



Saksnr.: 2026/7528
Dokumentnr.: 13
Løpenr.: 318229/2026
Klassering: 210

Møtebok

Behandlet av	Møtedato	Utvalgssaksnr.
Fredrikstad ungdomsråd	05.10.2026	
Eldrerådet	06.10.2026	
Råd for personer med funksjonsnedsettelse	06.10.2026	
Teknisk utvalg	07.10.2026	
Oppvekstutvalget	07.10.2026	
Helseutvalget	07.10.2026	
Samfunnsutvalget	07.10.2026	
Formannskapet	15.10.2026	
Bystyret	22.10.2026	

2. tertialrapport 2026 for Fredrikstad kommune

Kommunedirektørens innstilling

Kommunedirektøren anbefaler formannskapet å gi følgende innstilling til bystyret:

1. 2. tertialrapport 2026 tas til orientering.
2. Justeringer i driftsbudsjettet gjøres i henhold til tabellen: «Samlet forslag til budsjettendringer» i Framsikt, og er gjengitt i saksopplysningenes punkt 1.2.1.
3. 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 82,4 millioner kroner i lån og kompensasjon, og merverdiavgift reduseres med 5,6 millioner kroner.
4. IN1017 Gudeberg og Prestelandet skole – Budsjettet for 2026 økes med 10 millioner kroner som følge av uteglemt rebudsjettering fra 2025.
5. IN1500 Faunsvei avlastning - Prosjektets samlebevilgning i 2026 økes med 1,334 millioner kroner.
6. Salgsinntekt ved salg av Torslund settes av til investeringsfond AN8860.
7. Fredrikstad kommune søker Husbanken om ytterligere 50 millioner kroner i startlånsmidler for 2026. Investeringsbudsjettet justeres tilsvarende.
8. Beløpet for egenkapitalinnskudd i Kommunal Landspensjonskasse (KLP) AN7061 økes med 109 317 kroner. Investeringsbudsjettet justeres tilsvarende, og dette finansieres ved bruk av kommunens frie investeringsfond UK2004.
9. Kommunedirektøren gis fullmakt til å beslutte årlige bruk av premiefond i KLP. Fullmakten innarbeides i kommunens økonomireglement.
10. Budsjetterte ubrukte midler ved årsslutt, til ny saks- og arkivløsning overføres til sentralt ansvar og avsettes til ubundet fond, da kostnaden forventes å påløpe våren 2027.
11. Avsatte fondsmidler på DF1112 Arildsborg Curlingsenter, 10 millioner kroner, overføres til fritt disposisjonsfond DF1001.

Sammendrag

Årsprognosen etter 2. tertial viser et netto driftsresultat på 109,3 millioner kroner, en forbedring på 91,6 millioner kroner siden 1. tertial og vesentlig bedre enn opprinnelig budsjett.

Forbedringen skyldes i hovedsak lavere pensjonskostnader grunnet bedre avkastning i KLP enn opprinnelig i budsjettprognosen for 2026, som ble utarbeidet høsten 2025.

Forventet avkastning på kommunens finansporteføljer er redusert fra 114 millioner kroner til i underkant av 70 millioner kroner som følge av geopolitisk uro, noe som bidrar til at prognosen for netto driftsresultat øker i tilsvarende negativ retning.

Kommuneområdene forventer et samlet merforbruk på 18,3 millioner kroner. De største utfordringene er innen kommuneområdene Oppvekst og Teknisk, mens mindreforbruk i kommuneområdene Helse og Sentrale staber bidrar til å redusere merforbruket. Overføringen av kinodriften til eget aksjeselskap gir i tillegg en utfordring på 4,4 millioner kroner som er hensyntatt i prognosen.

Kommunedirektøren vil særlig følge utviklingen i energikostnader, effekten av vedtatte tiltak og behovet for avlastningstjenester resten av året.

Vedlegg

- 1 Fredrikstad - Gjeldsrapport pr. 31.08.2026
- 2 Avkastningsrapport Fredrikstad kommune august 2026
- 3 Avkastningsrapport Fredrikstad kommune skolefond august 2026
- 4 [2. 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
3. Andre saker som trenger bystyrevedtak

1. Driftsbudsjettet

1.1 Oppsummering og prognoser

Samlet årsprognose etter 2. tertial er et netto driftsresultat på 109,3 millioner kroner. Dette er en forbedring fra 1. tertial på 91,6 millioner kroner. I budsjett – og økonomiplan for 2026-2030 er det for 2026 budsjettet med et netto driftsresultat på 61,6 millioner kroner.

Forbedringen skyldes særlig at avkastningen i KLP i 2025 ble vesentlig høyere enn forventet. I tillegg viste KLPs beregning av brutto pensjonskostnad for 2026, utarbeidet høsten 2025,

seg å være for høy. Samlet forventes derfor et positivt avvik i pensjonsposteringene på 100–120 millioner kroner utover det som allerede er budsjettet.

Den geopolitiske uroen i verden har på den andre siden resultert i at prognosen for forventet avkastning på kommunens finansporteføljer er redusert fra i 114 millioner kroner til i underkant av 70 millioner kroner. Vurderingen er gjort i samråd med kommunens eksterne finansforvalter, Grieg.

For kommuneområdene viser prognosene et *netto* merforbruk på 18,3 millioner kroner. Merforbruk innenfor kommuneområdene Oppvekst og Teknisk blir delvis oppveid av mindreforbruk innenfor kommuneområdene Helse og Sentrale staber.

- Kommuneområde Organisasjon og økonomi varsler et mindreforbruk på 4,8 millioner kroner, hovedsakelig som følge av vakante stillinger og gjennomførte effektiviserings tiltak.
- Kommuneområde Teknisk har en prognose på et merforbruk på 18 millioner kroner. Dette skyldes i hovedsak betydelige merutgifter til energi. I tillegg gir flere av de vedtatte tiltakene mindre effekt enn forutsatt i budsjettet.
- Kommuneområde Oppvekst har en prognose med et merforbruk på 20,2 millioner kroner, som i stor grad skyldes et økt behov for avlastningstjenester.
- Kommuneområde Samfunn og byutvikling har en prognose med et merforbruk på 2,5 millioner kroner. Reduserte kostnader knyttet til sosiale utbetalinger demper merforbruket i kommuneområde.
- Kommuneområde Helse melder om et mindreforbruk på 17,5 millioner kroner, som bidrar vesentlig til å dempe de samlede utfordringene i kommunens drift.
- Overføringen av kinodriften til eget aksjeselskap medfører at kommunekassen må håndtere et merforbruk på kinoen på 4,4 millioner kroner fra den perioden kinoen var i kommunal drift.

Kommunedirektøren vil følge utviklingen tett i resten av året. Særlig oppmerksomhet rettes mot energikostnadene, effekten av vedtatte tiltak og behovet for avlastningstjenester innenfor kommuneområde Oppvekst.

1.2 Saker som trenger bystyrevedtak

1.2.1 Justeringer av driftsbudsjettet

Investeringsutredninger i tidlig fase

På sentralt ansvar (fellesposter) er det budsjettet 2 millioner kroner til generelle behovsanalyser og utredninger for investeringer i tidlig fase. Det vil si til utgifter hvor man ennå ikke nødvendigvis har vedtatt at en konkret investering skal gjennomføres.

Kommuneområde Teknisk og virksomhet prosjektutvikling vurderer nå to prosjekter (utredning Årum skole og utredning 4. etasje Rådhuset), og det foreslås at kommunedirektøren får fullmakt til å styrke rammen til kommuneområde Teknisk med 2 millioner kroner for å finansiere disse utredningene.

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 88 millioner kroner.

Av det totale beløpet utgjør 5,6 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.

(Tall i tusen kroner)

Investing	Forslag til budsjettendring 2.tertial
Overføringsledning nytt renseanlegg	-10 756
Ny reservevannsledning	-3 029
Lunde Skole	-7 497
Renovasjonstekniske løsninger	-1 113
FMV vest infrastruktur	-20 000
Utstyr helse	-1 000
E-helse	-6 016
Vann og avløp	-50 000
Kjøretøy og utstyr brannvesenet	1 500
Kirkebrygga	-909
Digital infrastruktur og innovasjonsprosjekter	-9 000
Rehabilitering av veier	-1 122
Bypakke Nedre Glomma fase II	10 413
Gudeberg og Prestelandet skole	10 000
Bjørneklova barnehage	-8 201
Brønnerødli bofellesskap andel bolig	1 300
Kryssing av Veumveien v/Brønnerødli	-2 375
Brannstasjonen strakstiltak	9 313
Tilfluktsrom	-3 047
Faunsvei avlastning	1 334
Vesterelven gangbru	-689
Utstyr fysioterapirom Helseparken	-161
Nabbetorp Skole erstatningslokale	5 000
Idrettshall Kråkerøy ungdomsskole	-1 000
Servicehus gjestehavn	-900
SUM	-87 955

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

2.1.2 IN1017 Gudeberg og Prestelandet skole

Budsjettet for prosjektet periodiseres ved at 10 millioner kroner flyttes fra 2025 til 2026. Endringen skyldes en teknisk feil ved rebudsjetteringen mellom budsjettårene 2025 og 2026. Prosjektets samlede budsjett på 303,6 millioner kroner er uendret.

Det tas til orientering at prosjektets budsjett i 1. tertial ble økt med 7,8 millioner kroner ved omdisponering fra 2027. Denne budsjettendringen fremkom ikke i tabellen i saksframlegget.

2.1.3 IN1500 Faunsvei avlastning

For å sikre finansiering av hastebestilling Faunsvei 8, økes prosjektets samlebevilgning i 2026 med 1,334 millioner kroner.

2.1.4 Salg av Torslund

I BST 30/26 punkt 3 ble det vedtatt at salgsinntekt for Torslund skal inntektsføres på AN8860. Det er behov for en presisering av dette vedtakspunktet. Inntekten fra salget skal inntektsføres i investeringsregnskapet og avsettes på investeringsfond AN8860.

2.1.5 Økt husbanklån

Etterspørselen etter startlån har vært høy gjennom 2026. Per september er det utbetalt eller gitt tilsagn om utbetaling for om lag 188,5 millioner kroner av en samlet låneramme på 239 millioner kroner, tilsvarende nær 79 prosent av årets disponible ramme. Dersom dagens utlånstakt opprettholdes ut året, anslås samlet utlån i 2026 til om lag 282,5 millioner kroner, som overstiger vedtatt låneramme med om lag 43,5 millioner kroner.

For å sikre at kommunen fortsatt kan behandle og innvilge startlån til husstander som oppfyller vilkårene for ordningen, foreslås det at Fredrikstad kommune søker Husbanken om ytterligere 50 millioner kroner i startlånsmidler. Investeringsbudsjettet justeres tilsvarende ved at låneopptak fra Husbanken og videreutlån til startlån økes med 50,0 millioner kroner.

Økt låneramme vil bidra til å opprettholde kommunens boligsosiale handlingsrom og gi flere vanskeligstilte husstander mulighet til å etablere eller beholde en egnet bolig. Finansieringen skjer gjennom lån fra Husbanken som videreutlånes til innbyggerne, og renter og avdrag dekkes gjennom innbetalinger fra låntakerne i tråd med gjeldende ordning.

2.1.6 Egenkapitalinnskudd KLP

Avkastning på egenkapitalinnskuddet tilføres kommunens innskutte egenkapital i KLP. Det er betalt egenkapitalinnskudd i 2026 på i overkant av 19,5 millioner kroner, som er på nivå med tidligere år. Budsjettert beløp er noe lavere da dette er basert på et anslag i et premieskriv fra KLP høsten 2025. Det er derfor behov for å øke budsjettet med 109 317 kroner på utgiftssiden som finansieres ved bruk av fond UK2004 for å sikre tilstrekkelig finansiering da bruk av fond ikke kan overskride budsjettert beløp.

3. Andre saker som trenger bystyrevedtak

3.1 Bruk av premiefond i KLP

Premiefondet i KLP består av midler som tilhører kommunen og kan kun benyttes til betaling av framtidige pensjonspremier. Bruk av premiefond kan bidra til å redusere kommunens løpende premieinnbetalinger til pensjon og kan inngå som et virkemiddel i kommunens økonomistyring.

Størrelsen på pensjonspremiene og tilgjengelige midler på premiefondet vil variere fra år til år. Det vil derfor være behov for å vurdere bruken av premiefondet årlig, blant annet i sammenheng med kommunens likviditet, budsjettsituasjon og samlede økonomiske stilling.

For å sikre en effektiv og helhetlig økonomistyring foreslås det at kommunedirektøren gis fullmakt til å beslutte hvor mye av tilgjengelige midler på premiefondet som skal benyttes det enkelte år. Fullmakten gir administrasjonen mulighet til å tilpasse bruken til kommunens økonomiske situasjon og utviklingen i pensjonskostnader og premiebetalinger.

Fullmakten innarbeides i kommunens økonomireglement. Dette sikrer en tydelig og varig regulering av myndigheten til å beslutte bruk av premiefondet.

3.2 Saks- og arkivløsning

Kommuneområde Sentrale staber og virksomhet Byarkivet ble i Budsjett 2026 styrket med 0,7 millioner kroner til ny saks- og arkivløsning.

Det er ikke sannsynlig at innføring av nytt system er ferdig innen utløpet av 2026, og kommunedirektøren foreslår å overføre ubrukte midler per 31.12.26 til sentralt ansvar og avsette til ubundet fond. Kostnaden forventes å påløpe våren 2027.

3.2 DF1112 Arildsborg Curlingsenter

Det ble i BST 106/19 avsatt 10,0 millioner kroner til Arildsborg Curlingsenter, som i påvente av realisering ble avsatt på eget disposisjonsfond DF1112.

Prosjektet vil ikke bli realisert, og Arildsborg Curlingsenter AS har meddelt kommunen om at tilskuddet kan frigis til andre formål.

Kommunedirektøren foreslår at det avsatte beløpet omdisponeres til fritt disposisjonsfond DF1001.

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

Ansattes representanter 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

Kommunens økonomiske situasjon etter 2. tertial er samlet sett bedre enn tidligere anslått. Forbedringen skyldes imidlertid i stor grad positive avvik knyttet til pensjon, og er dermed ikke et uttrykk for en tilsvarende forbedring i den underliggende driften.

Kommuneområdene har fortsatt økonomiske utfordringer, med et samlet forventet merforbruk på 18,3 millioner kroner. Særlig gjelder dette kommuneområdene Oppvekst og Teknisk, hvor økte behov for avlastningstjenester, høye energikostnader og lavere effekt av vedtatte tiltak enn forutsatt bidrar til merforbruket.

Samtidig innebærer redusert forventet avkastning på kommunens finansporteføljer og usikkerheten knyttet til geopolitisk og økonomisk utvikling at det fortsatt er risiko i årsprognosen.

Samlet vurderes kommunens økonomiske resultat for året som tilfredsstillende, men den positive prognosen må ses i lys av betydelige engangseffekter på pensjonsområdet.

Utviklingen i den ordinære driften tilsier fortsatt behov for stram økonomistyring og tett oppfølging av vedtatte tiltak, energikostnader og tjenestebehov resten av året.

Alternative løsninger

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

Konklusjon

Kommunens årsprognose er samlet sett god, men forbedringen skyldes i hovedsak positive pensjonsavvik. Underliggende drift viser fortsatt utfordringer, og kommunedirektøren legger derfor til grunn at det er nødvendig med fortsatt stram økonomistyring og tett oppfølging av merforbruk og vedtatte tiltak gjennom de resterende månedene av 2026.

Fredrikstad 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 publisering 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/verdpapirer.

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	10 223 828 885	9 572 398 689	Viser samlet lånegjeld ved utløpet av rapporteringsperioden. Inkluderer alle lån som er gjengitt i stamdataoversikten.
Rentebindingstid (år)	1,29	1,53	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige rentebindingstid. Tallet viser hvor lenge renten på sertifikat, lån og obligasjoner i porteføljen er fast.
Vektet gjennomsnittsrente (%)	4,38	4,05	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)	4,52	4,55	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	-	-	Nøkkeltallet viser andel lån og obligasjoner med grønn rente.

