



Saksnr.: 2026/7528
Dokumentnr.: 7
Løpenr.: 170926/2026
Klassering: 210

Møtebok

Behandlet av	Møtedato	Utvalgssaksnr.
Råd for personer med funksjonsnedsettelse	01.06.2026	
Fredrikstad ungdomsråd	02.06.2026	
Eldrerådet	02.06.2026	
Teknisk utvalg	03.06.2026	
Samfunnsutvalget	03.06.2026	
Helseutvalget	03.06.2026	23/26
Oppvekstutvalget	03.06.2026	
Formannskapet	11.06.2026	
Bystyret	18.06.2026	

1. tertialrapport 2026 for Fredrikstad kommune

Kommunedirektørens innstilling

Kommunedirektøren anbefaler formannskapet å gi følgende innstilling til bystyret:

1. tertialrapport 2026 tas til orientering.
- Justeringer i driftsbudsjettet gjøres i henhold til tabellen: «Samlet forslag til budsjettendringer» i Framsikt, og er gjengitt i saksopplysningenes punkt 1.2.1.
- Justeringer i investeringsbudsjettet gjøres i henhold til tabellen «Status § 5-5 første ledd» i Framsikt, og er gjengitt i saksopplysningenes punkt 2.1.1. Finansieringen reduseres med 102,9 millioner kroner i lån og kompensasjon for merverdiavgift 2,5 millioner kroner.
- Styringsrammen P50 for IN1456 Brannstasjon strakstiltak endres fra 110,0 millioner kroner til 116,0 millioner kroner, inklusive merverdiavgift. Kostnadsrammen P85 settes til 126,0 millioner kroner. Økningen i styringsrammen på 6,0 millioner kroner finansieres inneværende år med lån (4,8 millioner kroner) og kompensasjon for merverdiavgift (1,2 millioner kroner).
- Samlebevilgning for AN6366 Kunstgressplan økes med 4,5 millioner kroner i 2026 til rehabilitering av Selbak kunstgressbane. Økningen finansieres med lån (3,6 millioner kroner) og kompensasjon for merverdiavgift (0,9 millioner kroner).
- 30 investeringsanlegg avsluttes, med et totalt mindreforbruk på 0,52 millioner kroner (hvorav lån 0,42 millioner kroner og kompensasjon av merverdiavgift 0,1 millioner kroner), slik det er gjengitt i saksopplysningenes punkt 2.1.4.
- Finansiering av økonomiplan for investeringer 2026 korrigeres slik det framgår av saksopplysningen punkt 2.1.5, med en total oppjustering av kompensasjon for merverdiavgift på 6,3 millioner kroner, med tilsvarende nedjustering av lånerammen.
- Kommunedirektøren gis fullmakt til å beslutte bruk av premiefond med inntil ytterligere 200 millioner kroner i 2026 i Kommunal Landspensjonskasse (KLP).
- Kommunedirektøren gis fullmakt til å foreta budsjettekniske endringer som følger av Stortingets endelige behandling av revidert nasjonalbudsjett og eventuelle senere endringer i statsbudsjett 2026.
- Vedtaks punkt 14.2 i BST 208/25 korrigeres til: «Ved utskriving av eiendomsskatt for 2026 gjøres det i henhold til eiendomsskatteloven § 8 A-3, med takster vedtatt 1. mars 2022 med virkning fra 1. januar 2022, jf. Eiendomsskatteloven § 14.»
- Verbalvedtak fra 1. tertialrapport 2024 om fremvisning av Fredrikstad kommunes kunstsamling avgrenses til å omhandle visning av Fredrikstad kommunes kunstsamling, med formål å tilgjengeliggjøre kommunens kunst. Saken leveres senhøsten 2026.

Sammendrag

1. tertialrapport viser et netto driftsresultat på 17,7 millioner kroner mot et opprinnelig vedtatt budsjett på 61,6 millioner kroner. Avviket er særlig knyttet til kommuneområdene Teknisk, Oppvekst og Samfunn og byutvikling, og skyldes blant annet økte renteutgifter, høyere lønnskostnader, reduserte inntekter, bortfall av tilskudd og lavere refusjonsinntekter.

Det er iverksatt tiltak for å bedre balansen, men det er fortsatt usikkerhet knyttet til finanspostene og utviklingen videre i 2026.

Vedlegg

- 1 Avkastningsrapport Fredrikstad kommune april 2026
- 2 Avkastningsrapport Fredrikstad kommune skolefond april 2026
- 3 Gjeldsrapport Fredrikstad kommune per 30.04.26
- 4 [1. tertialrapport 2026 for Fredrikstad kommune](#)

Andre saksdokumenter (ikke vedlagt)

1. Budsjett 2026 og økonomiplan 2026-2029

Saksopplysninger

Saksopplysningene i denne saken har hovedvekt på økonomidelen, med prioritering av saker som krever vedtak i bystyret, og saker det er viktig at bystyret holdes orientert om.

Saksopplysningene er inndelt i følgende hovedkapitler:

1. Driftsbudsjettet
 - 1.1 Oppsummering og prognoser
 - 1.2 Saker som trenger bystyrevedtak
2. Investeringsbudsjettet
 - 2.1 Saker som trenger bystyrevedtak

1. Driftsbudsjettet

1.1 Oppsummering og prognoser

Opprinnelig vedtatt netto driftsresultat for 2026 var på 61,6 millioner kroner. Basert på rapporterte prognoser fra tjenesteområdene og sentrale fellesposter viser den samlede prognosen et netto driftsresultat på 17,7 millioner kroner, noe som innebærer et avvik på 43,9 millioner kroner fra opprinnelig vedtatt budsjett.

Sentrale fellesposter viser en merinntekt på 15,0 millioner kroner, mens tjenesteområdene samlet sett har en negativ prognose på 43,3 millioner kroner.

I tillegg er det i prognosen justert for økt netto bruk av bundne fond med 14,0 millioner kroner og økt netto bruk av disposisjonsfond på 1,6 millioner kroner, gir dette en samlet prognose for netto driftsresultat på 17,7 millioner kroner sammenlignet med vedtatt budsjett. Justert for bruk av fond utgjør netto driftsresultat 33,3 millioner kroner.

Det meldes om merforbruk i kommuneområdene Teknisk (26,4 millioner kroner), Oppvekst (10,0 millioner kroner) og Samfunn og byutvikling (6,9 millioner kroner). Kommuneområdene Helse og Organisasjon & Økonomi rapporterer om balanse.

Merforbruket skyldes i hovedsak oppdaterte prognoser for økte renteutgifter på selvkostområdene, høyere lønnsutgifter i avlastningstjenesten for barn og unge, bortfall av eksterne tilskuddsmidler som tidligere har finansiert faste stillinger, lavere refusjonsinntekter enn budsjettet for sosialhjelpsutbetalinger og reduserte inntekter.

Det arbeides kontinuerlig med tiltak for å redusere avviket. Dette inkluderer streng kontroll med ansettelser og kostnader, løpende vurdering av innkjøp og bemanning, å holde stillinger vakante der det er forsvarlig og innenfor lovpålagte krav, samt redusert vedlikehold.

For de eksterne rammevilkårene og finanspostene er det foreløpig en forventning om en samlet merinntekt omkring 15,8 millioner kroner, men økte renteutgifter og usikkerhet i finansmarkedene gjør at dette er et meget usikkert anslag.

I salderingen av statsbudsjettet i desember 2025 ble det bestemt å innlemme flere øremerkede tilskudd i rammetilskuddet til kommunene, dette for å redusere det statlige styringstrykket. Anslaget for rammetilskuddet for Fredrikstad kommune ble økt med 12,2 millioner kroner, og skal dekke blant annet veiledning av nyutdannede lærere og kommunalt rusarbeid. Kommunedirektøren foreslår derfor å styrke rammene til kommuneområdene Helse og Oppvekst med henholdsvis 8,6 og 3,5 millioner kroner.

Revidert nasjonalbudsjett (RNB) for 2026 ble offentliggjort 12. mai. Der anslås det en økning i kommunesektorens skatteinntekter, samtidig som anslaget for kommunal deflator økes fra 3,5 til 4,1 prosent. Når endring i demografiutgifter tas med, tilsier oppdatert informasjon at kommunenes handlingsrom styrkes marginalt sammenlignet med saldert budsjett for 2026.

RNB er nå til behandling i Stortinget, og kommunedirektøren vil komme tilbake med oppdatert informasjon etter vedtaksdato.

Det er igangsatt et arbeid med å kartlegge og oppdatere prognosene for kommunens pensjonsutgifter i 2026. Foreløpige beregninger indikerer en mulig oppside, noe kommunedirektøren vil komme tilbake til i 2. tertialrapport.

Kommunedirektøren viser samtidig til at økt bruk av premiefond vil påvirke refusjonsgrunnlaget for særlig ressurskrevende brukere, da økt premiefondsbruk reduserer det samlede refusjonskravet til staten. Det er for tidlig på året til å konkretisere beregningene, men oppdatert prognose vil foreligge i 2. tertial.

1.2 Saker som trenger bystyrevedtak

1.2.1 Justeringer av driftsbudsjettet

Venns kapsby samarbeid og oppfølging av aktivitet

I BST 208/25 ble den økonomiske rammen til kommuneområde Organisasjon og Økonomi styrket for å ivareta kommunens internasjonale arbeid og venns kapsbysamarbeid.

Kommunedirektøren foreslår å overføre 0,3 millioner kroner til kommuneområde Samfunn og Byutvikling, hvor virksomhet Kultur følger opp venns kapsbysamarbeidet framover.

Næringsarbeid

I sak BST 208/25 ble den økonomiske rammen for kommuneområde Samfunn og byutvikling redusert med 1,2 millioner kroner. I tillegg hadde kommuneområdet meldt om et utfordringsbilde på 1,2 millioner kroner. Samlet gir dette et avvik på 2,4 millioner kroner fra det beskrevne behovet. Avviket er knyttet til bortfall av tilskuddsmidler til næringsprosjektene Treasure og SUM EU.

Kommunedirektøren foreslår at rammen til kommuneområde Samfunn og byutvikling styrkes med 2,4 millioner kroner, og at dette finansieres ved bruk av fritt disposisjonsfond DF1001 i 2025. Dette reduserer netto driftsresultat tilsvarende. Videre innarbeides tiltaket i økonomiplan 2027-2030.

Statsbudsjettet 2026 – sen avklaring og økonomiske følger

I salderingen av statsbudsjettet i desember 2025 ble det besluttet å innlemme flere øremerkede tilskudd i kommunenes rammetilskudd, for å redusere statlig detaljstyring. Konsekvensene av budsjettavtalen i Stortinget og salderingen av statsbudsjettet for 2026 ble ikke kjent før etter at kommunens budsjett for 2026 var vedtatt.

For Fredrikstad kommune innebærer dette at rammetilskuddet økes med samlet 12,1 millioner kroner, og skal dekke blant annet veiledning av nyutdannede lærere og kommunalt rusarbeid.

Kommunedirektøren foreslår å fordele dette slik:

- Kommuneområde Helse styrkes med 8,6 millioner kroner for å erstatte tidligere øremerket rustilskudd.
- Kommuneområde Oppvekst styrkes med 1,4 millioner kroner for å erstatte tidligere øremerket rustilskudd til barn og unge og 2,1 millioner kroner for å erstatte tidligere øremerket tilskudd til veiledning av nyutdannede lærere. Til sammen 3,5 millioner kroner.

1.2.2 Eiendomsskatt

I BST 208/25 er det en skrivefeil i vedtakspunkt 14.2. Det står «Ved utskriving av eiendomsskatt for 2026 gjøres det i henhold til eiendomsskatteloven § 8 A-3, med takster vedtatt 1. mars **2026** med virkning fra 1. januar **2026**, jf. Eiendomsskatteloven § 14.»

Det korrekte er: «Ved utskriving av eiendomsskatt for 2026 gjøres det i henhold til eiendomsskatteloven § 8 A-3, med takster vedtatt 1. mars **2022** med virkning fra 1. januar **2022**, jf. Eiendomsskatteloven § 14.»

1.2.3 Fremvisning av kunstsamling

I tertialrapport for 2024 ble kommunedirektøren bedt om å fremme en sak knyttet til visning av kommunens kunstsamling og mulig etablering av kunsthall i biblioteket.

Ordlyden var som følger: «*Kommunedirektøren bes komme med en sak med formål å vise fram Fredrikstad kommunes kunstsamling i Overlyssalen og i Bibliotekets aula, både for å tilgjengeliggjøre kommunal kunst i offentlig eie og for å etablere en arena for det profesjonelle kunstfeltet. Saken skal belyse mulighetene for å la en privat aktør etablere en kunsthall i biblioteket gjennom et pilotprosjekt innenfor tre år, med muligheter for kafédrift i foajéen. Saken bør derfor innbefatte mulige løsninger med tanke på redusert eller ingen husleie i pilotperioden.*»

Bestillingen har et omfang og en sammensetning som gjør den krevende å besvare innenfor ordinær saksbehandling, blant annet fordi den i realiteten rommer flere ulike problemstillinger som kan være i strid med hverandre, hvorav noen forutsetter mer omfattende utredninger. I tillegg er bestillingen gitt tidlig i inneværende politiske periode, og det har siden skjedd endringer som kan tilsi behov for en presisering av den politiske intensjonen.

Kommunedirektøren foreslår derfor å justere bestillingen slik at saken avgrenses til å omhandle visning av Fredrikstad kommunes kunstsamling, eksempelvis i Overlyssalen, med formål å tilgjengeliggjøre kommunal kunst i offentlig eie. Saken leveres senhøsten 2026.

2. Investeringsbudsjettet

2.1 Saker som trenger bystyrevedtak

2.1.1 Justering av investeringsbudsjettet

For å sikre samsvar mellom årsprognose (framdrift) og bevilget investeringsbudsjett 2026 er det nødvendig å justere ned årets samlede investeringsbudsjett med 95,1 millioner kroner.

Av det totale beløpet utgjør 2,5 millioner kroner merverdiavgift som kompenseres. Justeringen omfatter både selvfinansierte og rammefinansierte investeringer. Opp og nedjusteringer for enkelte prosjekter skyldes i hovedsak endringer i fremdrift.

Justeringene innarbeides i økonomiplanen 2027-2030.

<i>(Tall i tusen kroner)</i>	
Investering	Forslag til budsjettendring år 1
Trafikale tiltak	6 000
Vann og avløp	-17 000
Rehabilitering sentralidrettsanlegget	-8 500
St.Hansfjellet P-hus rehabilitering	-45 000
Arena Fredrikstad	-8 000
Begby skole	-8 000
Bjørneklova barnehage	-13 000
Brønnerødli barnebolig	1 500
Brønnerødli bofellesskap andel bolig	3 600
Brønnerødli bofellesskap andel personalbase	2 400
Kirkebrygga	-5 000
Ny reservevannsledning	5 500
Overføringsledning nytt renseanlegg	-18 000
Åpen Veumbekk Holmengt	600
Totalt	-102 900

For detaljer, se sentralt kapittel i Framsikt «Investeringer», tabell «Status investeringsprosjekter» og kolonne «Forslag til budsjettendring år 1». Beskrivelse av status og forklaring til justering framkommer ved å klikke på prosjektnavnet i oversikten.

2.1.2 IN1456 Brannstasjon strakstiltak - nødstrøm

Arbeidsoppgaver underlagt brannvesen er definert som en fullverdig operativ tjeneste i nasjonale retningslinjer for beredskap, hvilket utløser behovet for å etablere nødstrøm til lokalet hvor tjenesten har tilhold.

For å sikre drift i krisesituasjoner, installeres nødstrømsaggregat i tillegg til definerte krav som er absolutte. Som følge av dette settes styringsrammen (P50) til 116,0 millioner kroner inklusive merverdiavgift, og kostnadsrammen (P85) til 126,0 millioner kroner inklusive merverdiavgift. Økning i styringsrammen på 6,0 millioner kroner finansieres inneværende år med lån og momskompensasjon, hvorav 1,2 millioner kroner gjelder kompensasjon for merverdiavgift.

2.1.3 Kunstgress

Entreprisekonkurransen for rehabilitering av Selbak kunstgressbane planlegges utlyst i løpet av mai 2026 med gjennomføring høsten 2026. Gjennomføring av prosjektet forutsetter en økning av budsjettet i 2026 med 4,5 millioner kroner inklusive merverdiavgift. Økningen finansieres med lån og kompensasjon for merverdiavgift, hvorav 0,9 millioner kroner gjelder kompensasjon for merverdiavgift. Det vil kunne søkes om spillemiddel tilskudd til prosjektet.

2.1.4 Avslutning av investeringsanlegg

Det avsluttes totalt 30 investeringsanlegg med sum mindreforbruk på 0,52 millioner kroner. 0,1 millioner kroner gjelder merverdiavgift som kompenseres. Resten går til reduksjon av lånerammen.

De avsluttede anleggene gjelder både rammefinansierte og selvfinansierte investeringer, slik det kommer frem av oversikten under:

Objekt	Navn	Mer/ mindre forbruk
<u>Rammefinansierte investeringer</u>		
IN1506	Manstad skole rehabilitering ballbinge	-
AN8148	Skker print	-
AN7311	Sikkerhetstiltak brygger og kaier friområder	-
AN7248	Ramme biler / utstyr feier	-
IN1410	Sjøppeveien utleieboliger	-
AN2793	Paul Holmsensvei fortau	-539 000
AN5042	Råkollveien fortau	-1 874 778
AN7295	Gatelys LED	23 757
IN1364	Universell utforming sentrum 2023	-
IN1063	Flerbrukshall Trosvik	-991 775
IN1377	Grønlien bosenter	3 799 154
IN1535	St. Hans fjellet bergsikring samspillsfase	-
IN1521	Grønlien bosenter andel personalbase	100 000
IN1529	Rehabilitering av skolebygg (ihht politisk)	-
IN1516	Paviljonger Nabbetorp	-3 326
Sum rammefinansierte anlegg		514 032
<u>Selvfinansierte investeringer</u>		
AN1104	Fru Ingers gate VA 414401 2020	-
AN1881	Sorgenfri Verket VA	-
AN1883	Fakkestadsvingen	-1 000
AN2242	Fornyelse styresystem pumpestasjoner	-
AN2758	Veumdalen avløpsledning	-316 520
AN2761	Trosvikhavna VA	-5 225
AN3139	Fornyelse tre pumpestasjoner	-
AN3144	Landtaksrum og pumpestasjon Bjølstad	-
AN3732	Kråkerøy Kallera VA 2019	-28 336
AN4406	Separering Midtåsen VA	357 020
AN5060	Tomteveien vest VA	-
AN5721	Paul Holmsensvei VA	-
AN8123	Diverse tiltak etterarbeid VA	-
AN1880	Borgarveien 9 VA	-
AN3734	Shorresvei VA	-
Sum selvfinansierte anlegg		5 939

519 971

De selvfinansierte investeringene angår vann- og avløpsinvesteringer. Disse er finansiert av samlebevilgning for vann og avløp og viser sum i balanse. Under følger omtale av to av de største enkeltbevilgede anleggene som avsluttes:

Flerbrukshall Trosvik skole

Prosjektet omfattet en ny hall ved Trosvik skole med treningsflate, motorikknett, aktivitetssal /sceneløsning, garderobe og lagerrom. Hallen er tilpasset kroppsøvningsfaget for Trosvik skole med opptil 700 elever og lokalidrettens behov for stor hallflate. Hallen inneholder aktivitetssal/sceneløsning med fleksibel bruk, for blant annet lokale kor, korps og lokalsamfunnet.

Prosjektet hadde en styringsramme (P50) på 105,5 millioner kroner og en kostnadsramme (P85) på 117,7 millioner kroner. Regnskapet endte på 106,4 millioner kroner, inklusive

merverdiavgift. Prosjektet mottok 20,1 millioner kroner i momskompensasjon og 7,5 millioner kroner i spillemiddel tilskudd.

Rehabilitering av skoler (i henhold til politisk sak)

Oppgradering og rehabilitering av fem ulike lokasjoner ble gjennomført fra juni til november 2025, inkludert Svartbygget ved Rød skole. Tiltakene har forbedret inneklime, energieffektivitet og tilgjengelighet. Det ble bevilget totalt 37,6 millioner kroner til prosjektet, og midlene er brukt i tråd med politiske vedtak. Prosjektet har mottatt 7,4 millioner kroner i kompensasjon for merverdiavgift.

