LINDESNES KOMMUNE

Gjeldsrapport 2. tertial 2026

GABLER

GJELDSPORTEFØLJEN

GABLER

Nøkkeltall

Per 31.08.2026 var kommunens lånevolum MNOK 2149,3.

Porteføljen besto per utgangen av tertialet av 18 lån.

Gjennomsnittlig løpetid til forfall var av 17,9 år ved utgangen av tertialet.

Andel lånevolum med flytende rente var 62,5 %.
Durasjon i gjeldsporteføljen var 1,33.

	31.08.2026	31.12.2025
Lån (L)	2 149,3	2 006,9
Rentekompensasjonsordninger	114,9	114,9
Netto rentebærende gjeld	2 034,5	1 892,0
Antall lån	18	17
Swapvolum	0,0	0,0
Gjennomsnittlig kredittmargin i forhold til NIBOR (Estimat)	0,57 %	0,57 %
Finansielle instrumenters andel av total gjeld	0,0 %	0,0 %
Påløpte renter hittil i år	59,8	80,2
Periodens rentekostnad (inneværende år)	4,5 %	4,2 %
Gjennomsnittlig rente på rapporteringstidspunkt	4,6 %	4,1 %
Gjenværende løpetid til forfall (gj.snitt)	17,86	18,29
Andel lån med rentebinding 1 år frem i tid og over (fast rente) > 20 %	37,5 %	40,7 %
Andel lån med renteforfall innen 12 måneder (flytende rente)	62,5 %	59,3 %
Lån med fast rente (MNOK)	805,2	816,5
Lån med flytende rente (MNOK)	1 344,1	1 190,4
Finansieringsforfall innenfor 12 måneder, % < 40 %	9,3 %	0,0 %
Finansieringsforfall innenfor 12 måneder, MNOK	200,0	0,0
Største långiver	Kommunalbanken	Kommunalbanken
Største långivers andel av total gjeld	50,5 %	55,2 %
Enkeltlån	11,1 %	12,1 %
Ubenyttende finansieringsfullmakter (MNOK)	0,0	0,0
Eiendelenes vektede løpetid		
Beregnet minsteavdrag		
Durasjon i normalporteføljen**	1,33	1,32
Markedsverdi av gjeldsporteføljen	2 121,4	1 992,0
Urealisert gevinst (+)/tap (-) (mer-/mindreverdi)	28,0	14,9
Tapspotensial (renten stiger med 1%-poeng)	13,4	11,9

GABLER

Startlån

Per 31.08.2026 var kommunens startlån på MNOK 693 fordelt på 14 lån.

Låneopptak i år er på MNOK 80.

Periodens rentekostnad var 4,2 %. Durasjonen på startlånene per utgangen av tertialet var på 0,08 år.

	31.08.2026	31.12.2025
Lån (L)	692,9	653,0
Antall lån	14	14
Påløpte renter hittil i år	18,8	29,5
Periodens rentekostnad	4,2 %	4,6 %
Andel lån med justering av rente innenfor 12 måneder	100,0 %	100,0 %
Finansieringsforfall innenfor 12 måneder	0,0 %	0,0 %
Durasjon	0,08	0,24
Markedsverdi av gjeldsporteføljen	692,76	653,38
Urealisert gevinst (+)/tap (-) (mer-/mindreverdi)	0,18	-0,42

GABLER

Resultat

- Periodiserte rentekostnader per 31.08.2026 var MNOK 59,8, som tilsvarer en rente på 4,5%. Budsjettert rentekostnad var 4,9%.

Rentekostander - periodisert (MNOK)	59,8	96,9
Rentekostander (%)	4,5 %	4,9 %

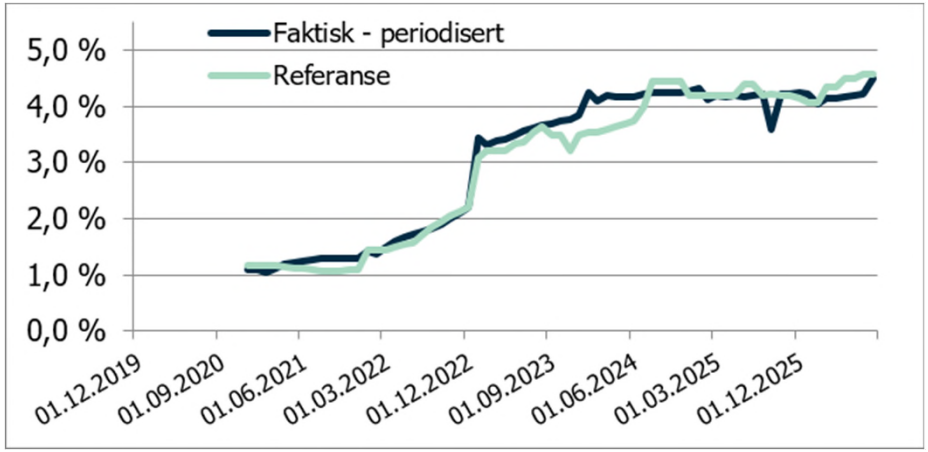
- Referanserenten er på 4,6%. Referanserenten har tilsvarende forfallsstruktur som kommunens referanseportefølje.

