

Finansrapport

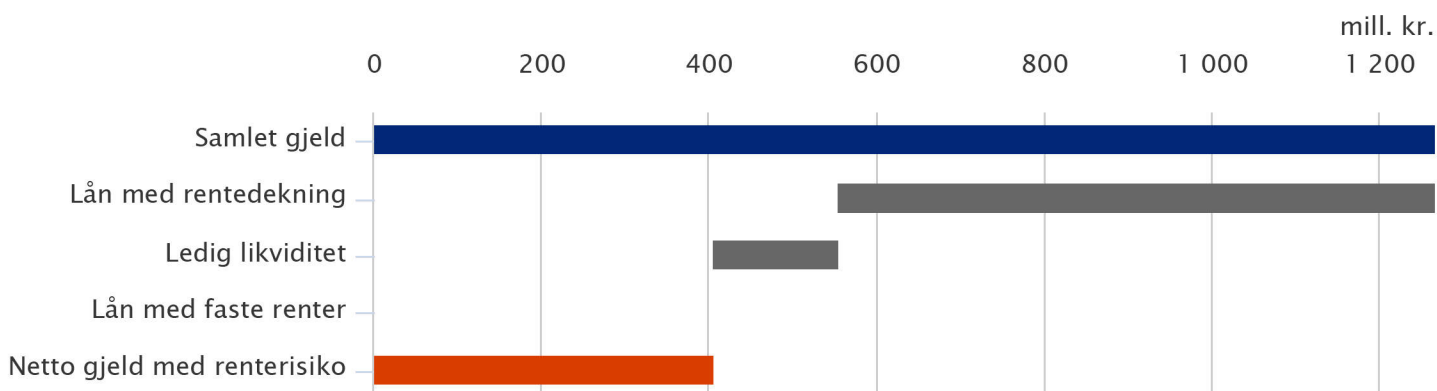


Skaun kommune
2. tertial 2025

Rapporten ble ferdigstilt 05. september 2025

1 Hovedoversikt	1
1.1 Netto gjeld med renterisiko	1
1.2 Nøkkeltall	1
1.3 Oppsummering	1
2 Krav i finansreglement og faktisk forvaltning	2
2.1 Kortsiktig aktiva	2
2.2 Langsiktig aktiva	2
2.3 Passiva	2
2.4 Kommentar	2
3 Kortsiktig finansiell aktiva	3
3.1 Likvidetsprognoser	3
3.2 Plassering av kortsiktig likviditet	3
3.3 Renter på kortsiktig likviditet	3
3.4 Kommentar	3
3.5 Sammensetning av kortsiktig likviditet	4
3.6 Kommentar	4
4 Langsiktig finansiell aktiva	5
4.1 Markedsverdi	5
4.2 Avkastning	5
4.3 Sammensetning	5
4.4 Kommentar	5
5 Gjeld	6
5.1 Samlet gjeld	6
5.2 Største lån i pst. av samlet gjeld	6
5.3 Lånekilder	6
5.4 Kommentar	6
5.5 Sammensetning av gjeld	7
5.6 Kommentar	7
6 Nedbetaling av gjeld	8
6.1 Løpetid på lån	8
6.2 Lån som må refinansieres innen 1 år	8
6.3 Avdrag på lån	8
7 Finansiell risiko	9
7.1 Nøkkeltall	9
7.2 Stresstest (1 pst. renteøkning)	9
7.3 Andel faste renter	9
7.4 Løpetid på faste renter	10
7.5 Årlige rentekostnader	10
7.6 Netto gjeld per innbygger	10
8 Renter	11
8.1 Egne rentebetingelser	11
8.2 Markedsrenter	11
8.3 Historisk renteutvikling	11
8.4 Den norske rentekurven	11
8.5 Kommentar	11
9 Vedlegg	12
9.1 Eksisterende lån	12
9.2 Rentebytteavtaler	14
9.3 Om finansrapporten	15
9.4 Ordliste	15
9.5 Disclaimer	18

1 Hovedoversikt



1.1 Netto gjeld med renterisiko

	31.8.2025	31.12.2024	Endring
Samlet gjeld	1 265	1 238	27
- Lån med rentedekning	712	670	42
- Ledig likviditet	149	175	-26
- Lån med faste renter	0	53	-53
= Netto gjeld med renterisiko	404	340	64

1.2 Nøkkeltall

	31.8.2025	31.12.2024	Endring
Stresstest av "Netto gjeld med renterisiko" (1 pst.)	4	3,4	0,6
Lengde på faste renter	0 d	1 år	-1 år
Løpetid på lån	28 år, 8 mnd	28 år, 5 mnd	3 mnd
Lån som må refinansieres innen 12 måneder	0	0	0
Langsiktige aktiva	0	0	0

1.3 Oppsummering

Formålet med diagrammet er å vise hvor stor del av kommunens lån som det er knyttet renterisiko til. Kommunen har en total lånegjeld på 1,3 milliarder kroner. Av dette er 712 millioner kroner rentesikret gjennom gjeld knyttet til startlån, selvkostområder (vann og avløp) og lån til investeringer som gir rentekompensasjon. Videre har kommunen 149 millioner kroner i ledig likviditet stående i bank, som er med på å redusere renterisikoen.