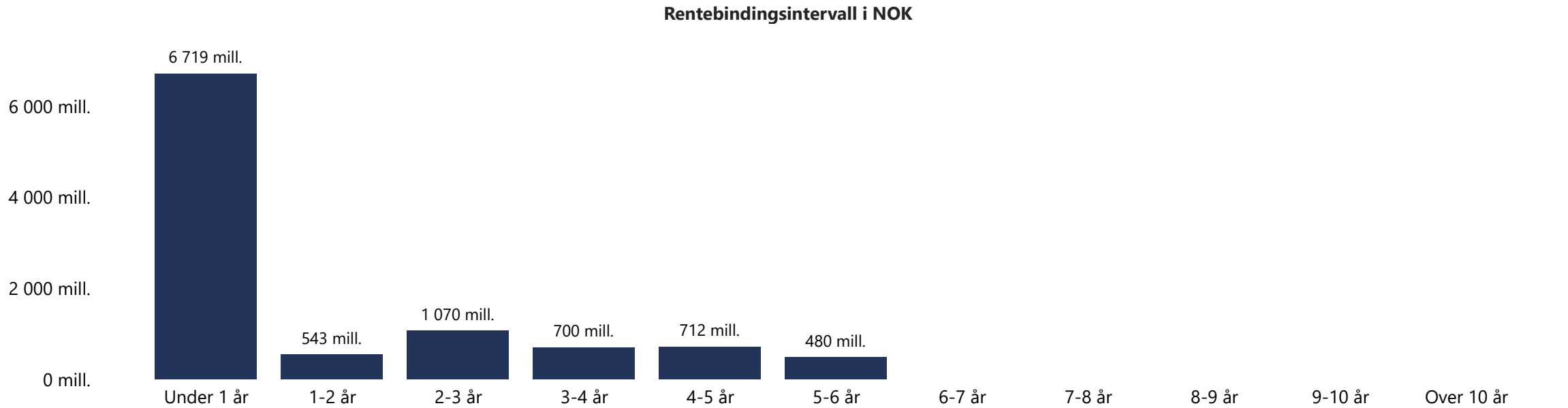
Nøkkeltall	31.08.2026	31.08.2025	Forklaring
Derivat volum (% av gjeld)	0,00 %	0,00 %	Andel derivater (rentebytteavtaler, FRA, etc.) (%) i forhold til lånevolum.
Rentebinding under 1 år	65,72 %	64,64 %	Andel forfall av rentebinding kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som har renteregulering innenfor det nærmeste året.
Kapitalbinding under 1 år	27,88 %	29,01 %	Andel forfall kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som kommer til forfall innenfor det nærmeste året.
Rentesensitivitet (1% økning)	67 188 289	61 873 987	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	65,72 %	20% - 70%	OK
Rentebinding over 1 år	34,28 %	30% - 80%	OK
Vektet rentebindingstid (år)	1,29	-	Ingen krav
Kapitalbinding under 1 år	27,88 %	-	Ingen krav
Vektet kapitalbindingstid (år)	4,52	-	Ingen krav
Største lån	4,89 %	-	Ingen krav

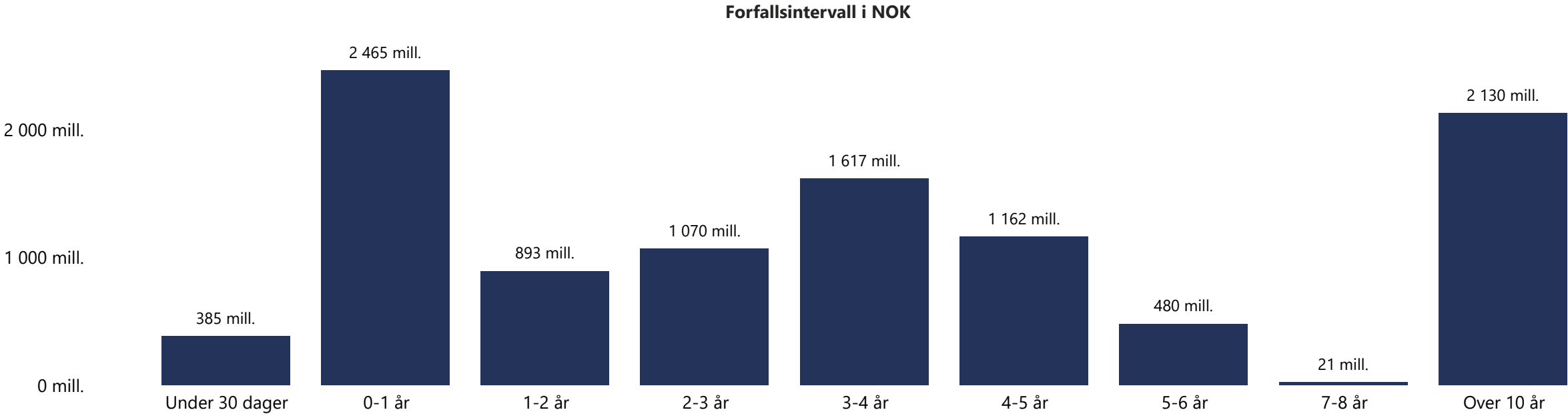
* Krav knyttet mot renteeksponert gjeld
*Tall i parentes i kontrollkolonnen er knyttet mot netto renteeksponert gjeld

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

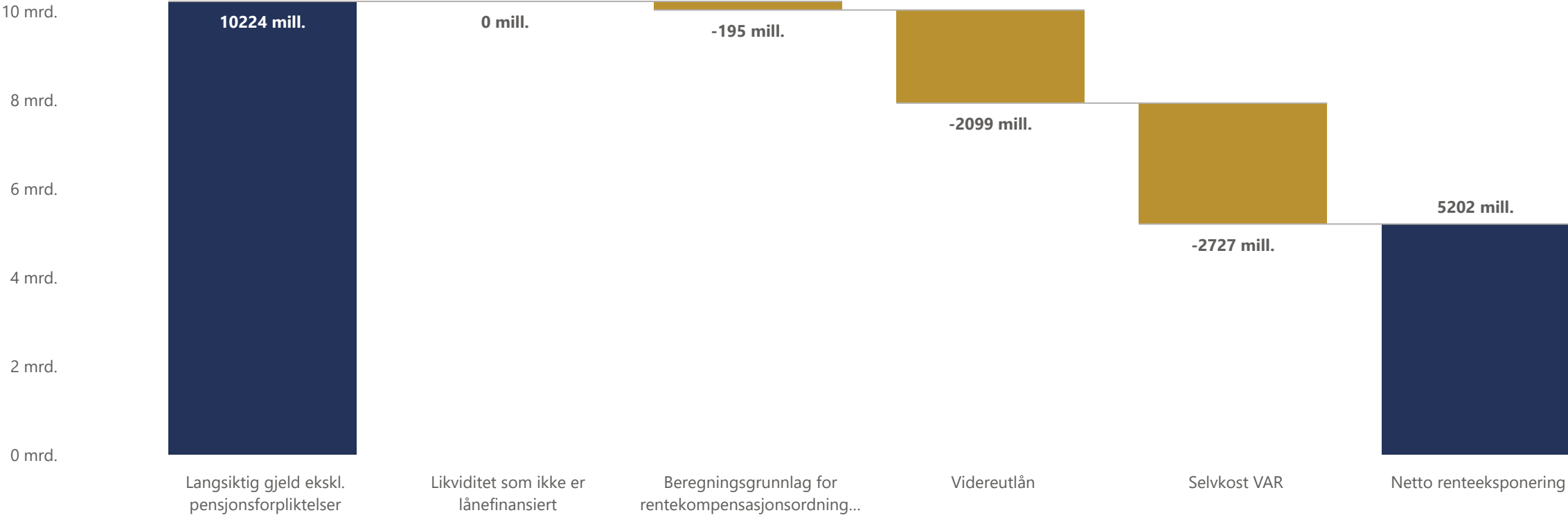
Intervall	Pålydende NOK	Rentebindingstid	Andel	Akkumulert andel	Økning i rentekostnad ved 1 % renteøkning
0 til 1 år	6 718 828 885	0,11	65,72 %	65,72 %	67 188 289
1 til 2 år	543 000 000	0,08	5,31 %	71,03 %	72 618 289
2 til 3 år	1 070 000 000	0,27	10,47 %	81,49 %	83 318 289
3 til 4 år	700 000 000	0,25	6,85 %	88,34 %	90 318 289
4 til 5 år	712 000 000	0,33	6,96 %	95,31 %	97 438 289
Over 5 år	480 000 000	0,25	4,69 %	100,00 %	102 238 289
Hele porteføljen	10 223 828 885	1,29	100,00 %	100,00 %	102 238 289



Forfallsintervall	Pålydende NOK	Kapitalbindingstid	Andel	Akkumulert andel
0 til 1 år	2 850 000 000	0,14	27,88 %	27,88 %
1 til 2 år	893 000 000	0,14	8,73 %	36,61 %
2 til 3 år	1 070 000 000	0,27	10,47 %	47,08 %
3 til 4 år	1 617 000 000	0,56	15,82 %	62,89 %
4 til 5 år	1 162 000 000	0,51	11,37 %	74,26 %
Over 5 år	2 631 828 885	2,91	25,74 %	100,00 %
Hele porteføljen	10 223 828 885	4,52	100,00 %	100,00 %



Navn	Lånenummer	Hovedstol	Forfallsdato	Rente	Motpart
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	4,8930	Danske Bank
Fredrikstad – SEB – Sertifikat 12 mnd.	NO0013710772	500 000 000	8. januar 2027	4,2500	SEB MB
Fredrikstad – Handelsbanken – Sertifikat 6 mnd.	NO0013768366	300 000 000	26. februar 2027	4,8240	Handelsbanken
Fredrikstad - KBN - Fast - 20.04.27	20230102	360 000 000	20. april 2027	3,9700	KBN
Fredrikstad - Danske - FRN obligasjon	NO0013233874	485 000 000	21. mai 2027	4,9380	Danske Bank
Fredrikstad - KBN - FRN obligasjon	20230266	460 000 000	25. august 2027	5,1200	KBN

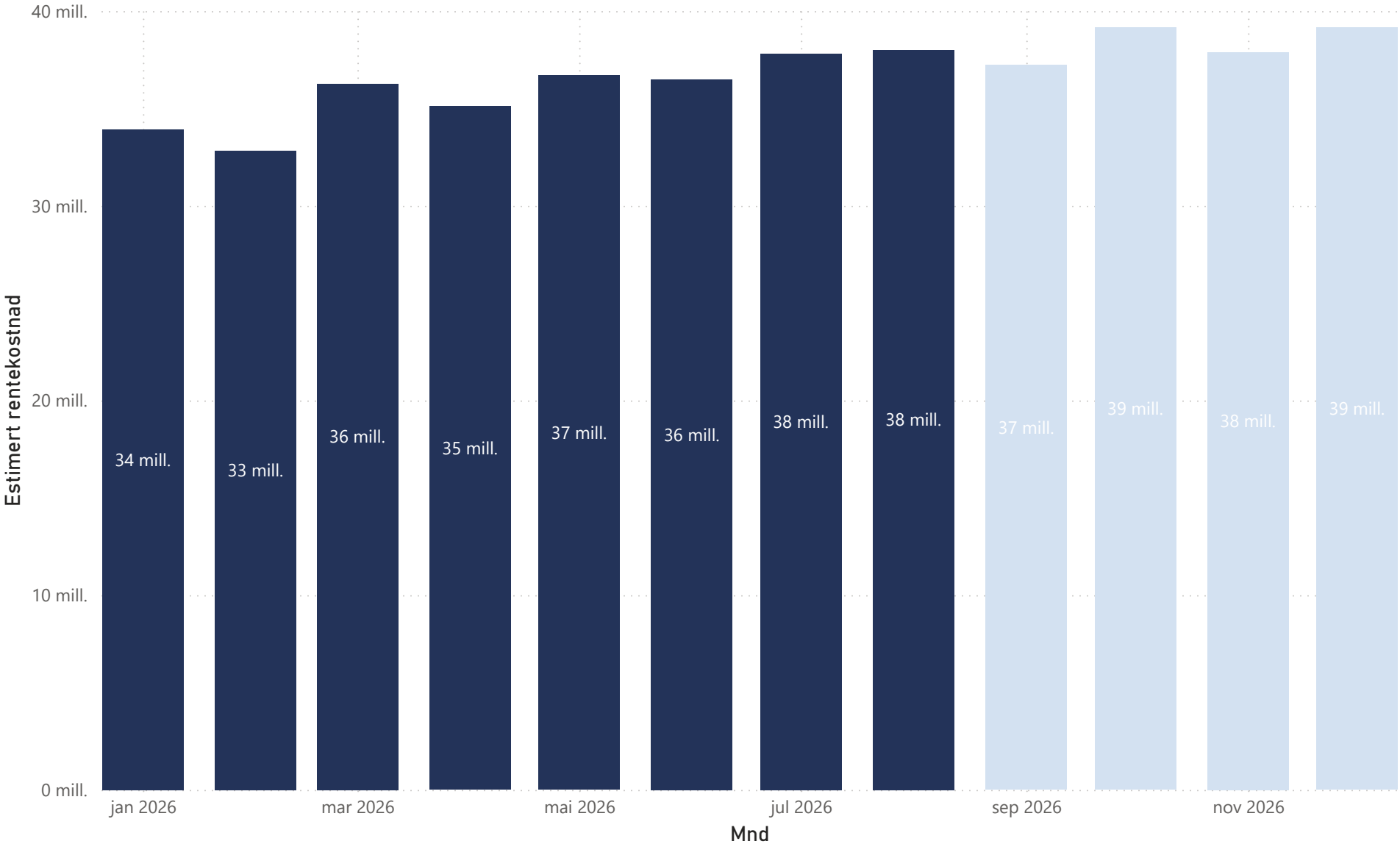


	Pålydende NOK	% av netto renteeksponering	I % av brutto gjeld	Rentebinding
Netto renteeksponering	5 202 223 289	100,00%	50,88 %	2,54
Andel fastrente (rentebinding > 1 år)	3 505 000 000	67,38 %	34,28 %	
Andel gjeld med renterisiko	1 697 223 289	32,62 %	16,60 %	

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%.

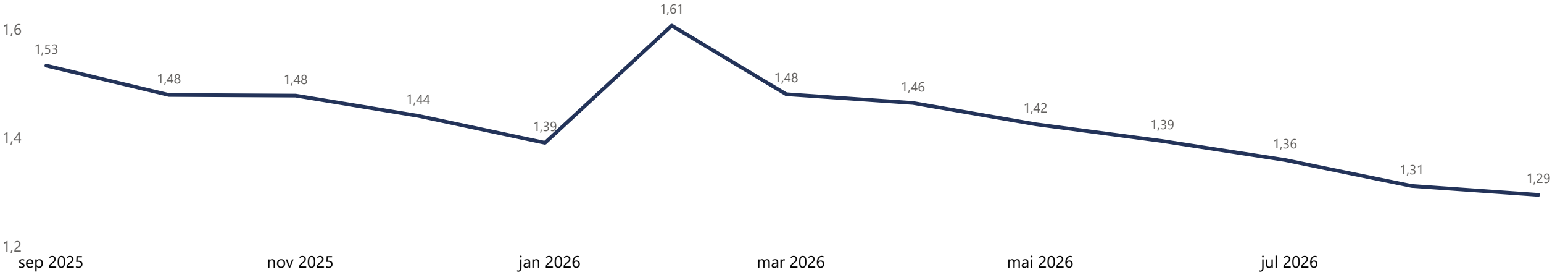
Total estimert rentekostnad for 2026

441 mill.

