Sertifikat	6 mnd. Nibor	4,82 %	0,03 %	4,85 %
12 mnd. Sertifikat	1 års swap	4,79 %	0,09 %	4,88 %
3 år obligasjon	3 års swap	4,75 %	0,21 %	4,96 %
5 år obligasjon	5 års swap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

Markedsdata

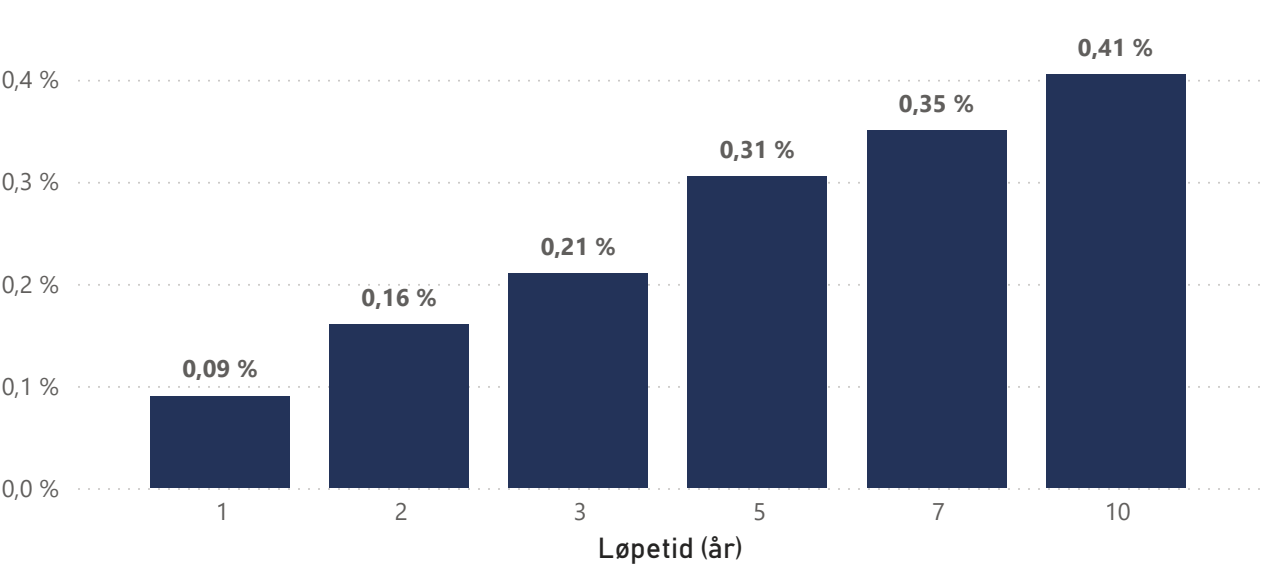
3 mnd. NIBOR



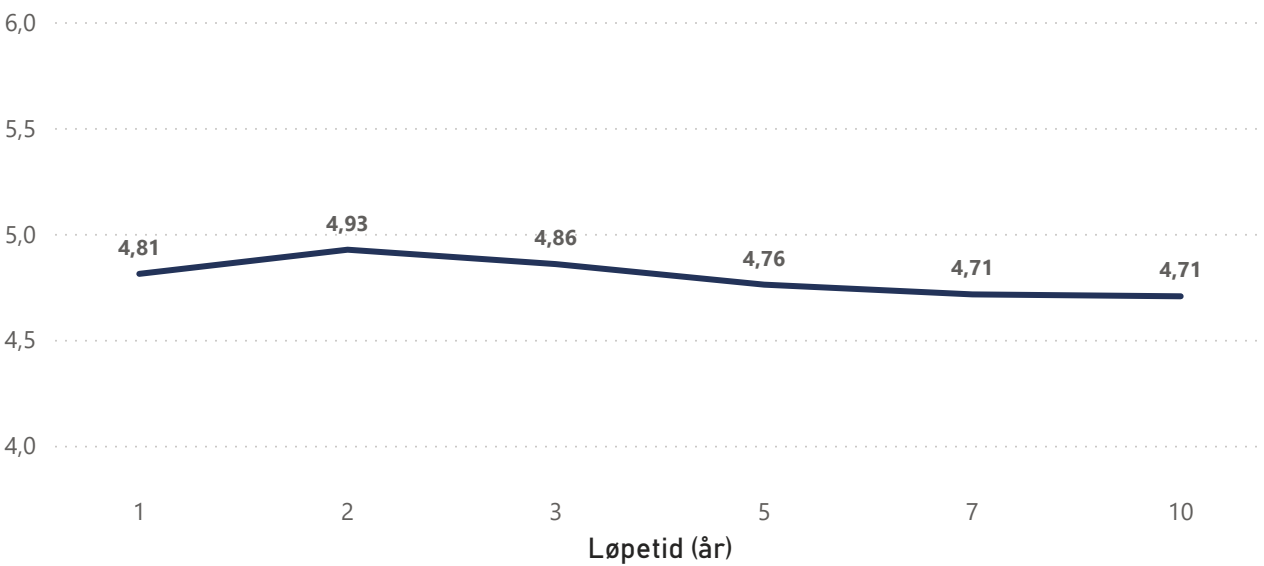
Swaprenter



Kredittmarginer kommunal sektor



Fastrentekurve kommunal sektor



Bardu kommune		Stamdata					31.08.2026		
Portefølje & Lånenummer	Navn	Startdato	Forfallsdato	Restbeløp	Referanserente	Margin	Totalrente	Rentereg. dato	Påløpte renter
KBN				376 142 000			4,7450		-3 327 834,56
20260092	Bardu - KBN - FRN obligasjon	13.02.2026	13.02.2029	127 666 000	4,560	0,3000	4,8600	13.11.2026	-310 228,38
20250144	Bardu - KBN - Fast - 20.05.30	19.05.2025	20.05.2030	138 461 000	4,525	0,0000	4,5250	20.05.2030	-1 757 781,63
20260324	Bardu - KBN - Fast - 05.06.31	05.06.2026	05.06.2031	110 015 000	4,850	0,0000	4,8500	05.06.2031	-1 259 824,55
KLP				291 926 839			4,1993		-5 061 826,95
8317.63.50094	Bardu - KLP - Fast - 16.02.27	16.02.2024	16.02.2027	121 133 000	4,694	0,0000	4,6940	16.02.2027	-3 064 113,07
8317.50.19971	Bardu - KLP - Fast - 21.12.26	01.09.2020	01.09.2031	5 395 925	2,800	0,0000	2,8000	21.12.2026	-75 123,27
8317.57.46075	Bardu - KLP - Grønn Fast - 08.09.28	08.09.2023	08.09.2060	135 666 664	4,855	0,0000	4,8550	08.09.2028	-1 536 877,19
8317.59.03537	Bardu - KLP - Grønn Fast - 25.02.28	27.02.2025	15.11.2061	29 731 250	4,448	0,0000	4,4480	25.02.2028	-385 713,42
Verdipapirmarkedet				221 434 208			4,7600		-834 098,75
NO0013757211	Bardu - SB1M - Sertifikat 3 mnd.	25.06.2026	25.09.2026	91 025 636	4,680	0,0000	4,6800	25.09.2026	-781 972,56
NO0013768515	Bardu - DNB - Sertifikat 3,5 mnd.	28.08.2026	22.12.2026	24 000 000	4,700	0,0000	4,7000	22.12.2026	-9 271,23
NO0013768507	Bardu - SB1M - Sertifikat 8 mnd.	28.08.2026	28.04.2027	106 408 572	4,900	0,0000	4,9000	28.04.2027	-42 854,96
Totalt				889 503 047			4,5312		-9 223 760,25

Portefølje & Lånenummer ▲	Navn	Startdato	Forfallsdato	Restbeløp	Totalrente	Påløpte renter
Husbanken				40 738 752	4,0546	-593 381,60
15318591.10	Bardu - Husbanken - Startlån videreutlån	01.10.2020	01.04.2027	58 946	4,0590	-998,28
15318591.40	Bardu - Husbanken - Startlån videreutlån	01.10.2020	01.04.2031	251 446	4,0590	-4 258,38
15319433	Bardu - Husbanken - Startlån videreutlån	01.10.2020	01.04.2029	136 362	4,0590	-2 309,37
15319752	Bardu - Husbanken - Startlån videreutlån	01.10.2020	01.04.2028	123 800	4,0590	-2 096,62