2.1.5 Korrigerende av finansiering av økonomiplan 2026

Det ble i budsjett- og økonomiplan 2026-2029 bevilget 48,0 millioner kroner til IN1552 St.Hansfjellet p-hus rehabilitering i 2026. Dette ble lagt inn som en selvfinansierende investering på tjeneste for Parkering. Det er vurdert at det er mer korrekt å registrere denne som en rammefinansiert investering på tjeneste for Sivilforsvaret, ettersom hallen i utgangspunktet er bygget som et tilfluktsrom og vil kunne øke kapasiteten etter endt rehabilitering. Det er i Framsikt foreslått en nedjustering av årets budsjett med 45,0 millioner kroner, da prosjektet har forsinket fremdrift. Denne nedjusteringen er hensyntatt i punkt 2.1.1. Resterende budsjett på 3,0 millioner kroner vil med korrigerende av finansiering gi 0,6 millioner kroner i kompensasjon for merverdiavgift i 2026.

Videre er det for fire nye investeringsanlegg i økonomiplanen lagt inn finansiering uten kompensasjon for merverdiavgift. Anleggene er kompensasjonsberettigede, og finansieringen må derfor korrigeres. Totalt utgjør dette 5,7 millioner kroner i kompensasjon for merverdiavgift. Lånerammen nedjusteres med tilsvarende beløp i 2026. Anleggene det gjelder er IN1549 Nabbetorp skole erstatningslokale, IN1551 Rehabilitering sentralidrettsanlegget, AN8140 Velferdsteknologi oppvekst og IN1550 Idrettshall Kråkerøy.

2.1.6 Bruk av premiefond

Kommunen må gi en tilbakemelding til KLP i slutten av juni 2026 om bruk av premiefondet. Lønnsoppgjøret er per dags dato ikke avklart og heller ikke størrelsen på reguleringspremien. Først når dette er avklart vil det være riktig å ta stilling til hvordan bruk av premiefondet bør være i 2026.

I det vedtatte budsjettet for 2026 er det allerede innarbeidet bruk av 100 millioner kroner. Basert på størrelsen på overført beløp til premiefondet i 2026 (fra resultatet for 2025) kan det være forsvarlig å bruke inntil 200 millioner kroner mer i 2026. Grunnet tidspunkt for vurderingen foreslås at kommunedirektøren får fullmakt til å ta en helhetlig vurdering av beløpet basert på lønnsoppgjøret, driftsutvikling og forutsigbarheten i pensjonskostnadene.

Relevante bestemmelser

1. Kommuneloven
2. Kommunens økonomireglement
3. Reglement for delegering, innstilling og folkevalgte organer
4. Kommunedirektørens delegeringsreglement
5. Finans- og gjeldsreglement

Konsekvenser for sosial bærekraft

Det vises til vedtatt budsjett.

Konsekvenser for økonomisk bærekraft

a) Økonomiske konsekvenser – drifts- og investeringsbudsjett

Det vises til saksopplysninger, rapport i Framsikt og kommunedirektørens vurderinger.

b) Samfunnsmessige konsekvenser

Økonomisk kontroll er viktig for at kommunen skal kunne fylle rollen i utviklingen av Fredrikstadsamfunnet på kort og lang sikt. Det økonomiske situasjonen er krevende og tiltak for å nå balanse medfører konsekvenser i drift og for samfunnet.

Konsekvenser for miljømessig bærekraft

Det vises til vedtatt budsjett.

Ansattes medbestemmelse

Ansatte er orientert om den løpende økonomiske utviklingen.

Vurdert for uttalelser i rådene

Følgende råd og utvalg gir sin uttalelse i saken: Råd for personer med funksjonsnedsettelse, Fredrikstad ungdomsråd, eldrerådet, teknisk utvalg, samfunnsutvalget, helseutvalget, oppvekstutvalget, formannskap og bystyret.

Vurdering

Rapporten for 1. tertial viser et netto driftsresultat på 17,7 millioner kroner mot et opprinnelig vedtatt budsjett på 61,6 millioner kroner. Rapporten gir en samlet status for driften i kommuneområdene og synliggjør en krevende økonomisk situasjon som må følges tett opp gjennom året. Det er begrenset handlingsrom til å håndtere uforutsette hendelser, og den økonomiske situasjonen kan få konsekvenser for tjenestetilbudet dersom utviklingen ikke bedres. Samtidig viser rapporten det store omfanget av tjenester og oppgaver som håndteres i kommunen hver dag.

Det arbeides målrettet på flere nivåer i organisasjonen for å sikre god styring og nødvendig oppfølging. Ledere og ansatte følger opp utviklingen løpende innenfor sine ansvarsområder, og det iverksettes tiltak for å begrense avvik og styrke den økonomiske kontrollen.

Merforbruket er særlig knyttet til kommuneområdene Teknisk, Oppvekst og Samfunn og byutvikling, og disse områdene vil bli fulgt særskilt opp videre.

Det er fortsatt betydelig usikkerhet knyttet til finanspostene. Utviklingen i rente- og kapitalmarkedene kan påvirke regnskapsresultatet vesentlig, og dette er forhold kommunen i begrenset grad kan styre. Selv om det foreløpig er lagt til grunn en viss merinntekt, er det nødvendig å være oppmerksom på risikoen for svingninger utover året. Kommunedirektøren vil derfor understreke behovet for fortsatt nøktern økonomistyring og tett oppfølging av utviklingen i både drift og finans.

Alternative løsninger

Det foreslås ikke alternative løsninger i saken, da alle vedtakspunkter kan endres.

Konklusjon

Kommunedirektøren legger frem 1. tertialrapport for Fredrikstad kommune som viser en fortsatt krevende økonomisk situasjon, med et anslått redusert netto driftsresultat fra 61,6 millioner kroner i opprinnelig vedtatt budsjett til 17,7 millioner kroner.

Det foreslås nødvendige budsjettjusteringer i både drift og investering for å tilpasse budsjettet til oppdatert status og kjente endringer i rammebetingelsene. Samtidig er det fortsatt betydelig usikkerhet knyttet til finanspostene, og utviklingen må derfor følges tett videre.

Kommunedirektøren vurderer at forslagene i saken gir et nødvendig grunnlag for videre styring og oppfølging, og legger til grunn at det arbeides videre med tiltak for å bedre balansen og sikre forsvarlig økonomistyring gjennom resten av 2026.



AVKASTNINGSRAPPORT

Fredrikstad kommune

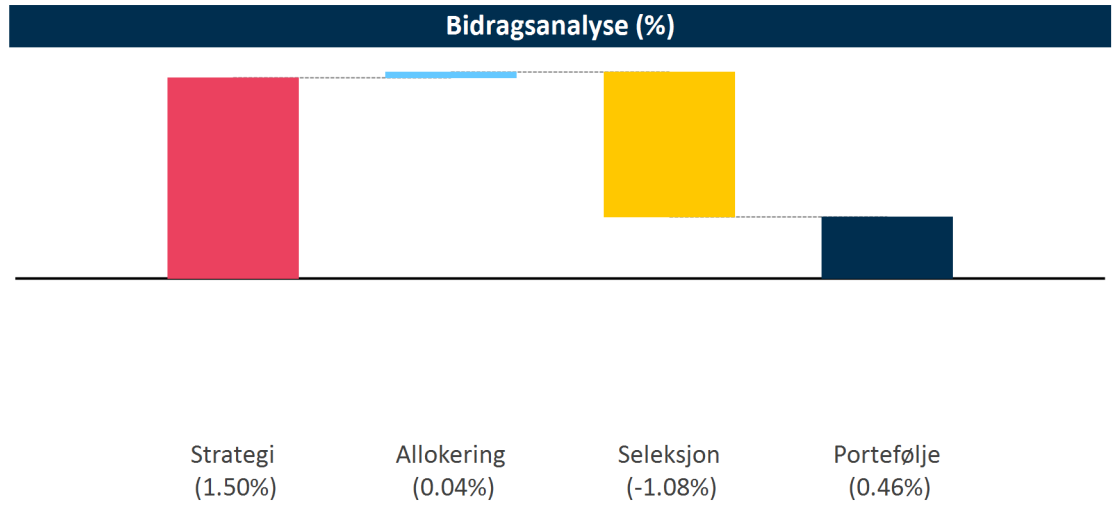
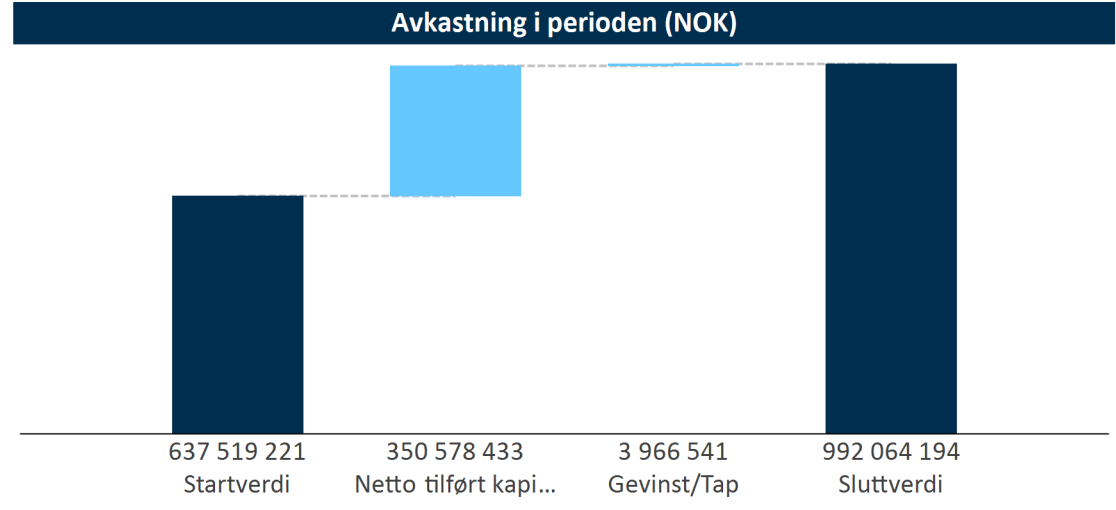
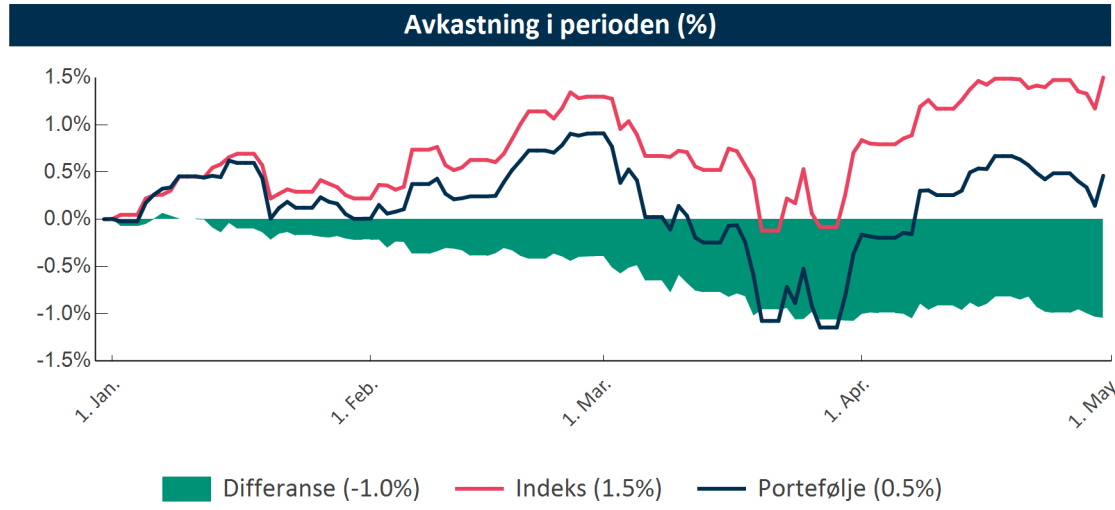
31.12.2025 - 30.04.2026



Total

	Avkastning hittil i måned (%)			Avkastning hittil i år (%)			Avkastning (NOK)			Allokering (%)			
	Port.	Indeks	Diff	Port.	Indeks	Diff	Hittil i mnd.	Hittil i år	Markedsverdi	Port.	Strategi	min-max	Kontroll
Total	0.83	0.79	0.04	0.46	1.50	-1.04	8 173 248	3 966 541	992 064 194	100.0	100		-
Aksjer	2.08	2.65	-0.56	1.62	5.95	-4.33	4 171 585	3 890 659	204 316 762	20.6	20	5-25	OK
Norske Aksjer	-1.57	-2.39	0.82	12.10	19.60	-7.51	-1 273 364	8 326 358	80 075 627	39.2	35	20-50	OK
Globale Aksjer	4.58	5.36	-0.77	-4.15	-1.33	-2.82	5 444 949	-4 435 699	124 241 135	60.8	65	50-80	OK
Obligasjoner	0.53	0.33	0.20	-0.33	0.12	-0.45	3 109 752	-2 692 729	586 798 907	59.2	60	40-80	OK
Norske Obligasjoner	0.49	0.33	0.16	-0.57	-0.26	-0.31	1 148 738	-1 601 818	234 647 085	40.0	40	20-100	OK
Globale Obligasjoner	0.56	0.34	0.22	-0.17	0.37	-0.54	1 961 014	-1 090 910	352 151 822	60.0	60	0-80	OK
Pengemarked	0.45	0.30	0.15	1.50	1.27	0.23	892 026	2 606 829	199 251 755	20.1	20	10-40	OK
Kontanter							-115	161 782	1 696 770	0.2	0		-

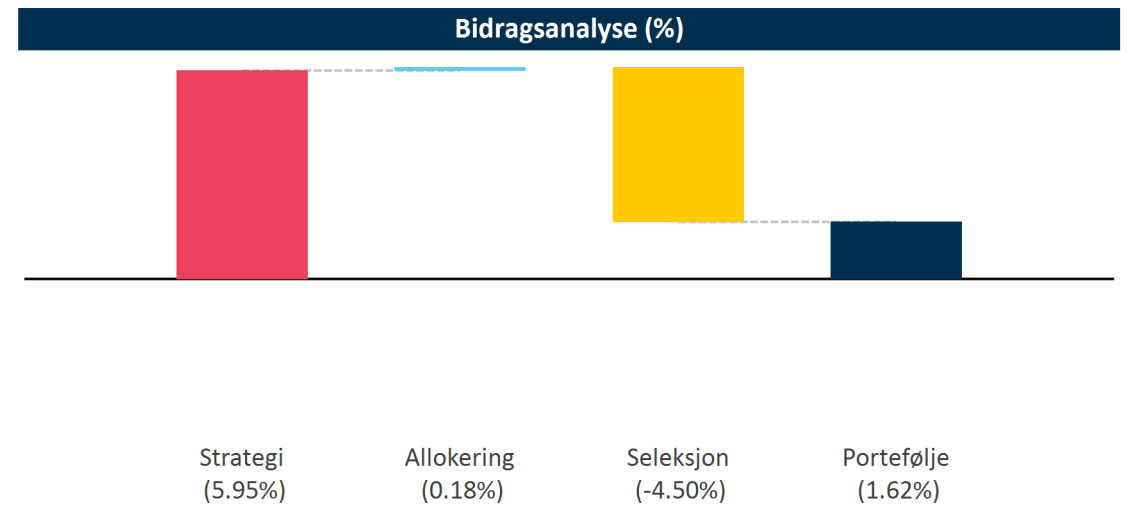
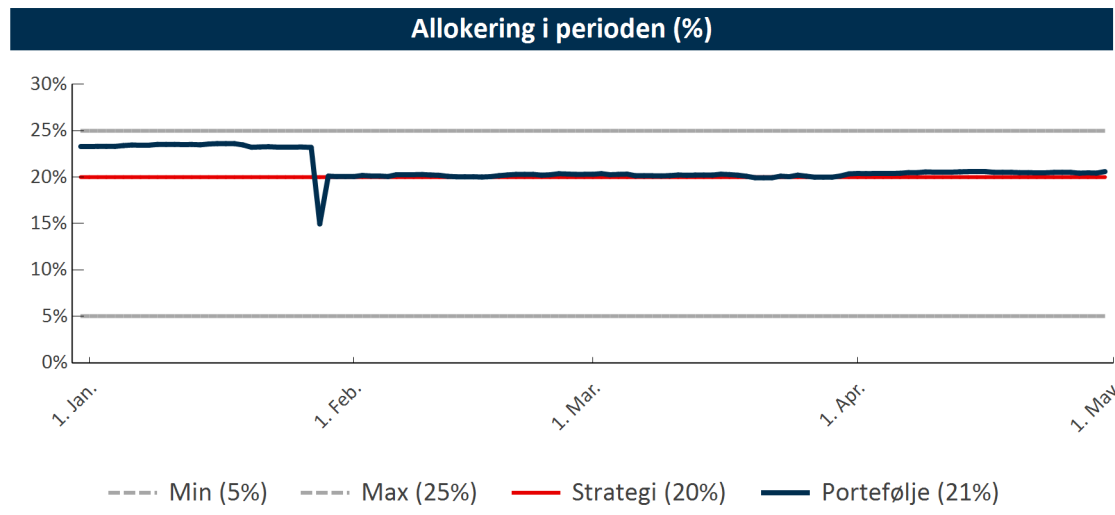
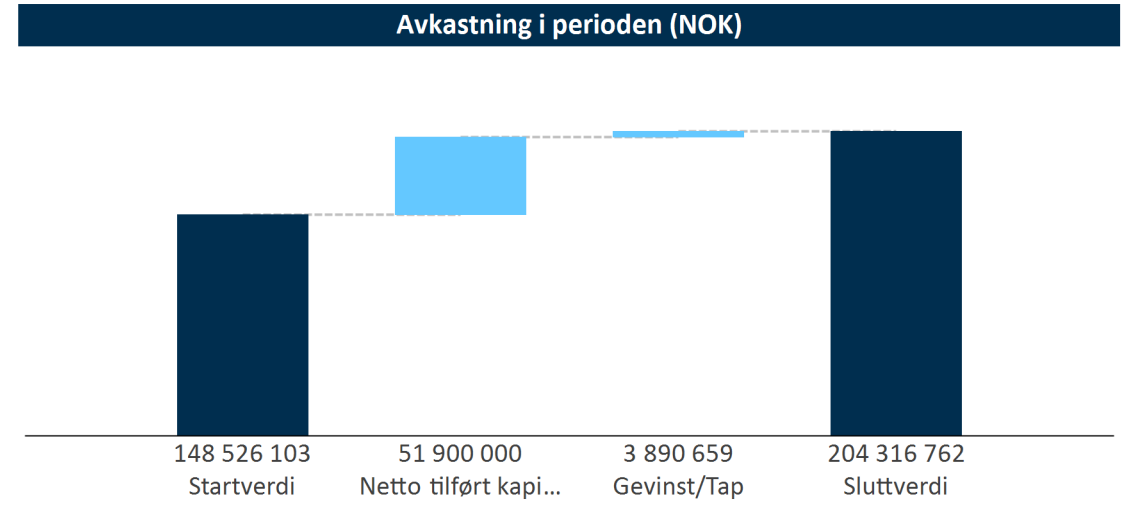
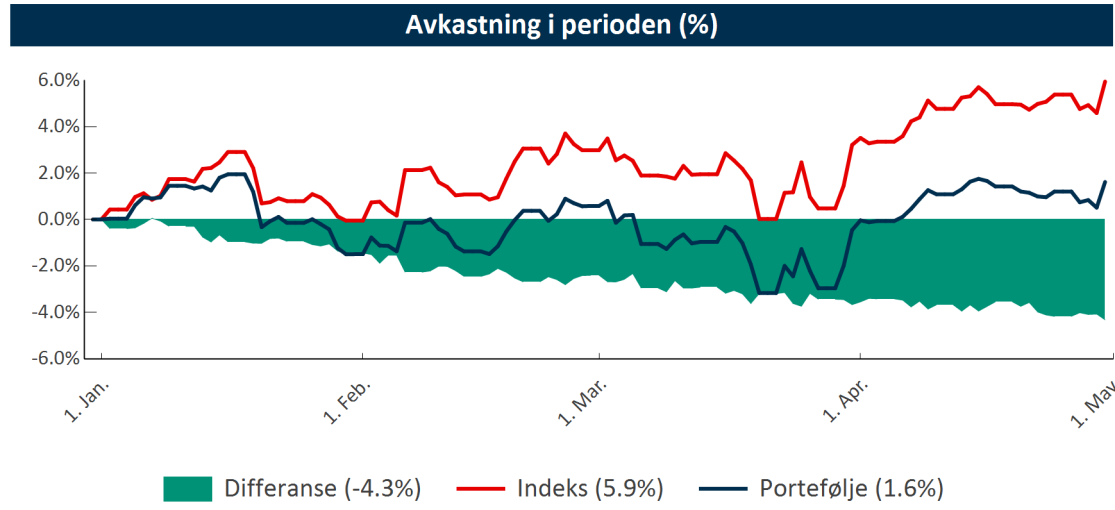
Total