Estimert kalkylerente for selvkost 2026

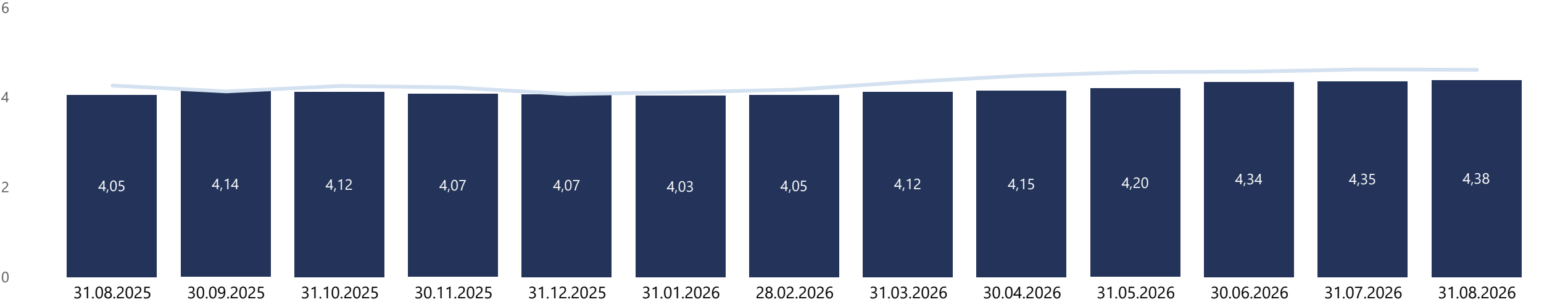
5.25 %

Rentebindingstid (år)

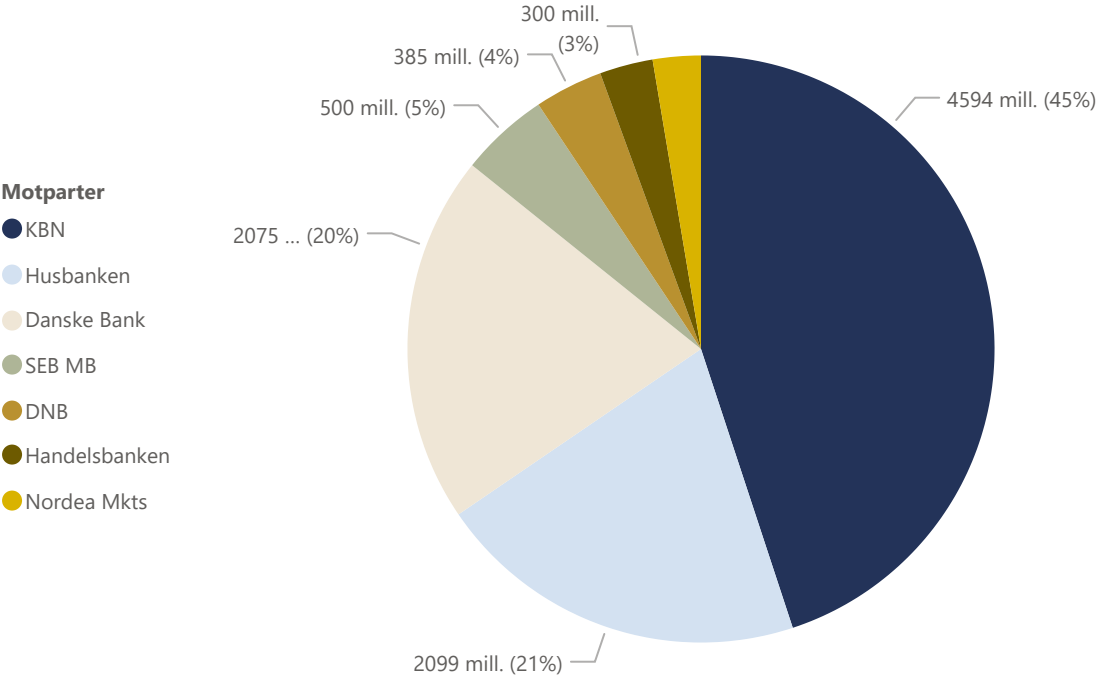


Gjennomsnittrente

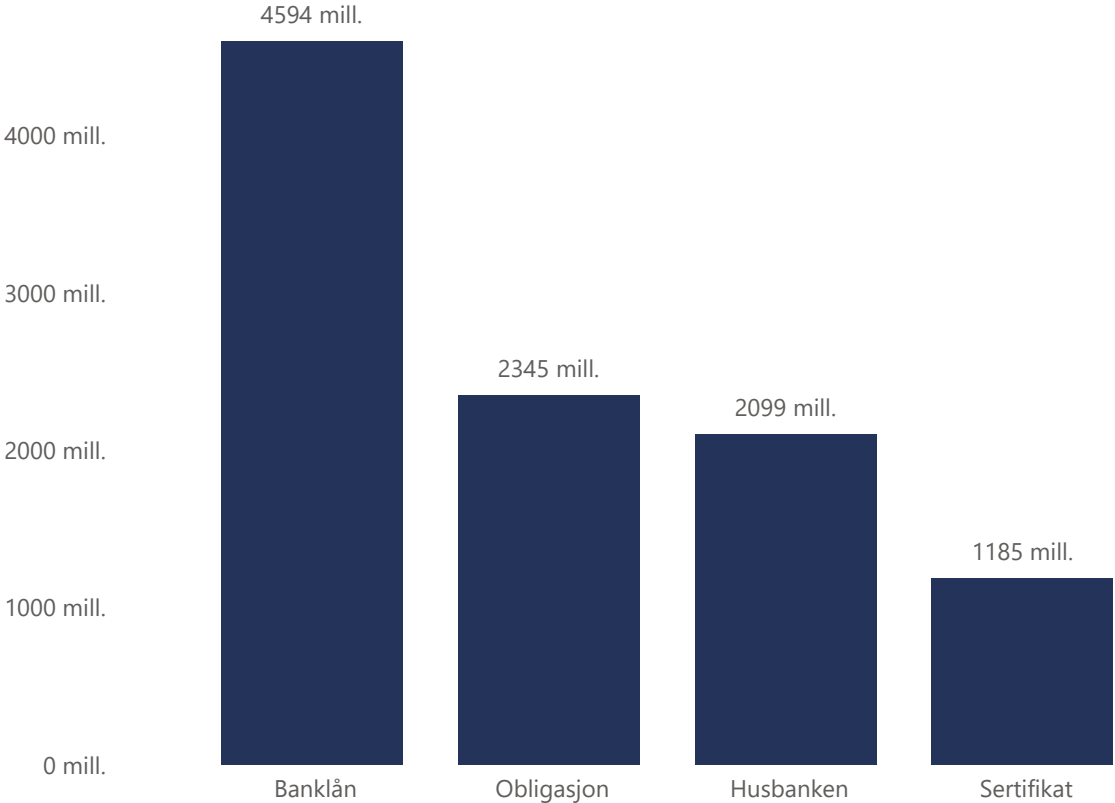
● Gjennomsnittrente ● NIBOR3M



Gjeld fordelt på ulike motparter



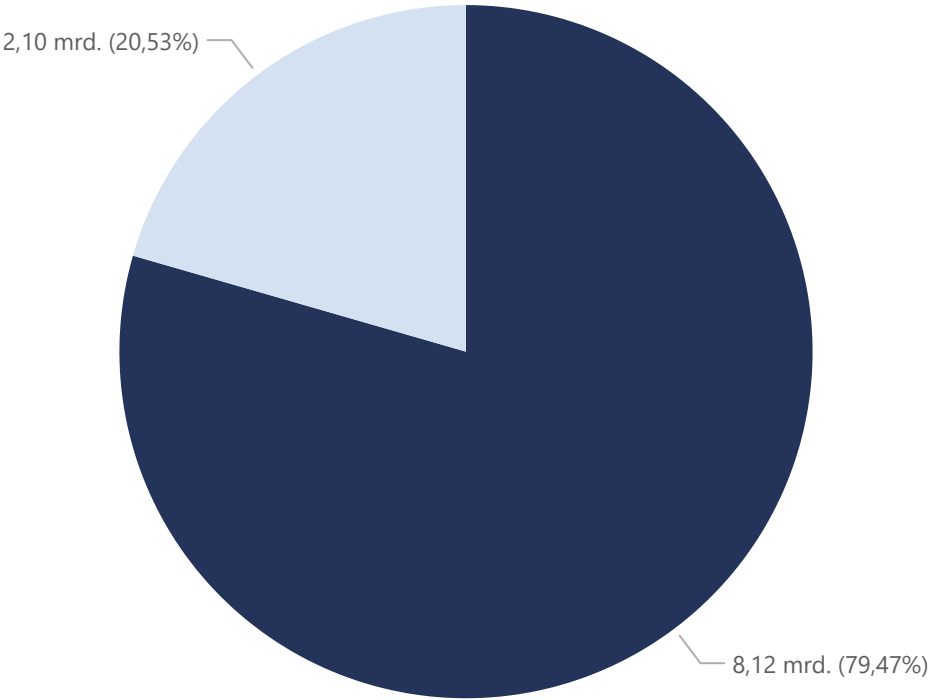
Gjeld fordelt på ulike produkter



* 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

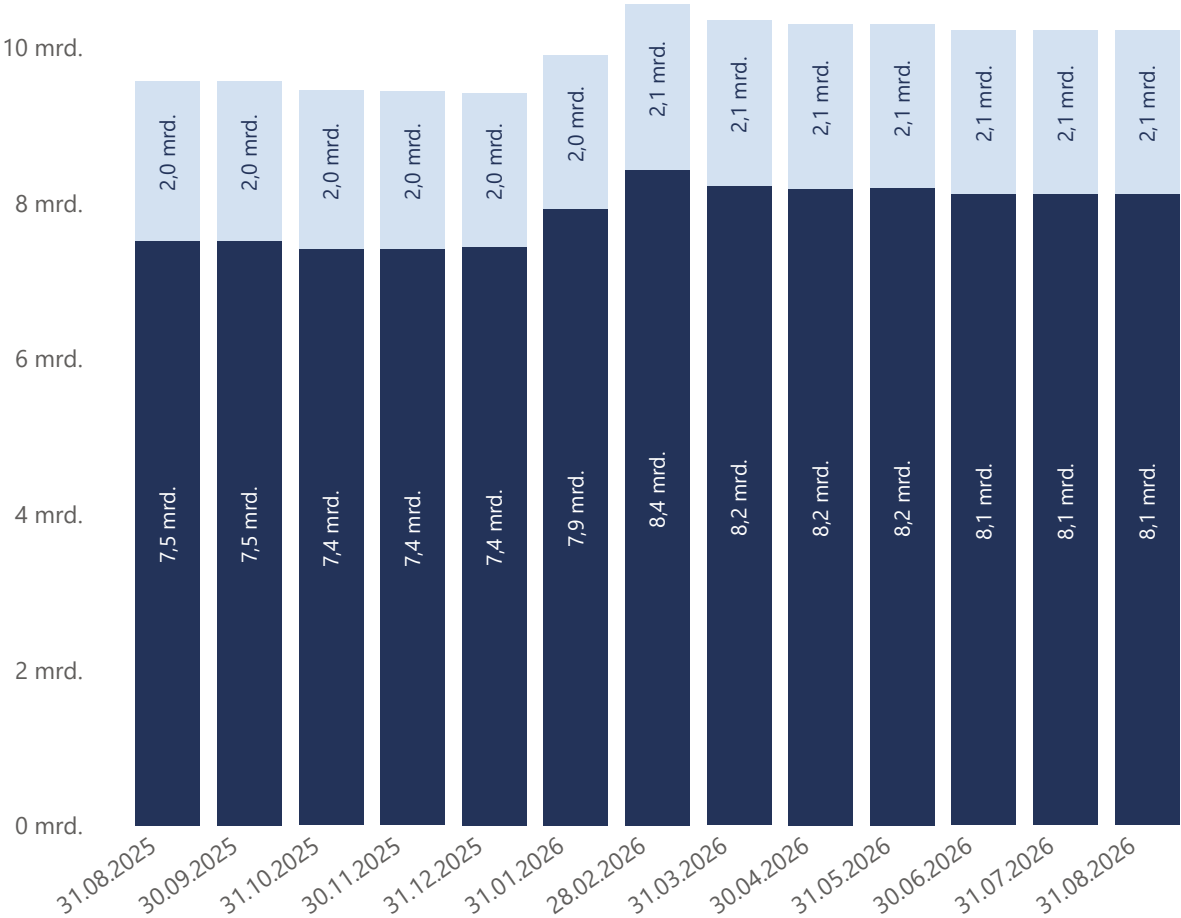
Fordeling mellom investerings- og husbanklån

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 strukturensyn og basert på god etterspørsel etter lengre løpetider i fastrentemarkedet.
KBN	6. februar 2026	500 000 000	4,9000	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	4,9050	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.
KBN	12. juni 2026	450 000 000	4,8550	12. september 2030	20260341	Refinansiering av 8317.56.24360 - avdrag NOK 70 000 000. Lånet ble refinansiert som en FRN obligasjon basert på gode vilkår i dette markedet. Løpetiden på 4,25 år ble valgt for å skape spredning i porteføljens forfallsstruktur.
Handelsbanken	28. august 2026	300 000 000	4,8240	26. februar 2027	NO0013768366	Refinansiering av NO0013736801. 6 mnd sertifikat ble valgt for å skyve nytt forfall ut i 2027 og dermed unngå refinansiering sent på året.

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.

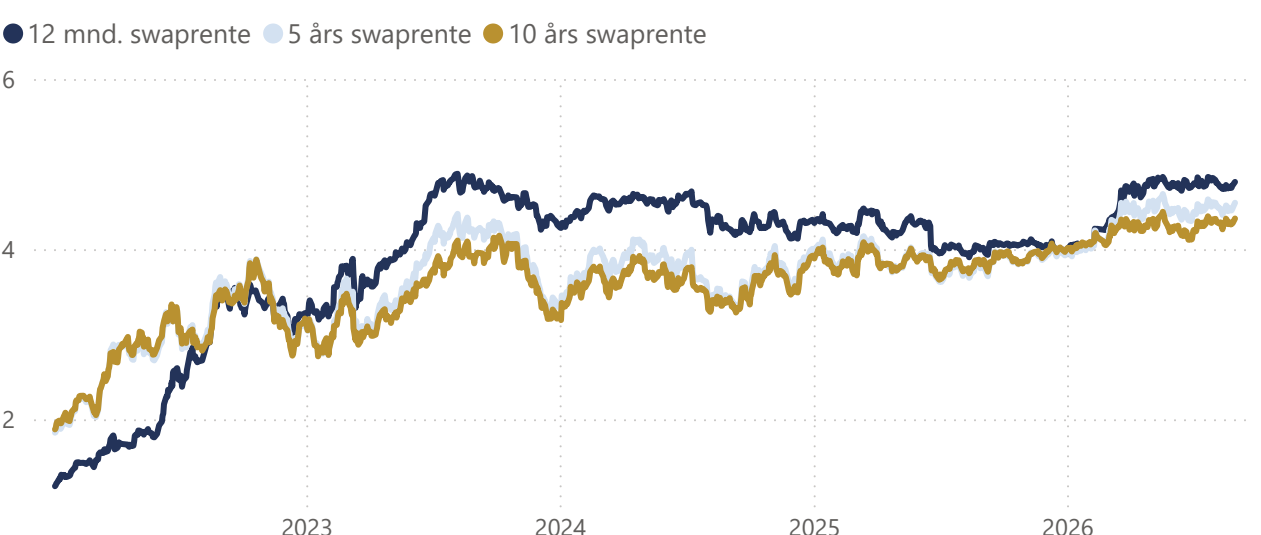
Produkt	Referanserente	Referanserente nivå	Kredittmargin	Indikativ rente*
3 mnd. Sertifikat	3 mnd. Nibor	4,61 %	0,00 %	4,61 %
6 mnd. Sertifikat	6 mnd. Nibor	4,82 %	0,03 %	4,85 %
12 mnd. Sertifikat	1 års swap	4,79 %	0,09 %	4,88 %
3 år obligasjon	3 års swap	4,75 %	0,21 %	4,96 %
5 år obligasjon	5 års swap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