15319850	Bardu - Husbanken - Grunnlån kjøp	20.12.2020	20.09.2038	695 815	4,0380	-5 544,52
15320450	Bardu - Husbanken - Startlån videreutlån	01.11.2020	01.08.2032	324 852	4,0380	-1 078,15
15320743	Bardu - Husbanken - Startlån videreutlån	01.12.2020	01.03.2033	361 474	4,0380	-3 642,05
15321029	Bardu - Husbanken - Startlån videreutlån	01.09.2020	01.03.2032	347 992	4,0590	-7 098,71
15321369	Bardu - Husbanken - Startlån videreutlån	01.12.2020	01.06.2033	700 000	4,0590	-7 089,54
15321722	Bardu - Husbanken - Startlån videreutlån	01.07.2020	01.07.2034	728 608	4,0590	-4 942,54
15322089	Bardu - Husbanken - Startlån videreutlån	01.11.2020	01.05.2035	1 011 455	4,0590	-13 739,38
15322382	Bardu - Husbanken - Startlån videreutlån	01.11.2020	01.05.2036	1 113 249	4,0590	-15 122,13
15322703	Bardu - Husbanken - Startlån videreutlån	01.11.2020	01.05.2037	1 100 000	4,0590	-14 942,16
15323006	Bardu - Husbanken - Startlån videreutlån	01.07.2020	01.07.2038	1 318 115	4,0590	-8 941,48
15323248	Bardu - Husbanken - Startlån videreutlån	01.10.2020	01.04.2049	1 658 707	4,0590	-28 091,13
15323491	Bardu - Husbanken - Startlån videreutlån	01.07.2020	01.01.2050	845 359	4,0590	-5 734,52
15323529	Bardu - Husbanken - Startlån	26.03.2020	01.04.2045	2 996 650	4,0250	-9 913,58
15323651	Bardu - Husbanken - Startlån	31.08.2020	01.09.2045	4 680 000	4,0590	-95 467,64
15323781	Bardu - Husbanken - Startlån	28.04.2021	01.05.2051	5 336 012	4,0590	-72 483,22
16718109	Bardu - Husbanken - Startlån	06.04.2022	01.05.2052	5 200 000	4,0590	-70 635,66
16718385	Bardu - Husbanken - Startlån	20.08.2024	01.09.2054	5 849 910	4,0590	-119 332,71
16718530	Bardu - Husbanken - Startlån	12.09.2025	01.10.2055	5 900 000	4,0590	-99 919,81
Totalt				40 738 752	4,0546	-593 381,60

Type	Referansenummer	Navn	Startdato	Forfallsdato	Beløp	Rente	Påløpte renter
------	-----------------	------	-----------	--------------	-------	-------	----------------

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 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 rentereguleringer avtales ved utstedelsen av obligasjonen.

Oppgjørsrisiko er risiko for tap og likvidetsproblemer i forbindelse med avregnings- og oppgjørsfunksjonene. Oppgjørsrisiko 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 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 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 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.