Aksjer

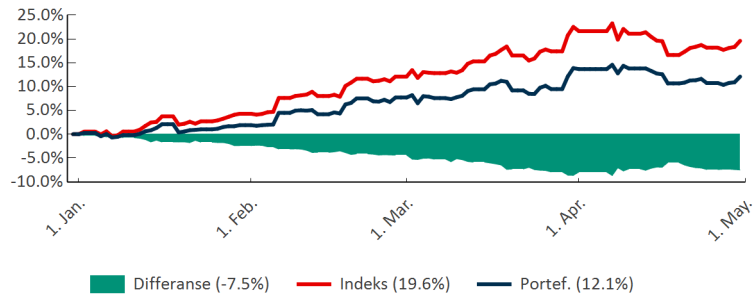
	Estimat	Kjøpsdato	Avkastning hittil i måned (%)			Avkastning hittil i år (%)			Markedsverdi	Allok.	Referanseindeks
			Port.	Indeks	Diff	Port.	Indeks	Diff			
Aksjer			2.08	2.65	-0.56	1.62	5.95	-4.33	204 316 762	20.6	
Norske Aksjer			-1.57	-2.39	0.82	12.10	19.60	-7.51	80 075 627	39.2	OSEBX
Alfred Berg Gambak R	●	28.02.2025	-0.28	-1.56	1.28	9.34	18.90	-9.56	17 153 801	21.4	OSEFX
Arctic Norwegian Value Creation D	●	12.04.2019	-1.23	-1.56	0.34	5.25	18.90	-13.65	16 454 218	20.6	OSEFX
Danske Invest 2 Norske Aksjer Inst.	●	31.08.2025	-1.66	-1.56	-0.09	13.90	18.90	-5.00	17 425 233	21.8	OSEFX
Storebrand Aksje Innland B	●	11.05.2010	-2.44	-2.39	-0.06	17.17	19.60	-2.43	29 042 375	36.3	OSEBX
Globale Aksjer			4.58	5.36	-0.77	-4.15	-1.33	-2.82	124 241 135	60.8	MSCI AC World
Generation Global Equity LTA53 USD	●	01.04.2025	3.74	5.36	-1.61	-14.61	-1.33	-13.28	16 008 336	12.9	MSCI AC World
Heptagon - Driehaus Emerging Markets Equity C USD	●	18.06.2025	11.05	9.69	1.36	9.39	5.96	3.43	10 884 788	8.8	MSCI Emerging Markets
KLP AksjeGlobal Indeks N-10	●	12.06.2025	4.64	4.80	-0.16	-2.53	-2.23	-0.30	47 490 404	38.2	MSCI World
Nordea Stabile Aksjer Global - A	●	19.09.2024	-2.28	4.80	-7.08	-6.57	-2.23	-4.34	10 391 237	8.4	MSCI World
Schroder ISF QEP Global Core C NOK	●	14.03.2025	5.11	4.80	0.31	-1.79	-2.23	0.43	18 905 459	15.2	MSCI World
SGA Global Equity Growth Fund Class M	●	25.01.2023	6.00	5.36	0.65	-11.72	-1.33	-10.39	9 195 738	7.4	MSCI AC World
T. Rowe Price Global Value I10	●	05.03.2025	4.42	4.80	-0.38	2.83	-2.23	5.06	11 365 173	9.2	MSCI World

Aksjer

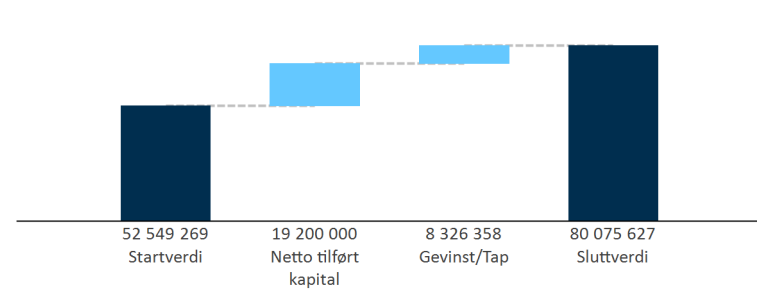


Norske Aksjer: 12.1% (-7.5%)

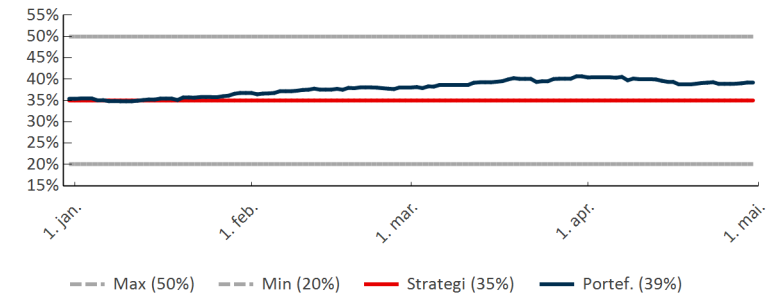
Avkastning i perioden (%)



Avkastning i perioden (NOK)

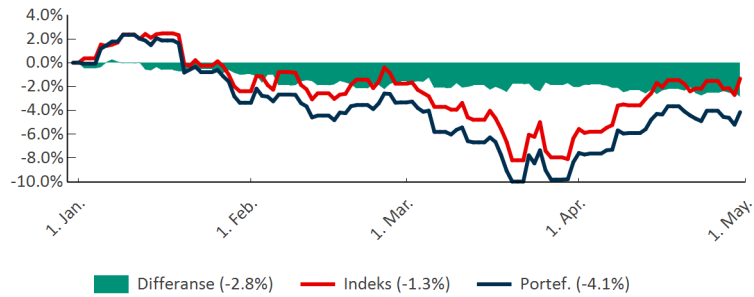


Allokering i perioden (%)

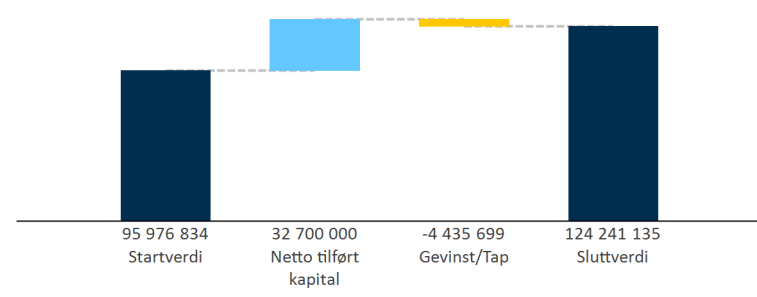


Globale Aksjer: -4.1% (-2.8%)

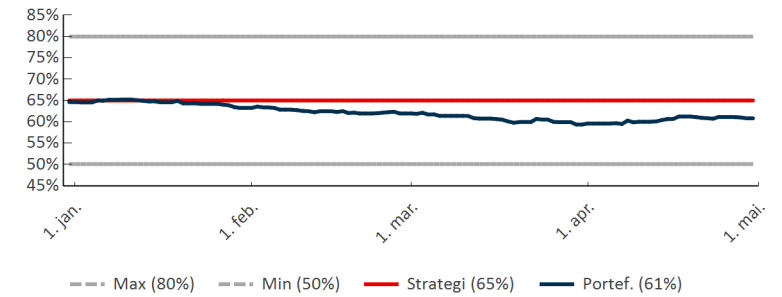
Avkastning i perioden (%)



Avkastning i perioden (NOK)



Allokering i perioden (%)

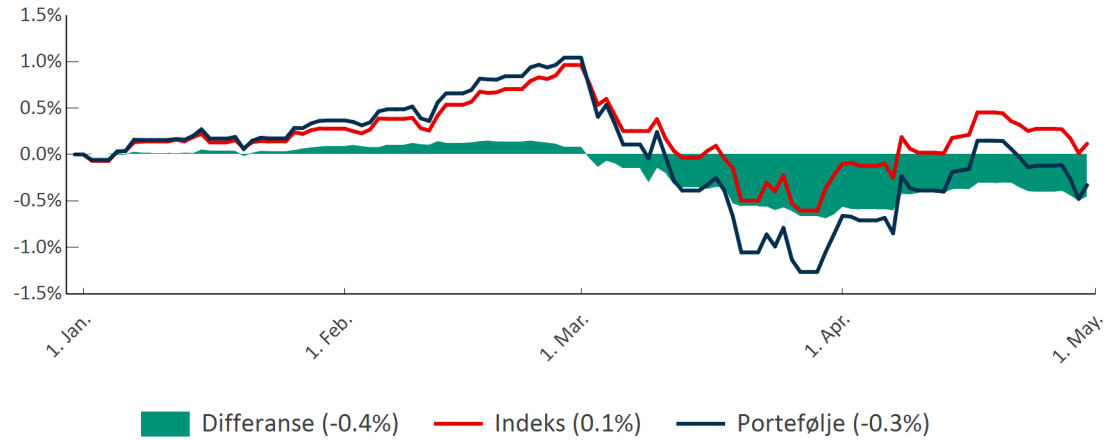


Obligasjoner

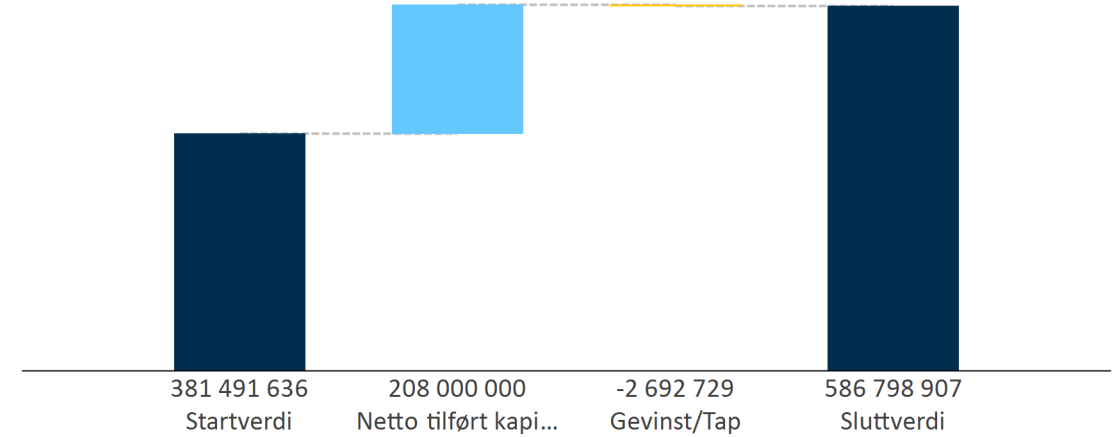
	Estimat	Kjøpsdato	Avkastning hittil i måned (%)			Avkastning hittil i år (%)			Markedsverdi	Allok.	Referanseindeks
			Port.	Indeks	Diff	Port.	Indeks	Diff			
Obligasjoner			0.53	0.33	0.20	-0.33	0.12	-0.45	586 798 907	59.2	
Norske Obligasjoner			0.49	0.33	0.16	-0.57	-0.26	-0.31	234 647 085	40.0	75/25 NBP RM123D3/Norsk stat 3 år
Alfred Berg Nordic IG Mid Dur I	●	14.03.2025	0.63	0.41	0.21	-0.49	-0.27	-0.22	78 242 387	33.3	NBP Regular Market 123D3
Danske Invest 2 Norsk Obligasjon Inst.	●	31.08.2025	0.46	0.41	0.04	-0.50	-0.27	-0.23	78 221 729	33.3	NBP Regular Market 123D3
DNB Norway Corporate Bonds	●	17.12.2024	0.39	0.41	-0.02	-0.72	-0.27	-0.44	78 182 969	33.3	NBP Regular Market 123D3
Globale Obligasjoner			0.56	0.34	0.22	-0.17	0.37	-0.54	352 151 822	60.0	60/40 BarCap Global Agg / 1-3 yrs Hdg NO
BlueBay IG Global Agg Bond Fund	●	05.03.2025	0.35	0.32	0.04	-1.13	0.13	-1.26	95 672 611	27.2	BarCap Global Agg Hdg NOK
DNB Global Low Carbon Corporate Bonds	●	11.03.2025	0.67	0.66	0.01	0.15	0.34	-0.19	88 478 301	25.1	BarCap Global Agg Corp 3-5 Yrs Hdg NOK
Payden Global Aggregate Bond Fund Hdg NOK	●	28.02.2025	0.57	0.32	0.25	-0.05	0.13	-0.17	96 817 896	27.5	BarCap Global Agg Hdg NOK
Payden Global Short Bond Fund Hdg NOK	●	07.02.2014	0.69	0.37	0.32	0.57	0.73	-0.15	71 183 015	20.2	BarCap Global Agg 1-3 Yrs Hdg NOK

Obligasjoner

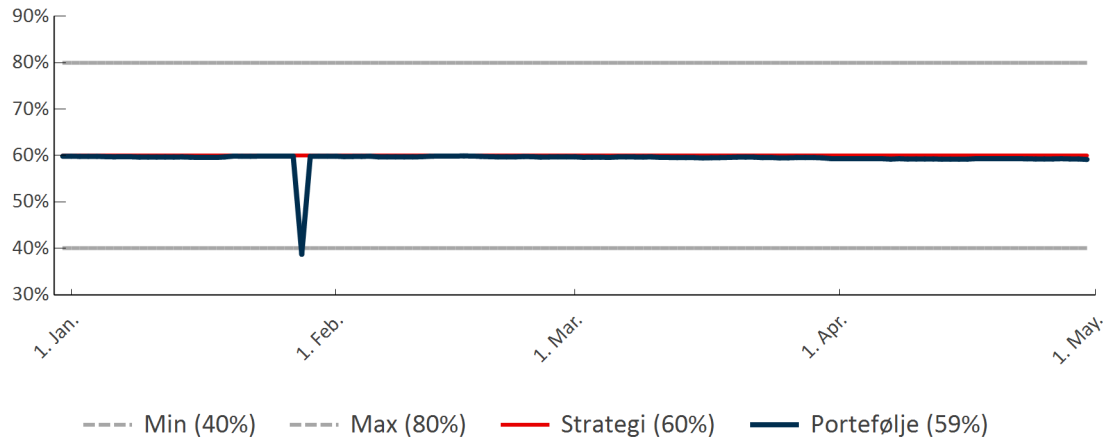
Avkastning i perioden (%)



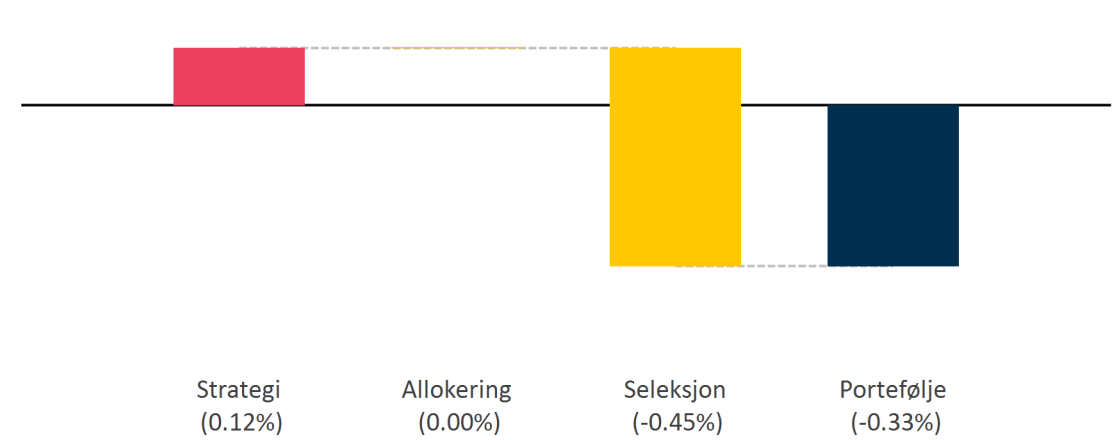
Avkastning i perioden (NOK)



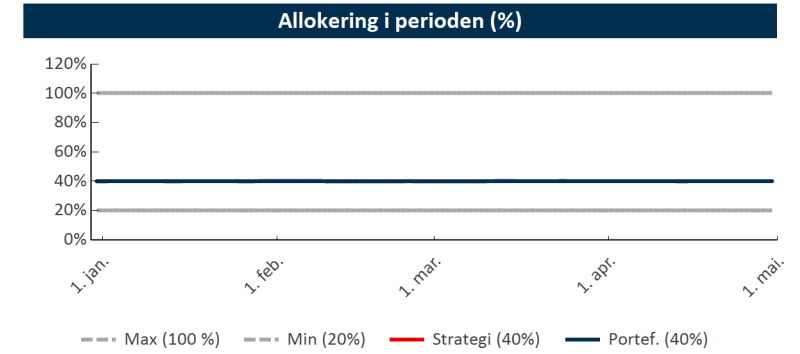
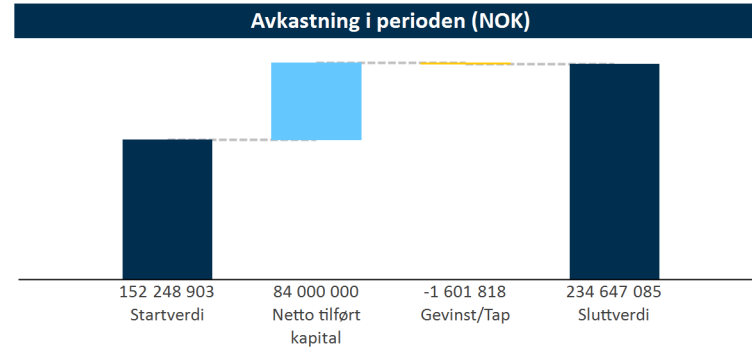
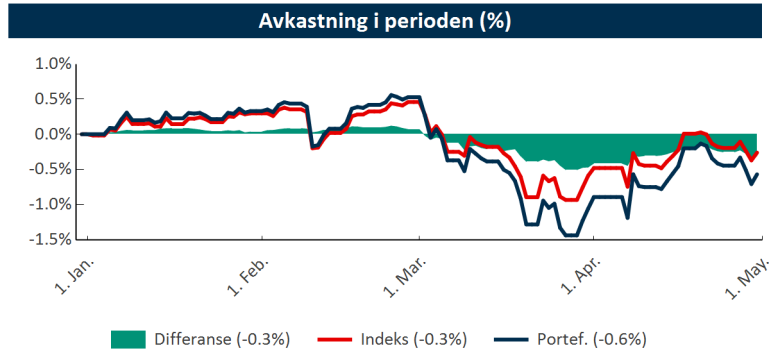
Allokering i perioden (%)