Av den totale gjelda står det igjen 404 millioner kroner som innehar renterisiko. Hvis renta øker med 1 prosentpoeng, vil dette medføre en økt netto renteutgift på 4,0 millioner kroner.

2 Krav i finansreglement og faktisk forvaltning

2.1 Kortsiktig aktiva

	Ja	Nei
Det er vedtatt rammer for forvaltningen	✓	
Forvaltning av ledig likviditet er i henhold til finansreglementet	✓	

2.2 Langsiktig aktiva

	Ja	Nei
Kommunen har langsiktige finansielle aktiva		✓
Det er vedtatt rammer for forvaltningen	✓	
Det utarbeides egen rapport		✓
Forvaltningen er i henhold til finansreglement	✓	

2.3 Passiva

	Finansreglement			Faktisk forvaltning	
	Krav	Min	Maks	31.8.2025	31.12.2024
Største lån i prosent av samlet gjeld				11,3 %	11,7 %
Lån med faste renter som andel av kommunens samlede gjeld	✓	0 %	75,0 %	0 %	4,3 %
Lån med faste renter som andel av kommunens gjeld som belaster kommunekassen				0 %	10,7 %
Netto gjeld med renterisiko som andel av kommunens samlede gjeld				31,9 %	27,5 %
Løpetid på faste renter				0 d	1 år
Andelen av samlet gjeld som må refinansieres innen 1 år				0 %	0 %
Renter og avdrag som andel av kommunens frie inntekter				15,0 %	15,9 %

2.4 Kommentar

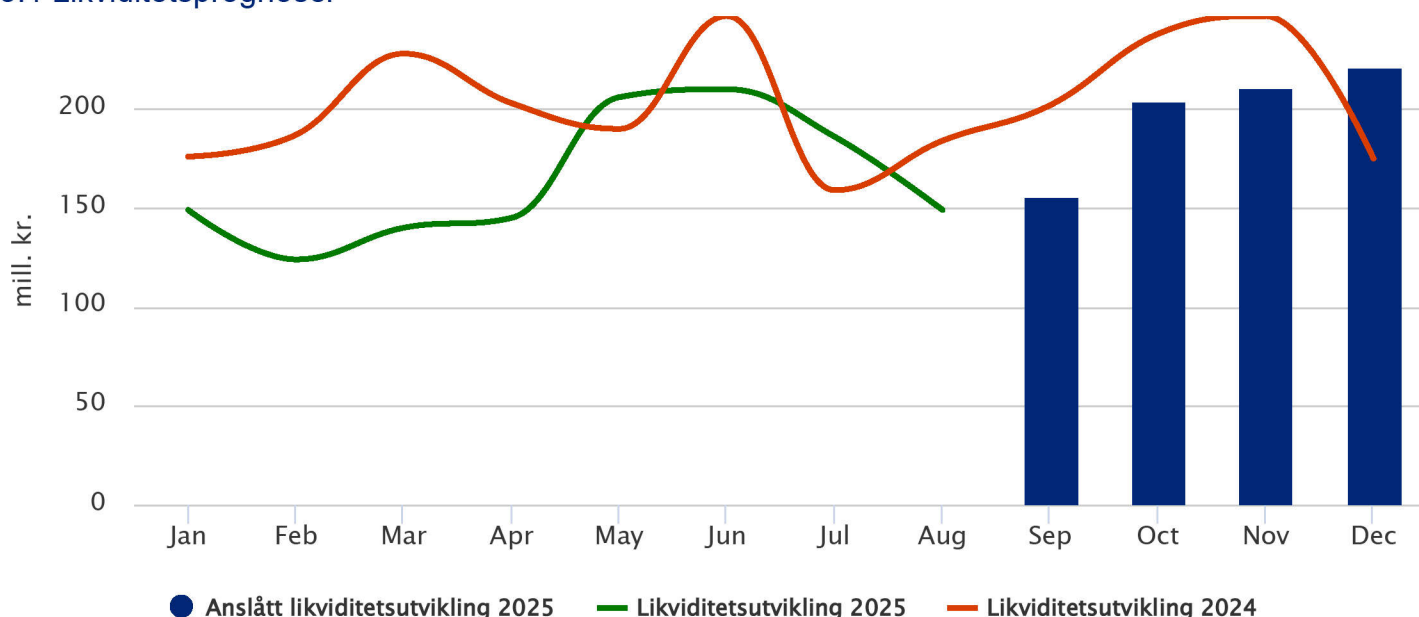
Gjeldende finansreglement er vedtatt i oktober 2022.