Markedsdata

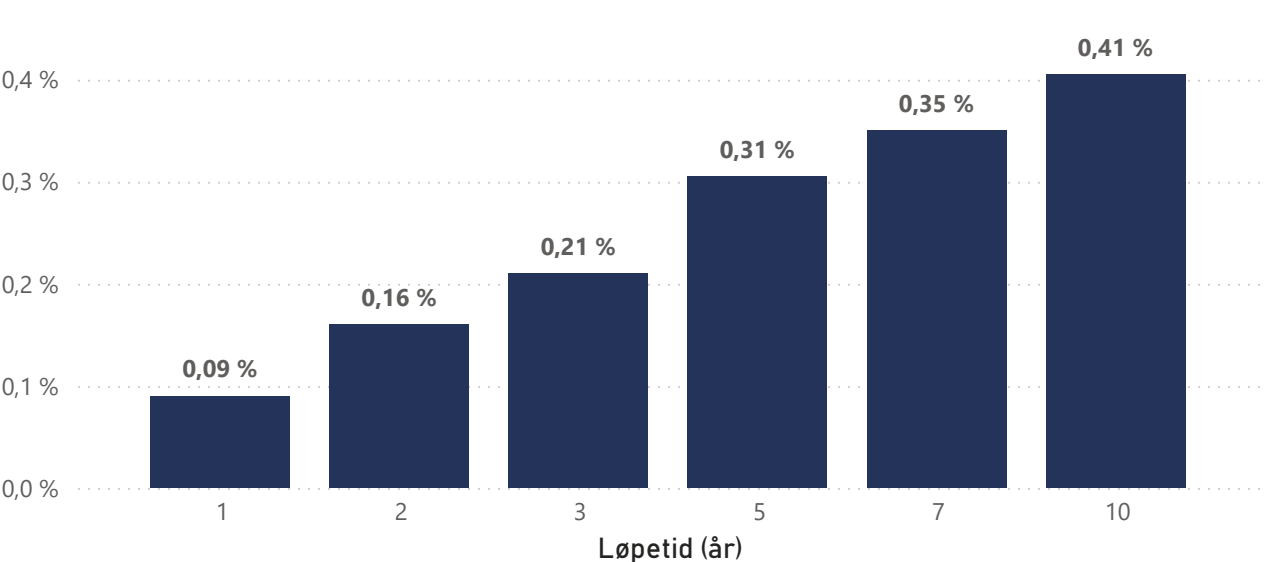
3 mnd. NIBOR



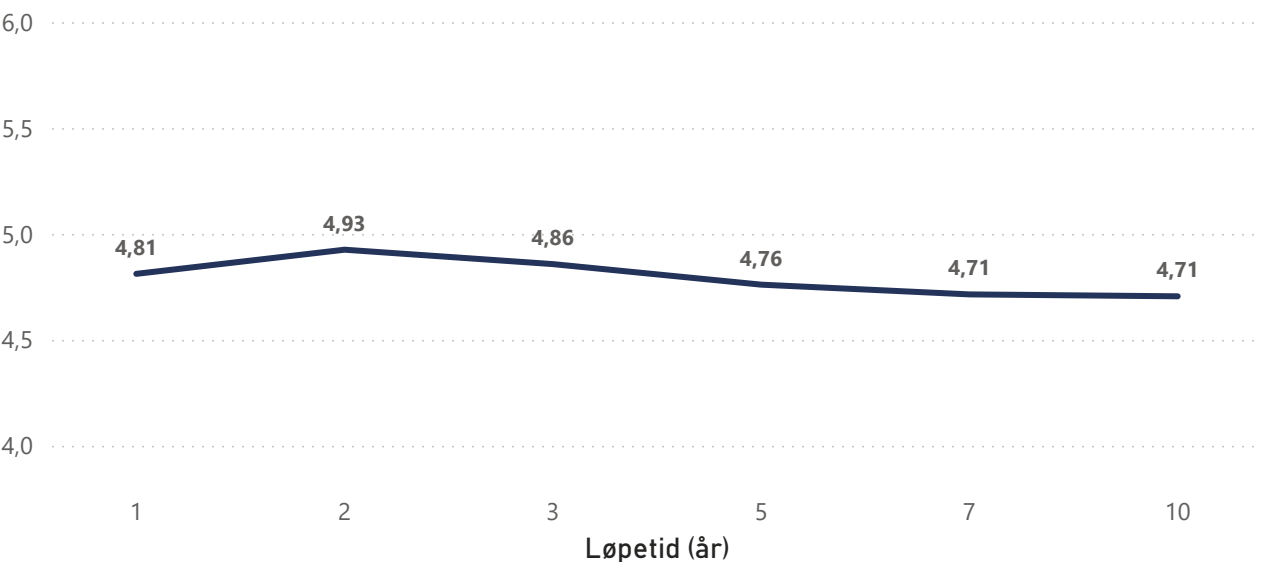
Swaprenter



Kredittmarginer kommunal sektor



Fastrentekurve kommunal sektor



Portefølje & Lånenummer	Navn	Startdato	Forfallsdato	Restbeløp	Referanserente	Margin	Totalrente	Rentereg. dato	Påløpte renter
Kommunalbanken				4 594 410 289			4,4946		-51 460 336,25
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	-5 161 000,00
20230266	Fredrikstad - KBN - FRN obligasjon	25.08.2023	25.08.2027	460 000 000	4,550	0,5700	5,1200	25.11.2026	-392 533,33
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	-5 965 500,00
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	-4 257 967,50
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	-12 768 888,89
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	-3 732 791,67
20260254	Fredrikstad - KBN - FRN obligasjon	30.04.2026	30.10.2029	417 000 000	4,620	0,2850	4,9050	30.10.2026	-1 818 120,00
20260078	Fredrikstad - KBN - FRN obligasjon	06.02.2026	06.05.2030	500 000 000	4,600	0,3000	4,9000	06.11.2026	-1 701 388,89
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	-1 813 416,67
20260341	Fredrikstad - KBN - FRN obligasjon	12.06.2026	12.09.2030	450 000 000	4,580	0,2750	4,8550	14.09.2026	-4 855 000,00
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	-6 485 166,67
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	-187 002,22
20100637	Fredrikstad - KBN - PT rente	08.10.2015	08.10.2038	52 410 289	5,150	0,0000	5,1500	08.10.2038	-2 321 560,42
Verdipapirmarkedet				3 530 000 000			4,3521		-58 621 639,77
NO0013682963	Fredrikstad – DNB – Sertifikat 11 mnd.	10.10.2025	10.09.2026	385 000 000	4,337	0,0000	4,3370	10.09.2026	-14 867 592,47
NO0013364406	Fredrikstad - Danske - FRN obligasjon	11.10.2024	12.10.2026	360 000 000	4,620	0,2730	4,8930	12.10.2026	-2 397 570,00
NO0013710772	Fredrikstad – SEB – Sertifikat 12 mnd.	08.01.2026	08.01.2027	500 000 000	4,250	0,0000	4,2500	08.01.2027	-13 681 506,85
NO0013768366	Fredrikstad – Handelsbanken – Sertifikat 6 mnd.	28.08.2026	26.02.2027	300 000 000	4,824	0,0000	4,8240	26.02.2027	-118 947,95
NO0013233874	Fredrikstad - Danske - FRN obligasjon	21.05.2024	21.05.2027	485 000 000	4,550	0,3880	4,9380	23.11.2026	-665 258,33
NO0013646398	Fredrikstad - Danske - FRN obligasjon	03.09.2025	06.06.2028	350 000 000	4,610	0,3200	4,9300	07.09.2026	-4 026 166,67
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	-657 397,50
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	-9 534 400,00
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	-12 672 800,00
Totalt				8 124 410 289			4,4363		-110 081 976,02

Portefølje & Lånenummer ▲	Navn	Startdato	Forfallsdato	Restbeløp	Totalrente	Påløpte renter
Husbanken - Startlån				2 099 418 596	4,0564	-34 949 791,48
11508899.10	Fredrikstad - HB - Flytende	01.01.2016	01.04.2034	21 353 333	4,0590	-361 630,69
11516864.10	Fredrikstad - HB - Flytende	01.11.2021	01.03.2041	44 250 000	4,0380	-445 843,60
11516864.40	Fredrikstad - HB - Flytende	01.03.2022	01.12.2036	38 863 623	4,0380	-391 572,83
11532055	Fredrikstad - HB - Flytende	01.11.2019	01.05.2045	68 628 000	4,0590	-932 227,71
11537564.10	Fredrikstad - HB - Flytende	21.04.2017	01.05.2047	71 569 031	4,0590	-972 178,03
11537564.50	Fredrikstad - HB - Flytende	01.11.2017	01.05.2048	49 780 389	4,0590	-676 205,89
11540051.10	Fredrikstad - HB - Flytende	24.04.2018	01.05.2048	107 712 000	4,0590	-1 463 136,20
11541752	Fredrikstad - HB - Flytende	22.05.2019	01.06.2049	153 640 000	4,0590	-1 556 053,29
11543324	Fredrikstad - HB - Flytende	17.03.2020	01.04.2050	172 800 000	4,0590	-2 926 465,05
11543723	Fredrikstad - HB - Flytende	10.09.2020	01.10.2050	68 600 000	4,0590	-1 161 779,53
11544291.10	Fredrikstad - HB - Flytende	10.03.2021	01.04.2051	231 481 480	4,0590	-3 920 268,87
11545066	Fredrikstad - HB - Flytende	22.03.2022	01.04.2052	240 740 740	4,0590	-4 077 079,64
11545873	Fredrikstad - HB - Flytende	14.03.2023	01.04.2053	250 000 000	4,0590	-4 233 890,41
11547204	Fredrikstad - HB - Flytende	22.02.2024	01.03.2054	250 000 000	4,0590	-5 099 767,12
11548243	Fredrikstad - HB - Flytende	27.02.2025	01.03.2055	170 000 000	4,0590	-3 467 841,64
11549642	Fredrikstad - HB - Flytende	27.02.2026	01.03.2056	160 000 000	4,0590	-3 263 850,96
Totalt				2 099 418 596	4,0564	-34 949 791,48

Fredrikstad kommune			Stamdata - Rentebytteavtaler				31.08.2026	
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.

Oppgjørslisiko er risiko for tap og likvidetsproblemer i forbindelse med avregnings- og oppgjørsfunksjonene. Oppgjørslisiko 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 gjestående rentebindingstid for lån og rentebytteavtaler.

Rentebinding inklusive forwardkontrakter (i år) er volumvektet gjennomsnitt av gjestående 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 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.



AVKASTNINGSRAPPORT

Fredrikstad kommune

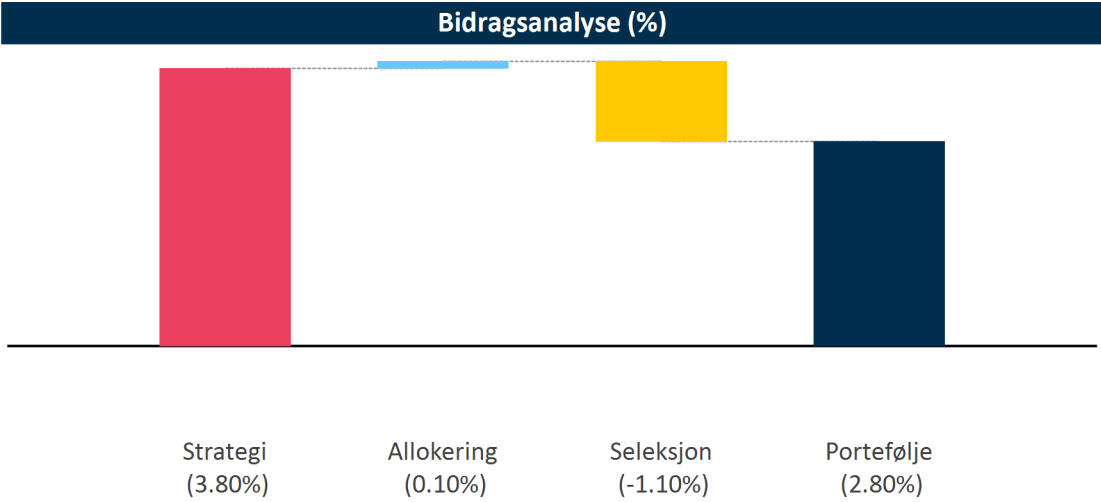
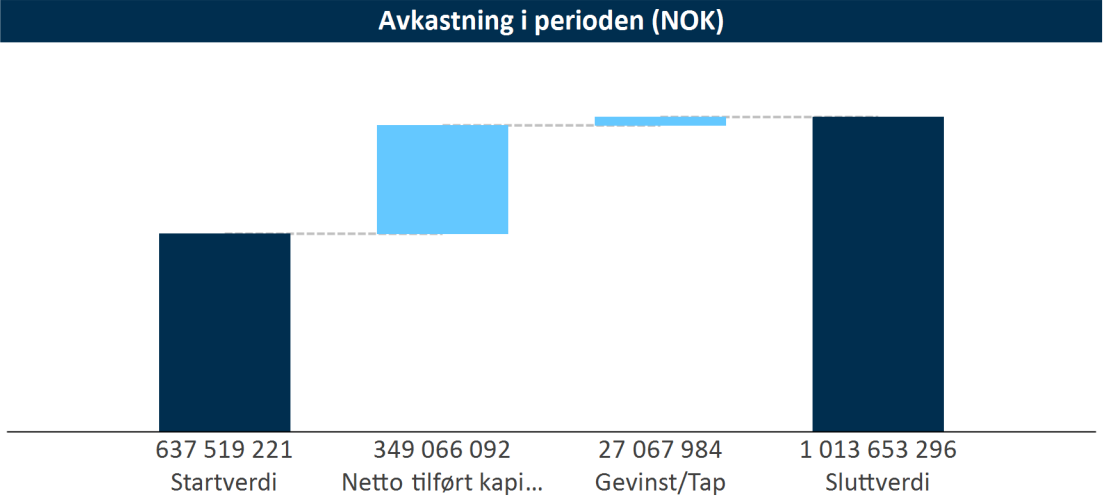
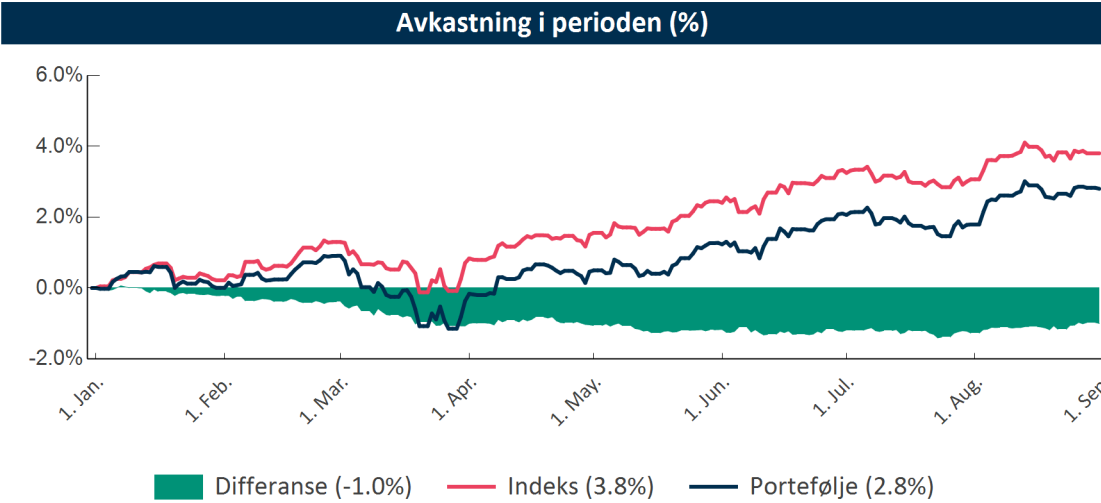
31.12.2025 - 31.08.2026



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	0.99	0.71	0.28	2.80	3.80	-1.00	9 936 396	27 067 984	1 013 653 296	100.0	100		-
Aksjer	3.18	2.17	1.01	8.57	13.17	-4.60	6 729 075	17 869 745	218 295 849	21.5	20	5-25	OK
Norske Aksjer	5.49	4.96	0.53	18.14	25.50	-7.36	4 388 329	12 639 485	84 388 754	38.7	35	20-50	OK
Globale Aksjer	1.78	0.67	1.11	3.31	5.94	-2.63	2 340 746	5 230 260	133 907 095	61.3	65	50-80	OK
Obligasjoner	0.40	0.35	0.06	0.66	1.18	-0.52	2 376 819	3 104 920	592 596 556	58.5	60	40-80	OK
Norske Obligasjoner	0.61	0.56	0.05	1.33	1.43	-0.09	1 451 539	2 891 938	239 140 841	40.4	40	20-100	OK
Globale Obligasjoner	0.26	0.20	0.06	0.20	1.01	-0.81	925 280	212 982	353 455 714	59.7	60	0-80	OK
Pengemarked	0.41	0.36	0.06	3.19	2.70	0.49	830 553	5 923 303	202 568 230	20.0	20	10-40	OK
Kontanter							-51	170 015	192 662	0.0	0		-

Total

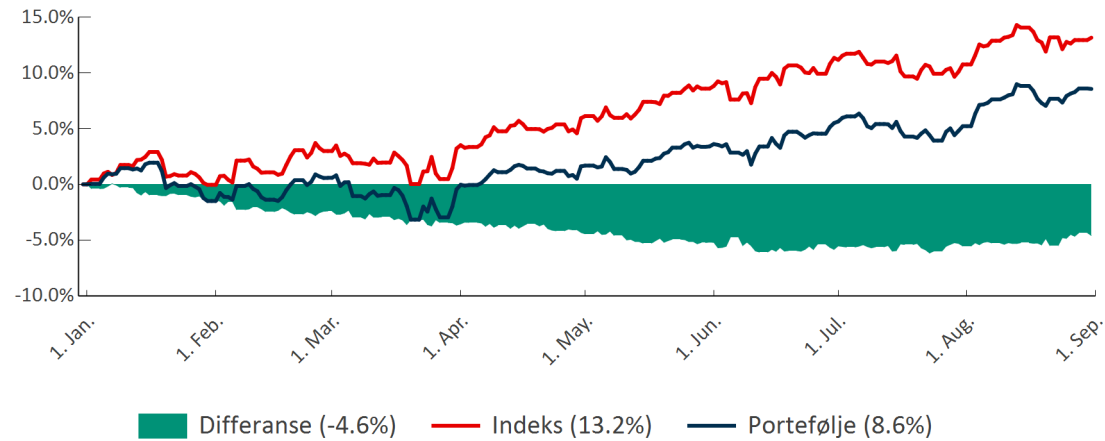


Aksjer

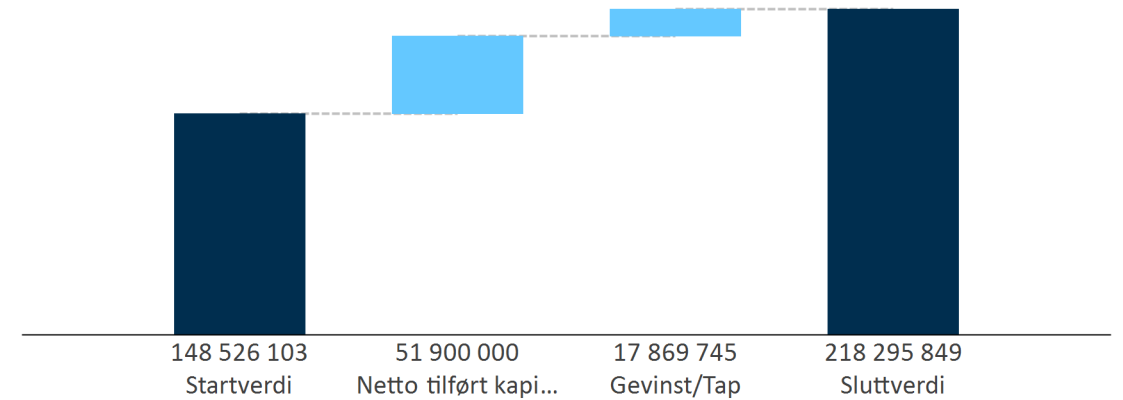
	Estimat	Kjøpsdato	Avkastning hittil i måned (%)			Avkastning hittil i år (%)			Markedsverdi	Allok.	Referanseindeks
			Port.	Indeks	Diff	Port.	Indeks	Diff			
Aksjer			3.18	2.17	1.01	8.57	13.17	-4.60	218 295 849	21.5	
Norske Aksjer			5.49	4.96	0.53	18.14	25.50	-7.36	84 388 754	38.7	OSEBX
Alfred Berg Gambak R	●	28.02.2025	5.81	5.00	0.81	16.69	24.40	-7.70	18 307 105	21.7	OSEFX
Arctic Norwegian Value Creation D	●	12.04.2019	5.01	5.00	0.01	9.27	24.40	-15.13	17 082 650	20.2	OSEFX
Danske Invest 2 Norske Aksjer Inst.	●	31.08.2025	6.00	5.00	1.00	20.42	24.40	-3.98	18 422 459	21.8	OSEFX
Storebrand Aksje Innland B	●	11.05.2010	5.24	4.96	0.29	23.36	25.50	-2.13	30 576 540	36.2	OSEBX
Globale Aksjer			1.78	0.67	1.11	3.31	5.94	-2.63	133 907 095	61.3	MSCI AC World
Generation Global Equity Legacy 10A7	●	01.07.2026	5.90	0.67	5.23	8.45	-3.21	11.66	18 132 151	13.5	MSCI AC World
Heptagon - Driehaus Emerging Markets Equity C USD	●	18.06.2025	0.56	1.35	-0.79	13.04	15.00	-1.96	11 247 958	8.4	MSCI Emerging Markets
KLP AksjeGlobal Indeks N-10	●	12.06.2025	1.17	0.57	0.60	4.86	4.82	0.05	51 091 251	38.2	MSCI World
Nordea Stabile Aksjer Global - A	●	19.09.2024	0.37	0.57	-0.20	0.16	4.82	-4.66	11 139 553	8.3	MSCI World
Schroder ISF QEP Global Core C NOK	●	14.03.2025	0.99	0.57	0.41	5.36	4.82	0.54	20 282 232	15.2	MSCI World
SGA Global Equity Growth Fund Class M	●	25.01.2023	2.36	0.67	1.70	-7.81	5.94	-13.75	9 602 226	7.2	MSCI AC World
T. Rowe Price Global Value I10	●	05.03.2025	1.77	0.57	1.20	12.30	4.82	7.48	12 411 724	9.3	MSCI World