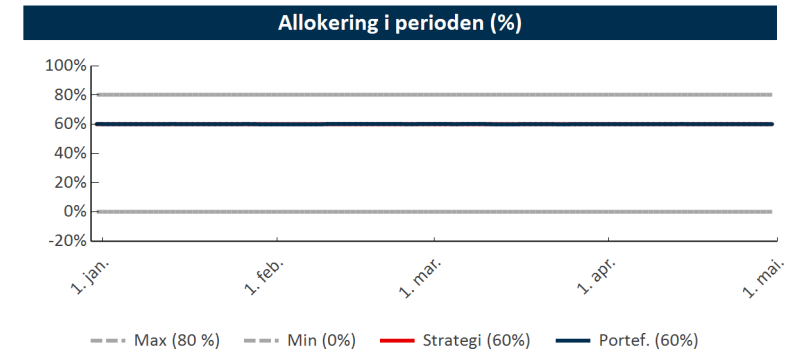
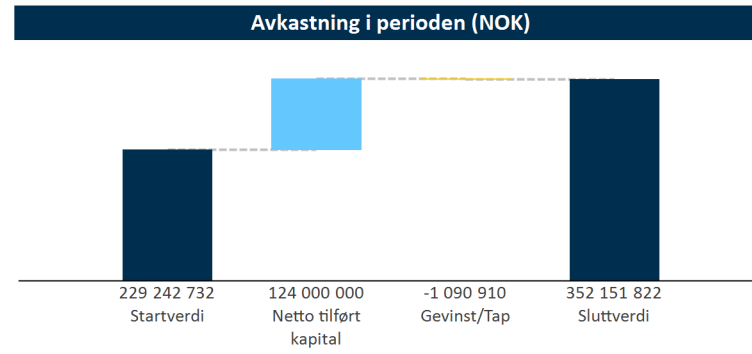
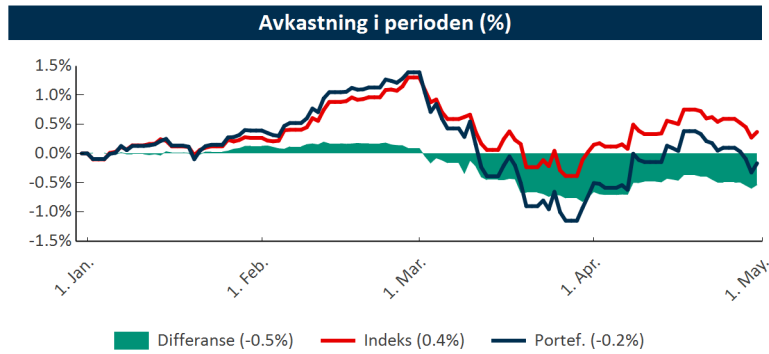
Bidragsanalyse (%)



Norske Obligasjoner: -0.6% (-0.3%)



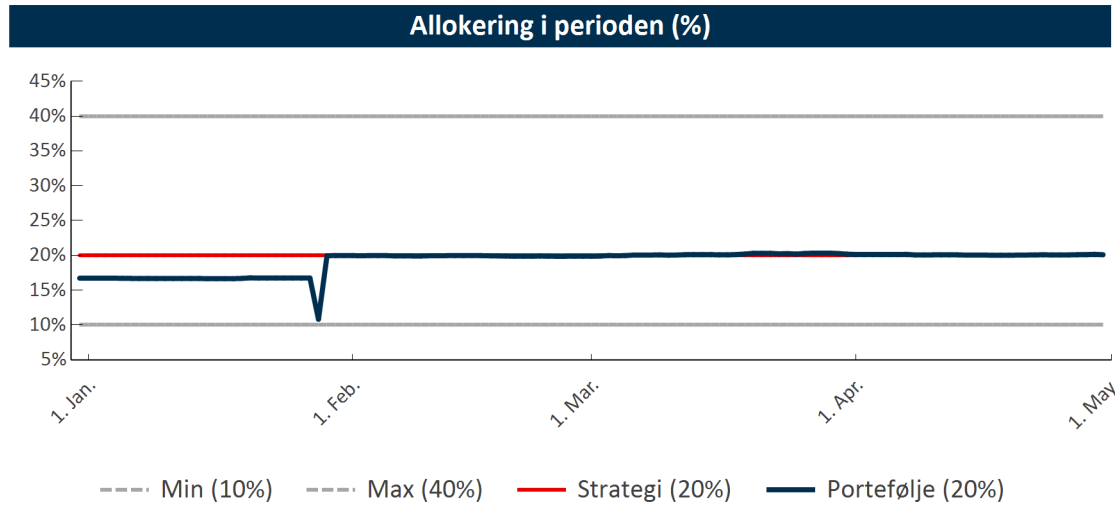
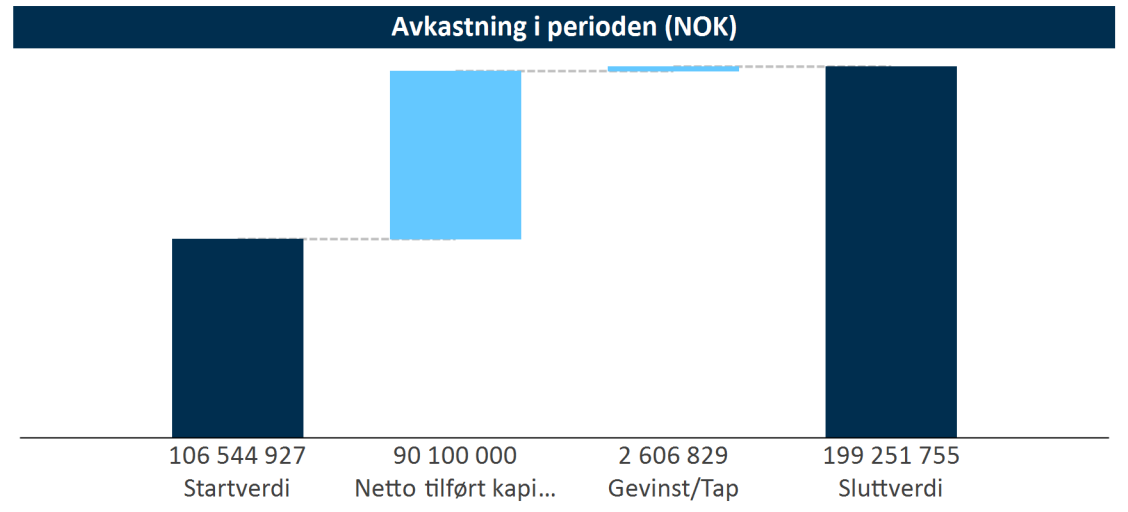
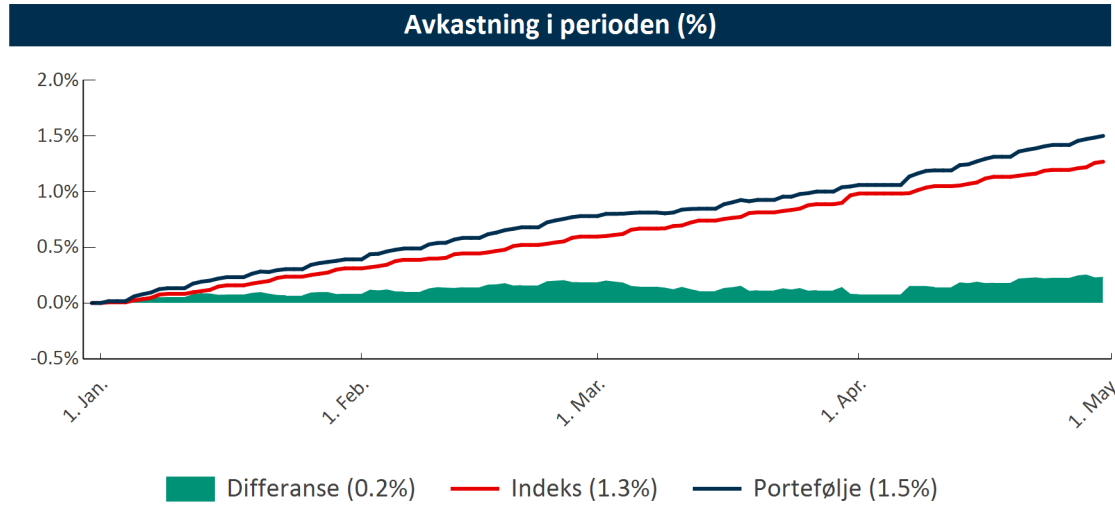
Globale Obligasjoner: -0.2% (-0.5%)



Pengemarked

	Estimat	Kjøpsdato	Avkastning hittil i måned (%)			Avkastning hittil i år (%)			Markedsverdi	Allok.	Referanseindeks
			Port.	Indeks	Diff	Port.	Indeks	Diff			
Pengemarked			0.45	0.30	0.15	1.50	1.27	0.23	199 251 755	20.1	NBP Norsk Stat Durasjon 0.25
Norsk Pengemarked			0.45	0.30	0.15	1.50	1.27	0.23	199 251 755	100.0	NBP Norsk Stat Durasjon 0.25
Alfred Berg Nordic Short Term I	●	05.09.2025	0.48	0.42	0.07	1.54	1.46	0.08	49 856 190	25.0	NBP Norsk Pengemarked
Holberg Likviditet	●	14.03.2025	0.39	0.42	-0.02	1.41	1.46	-0.05	49 782 020	25.0	NBP Norsk Pengemarked
Nordea Kort Obligasjon Pluss - S	●	16.05.2024	0.46	0.42	0.04	1.52	1.46	0.06	99 613 545	50.0	NBP Norsk Pengemarked

Pengemarked



Kontanter

	Avkastning hittil i måned (%)			Avkastning hittil i år (%)			Valuta			Markedsverdi (NOK)	Allok.
	Start	Inn / Ut	Avkast.	Start	Inn / Ut	Avkast.	Markedsverdi (lokal valuta)	Kode	Kurs		
Kontanter	1 425 378	271 507	-115	956 555	578 433	161 782				1 696 770	0.2
Kontanter	1 425 378	271 507	-115	956 555	578 433	161 782				1 696 770	100.0
Klientkonto NOK DNB	1 422 742	271 507	0	953 854	578 433	161 963	1 694 249	NOK	1.00	1 694 249	99.9
Klientkonto USD DNB	2 636	0	-115	2 701	0	-180	270	USD	9.33	2 521	0.2
Oppgjørskonto EUR DNB - Grieg Investor			0	0	0	0	0	EUR	1.00	0	0.0
Oppgjørskonto NOK DNB - Grieg Investor			0	0	0	0	0	NOK	1.00	0	0.0
Oppgjørskonto USD DNB - Grieg Investor			0	0	0	0	0	USD	1.00	0	0.0
Reinvestert fondsrabatt	0	0	0	0	0	0	0	NOK	1.00	0	0.0



AVKASTNINGSRAPPORT

Fredrikstad kommune - Skolefond

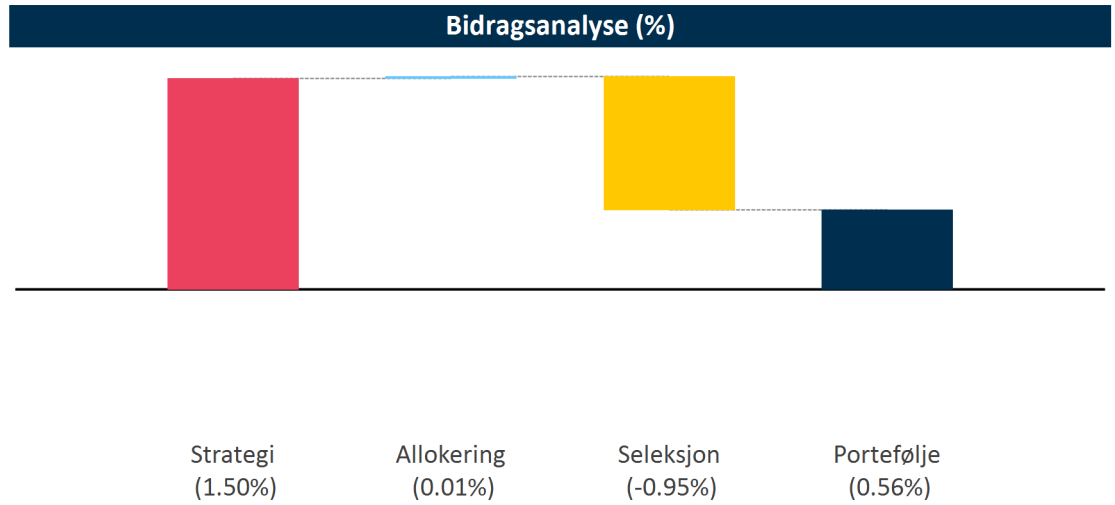
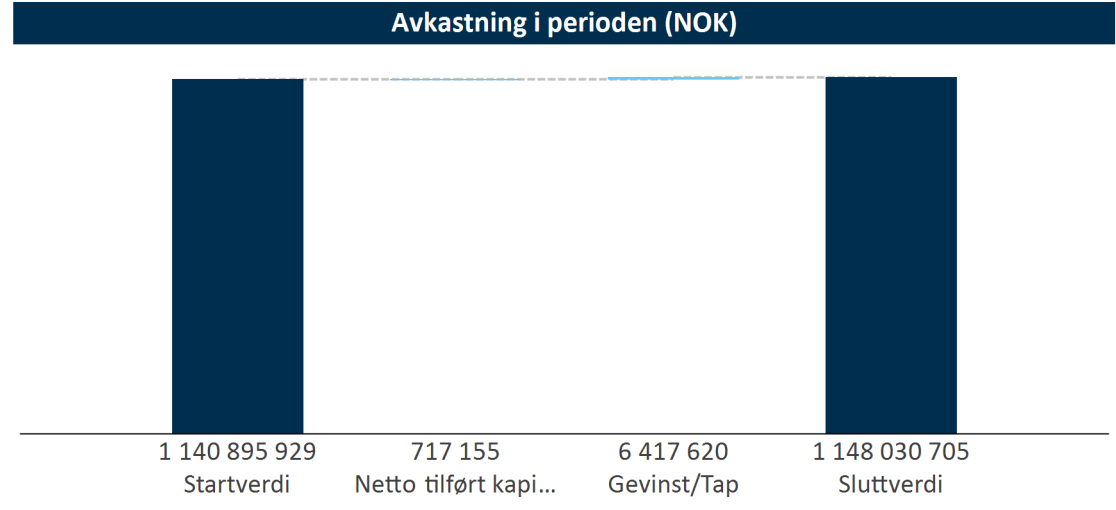
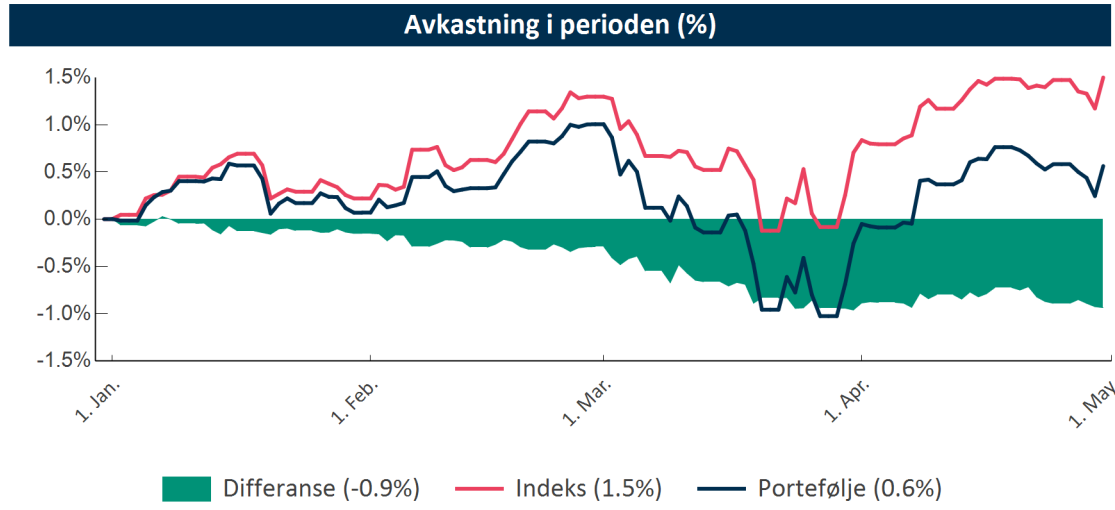
31.12.2025 - 30.04.2026



Total

	Avkastning hittil i måned (%)			Avkastning hittil i år (%)			Avkastning (NOK)			Allokering (%)			
	Port.	Indeks	Diff	Port.	Indeks	Diff	Hittil i mnd.	Hittil i år	Markedsverdi	Port.	Strategi	min-max	Kontroll
Total	0.82	0.79	0.03	0.56	1.50	-0.94	9 368 823	6 417 620	1 148 030 705	100.0	100		-
Aksjer	2.04	2.65	-0.61	2.27	5.95	-3.67	4 731 691	5 255 255	236 623 489	20.6	20	5-25	OK
Norske Aksjer	-1.56	-2.39	0.83	12.10	19.60	-7.50	-1 534 460	10 457 265	96 866 963	40.9	35	20-50	OK
Globale Aksjer	4.69	5.36	-0.66	-3.59	-1.33	-2.26	6 266 150	-5 202 010	139 756 526	59.1	65	50-80	OK
Obligasjoner	0.53	0.33	0.20	-0.33	0.12	-0.45	3 604 588	-2 256 601	679 307 056	59.2	60	40-80	OK
Norske Obligasjoner	0.49	0.33	0.16	-0.57	-0.26	-0.31	1 326 304	-1 551 407	270 872 644	39.9	40	25-55	OK
Globale Obligasjoner	0.56	0.34	0.22	-0.17	0.37	-0.54	2 278 283	-705 195	408 434 411	60.1	60	45-75	OK
Pengemarked	0.45	0.30	0.15	1.50	1.27	0.23	1 032 545	3 410 758	230 607 916	20.1	20	10-40	OK
Kontanter							0	8 208	1 492 244	0.1	0		-