	Faktisk	Referanse
Sammenliknet med referanseindeks	4,5 %	4,6 %

GABLER

Rentekostnad mot referanserenten

- Grafen viser utvikling i periodisert rentekostnad mot referanserenten.
- Referanserenten har tilsvarende forfallsstruktur som kommunens referanseportefølje.



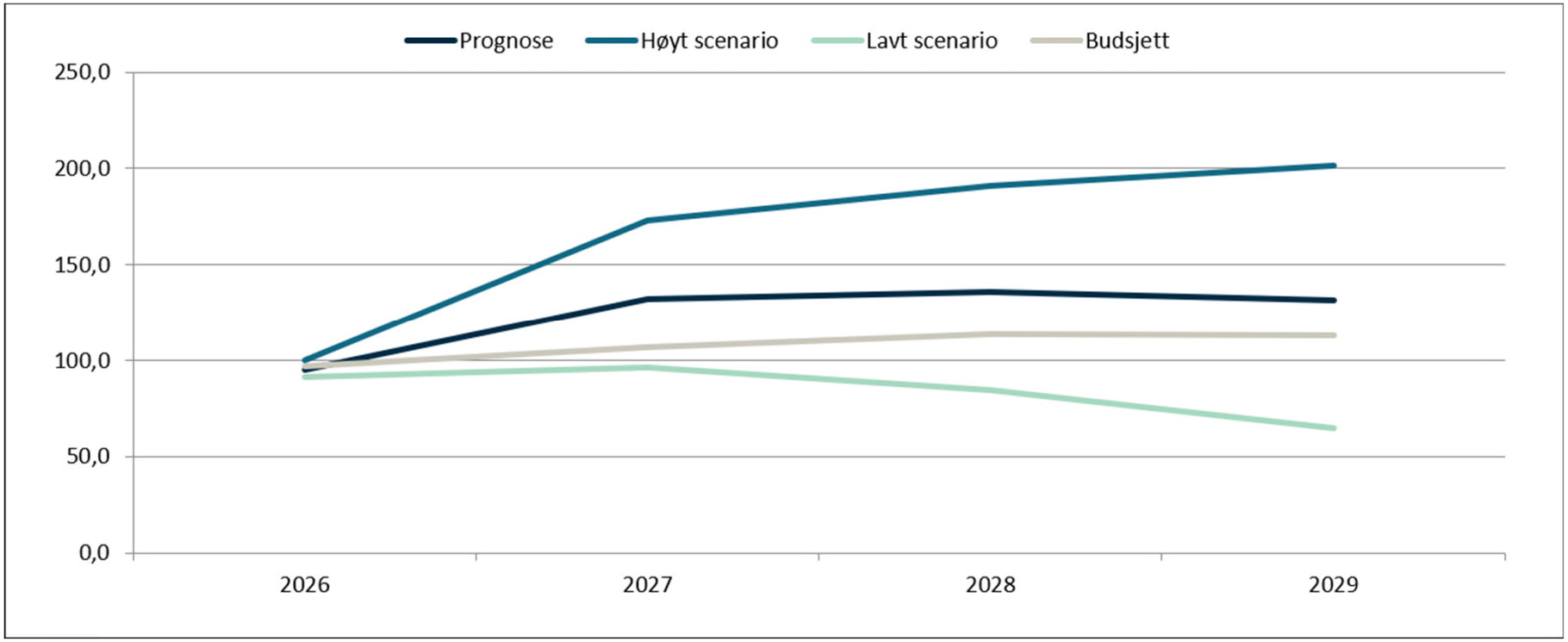
GABLER

Porteføljesammendrag

- Tabellen viser renteprognoser for kommunen for budsjettperioden 2026-2029.
- Det er tatt utgangspunkt i avledede fremtidige renter fra rentekurven per 31.08, samt budsjetterte avdrag og låneopptak, for å utarbeide en prognose over kommunens rentekostnader frem til 2029.
- Det er utledet prognoser for tre ulike rentescenario, hvor basis scenario er det mest sannsynlige utfallet.
- Ut i fra dette ser vi at rentekostnadsprognosen ligger over budsjett for hele perioden med unntak av 2026.
- Se også grafisk fremstilling neste side.