Aksjer

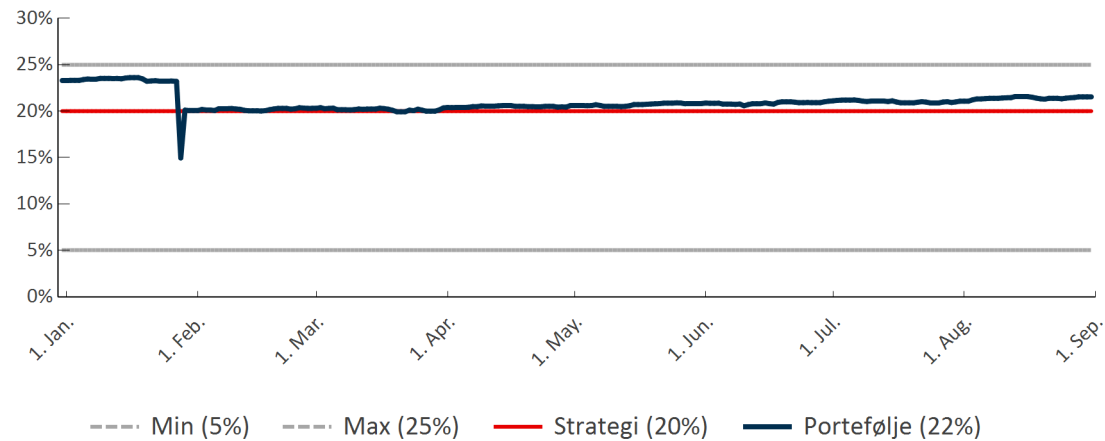
Avkastning i perioden (%)



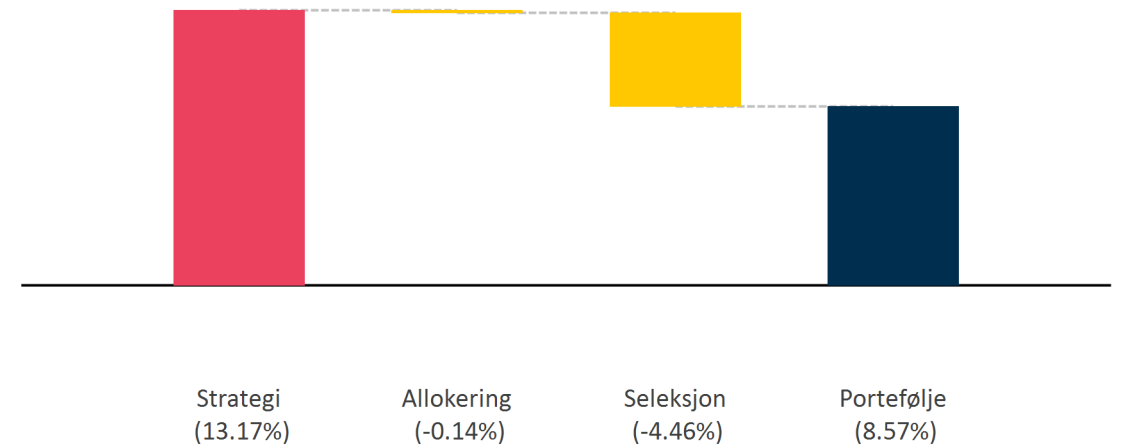
Avkastning i perioden (NOK)

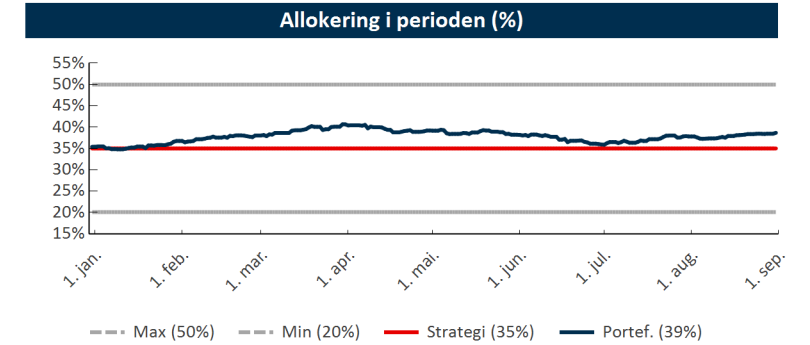
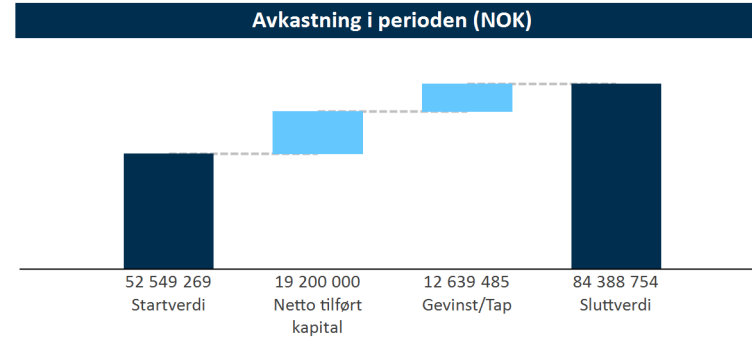
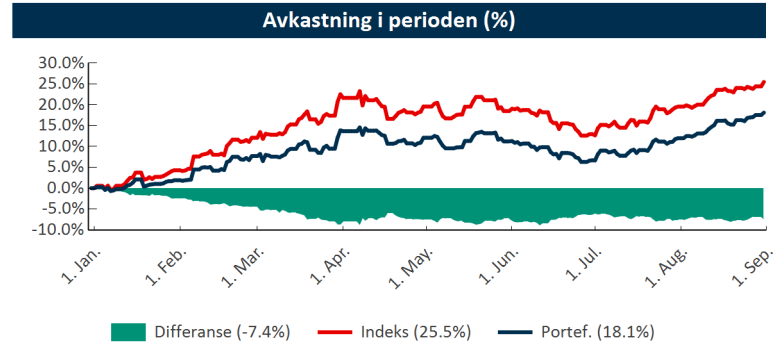
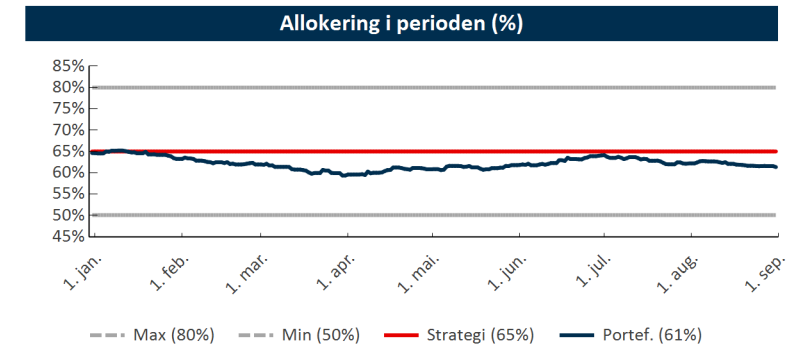
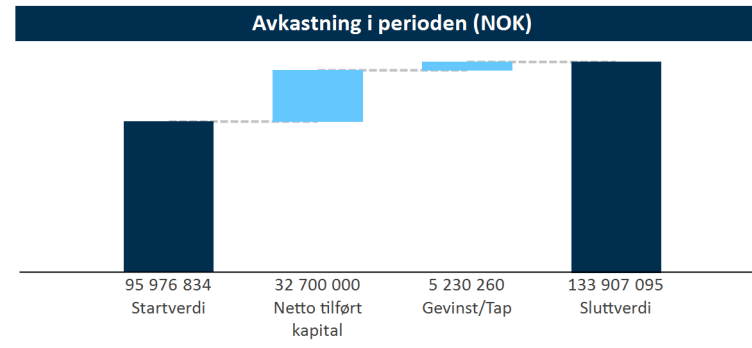
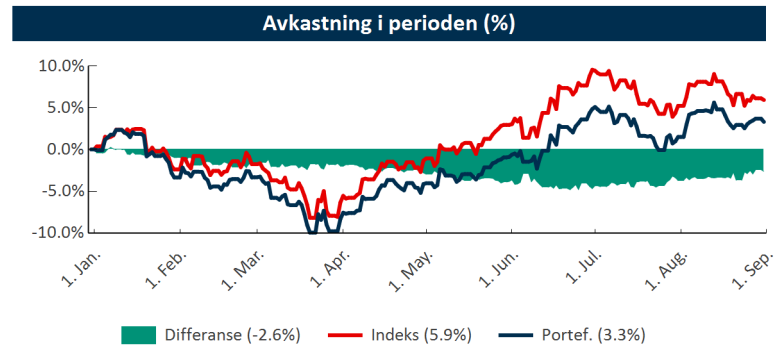


Allokering i perioden (%)



Bidragsanalyse (%)



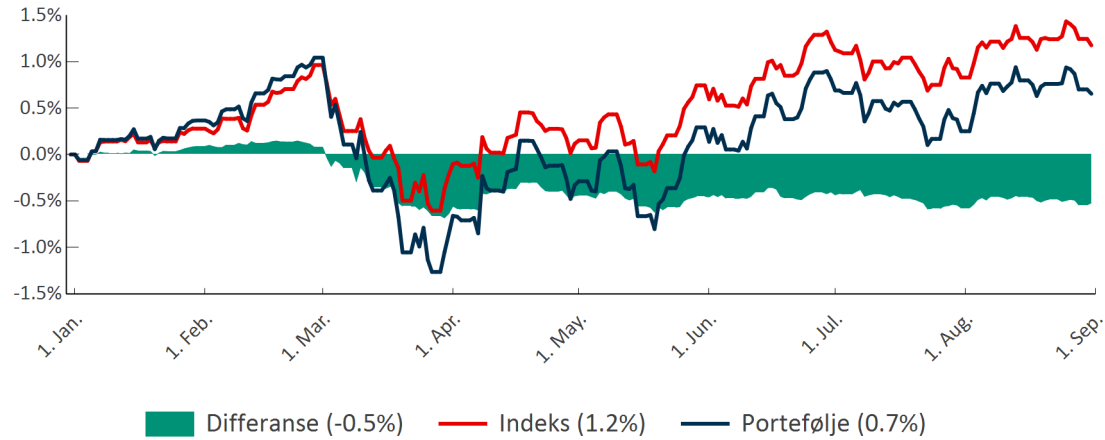
Norske Aksjer: 18.1% (-7.4%)**Globale Aksjer: 3.3% (-2.6%)**

Obligasjoner

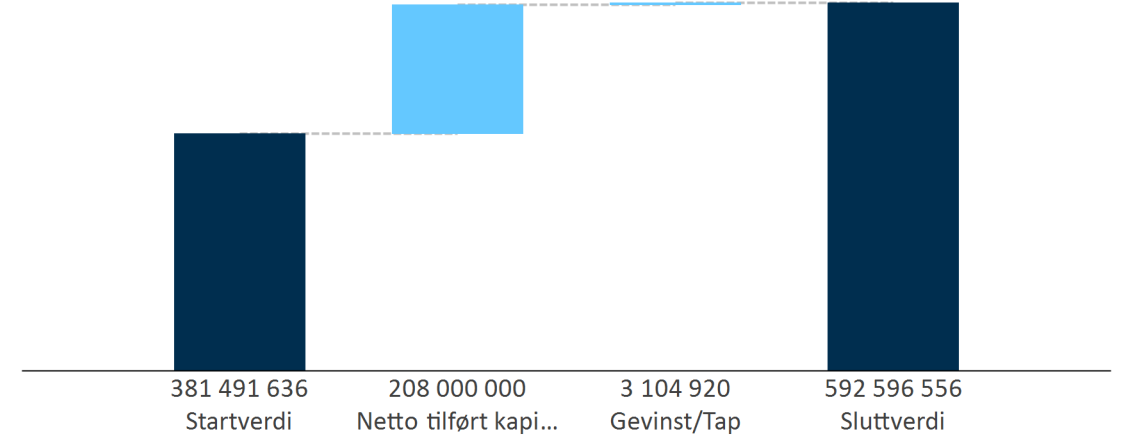
	Estimat	Kjøpsdato	Avkastning hittil i måned (%)			Avkastning hittil i år (%)					
			Port.	Indeks	Diff	Port.	Indeks	Diff	Markedsverdi	Allok.	Referanseindeks
Obligasjoner			0.40	0.35	0.06	0.66	1.18	-0.52	592 596 556	58.5	
Norske Obligasjoner			0.61	0.56	0.05	1.33	1.43	-0.09	239 140 841	40.4	75/25 NBP RM123D3/Norsk stat 3 år
Alfred Berg Nordic IG Mid Dur I		14.03.2025	0.54	0.57	-0.03	1.37	1.50	-0.13	79 701 624	33.3	NBP Regular Market 123D3
Danske Invest 2 Norsk Obligasjon Inst.		31.08.2025	0.61	0.57	0.04	1.39	1.50	-0.11	79 711 185	33.3	NBP Regular Market 123D3
DNB Norway Corporate Bonds		17.12.2024	0.68	0.57	0.11	1.25	1.50	-0.25	79 728 032	33.3	NBP Regular Market 123D3
Globale Obligasjoner			0.26	0.20	0.06	0.20	1.01	-0.81	353 455 714	59.7	60/40 BarCap Global Agg / 1-3 yrs Hdg NO
BlueBay IG Global Agg Bond Fund		05.03.2025	0.06	0.15	-0.09	-1.69	0.43	-2.12	95 131 620	26.9	BarCap Global Agg Hdg NOK
DNB Global Low Carbon Corporate Bonds		11.03.2025	0.19	0.21	-0.03	0.77	1.10	-0.33	89 019 303	25.2	BarCap Global Agg Corp 3-5 Yrs Hdg NOK
Payden Global Aggregate Bond Fund Hdg NOK		28.02.2025	0.41	0.15	0.26	0.44	0.43	0.01	97 290 996	27.5	BarCap Global Agg Hdg NOK
Payden Global Short Bond Fund Hdg NOK		07.02.2014	0.42	0.28	0.14	1.75	1.87	-0.13	72 013 795	20.4	BarCap Global Agg 1-3 Yrs Hdg NOK

Obligasjoner

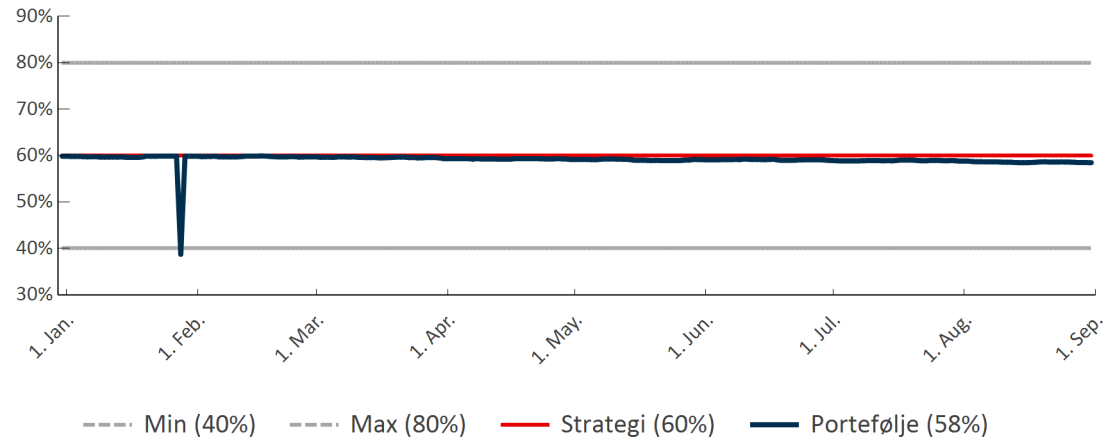
Avkastning i perioden (%)