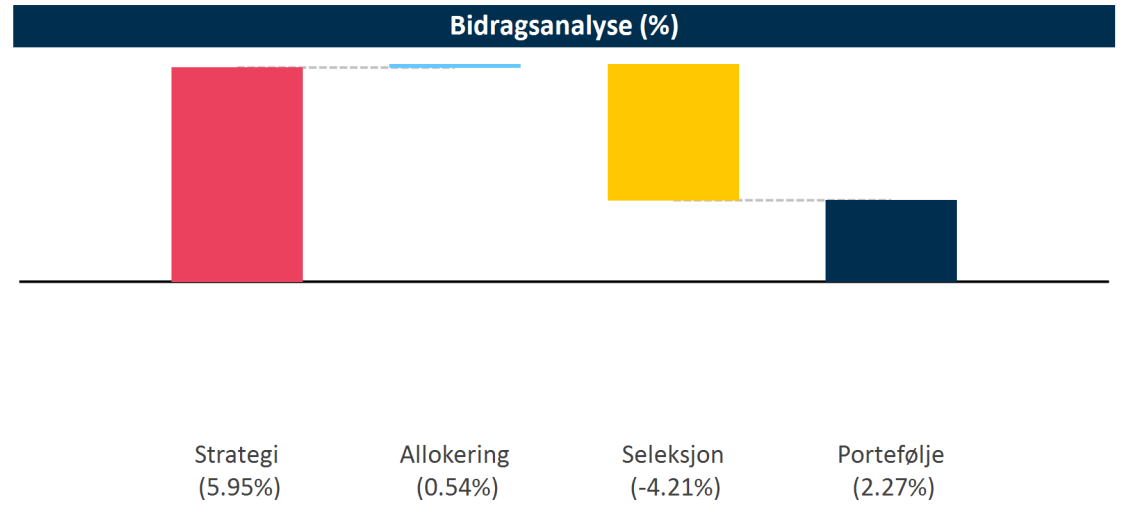
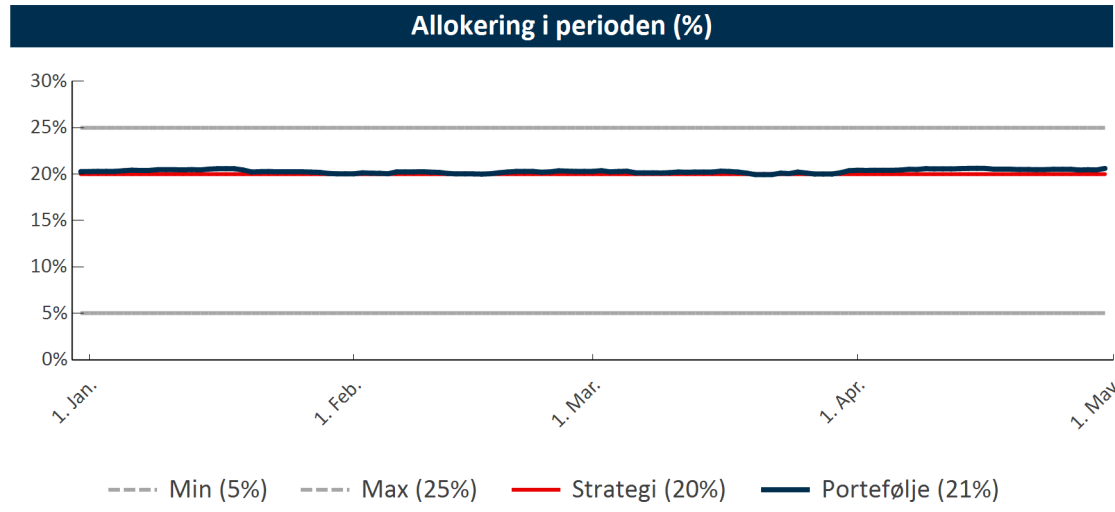
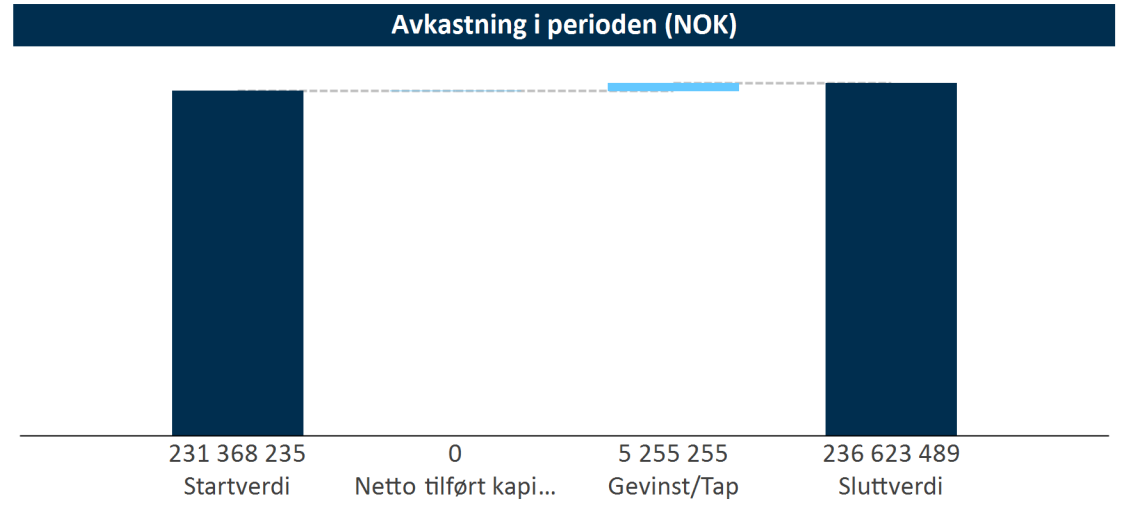
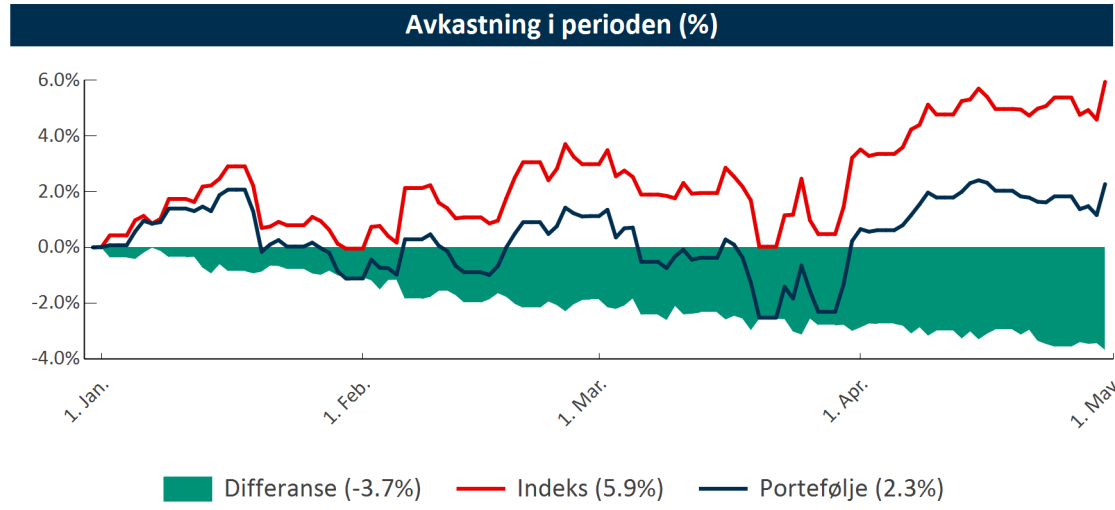
Total



Aksjer

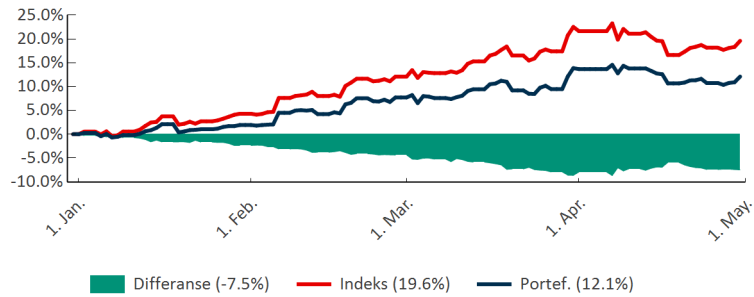
	Estimat	Kjøpsdato	Avkastning hittil i måned (%)			Avkastning hittil i år (%)			Markedsverdi	Allok.	Referanseindeks
			Port.	Indeks	Diff	Port.	Indeks	Diff			
Aksjer			2.04	2.65	-0.61	2.27	5.95	-3.67	236 623 489	20.6	
Norske Aksjer			-1.56	-2.39	0.83	12.10	19.60	-7.50	96 866 963	40.9	OSEBX
Alfred Berg Gambak R	●	31.01.2025	-0.28	-1.56	1.28	9.34	18.90	-9.56	20 770 167	21.4	OSEFX
Arctic Norwegian Value Creation D	●	31.01.2025	-1.23	-1.56	0.34	5.25	18.90	-13.65	20 118 091	20.8	OSEFX
Danske Invest 2 Norske Aksjer Inst.	●	31.08.2025	-1.66	-1.56	-0.09	13.90	18.90	-5.00	21 420 108	22.1	OSEFX
Storebrand Aksje Innland B	●	31.01.2025	-2.44	-2.39	-0.06	17.17	19.60	-2.43	34 558 596	35.7	OSEBX
Globale Aksjer			4.69	5.36	-0.66	-3.59	-1.33	-2.26	139 756 526	59.1	MSCI AC World
Generation Global Equity LTA53 USD	●	01.04.2025	3.74	5.36	-1.61	-14.61	-1.33	-13.28	17 499 893	12.5	MSCI AC World
Heptagon - Driehaus Emerging Markets Equity C USD	●	18.06.2025	11.05	9.69	1.36	9.46	5.96	3.51	13 619 722	9.8	MSCI Emerging Markets
KLP AksjeGlobal Indeks N-10	●	12.06.2025	4.64	4.80	-0.16	-2.53	-2.23	-0.30	53 717 435	38.4	MSCI World
Nordea Stabile Aksjer Global - A	●	31.01.2025	-2.28	4.80	-7.08	-6.57	-2.23	-4.34	10 616 020	7.6	MSCI World
Schroder ISF QEP Global Core C NOK	●	31.01.2025	5.11	4.80	0.31	-1.79	-2.23	0.43	21 811 182	15.6	MSCI World
SGA Global Equity Growth Fund Class M	●	31.01.2025	6.00	5.36	0.65	-11.64	-1.33	-10.31	9 292 955	6.7	MSCI AC World
T. Rowe Price Global Value I10	●	31.01.2025	4.42	4.80	-0.38	2.92	-2.23	5.15	13 199 320	9.5	MSCI World

Aksjer

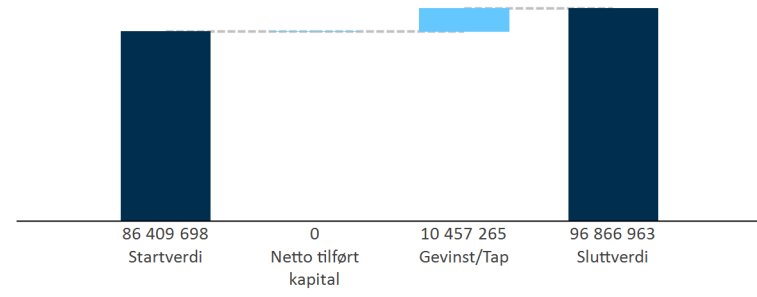


Norske Aksjer: 12.1% (-7.5%)

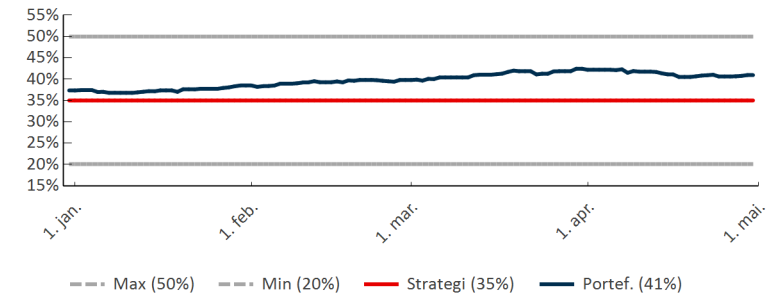
Avkastning i perioden (%)



Avkastning i perioden (NOK)

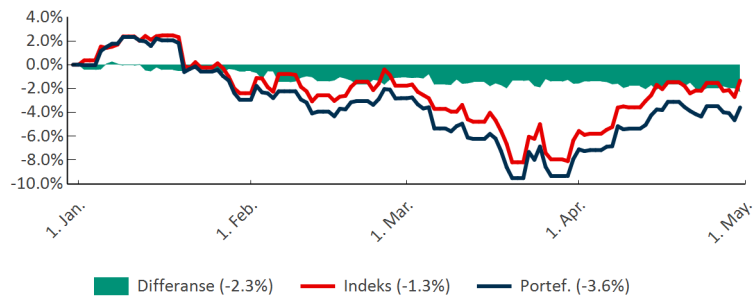


Allokering i perioden (%)

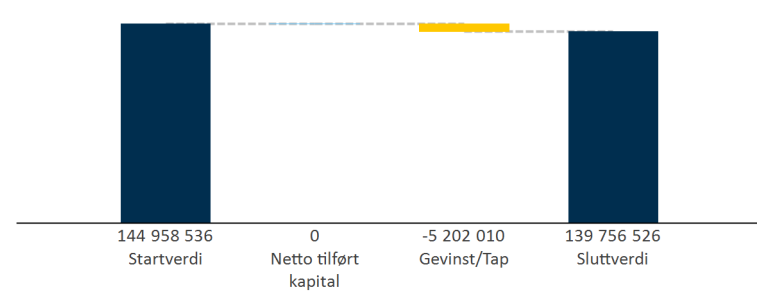


Globale Aksjer: -3.6% (-2.3%)

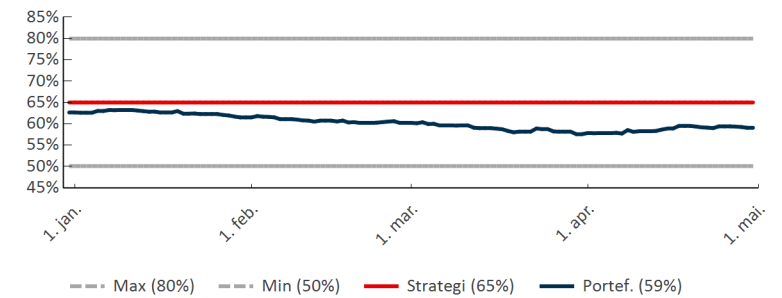
Avkastning i perioden (%)



Avkastning i perioden (NOK)



Allokering i perioden (%)

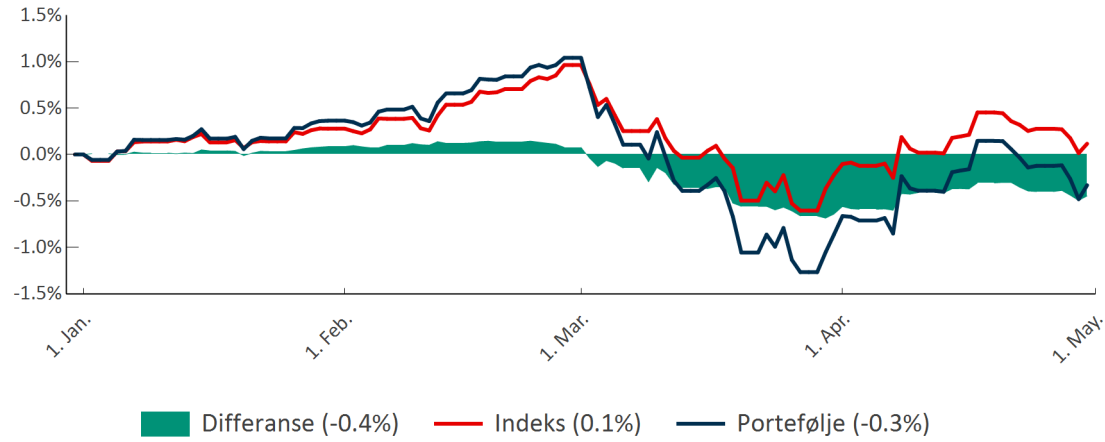


Obligasjoner

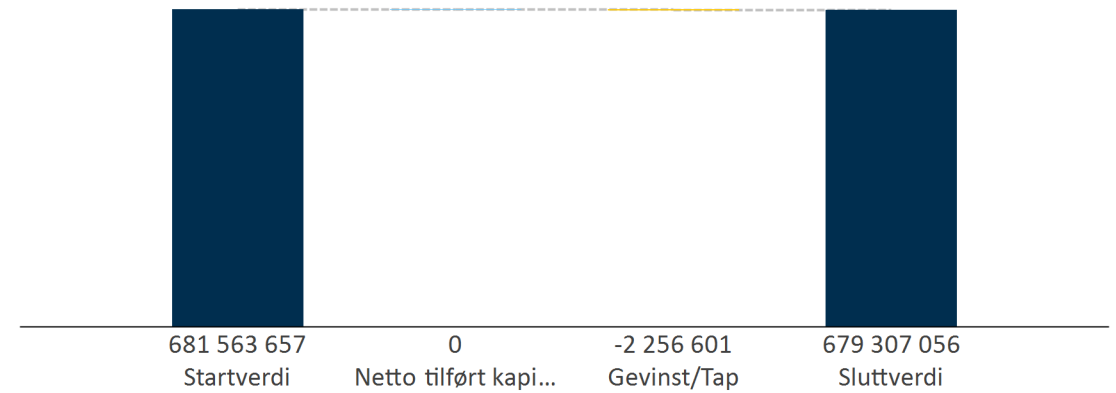
	Estimat	Kjøpsdato	Avkastning hittil i måned (%)			Avkastning hittil i år (%)			Markedsverdi	Allok.	Referanseindeks
			Port.	Indeks	Diff	Port.	Indeks	Diff			
Obligasjoner			0.53	0.33	0.20	-0.33	0.12	-0.45	679 307 056	59.2	
Norske Obligasjoner			0.49	0.33	0.16	-0.57	-0.26	-0.31	270 872 644	39.9	75/25 NBP RM123D3/Norsk stat 3 år
Alfred Berg Nordic IG Mid Dur I	●	31.01.2025	0.63	0.41	0.21	-0.49	-0.27	-0.22	90 390 845	33.4	NBP Regular Market 123D3
Danske Invest 2 Norsk Obligasjon Inst.	●	31.08.2025	0.46	0.41	0.04	-0.50	-0.27	-0.23	90 387 125	33.4	NBP Regular Market 123D3
DNB Norway Corporate Bonds	●	31.01.2025	0.39	0.41	-0.02	-0.72	-0.27	-0.44	90 094 674	33.3	NBP Regular Market 123D3
Globale Obligasjoner			0.56	0.34	0.22	-0.17	0.37	-0.54	408 434 411	60.1	60/40 BarCap Global Agg / 1-3 yrs Hdg NO
BlueBay IG Global Agg Bond Fund	●	31.01.2025	0.35	0.32	0.04	-1.13	0.13	-1.26	110 838 544	27.1	BarCap Global Agg Hdg NOK
DNB Global Low Carbon Corporate Bonds	●	31.01.2025	0.67	0.66	0.01	0.15	0.34	-0.19	102 541 510	25.1	BarCap Global Agg Corp 3-5 Yrs Hdg NOK
Payden Global Aggregate Bond Fund Hdg NOK	●	31.01.2025	0.57	0.32	0.25	-0.06	0.13	-0.18	112 477 980	27.5	BarCap Global Agg Hdg NOK
Payden Global Short Bond Fund Hdg NOK	●	31.01.2025	0.69	0.37	0.32	0.57	0.73	-0.16	82 576 377	20.2	BarCap Global Agg 1-3 Yrs Hdg NOK

Obligasjoner

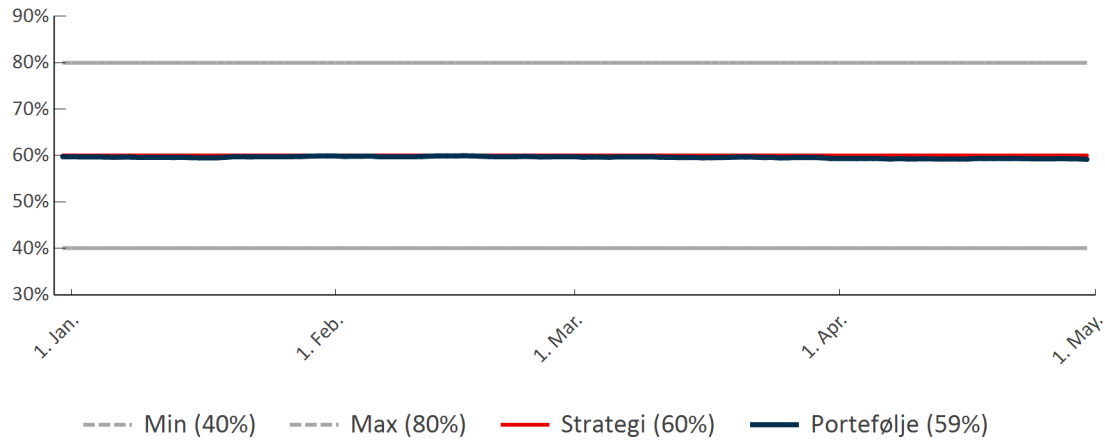
Avkastning i perioden (%)



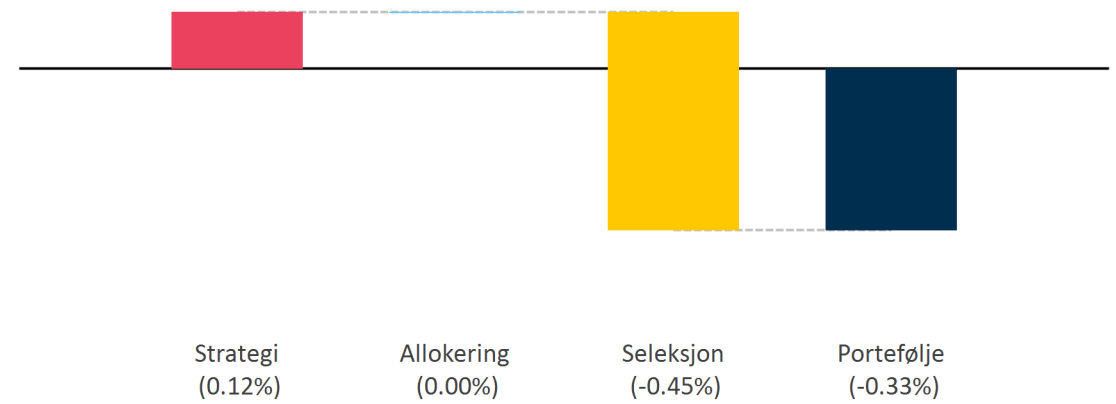
Avkastning i perioden (NOK)