	2026	2027	2028	2029
Prognose	95,1	132,4	135,8	131,4
Budsjett	96,9	106,9	113,6	113,2
Høyt scenario	100,1	172,9	190,9	201,7
Lavt scenario	91,3	96,4	84,4	64,6

Renteprognose 2026-2029



GABLER

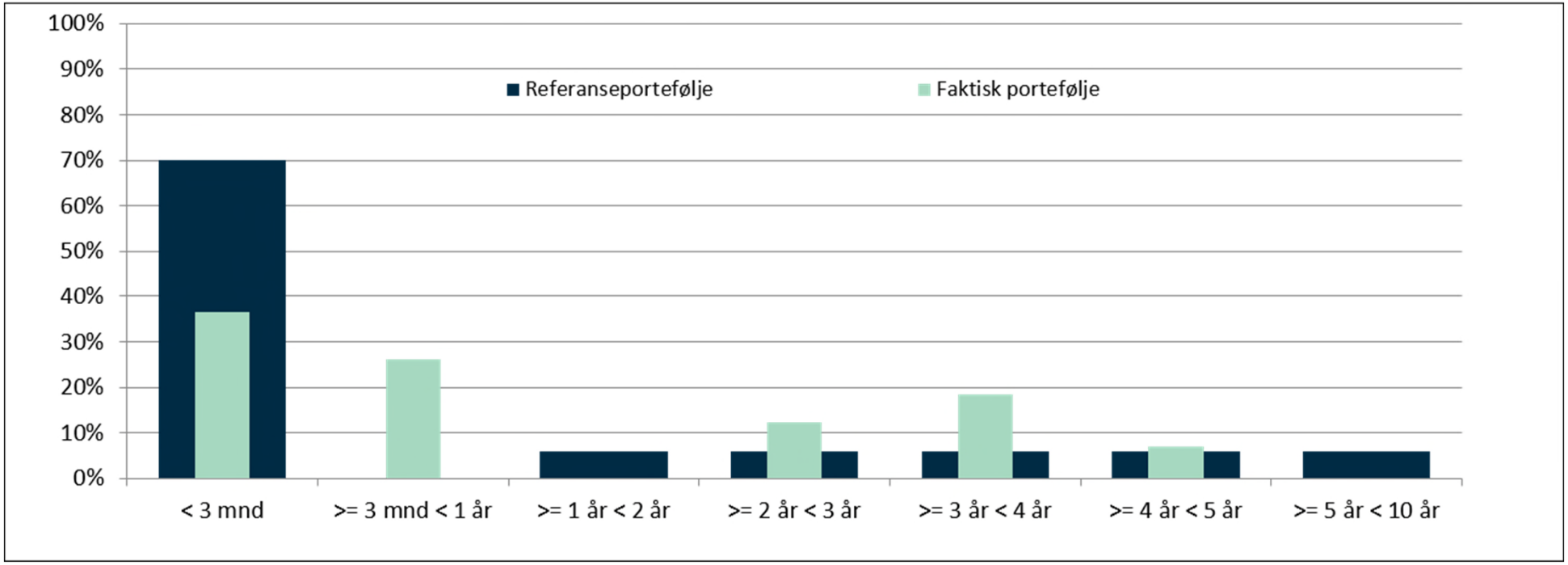
Rentebindingsforfall

Tabellen viser at kommunens rentebindingsforfall mot en strategi på 70 % flytende rente.

Søylediagrammet på neste slide gir en grafisk fremstilling av renteforfallsstrukturen for gjeldsporteføljen, samt referanseporteføljens renteforfallsstruktur.