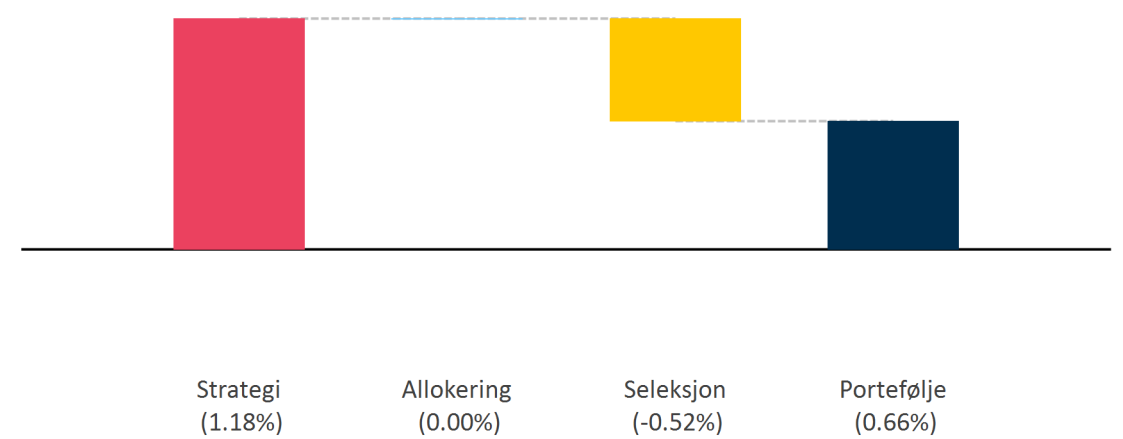
Avkastning i perioden (NOK)

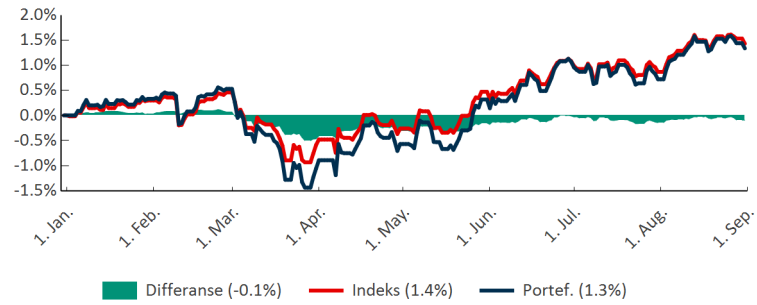
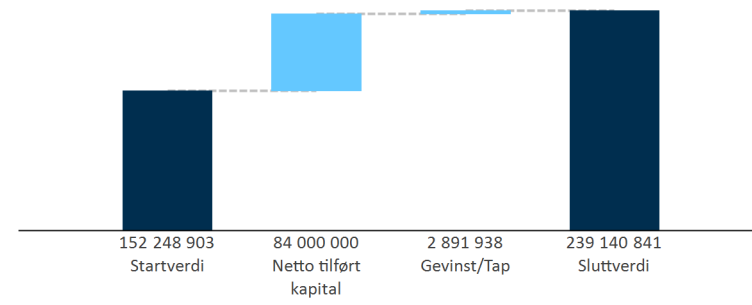
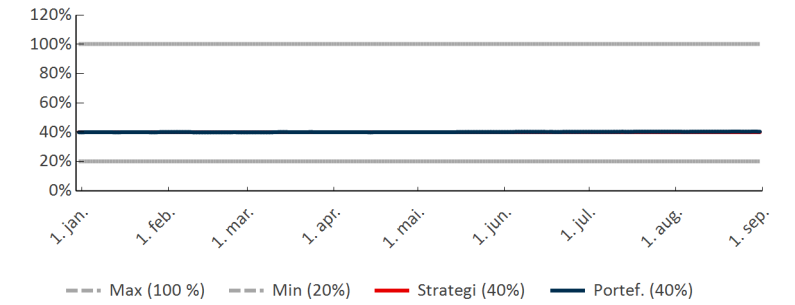
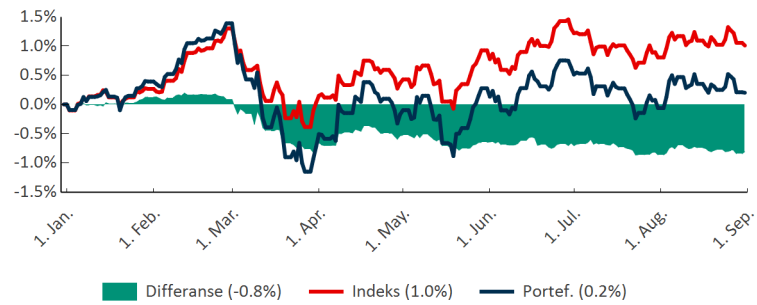
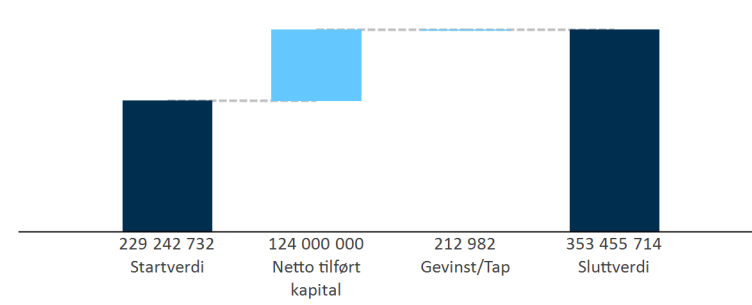
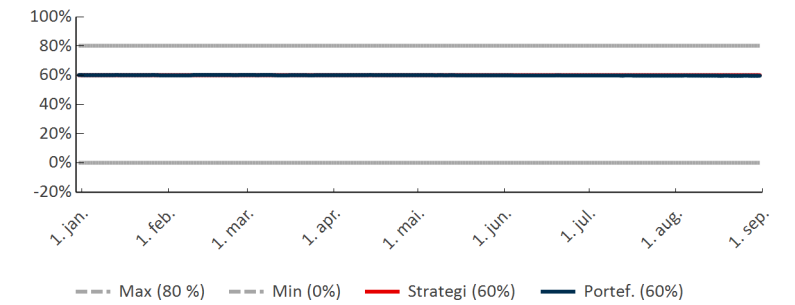


Allokering i perioden (%)



Bidragsanalyse (%)



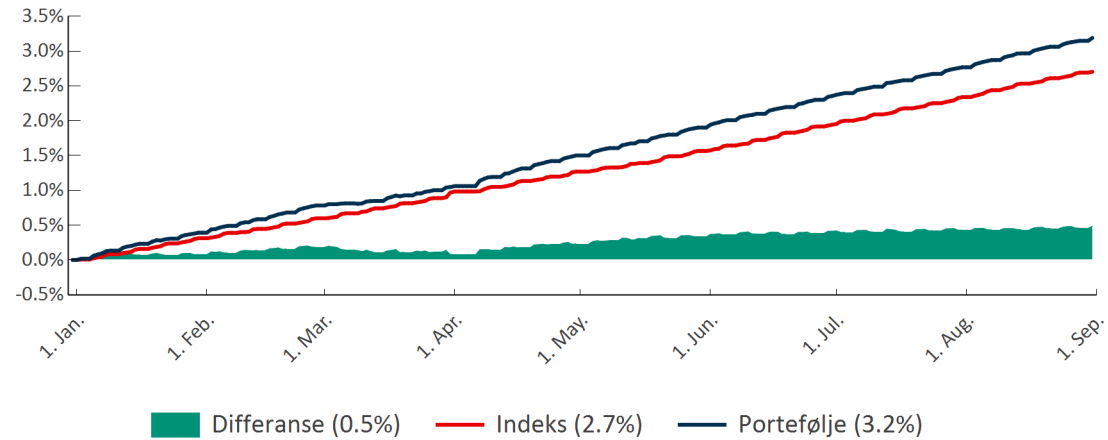
Norske Obligasjoner: 1.3% (-0.1%)**Avkastning i perioden (%)****Avkastning i perioden (NOK)****Allokering i perioden (%)****Globale Obligasjoner: 0.2% (-0.8%)****Avkastning i perioden (%)****Avkastning i perioden (NOK)****Allokering i perioden (%)**

Pengemarked

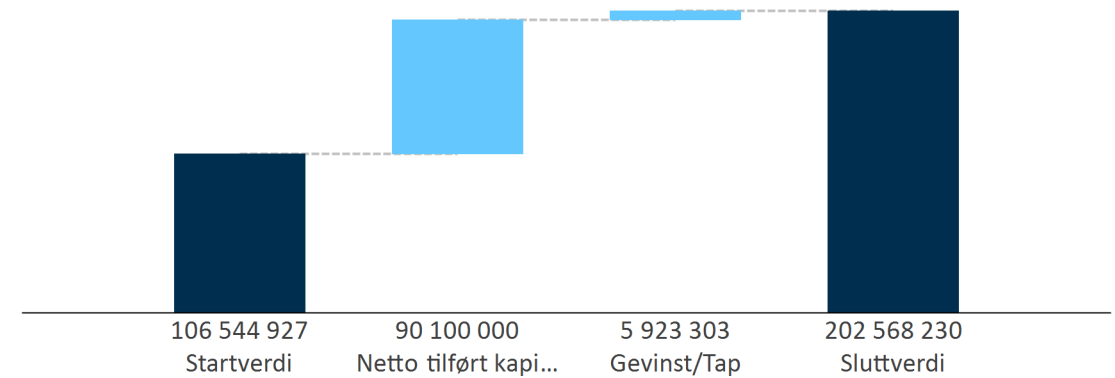
	Estimat	Kjøpsdato	Avkastning hittil i måned (%)			Avkastning hittil i år (%)					
			Port.	Indeks	Diff	Port.	Indeks	Diff	Markedsverdi	Allok.	Referanseindeks
Pengemarked			0.41	0.36	0.06	3.19	2.70	0.49	202 568 230	20.0	NBP Norsk Stat Durasjon 0.25
Norsk Pengemarked			0.41	0.36	0.06	3.19	2.70	0.49	202 568 230	100.0	NBP Norsk Stat Durasjon 0.25
Alfred Berg Nordic Short Term I		05.09.2025	0.45	0.42	0.03	3.31	3.12	0.19	50 721 636	25.0	NBP Norsk Pengemarked
Holberg Likviditet		14.03.2025	0.37	0.42	-0.04	2.97	3.12	-0.15	50 545 889	25.0	NBP Norsk Pengemarked
Nordea Kort Obligasjon Pluss - S		16.05.2024	0.41	0.42	0.00	3.24	3.12	0.13	101 300 705	50.0	NBP Norsk Pengemarked

Pengemarked

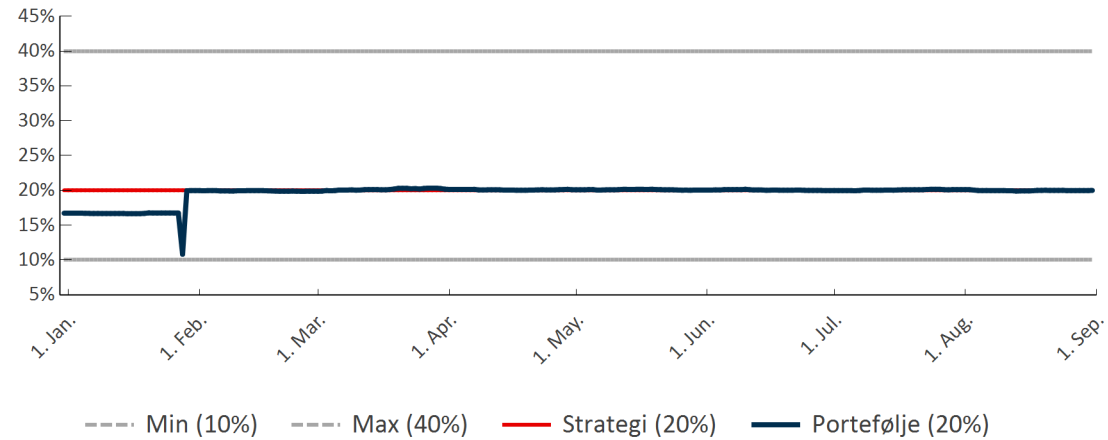
Avkastning i perioden (%)



Avkastning i perioden (NOK)



Allokering i perioden (%)



Kontanter

	Avkastning hittil i måned (%)			Avkastning hittil i år (%)			Valuta				
	Start	Inn / Ut	Avkast.	Start	Inn / Ut	Avkast.	Markedsverdi (lokal valuta)	Kode	Kurs	Markedsverdi (NOK)	Allok.
Kontanter	507 721	-315 008	-51	956 555	-933 908	170 015				192 662	0.0
Kontanter	507 721	-315 008	-51	956 555	-933 908	170 015				192 662	100.0
Klientkonto NOK DNB	505 123	-315 008	0	953 854	-933 908	170 169	190 115	NOK	1.00	190 115	98.7
Klientkonto USD DNB	2 598	0	-51	2 701	0	-154	273	USD	9.34	2 547	1.3
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	NOK	1.00	0	0.0



AVKASTNINGSRAPPORT

Fredrikstad kommune - Skolefond

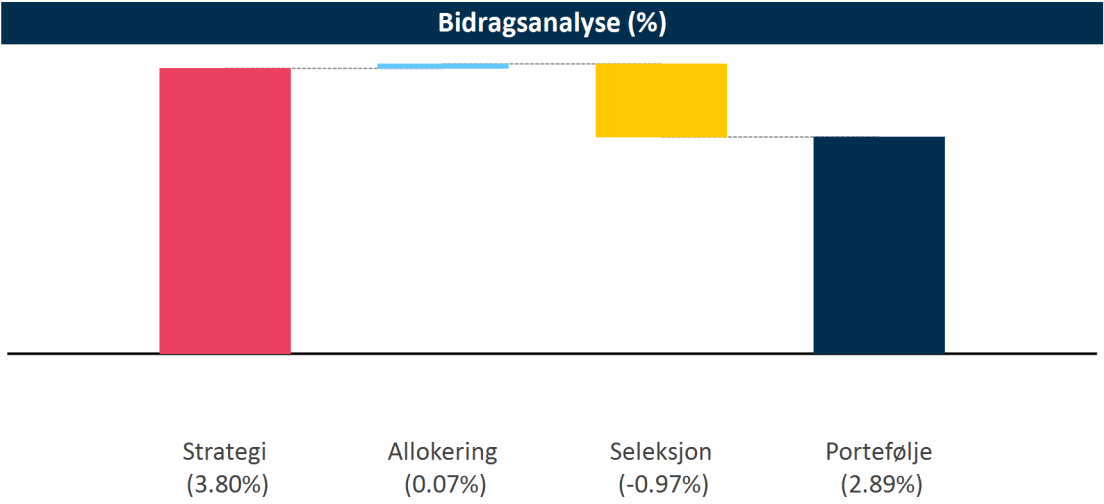
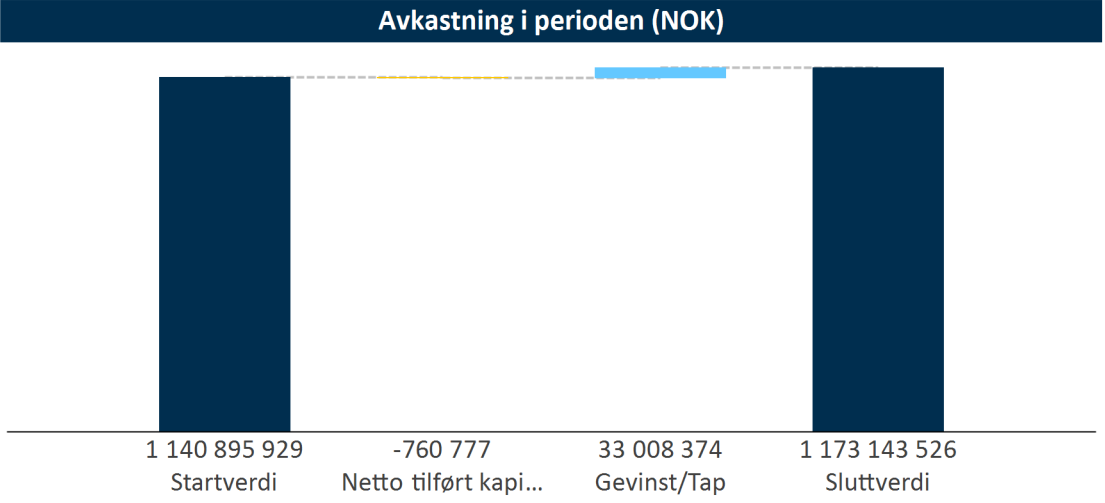
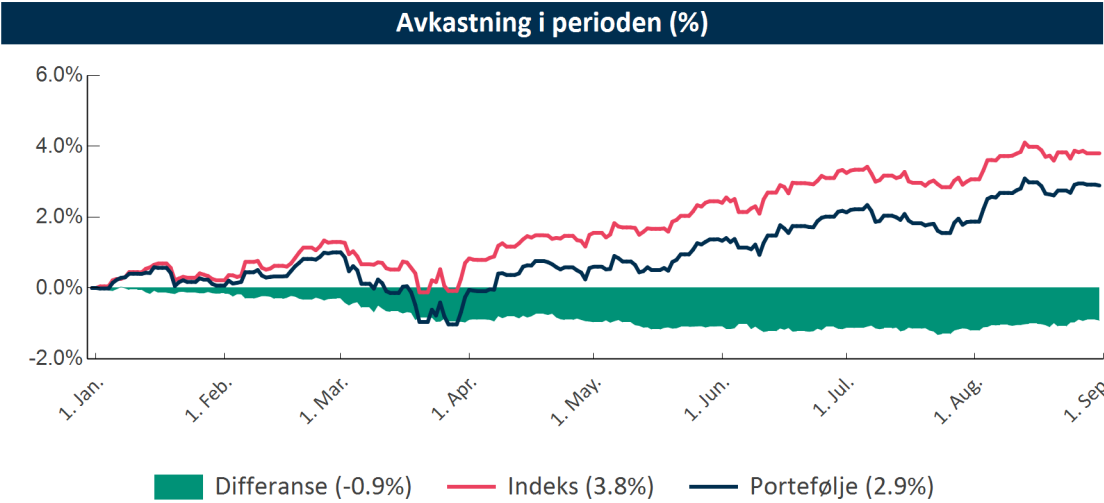
31.12.2025 - 31.08.2026