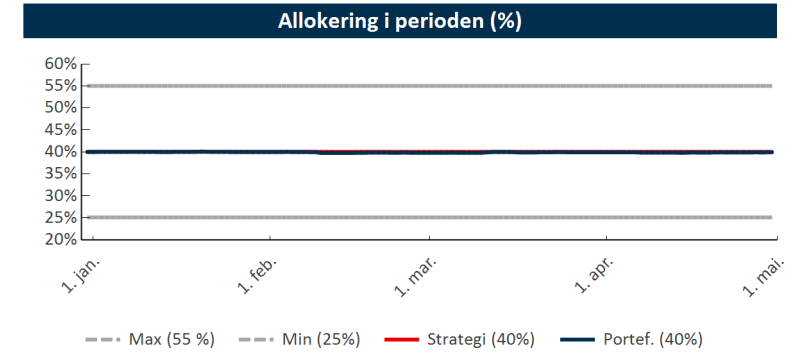
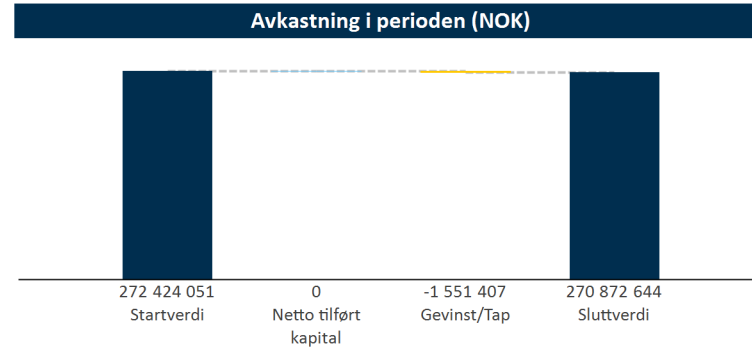
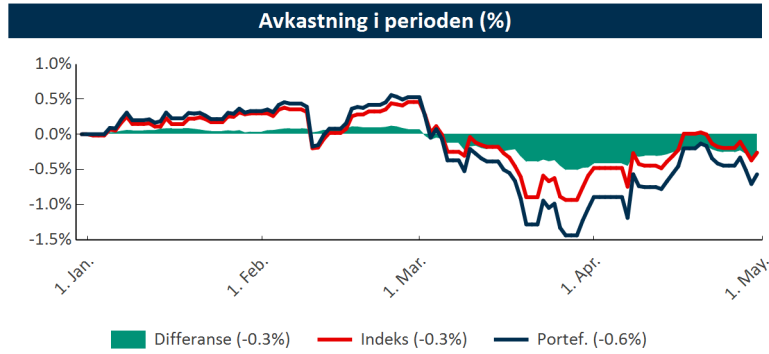
Allokering i perioden (%)



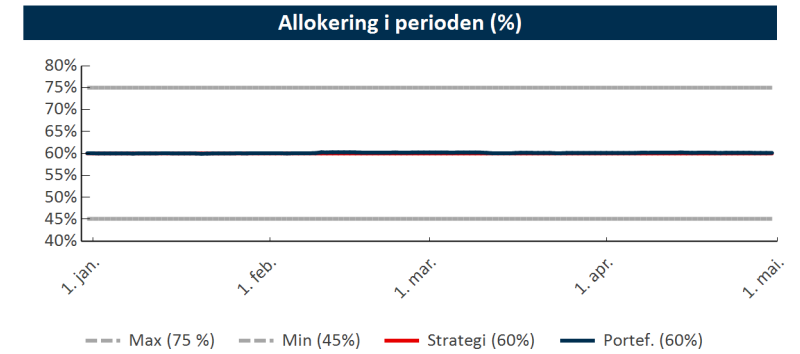
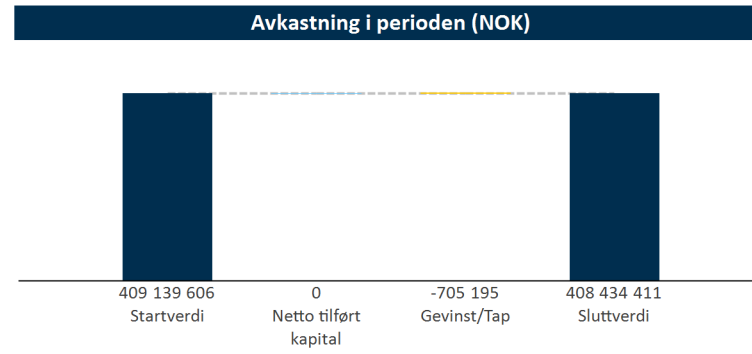
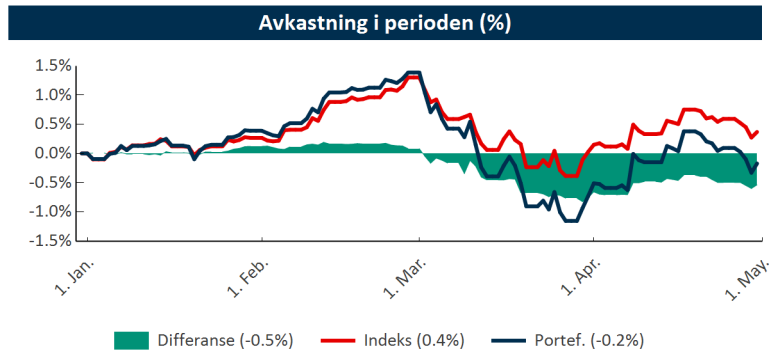
Bidragsanalyse (%)



Norske Obligasjoner: -0.6% (-0.3%)



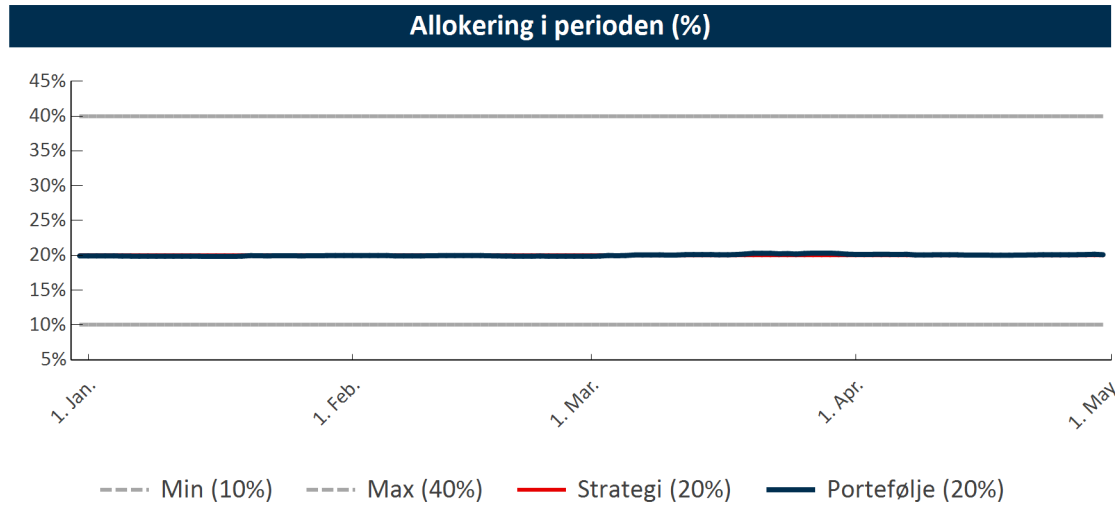
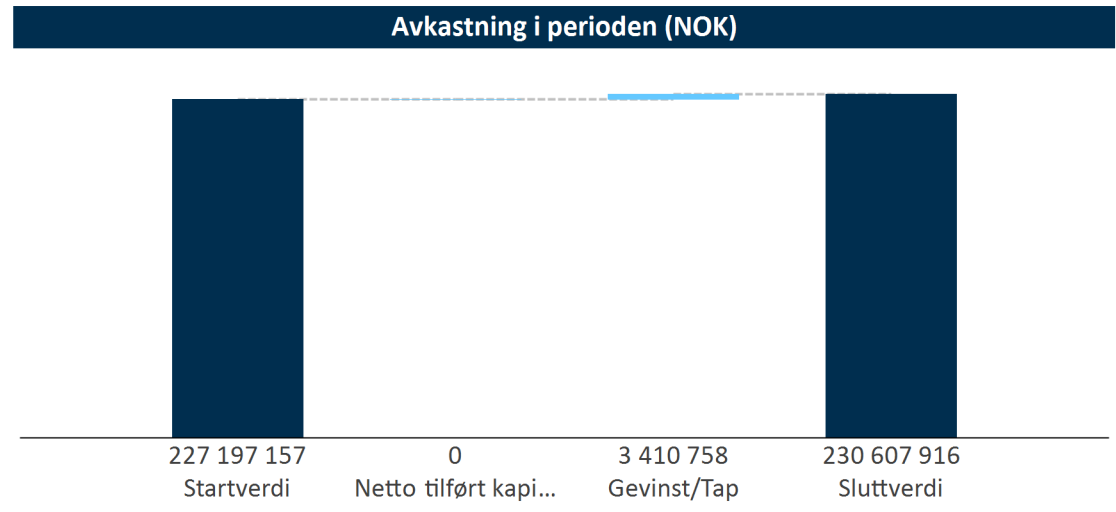
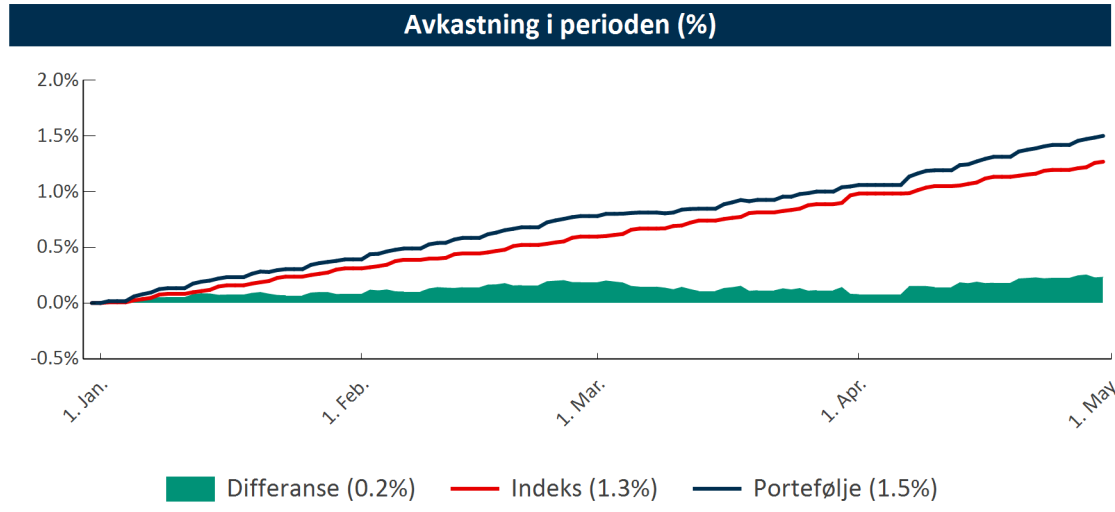
Globale Obligasjoner: -0.2% (-0.5%)



Pengemarked

	Estimat	Kjøpsdato	Avkastning hittil i måned (%)			Avkastning hittil i år (%)			Markedsverdi	Allok.	Referanseindeks
			Port.	Indeks	Diff	Port.	Indeks	Diff			
Pengemarked			0.45	0.30	0.15	1.50	1.27	0.23	230 607 916	20.1	NBP Norsk Stat Durasjon 0.25
Norsk Pengemarked			0.45	0.30	0.15	1.50	1.27	0.23	230 607 916	100.0	NBP Norsk Stat Durasjon 0.25
Alfred Berg Nordic Short Term I	●	05.09.2025	0.48	0.42	0.07	1.54	1.46	0.08	57 777 778	25.1	NBP Norsk Pengemarked
Holberg Likviditet	●	31.01.2025	0.39	0.42	-0.02	1.41	1.46	-0.05	57 432 140	24.9	NBP Norsk Pengemarked
Nordea Kort Obligasjon Pluss - S	●	31.01.2025	0.46	0.42	0.04	1.52	1.46	0.06	115 397 998	50.0	NBP Norsk Pengemarked

Pengemarked



Kontanter

	Avkastning hittil i måned (%)			Avkastning hittil i år (%)			Valuta			Markedsverdi (NOK)	Allok.
	Start	Inn / Ut	Avkast.	Start	Inn / Ut	Avkast.	Markedsverdi (lokal valuta)	Kode	Kurs		
Kontanter	1 143 230	349 014	0	766 880	717 155	8 208				1 492 244	0.1
Kontanter	1 143 230	349 014	0	766 880	717 155	8 208				1 492 244	100.0
Klientkonto NOK DNB	1 143 230	349 014	0	766 880	717 155	8 208	1 492 244	NOK	1.00	1 492 244	100.0
Reinvestert fondsrabatt	0	0	0	0	0	0	0	NOK	1.00	0	0.0

Fredrikstad 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	10 305 313 471	9 585 272 227	Viser samlet lånegjeld ved utløpet av rapporteringsperioden. Inkluderer alle lån som er gjengitt i stamdataoversikten.
Rentebindingstid (år)	1,42	1,58	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige rentebindingstid. Tallet viser hvor lenge renten på sertifikat, lån og obligasjoner i porteføljen er fast.
Vektet gjennomsnittrente (%)	4,15	4,02	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)	4,62	-	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)	0,00 %	0,00 %	Andel derivater (rentebytteavtaler, FRA, etc.) (%) i forhold til lånevolum.
Rentebinding under 1 år	65,99 %	62,39 %	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	23,53 %	-	Andel forfall kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som kommer til forfall innenfor det nærmeste året.
Rentesensitivitet (1% økning)	68 003 135	59 802 722	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	65,99 %	20% - 70%	OK
Rentebinding over 1 år	34,01 %	30% - 80%	OK
Vektet rentebindingstid (år)	1,42	-	Ingen krav
Kapitalbinding under 1 år	23,53 %	-	Ingen krav
Vektet kapitalbindingstid (år)	4,62	-	Ingen krav
Største lån	5,05 %	-	Ingen krav

* 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

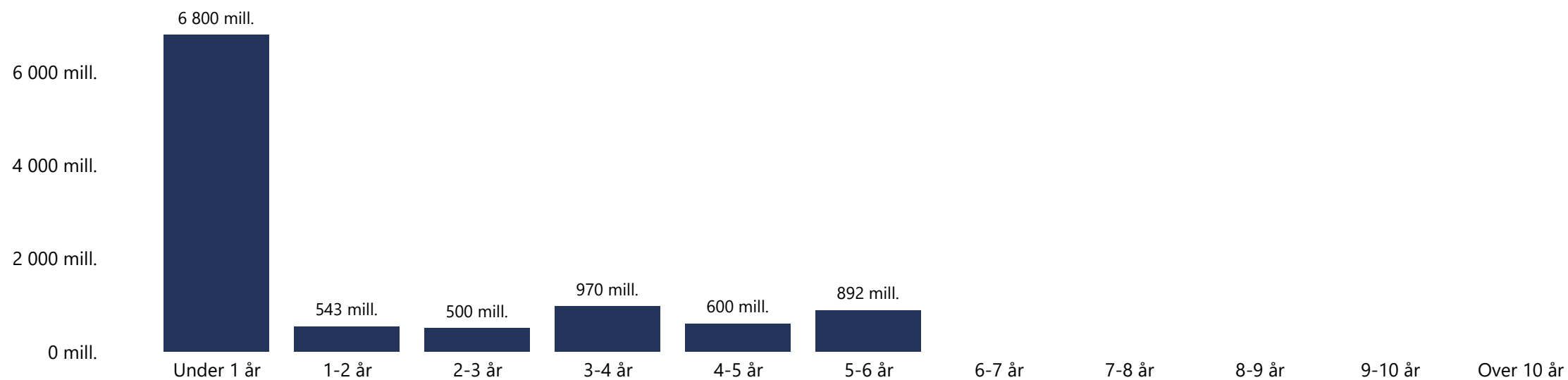
OK

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

OK

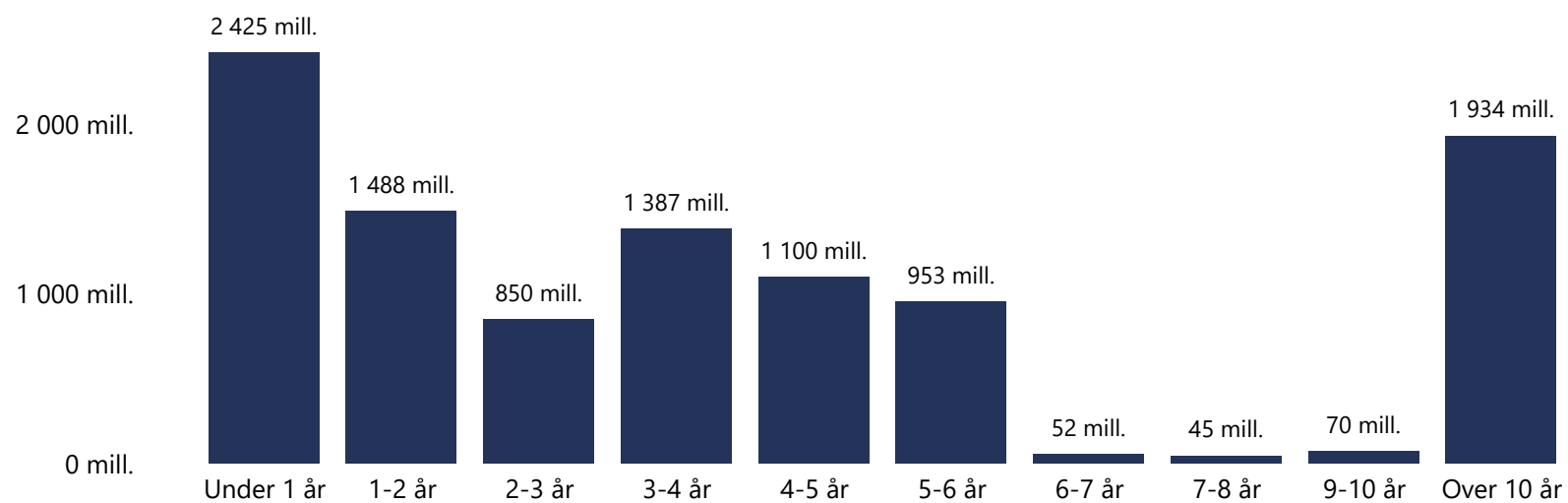
Intervall	Pålydende NOK	Rentebindingstid	Andel	Akkumulert andel	Økning i rentekostnad ved 1 % renteøkning
0 til 1 år	6 800 313 471	0,13	65,99 %	65,99 %	68 003 135
1 til 2 år	543 000 000	0,10	5,27 %	71,26 %	73 433 135
2 til 3 år	500 000 000	0,13	4,85 %	76,11 %	78 433 135
3 til 4 år	970 000 000	0,32	9,41 %	85,52 %	88 133 135
4 til 5 år	600 000 000	0,26	5,82 %	91,34 %	94 133 135
Over 5 år	892 000 000	0,48	8,66 %	100,00 %	103 053 135
Hele porteføljen	10 305 313 471	1,42	100,00 %	100,00 %	103 053 135

Rentebindingstidsintervall i NOK

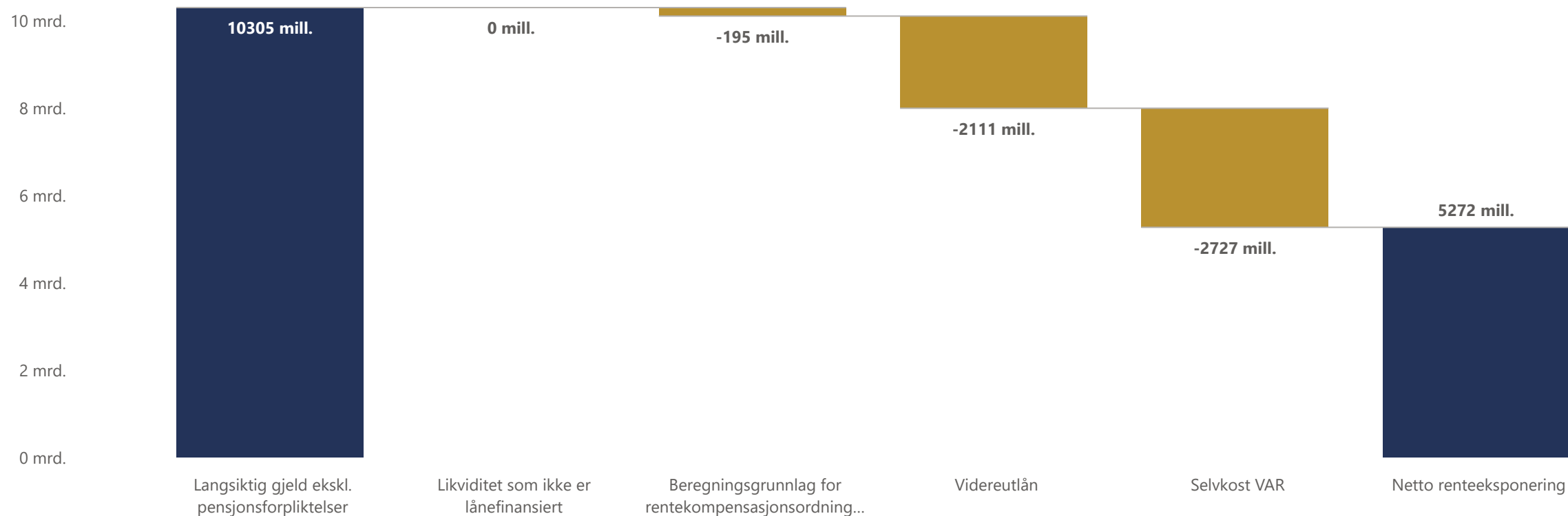


Forfallsintervall	Pålydende NOK	Kapitalbindingstid	Andel	Akkumulert andel
0 til 1 år	2 425 000 000	0,11	23,53 %	23,53 %
1 til 2 år	1 488 000 000	0,21	14,44 %	37,97 %
2 til 3 år	850 000 000	0,20	8,25 %	46,22 %
3 til 4 år	1 387 000 000	0,46	13,46 %	59,68 %
4 til 5 år	1 100 000 000	0,46	10,67 %	70,35 %
Over 5 år	3 055 313 471	3,18	29,65 %	100,00 %
Hele porteføljen	10 305 313 471	4,62	100,00 %	100,00 %