Fra	Til	Virkelig	Referanse	Virkelig%	Strategi%
31.08.2026	30.11.2026	782,6	1 504,5	36,4%	70,0%
30.11.2026	31.08.2027	561,5	0,0	26,1%	
31.08.2027	31.08.2028	0,0	129,0	0,0%	6,0%
31.08.2028	31.08.2029	261,9	129,0	12,2%	6,0%
31.08.2029	31.08.2030	393,3	129,0	18,3%	6,0%
31.08.2030	31.08.2031	150,0	129,0	7,0%	6,0%
31.08.2031	31.08.2056	0,0	129,0	0,0%	6,0%
	Total volum:	2 149,3	2 149,3	100,0%	100,0%

Rentebindingsforfall



GABLER

Aktiviteter 2026

Långiver	Dato	Beløp	Rente	Forfall	Kommentar
KLP	02.07.2026	200 000 000	4,78 %	02.07.2046	opptak nytt lån, fastrente 5 år, deretter flytende

GABLER

Finansreglement

Finansreglement:	Status:
Lån som forfaller og skal refinansieres innen en periode på 12 måneder skal ikke overstige mer enn 40 % av total gjeldsportefølje.	Per 31.08.2026 var kommunens andel lån med finansieringsforfall innen 12 måneder 9,3 %.
Minimum 20 % av gjeldsporteføljen skal være bundet med fast rente.	Per 31.08.2026 var fastrenteandelen 37,5 %.
Gjennomsnittlig durasjon skal til en hver tid være mellom 0,5 og 5 år.	Durasjon per 31.08.2026 var 1,33.

GABLER

Risikosituasjon: Faktisk allokering

Aktiva	Balanse, %	Balanse, MNOK	Endrings parameter	Durasjon	Beregnet tap, MNOK	Beregnet tap, %
Gjeld med p.t./flytende rente	62,5 %	1344,1	-2 %		-26,9	
Gjeld med fast rente	37,5 %	805,2				
Samlet bruttogjeld	**100,0 %**	**2149,3**			**-26,9**	
Pengemarked	0,0 %	0,0	-2 %		0,0	0,0 %
Norske obligasjoner	0,0 %	0,0	-2 %	3,5	0,0	0,0 %
Globale obligasjoner	53,1 %	44,5	-2 %	5,1	-4,6	-5,5 %
Norske aksjer	0,0 %	0,0	-30 %		0,0	0,0 %
Globale aksjer	35,5 %	29,7	-20 %		-5,9	-7,1 %
Globale aksjer EM	0,0 %	0,0	-20 %		0,0	0,0 %
Eiendom	11,3 %	9,5	-10 %		-0,9	-1,1 %
Valuta	26,2 %	21,9	-10 %		-2,2	-2,6 %
Langsiktige finansielle aktiva	**100,0 %**	**83,7**			**-13,6**	**-16,3 %**
Mulig tap vil utgjøre :					**-40,5**	

GABLER

Risikosituasjon: Strategisk allokering

Aktiva	Balanse, %	Balanse, MNOK	Endrings parameter	Durasjon	Beregnet tap, MNOK	Beregnet tap, %
Gjeld med p.t./flytende rente	70,0 %	1504,5	-2 %		-30,1	
Gjeld med fast rente	30,0 %	644,8				
Samlet bruttogjeld	**100,0 %**	**2149,3**			**-30,1**	
Pengemarked	5,0 %	5,3	-2 %		0,0	0,0 %
Norske obligasjoner	15,0 %	15,8	-2 %	3,5	-1,1	-1,0 %
Globale obligasjoner	40,0 %	42,0	-2 %	5,1	-4,3	-4,1 %
Norske aksjer	5,0 %	5,3	-30 %		-1,6	-1,5 %
Globale aksjer	18,0 %	18,9	-20 %		-3,8	-3,6 %
Globale aksjer EM	2,0 %	2,1	-20 %		-0,4	-0,4 %
Eiendom	15,0 %	15,8	-10 %		-1,6	-1,5 %
Valuta		10,5	-10 %		-1,1	-1,0 %
Langsiktige finansielle aktiva	**100,0 %**	**105,1**			-13,8	**-13,1 %**
Mulig tap vil utgjøre :					**-43,9**	

* Forutsatt strategi om 50 % sikring av aksjefond.

GABLER

Risikosituasjon: Kommentar

Det totale verdifallet som følge av en stresstest med de definerte parameterne gitt dagens allokering er på MNOK -40,5. Herunder kommer et beregnet tap på MNOK -26,9 for kommunens passiva som følge av at renten øker.

Dersom porteføljen hadde vært allokert i henhold til strategi er det totale verdifallet som følge av en stresstest med de definerte parametrene på MNOK -43,9.

Det er viktig å merke seg at dette er en ekstrem stressing av porteføljen. Stresstesten tar blant annet ikke hensyn til eventuelle korrelasjonseffekter mellom aktivaklassene.

GABLER