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	1.00	0.71	0.29	2.89	3.80	-0.91	11 617 715	33 008 374	1 173 143 526	100.0	100		-
Aksjer	3.23	2.17	1.06	9.21	13.17	-3.97	7 907 119	21 299 706	252 667 941	21.5	20	5-25	OK
Norske Aksjer	5.49	4.96	0.53	18.14	25.50	-7.36	5 310 557	15 673 482	102 083 180	40.4	35	20-50	OK
Globale Aksjer	1.75	0.67	1.09	3.88	5.94	-2.06	2 596 562	5 626 225	150 584 761	59.6	65	50-80	OK
Obligasjoner	0.40	0.35	0.06	0.65	1.18	-0.52	2 749 239	4 444 394	686 008 051	58.5	60	40-80	OK
Norske Obligasjoner	0.61	0.56	0.05	1.33	1.43	-0.09	1 675 472	3 635 969	276 060 020	40.2	40	25-55	OK
Globale Obligasjoner	0.26	0.20	0.06	0.20	1.01	-0.81	1 073 766	808 425	409 948 031	59.8	60	45-75	OK
Pengemarked	0.41	0.36	0.06	3.19	2.70	0.49	961 358	7 249 470	234 446 628	20.0	20	10-40	OK
Kontanter							0	14 803	20 907	0.0	0		-

Total

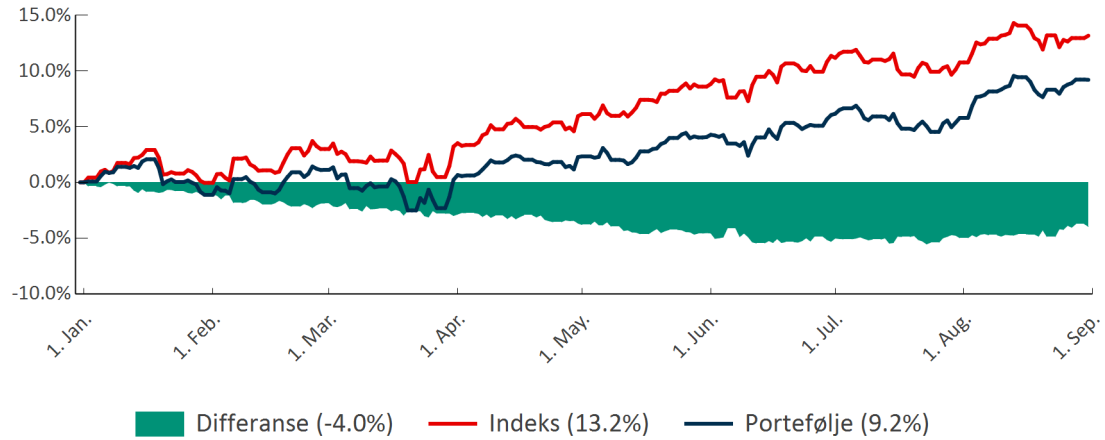


Aksjer

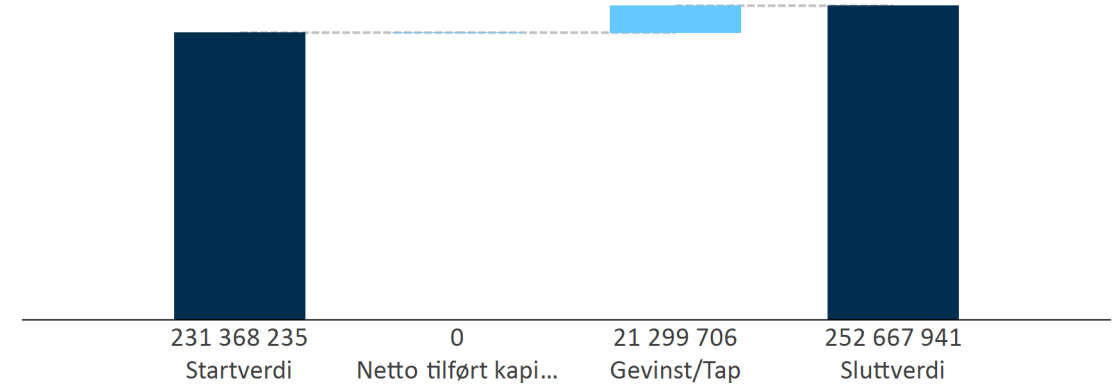
	Estimat	Kjøpsdato	Avkastning hittil i måned (%)			Avkastning hittil i år (%)			Markedsverdi	Allok. Referanseindeks
			Port.	Indeks	Diff	Port.	Indeks	Diff		
Aksjer			3.23	2.17	1.06	9.21	13.17	-3.97	252 667 941	21.5
Norske Aksjer			5.49	4.96	0.53	18.14	25.50	-7.36	102 083 180	40.4 OSEBX
Alfred Berg Gambak R	●	31.01.2025	5.81	5.00	0.81	16.69	24.40	-7.70	22 166 611	21.7 OSEFX
Arctic Norwegian Value Creation D	●	31.01.2025	5.01	5.00	0.01	9.27	24.40	-15.13	20 886 457	20.5 OSEFX
Danske Invest 2 Norske Aksjer Inst.	●	31.08.2025	6.00	5.00	1.00	20.42	24.40	-3.98	22 645 956	22.2 OSEFX
Storebrand Aksje Innland B	●	31.01.2025	5.24	4.96	0.29	23.36	25.50	-2.13	36 384 156	35.6 OSEBX
Globale Aksjer			1.75	0.67	1.09	3.88	5.94	-2.06	150 584 761	59.6 MSCI AC World
Generation Global Equity Legacy 10A7	●	01.07.2026	5.90	0.67	5.23	8.45	-3.21	11.66	19 821 595	13.2 MSCI AC World
Heptagon - Driehaus Emerging Markets Equity C USD	●	18.06.2025	0.56	1.35	-0.79	13.12	15.00	-1.88	14 074 143	9.4 MSCI Emerging Markets
KLP AksjeGlobal Indeks N-10	●	12.06.2025	1.17	0.57	0.60	4.86	4.82	0.05	57 790 431	38.4 MSCI World
Nordea Stabile Aksjer Global - A	●	31.01.2025	0.37	0.57	-0.20	0.16	4.82	-4.66	11 380 523	7.6 MSCI World
Schroder ISF QEP Global Core C NOK	●	31.01.2025	0.99	0.57	0.41	5.36	4.82	0.54	23 399 561	15.5 MSCI World
SGA Global Equity Growth Fund Class M	●	31.01.2025	2.36	0.67	1.70	-7.73	5.94	-13.67	9 703 741	6.4 MSCI AC World
T. Rowe Price Global Value I10	●	31.01.2025	1.77	0.57	1.20	12.40	4.82	7.58	14 414 766	9.6 MSCI World

Aksjer

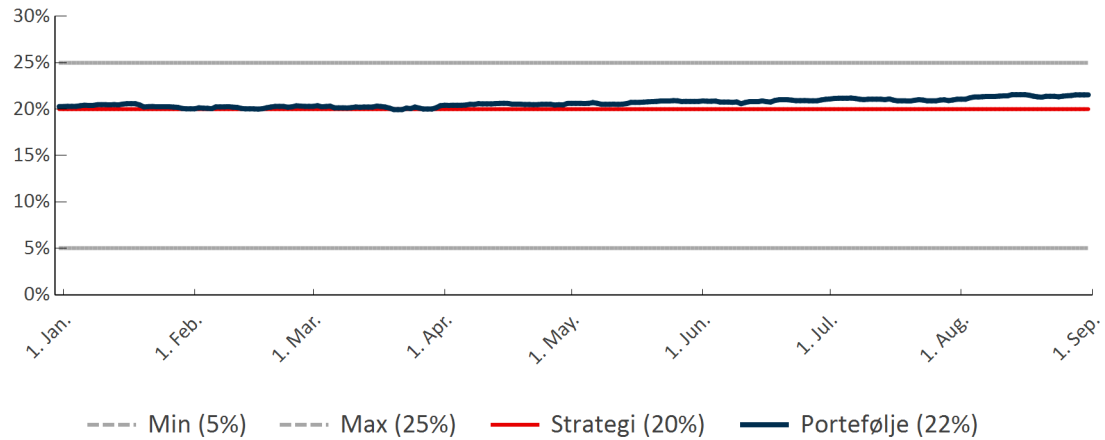
Avkastning i perioden (%)



Avkastning i perioden (NOK)

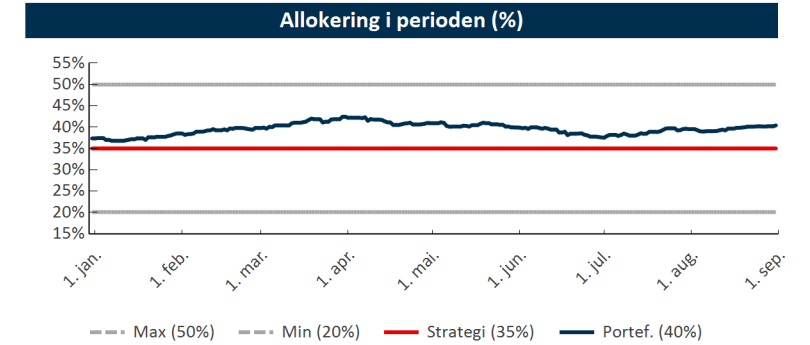
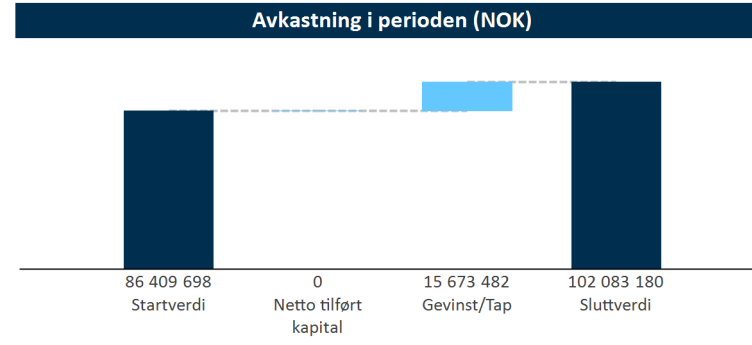
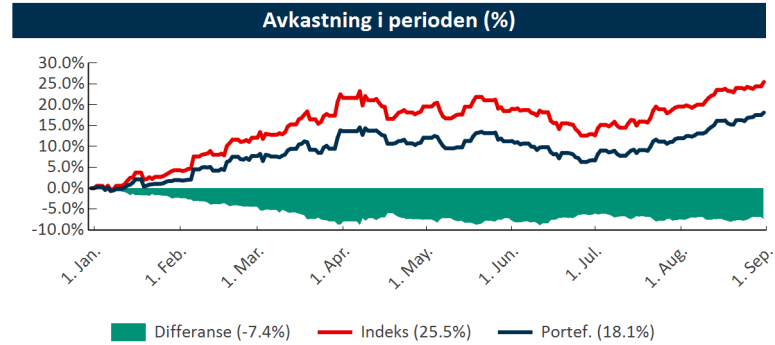
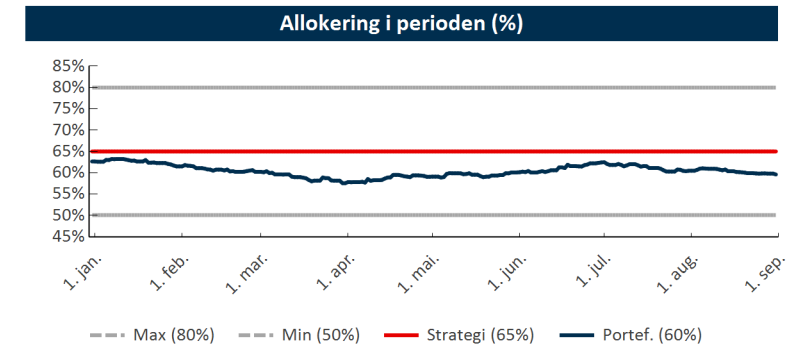
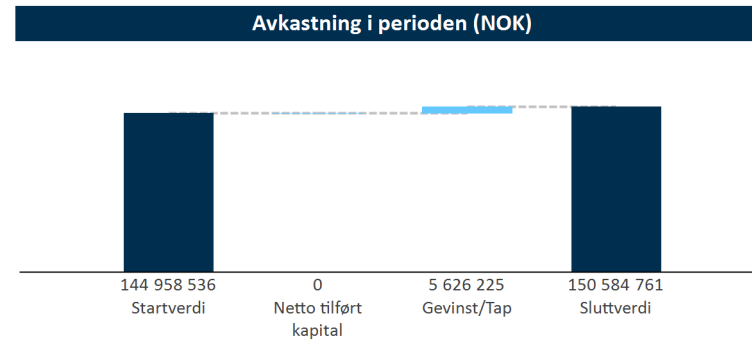
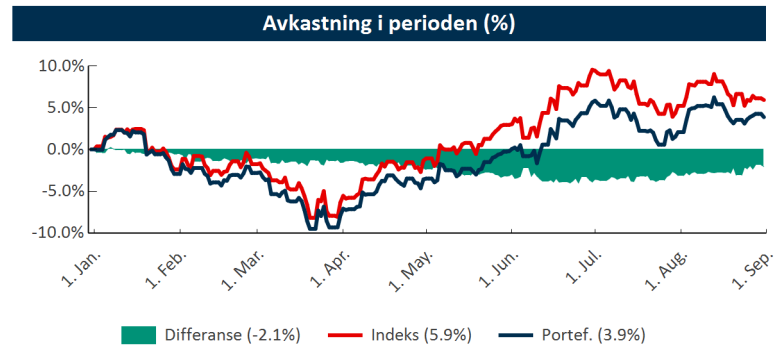


Allokering i perioden (%)



Bidragsanalyse (%)



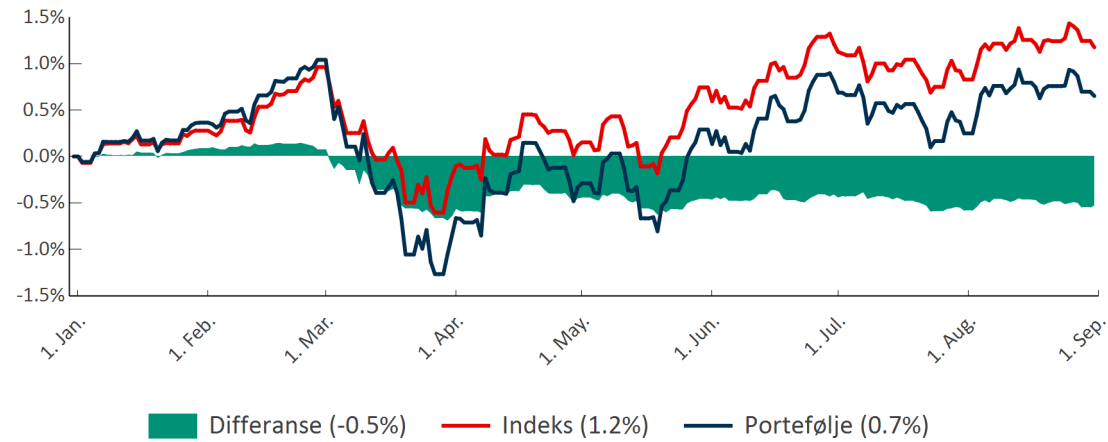
Norske Aksjer: 18.1% (-7.4%)**Globale Aksjer: 3.9% (-2.1%)**