Forfallsintervall i NOK



Navn	Lånenummer	Hovedstol	Forfallsdato	Rente	Motpart
Fredrikstad - KLP - Fast - 12.06.26	8317.56.24360	520 000 000	12. juni 2026	2,1710	KLP
Fredrikstad – SEB – Sertifikat 6 mnd.	NO0013736801	300 000 000	28. august 2026	4,2500	SEB MB
Fredrikstad – DNB – Sertifikat 11 mnd.	NO0013682963	385 000 000	10. september 2026	4,3370	DNB
Fredrikstad - Danske - FRN obligasjon	NO0013364406	360 000 000	12. oktober 2026	4,6530	Danske Bank
Fredrikstad – SEB – Sertifikat 12 mnd.	NO0013710772	500 000 000	8. januar 2027	4,2500	SEB MB
Fredrikstad - KBN - Fast - 20.04.27	20230102	360 000 000	20. april 2027	3,9700	KBN

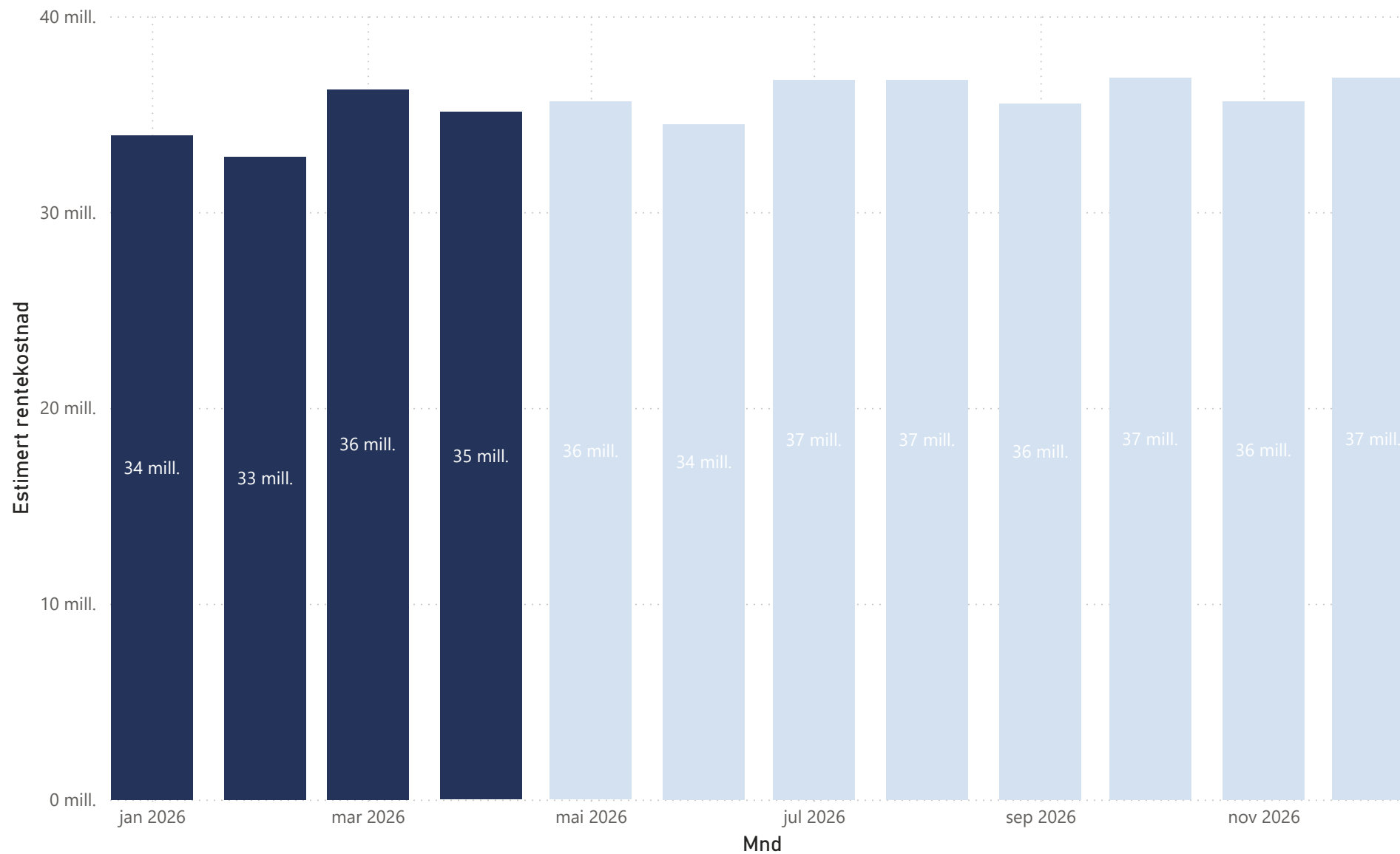


	Pålydende NOK	% av netto renteesponering	I % av brutto gjeld	Rentebinding
Netto renteesponering	5 272 223 289	100,00%	51,16 %	
Andel fastrente (rentebinding > 1 år)	3 505 000 000	66,48 %	34,01 %	2,79
Andel gjeld med renterisiko	1 767 223 289	33,52 %	17,15 %	

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



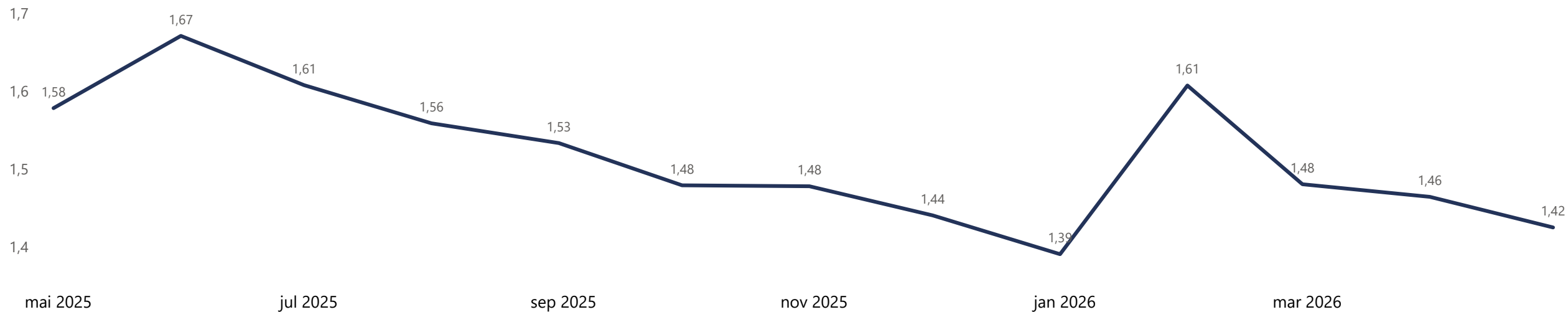
Estimerte rentekostnader er lånerente multiplisert med hovedstol for hvert lån. For prognoseperioden er andel flytende gjeld justert for endringer i 3 mnd. NIBOR basert på siste tilgjengelige pengepolitiske rapport fra Norges Bank.

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

Estimert kalkylerente for selvkost 2026

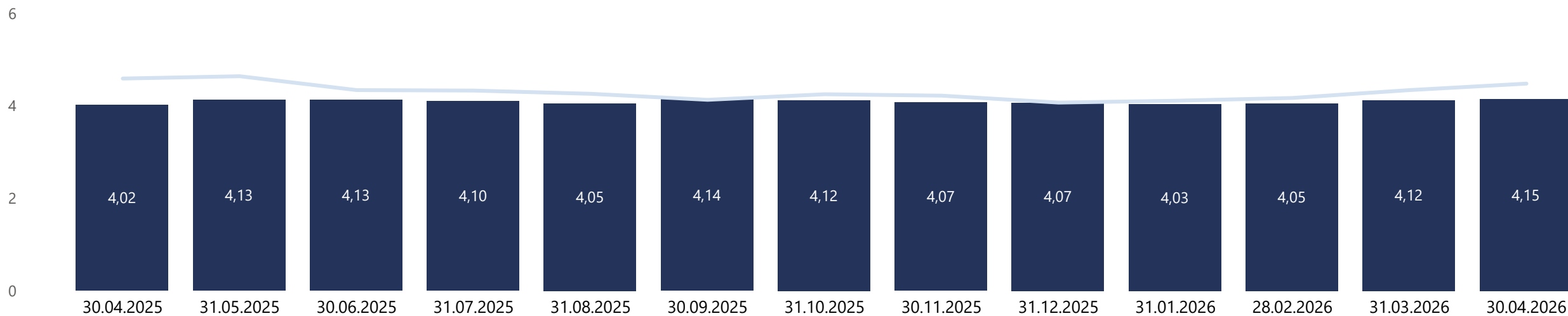
5.12 %

Rentebindingstid (år)

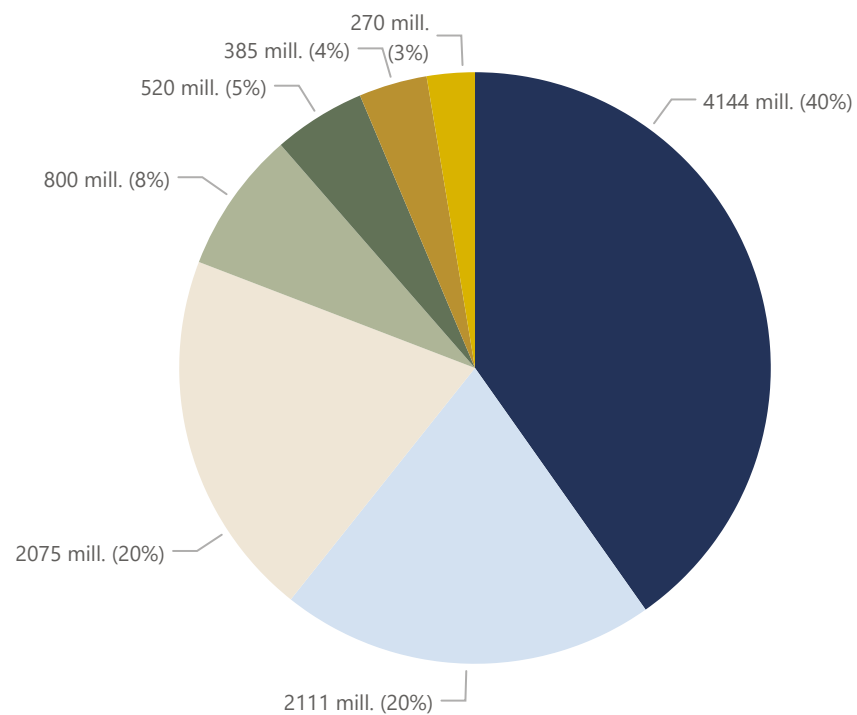


Gjennomsnittrente

● Gjennomsnittrente ● NIBOR3M



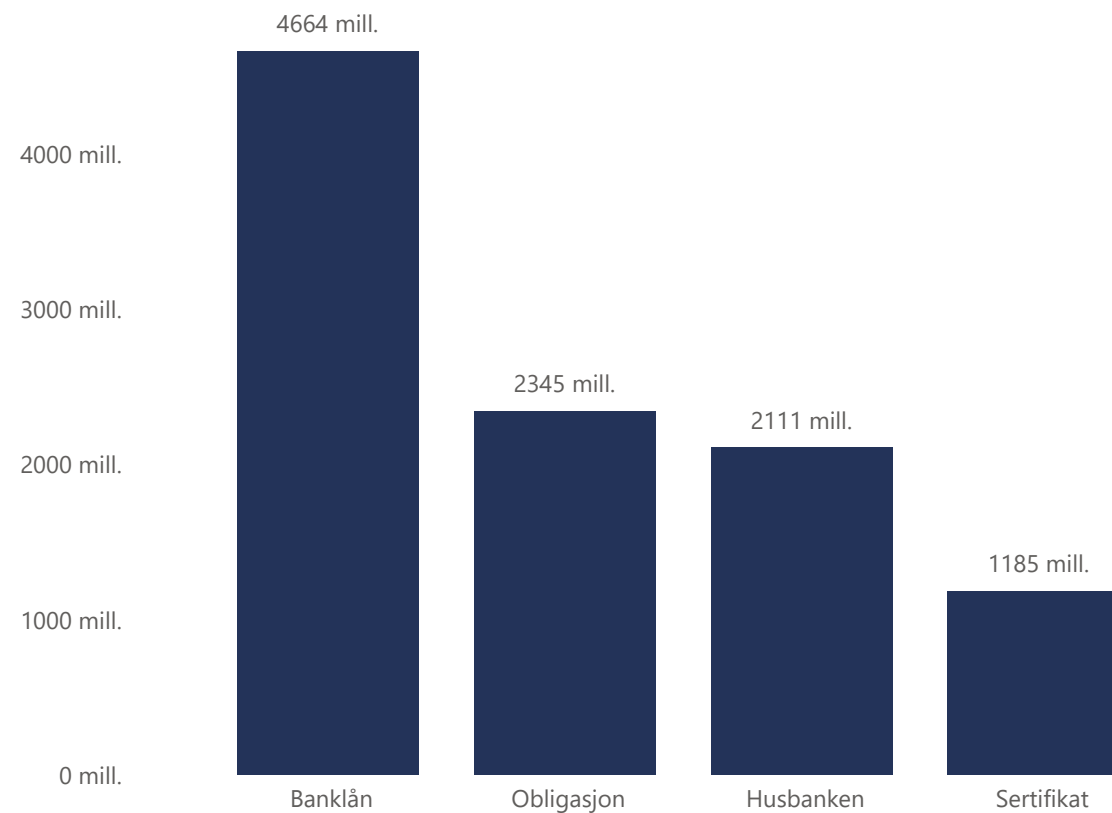
Gjeld fordelt på ulike motparter



Motparter

- KBN
- Husbanken
- Danske Bank
- SEB MB
- KLP
- DNB
- Nordea Mkts

Gjeld fordelt på ulike produkter

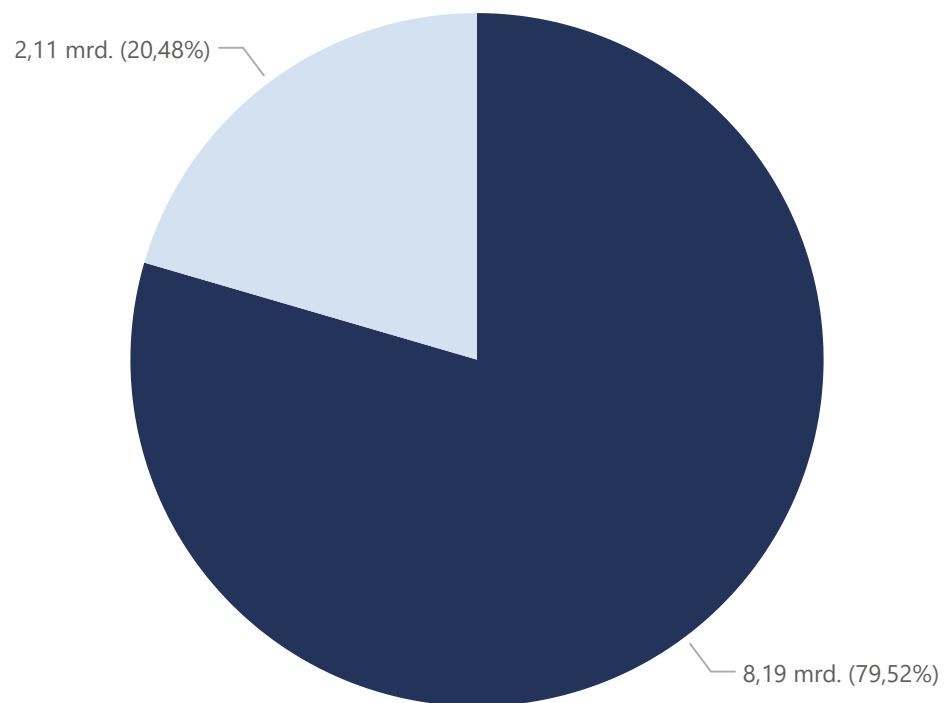


* Dersom kommunen har rentebytteavtaler (Swap) vil dette fremkomme som et positivt tall - men det bidrar ikke til økning av totalt gjeldsvolum.

* Rentebytteavtaler vil også hensynstas i kakediagrammet

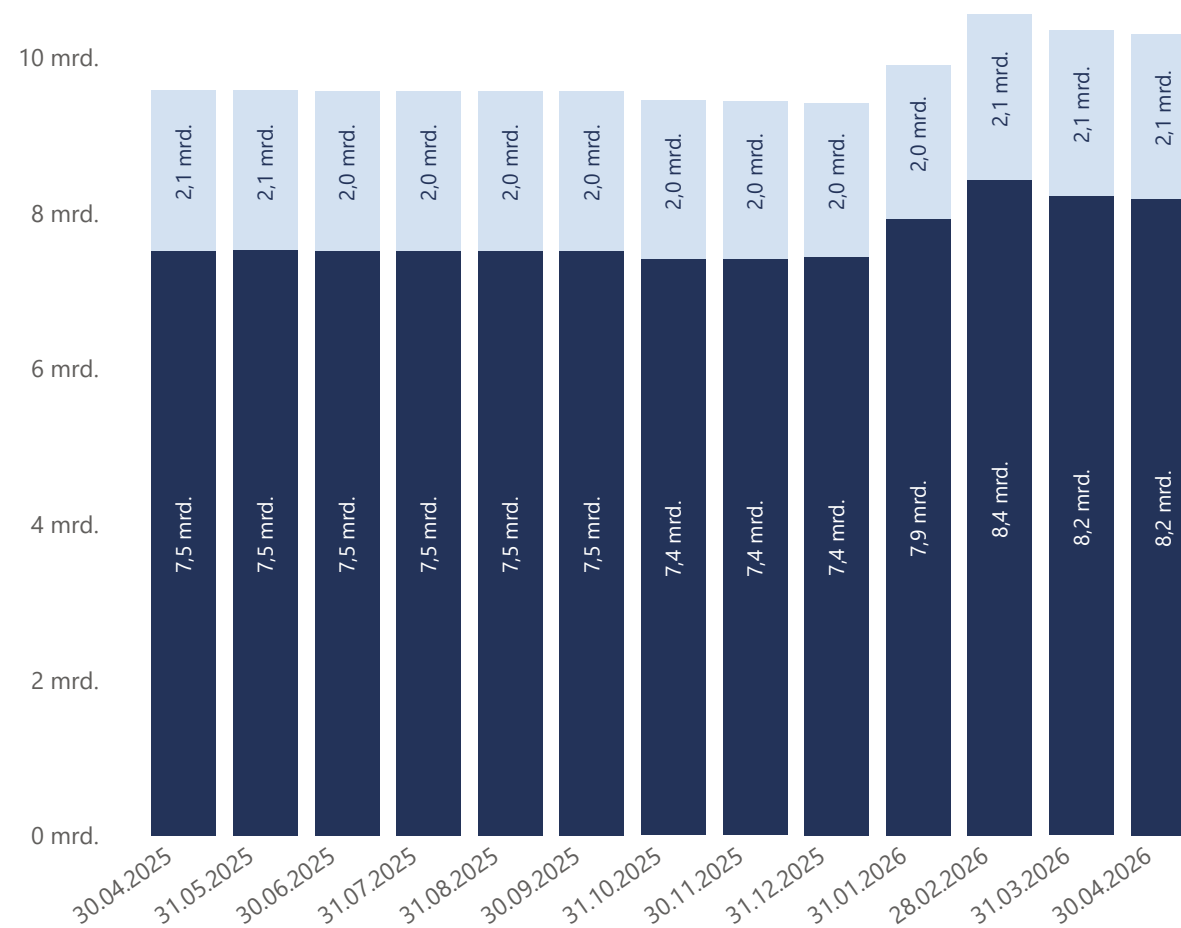
Fordeling mellom investerings- og husbanklån

Formål ● Investeringslån ● Husbanken



Utvikling lånegjeld

● Investeringslån ● Husbanken



Ny motpart	Dato	Beløp	Rente	Forfall	Lånenummer	Kommentar
SEB MB	8. januar 2026	500 000 000	4,2500	8. januar 2027	NO0013710772	Nytt låneopptak. Låneopptaket ble gjort som et 12 mnd sertifikat basert på nivåene i markedet. Renten vi fikk på 12 mnd låser inn renten for året under budsjettrenten. Det ble også etterspurt 3 mnd sertifikat.
Danske Bank	23. januar 2026	480 000 000	4,3800	23. januar 2032	NO0013712554	Refinansiering av NO0013466011 - avdrag NOK 40 mill. 6 års fastrente ble valgt basert på behovet for å øke fastrenteandelen i porteføljen, løpetiden på 6 år ble valgt av strukturhensyn og basert på god etterspørsel etter lengre løpetider i fastrentemarkedet.
KBN	6. februar 2026	500 000 000	4,4300	6. mai 2030	20260078	Årets låneopptak del 2 . Låneopptaket gjøres som en FRN obligasjon pga god etterspørsel og gode nivåer i markedet. Det gir muligheter for å sikre inn en lengre løpetid på nivåer som er gode sett mot 10 års snittet.
Husbanken	27. februar 2026	160 000 000	4,1570	1. mars 2056	11549642	Avdragsfri til september 2029.
SEB MB	4. mars 2026	300 000 000	4,2500	28. august 2026	NO0013736801	Refinansiering av NO0010945835 - avdrag NOK 50 mill. 6 mnd ble valgt basert på nivået i markedet og for å gi økt forutsigbarhet i lys av usikkerheten rundt fremtidig renteutvikling. Renten man oppnådde på 6 mnd var god sett mot referanserenten. Det ble også etterspurt 3 mnd løpetid.
KBN	30. april 2026	417 000 000	4,7550	30. oktober 2029	20260254	Refinansiering av NO0012738634 og NO0013637157 - avdrag 35 mill. Refinansieres som en 3,5 år FRN obligasjon for å skape spredning i porteføljens forfallsstruktur.

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.

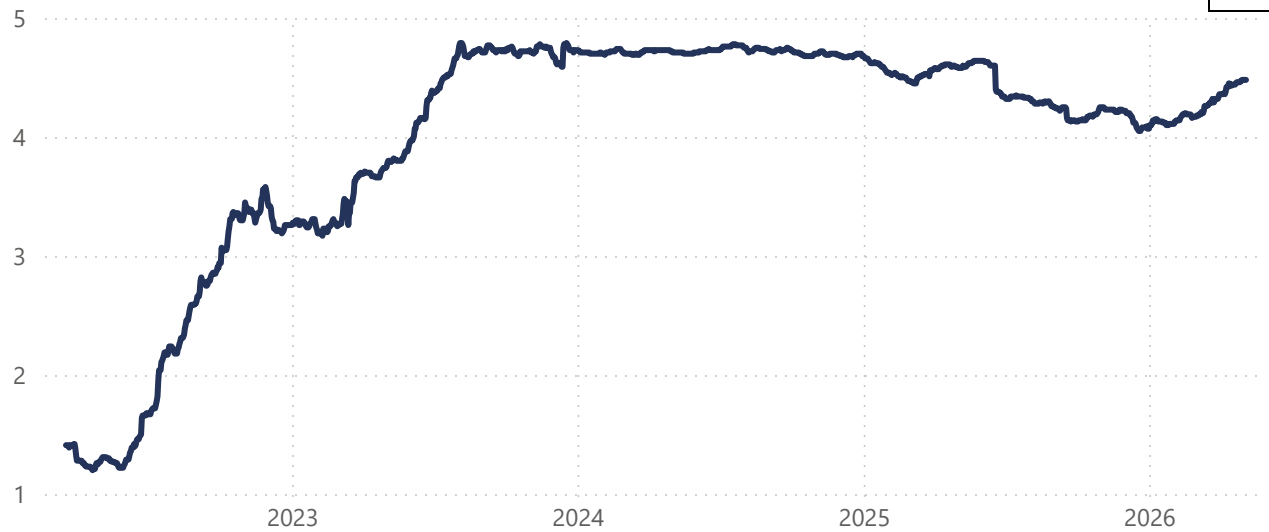
Som nevnt har det på verdens børser vært god stemning gjennom hele måneden. Troen på at krigen blir kortvarig er en ting, men samtidig har resultatesongen startet bra. De amerikanske teknologiselskapene har nok en gang levert varene og hatt kraftig oppgang og amerikanske børser har omsider kommet godt 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%.

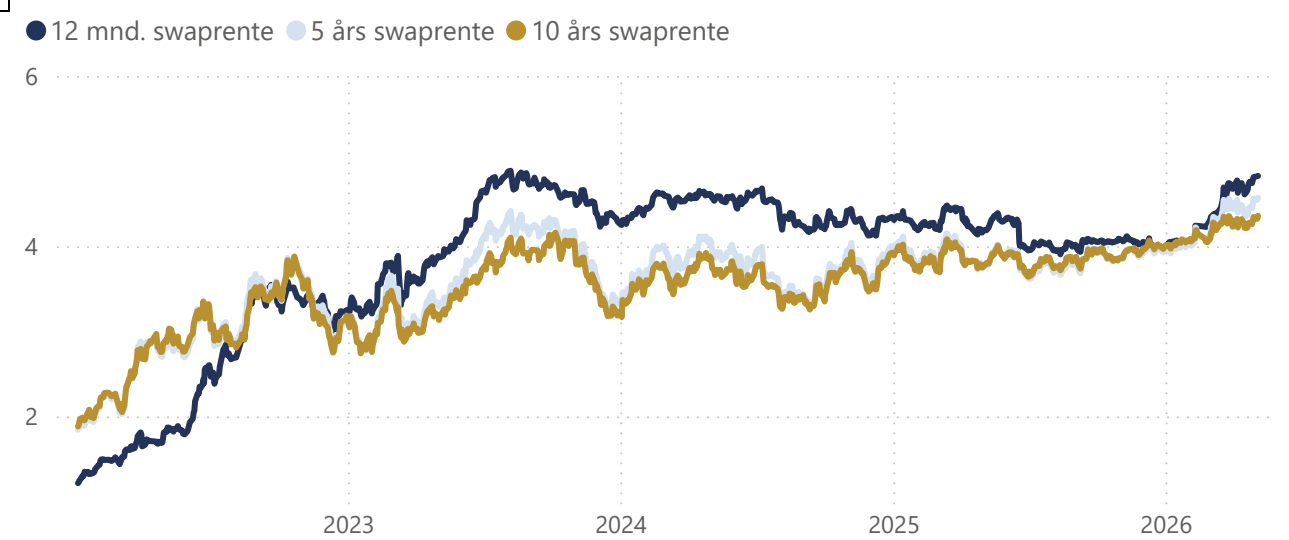
Produkt	Referanserente	Referanserente nivå	Kredittmargin	Indikativ rente*
3 mnd. Sertifikat	3 mnd. Nibor	4,48 %	-0,05 %	4,43 %
6 mnd. Sertifikat	6 mnd. Nibor	4,77 %	0,00 %	4,77 %
12 mnd. Sertifikat	1 års swap	4,90 %	0,09 %	4,99 %
3 år obligasjon	3 års swap	4,72 %	0,25 %	4,97 %
5 år obligasjon	5 års swap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

Markedsdata

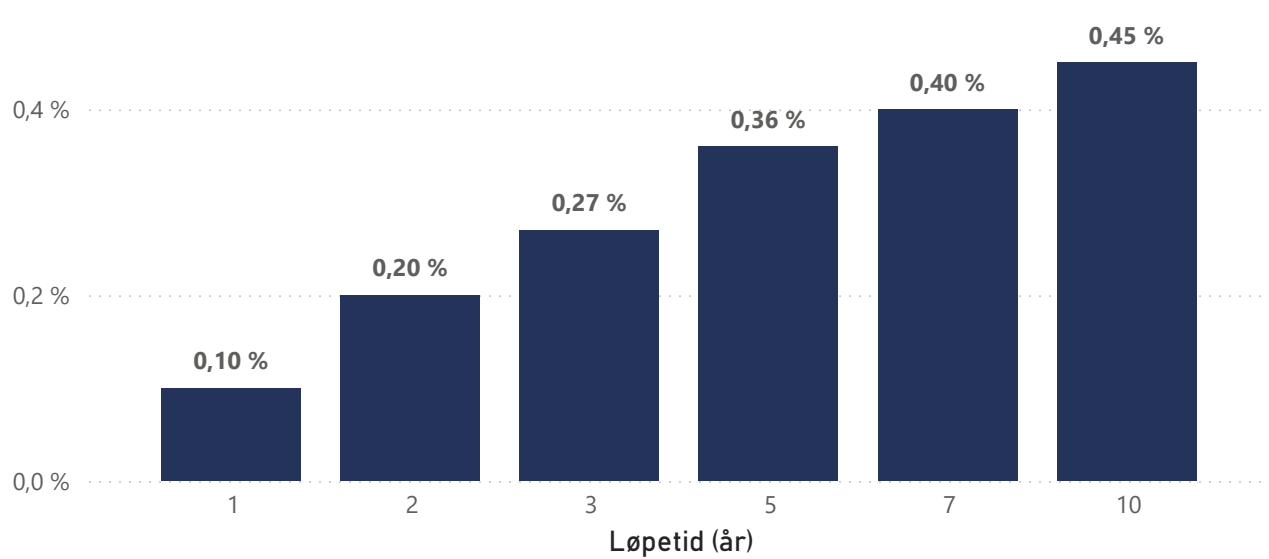
3 mnd. NIBOR



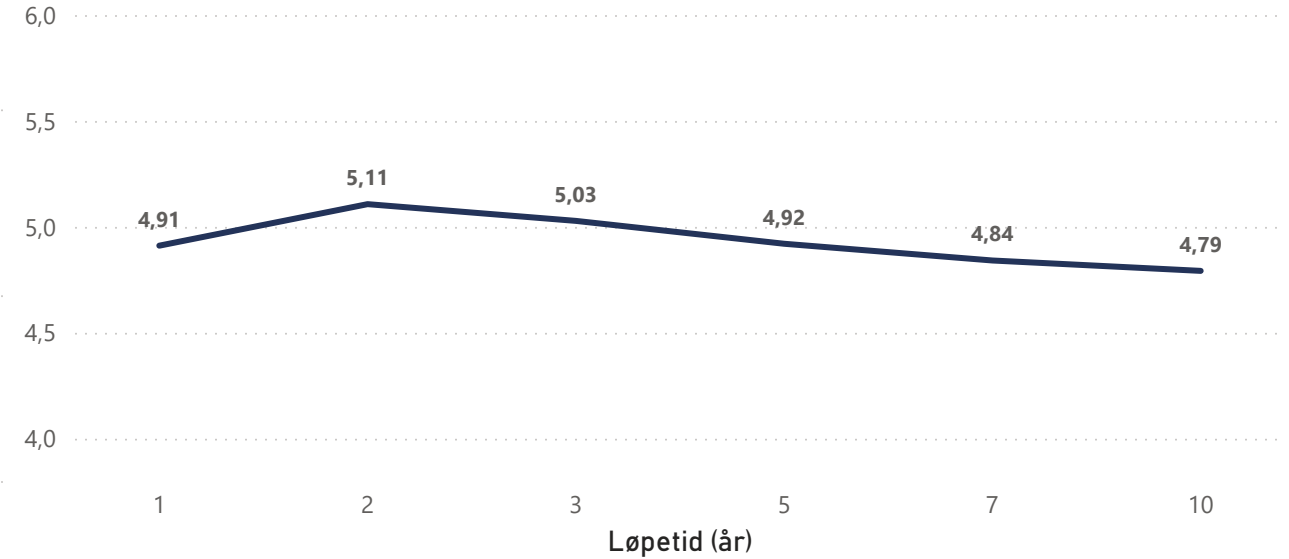
Swaprenter



Kredittmarginer kommunal sektor



Fastrentekurve kommunal sektor



Portefølje & Lånenummer	Navn	Startdato	Forfallsdato	Restbeløp	Referanserate	Margin	Totalrente	Rentereg. dato	Påløpte renter
Kommunalbanken				4 144 410 289			4,3579		-56 923 868,69
20230102	Fredrikstad - KBN - Fast - 20.04.27	20.04.2023	20.04.2027	360 000 000	3,970	0,0000	3,9700	20.04.2027	-397 000,00
20230266	Fredrikstad - KBN - Nibor m/ fast margin - 25.08.27	25.08.2023	25.08.2027	460 000 000	4,190	0,5700	4,7600	26.05.2026	-3 892 622,22
20230028	Fredrikstad - KBN - Fast - 15.02.28	15.02.2023	15.02.2028	300 000 000	3,690	0,0000	3,6900	15.02.2028	-2 275 500,00
20230055	Fredrikstad - KBN - Fast - 17.03.28	17.03.2023	17.03.2028	243 000 000	3,870	0,0000	3,8700	17.03.2028	-1 123 267,50
20240012	Fredrikstad - KBN - Fast - 17.01.29	17.01.2024	17.01.2029	500 000 000	4,160	0,0000	4,1600	17.01.2029	-5 835 555,56
20250143	Fredrikstad - KBN - Fast - 22.05.29	19.05.2025	22.05.2029	300 000 000	4,435	0,0000	4,4350	22.05.2029	-12 602 791,67
20260254	Fredrikstad - KBN - Nibor m/ fast margin - 30.10.29	30.04.2026	30.10.2029	417 000 000	4,470	0,2850	4,7550	30.07.2026	0,00
20260078	Fredrikstad - KBN - Nibor m/ fast margin - 06.05.30	06.02.2026	06.05.2030	500 000 000	4,130	0,3000	4,4300	06.05.2026	-5 106 805,56
20230202	Fredrikstad - KBN - Fast - 12.07.30	12.07.2023	12.07.2030	300 000 000	4,630	0,0000	4,6300	12.07.2030	-11 034 833,33
20250089	Fredrikstad - KBN - Fast - 13.03.31	13.03.2025	13.03.2031	300 000 000	4,660	0,0000	4,6600	13.03.2031	-1 825 166,67
20240256	Fredrikstad - KBN - Fast - 26.08.31	26.08.2024	26.08.2031	412 000 000	4,085	0,0000	4,0850	26.08.2031	-11 407 135,56
20100637	Fredrikstad - KBN - PT rente	08.10.2015	08.10.2038	52 410 289	4,850	0,0000	4,8500	08.10.2038	-1 423 190,63
Verdipapirmarkedet				3 530 000 000			4,1739		-39 477 086,88
NO0013736801	Fredrikstad – SEB – Sertifikat 6 mnd.	04.03.2026	28.08.2026	300 000 000	4,250	0,0000	4,2500	28.08.2026	-1 991 095,89
NO0013682963	Fredrikstad – DNB – Sertifikat 11 mnd.	10.10.2025	10.09.2026	385 000 000	4,337	0,0000	4,3370	10.09.2026	-9 240 780,55
NO0013364406	Fredrikstad - Danske - FRN obligasjon	11.10.2024	12.10.2026	360 000 000	4,380	0,2730	4,6530	13.07.2026	-791 010,00
NO0013710772	Fredrikstad – SEB – Sertifikat 12 mnd.	08.01.2026	08.01.2027	500 000 000	4,250	0,0000	4,2500	08.01.2027	-6 520 547,95
NO0013233874	Fredrikstad - Danske - FRN obligasjon	21.05.2024	21.05.2027	485 000 000	4,190	0,3880	4,5780	21.05.2026	-4 070 605,00
NO0013646398	Fredrikstad - Danske - FRN obligasjon	03.09.2025	06.06.2028	350 000 000	4,180	0,3200	4,5000	08.06.2026	-2 406 250,00
NO0010859754	Fredrikstad - Nordea - Fast - 23.07.29	22.07.2019	23.07.2029	270 000 000	2,369	0,0000	2,3690	23.07.2029	-4 921 597,50
NO0013476184	Fredrikstad - Danske - Fast - 08.02.30	10.02.2025	08.02.2030	400 000 000	4,248	0,0000	4,2480	08.02.2030	-3 870 400,00
NO0013712554	Fredrikstad - Danske - Fast - 23.01.32	23.01.2026	23.01.2032	480 000 000	4,380	0,0000	4,3800	23.01.2032	-5 664 800,00
KLP Kommunekreditt				520 000 000	2,171	0,0000	2,1710	12.06.2026	-9 972 126,67
8317.56.24360	Fredrikstad - KLP - Fast - 12.06.26	12.06.2019	12.06.2026	520 000 000	2,171	0,0000	2,1710	12.06.2026	-9 972 126,67
Totalt				8 194 410 289			4,1832		-106 373 082,24

Portefølje & Lånenummer	Navn	Startdato	Forfallsdato	Restbeløp	Totalrente	Påløpte renter
Husbanken - Startlån				2 110 903 182	4,0755	-16 596 591,70
11508899.10	Fredrikstad - HB - Flytende	01.01.2016	01.04.2034	21 353 333	4,0780	-69 185,97
11516864.10	Fredrikstad - HB - Flytende	01.11.2021	01.03.2041	45 000 000	4,0580	-300 180,82
11516864.40	Fredrikstad - HB - Flytende	01.03.2022	01.12.2036	39 788 948	4,0580	-265 419,54
11532055	Fredrikstad - HB - Flytende	01.11.2019	01.05.2045	70 434 000	4,0780	-1 452 073,13
11537564.10	Fredrikstad - HB - Flytende	21.04.2017	01.05.2047	72 652 919	4,0780	-1 497 818,55
11537564.50	Fredrikstad - HB - Flytende	01.11.2017	01.05.2048	50 911 762	4,0780	-1 049 601,07
11540051.10	Fredrikstad - HB - Flytende	24.04.2018	01.05.2048	110 160 000	4,0780	-2 271 067,61
11541752	Fredrikstad - HB - Flytende	22.05.2019	01.06.2049	156 980 000	4,0780	-2 680 990,46
11543324	Fredrikstad - HB - Flytende	17.03.2020	01.04.2050	172 800 000	4,0780	-559 881,47
11543723	Fredrikstad - HB - Flytende	10.09.2020	01.10.2050	68 600 000	4,0780	-222 267,76
11544291.10	Fredrikstad - HB - Flytende	10.03.2021	01.04.2051	231 481 480	4,0780	-750 012,68
11545066	Fredrikstad - HB - Flytende	22.03.2022	01.04.2052	240 740 740	4,0780	-780 013,19
11545873	Fredrikstad - HB - Flytende	14.03.2023	01.04.2053	250 000 000	4,0780	-810 013,70
11547204	Fredrikstad - HB - Flytende	22.02.2024	01.03.2054	250 000 000	4,0780	-1 675 890,41
11548243	Fredrikstad - HB - Flytende	27.02.2025	01.03.2055	170 000 000	4,0780	-1 139 605,48
11549642	Fredrikstad - HB - Flytende	27.02.2026	01.03.2056	160 000 000	4,0780	-1 072 569,86
Totalt				2 110 903 182	4,0755	-16 596 591,70

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 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.

Oppgjøringsrisiko er risiko for tap og likvidetsproblemer i forbindelse med avregnings- og oppgjøringsfunksjonene. Oppgjøringsrisiko 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.