Obligasjoner

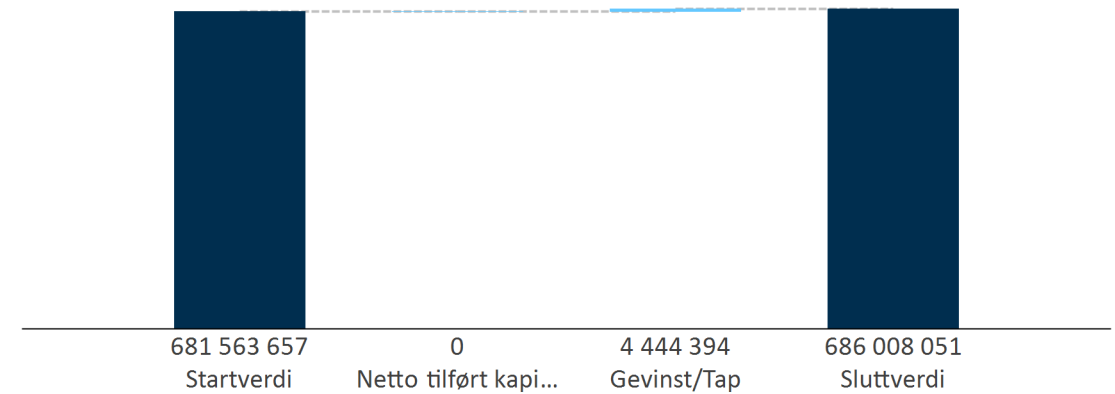
	Estimat	Kjøpsdato	Avkastning hittil i måned (%)			Avkastning hittil i år (%)			Markedsverdi	Allok.	Referanseindeks
			Port.	Indeks	Diff	Port.	Indeks	Diff			
Obligasjoner			0.40	0.35	0.06	0.65	1.18	-0.52	686 008 051	58.5	
Norske Obligasjoner			0.61	0.56	0.05	1.33	1.43	-0.09	276 060 020	40.2	75/25 NBP RM123D3/Norsk stat 3 år
Alfred Berg Nordic IG Mid Dur I	●	31.01.2025	0.54	0.57	-0.03	1.37	1.50	-0.13	92 076 653	33.4	NBP Regular Market 123D3
Danske Invest 2 Norsk Obligasjon Inst.	●	31.08.2025	0.61	0.57	0.04	1.39	1.50	-0.11	92 108 228	33.4	NBP Regular Market 123D3
DNB Norway Corporate Bonds	●	31.01.2025	0.68	0.57	0.11	1.25	1.50	-0.25	91 875 139	33.3	NBP Regular Market 123D3
Globale Obligasjoner			0.26	0.20	0.06	0.20	1.01	-0.81	409 948 031	59.8	60/40 BarCap Global Agg / 1-3 yrs Hdg NO
BlueBay IG Global Agg Bond Fund	●	31.01.2025	0.06	0.15	-0.09	-1.69	0.43	-2.12	110 211 796	26.9	BarCap Global Agg Hdg NOK
DNB Global Low Carbon Corporate Bonds	●	31.01.2025	0.19	0.21	-0.03	0.77	1.10	-0.33	103 168 502	25.2	BarCap Global Agg Corp 3-5 Yrs Hdg NOK
Payden Global Aggregate Bond Fund Hdg NOK	●	31.01.2025	0.41	0.15	0.26	0.43	0.43	0.01	113 027 604	27.6	BarCap Global Agg Hdg NOK
Payden Global Short Bond Fund Hdg NOK	●	31.01.2025	0.42	0.28	0.14	1.74	1.87	-0.13	83 540 130	20.4	BarCap Global Agg 1-3 Yrs Hdg NOK

Obligasjoner

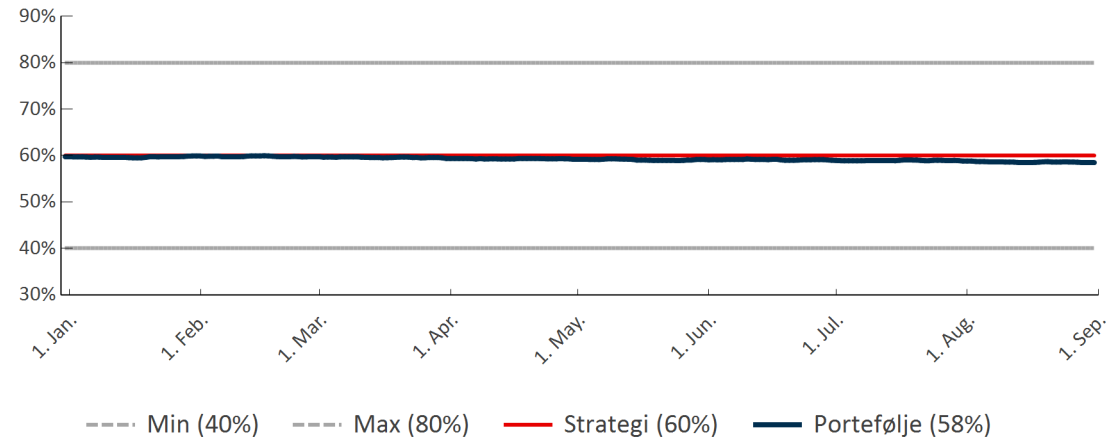
Avkastning i perioden (%)



Avkastning i perioden (NOK)

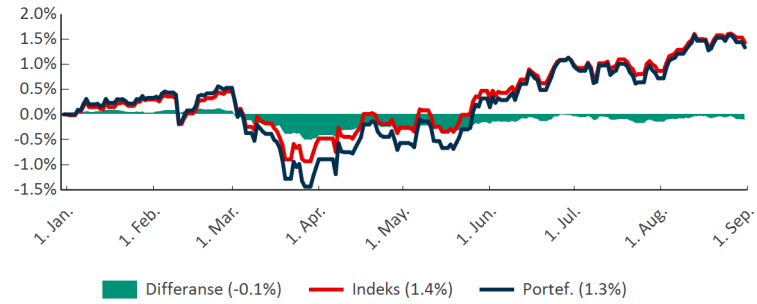
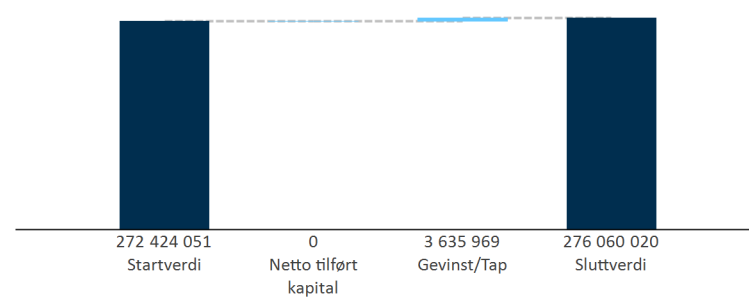
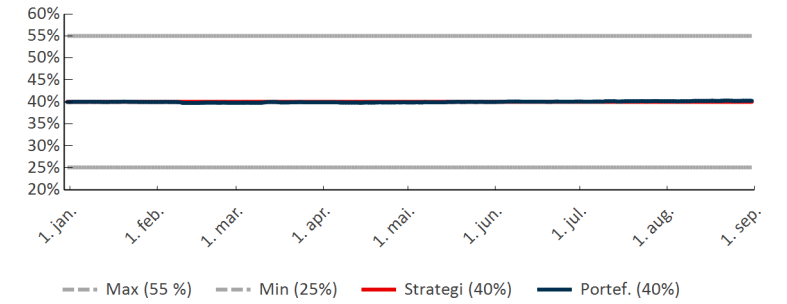
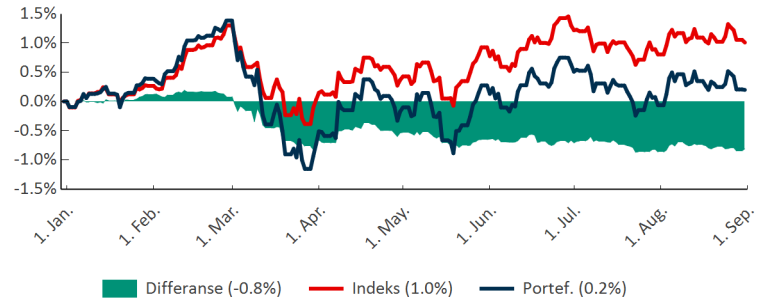
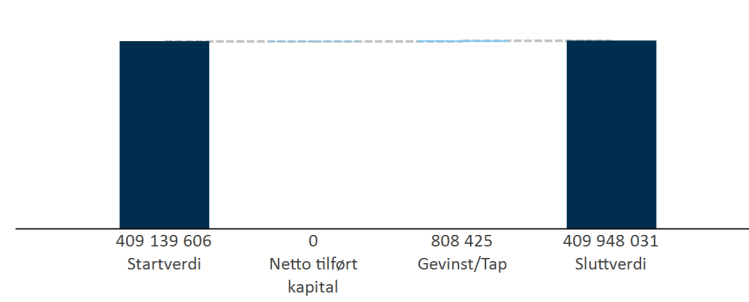
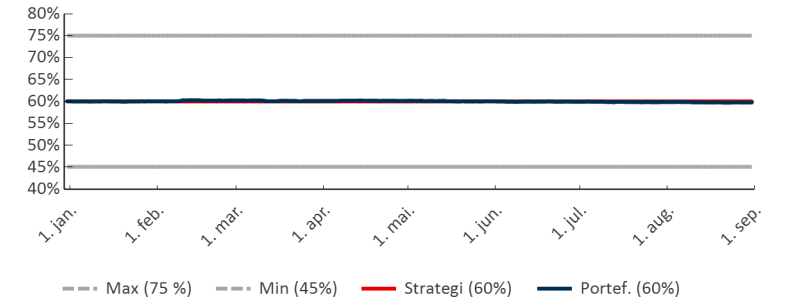


Allokering i perioden (%)



Bidragsanalyse (%)



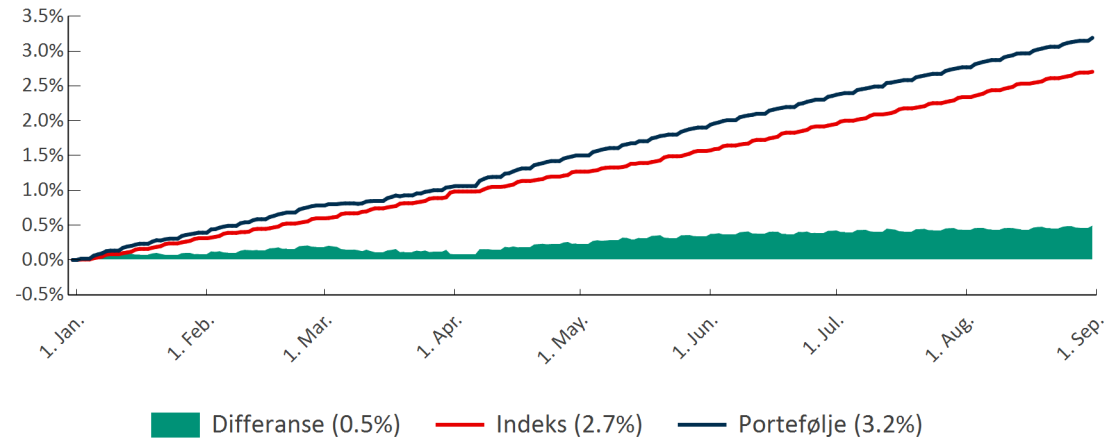
Norske Obligasjoner: 1.3% (-0.1%)**Avkastning i perioden (%)****Avkastning i perioden (NOK)****Allokering i perioden (%)****Globale Obligasjoner: 0.2% (-0.8%)****Avkastning i perioden (%)****Avkastning i perioden (NOK)****Allokering i perioden (%)**

Pengemarked

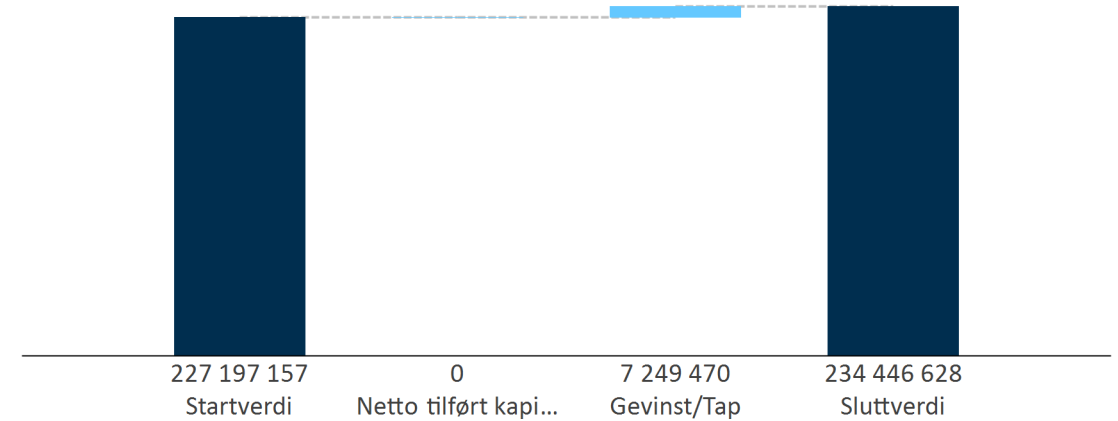
			Avkastning hittil i måned (%)			Avkastning hittil i år (%)					
	Estimat	Kjøpsdato	Port.	Indeks	Diff	Port.	Indeks	Diff	Markedsverdi	Allok.	Referanseindeks
Pengemarked			0.41	0.36	0.06	3.19	2.70	0.49	234 446 628	20.0	NBP Norsk Stat Durasjon 0.25
Norsk Pengemarked			0.41	0.36	0.06	3.19	2.70	0.49	234 446 628	100.0	NBP Norsk Stat Durasjon 0.25
Alfred Berg Nordic Short Term I		05.09.2025	0.45	0.42	0.03	3.31	3.12	0.19	58 780 733	25.1	NBP Norsk Pengemarked
Holberg Likviditet		31.01.2025	0.37	0.42	-0.04	2.97	3.12	-0.15	58 313 396	24.9	NBP Norsk Pengemarked
Nordea Kort Obligasjon Pluss - S		31.01.2025	0.41	0.42	0.00	3.24	3.12	0.13	117 352 499	50.1	NBP Norsk Pengemarked

Pengemarked

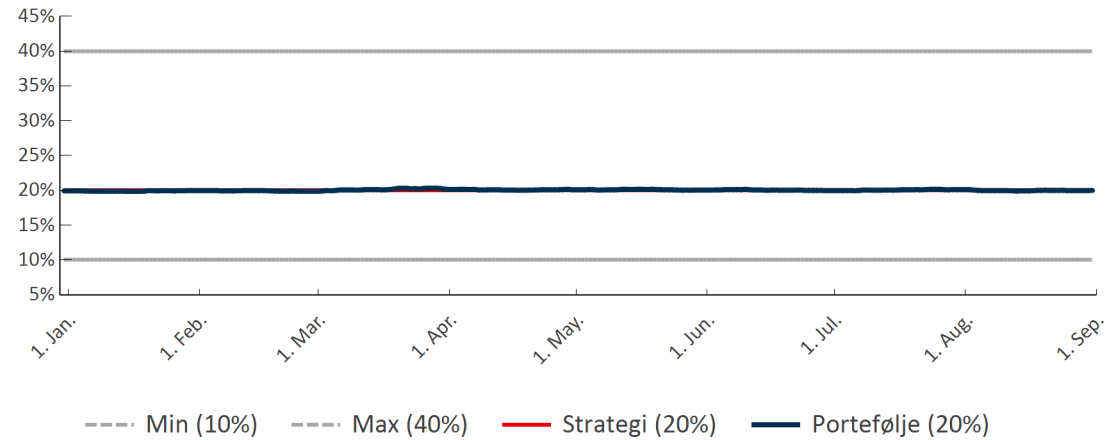
Avkastning i perioden (%)



Avkastning i perioden (NOK)



Allokering i perioden (%)



Kontanter

	Avkastning hittil i måned (%)			Avkastning hittil i år (%)			Valuta				
	Start	Inn / Ut	Avkast.	Start	Inn / Ut	Avkast.	Markedsverdi (lokal valuta)	Kode	Kurs	Markedsverdi (NOK)	Allok.
Kontanter	389 288	-368 382	0	766 880	-760 777	14 803				20 907	0.0
Kontanter	389 288	-368 382	0	766 880	-760 777	14 803				20 907	100.0
Klientkonto NOK DNB	389 288	-368 382	0	766 880	-760 777	14 803	20 907	NOK	1.00	20 907	100.0
Reinvestert fondsrabatt			0	0	0	0	0	NOK	1.00	0	0.0