Tabell 2.3 viser at finansreglementet har definert krav på ett av de sju punktene som er listet opp. Dette gjelder at andelen lån med fast rente skal være mellom 0 og 75 prosent av den samla lånegjelda.

Dagens forvaltning er i henhold til finansreglementet.

3 Kortsiktig finansiell aktiva

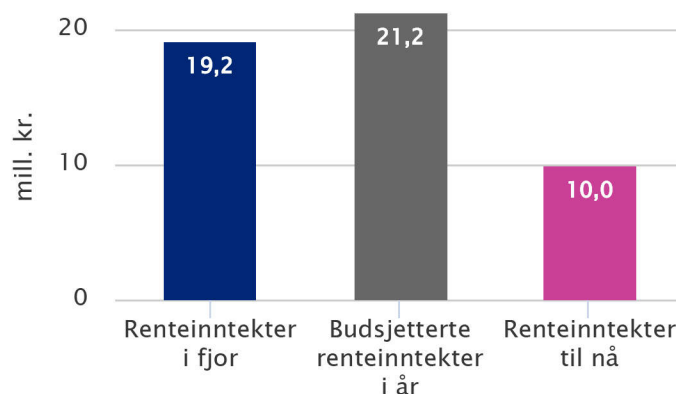
3.1 Likviditetsprognoser



3.2 Plassering av kortsiktig likviditet

	31.8.2025	31.12.2024	Endring
Hovedbank	148,8	174,8	-26,0
Andre banker	0	0	0
Rentepapirer	0	0	0
Aksjer	0	0	0
Annet	0	0	0
Sum	148,8	174,8	-26,0

3.3 Renter på kortsiktig likviditet



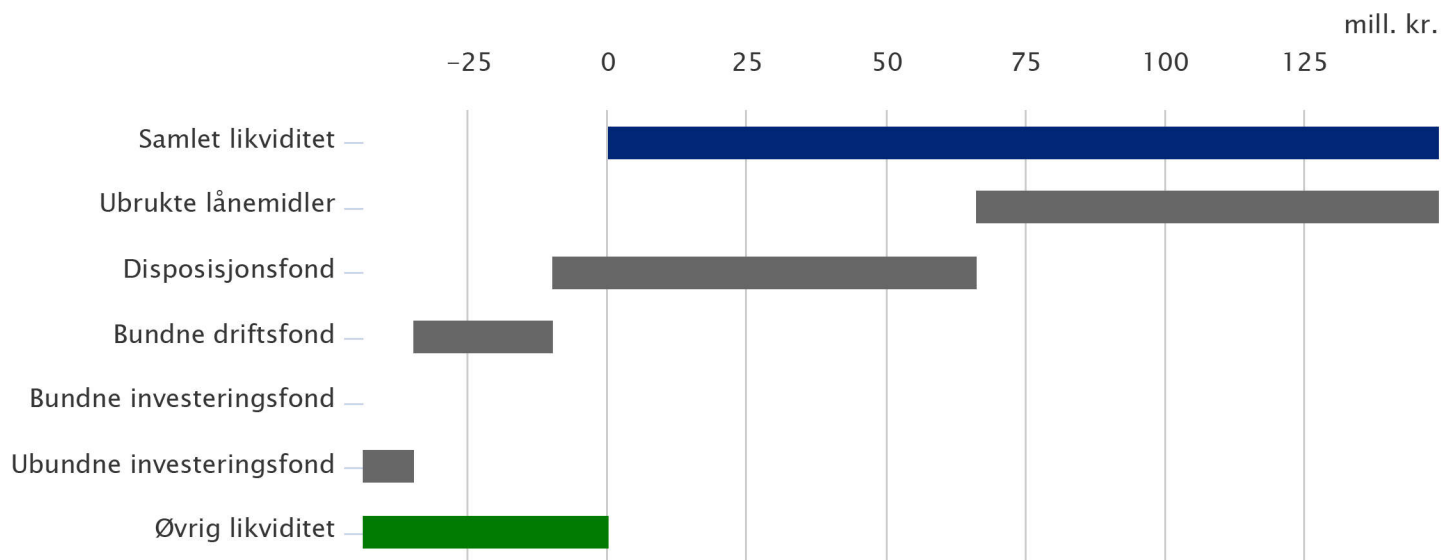
3.4 Kommentar

Figur 3.1 viser utviklinga i samla likviditet gjennom året. Måletidspunktet er den siste i hver måned. Likviditeten i 2025 er lavere enn i 2024, men er fremdeles tilfredsstillende. Stolpene i figuren viser prognosen for resten av året basert på historikk.

Figur 3.2 viser at all vår ledige likviditet er plassert i bankinnskudd i Sparebank1 SMN, som er vår hovedbank. Dette er penger som skal være tilgjengelig for å dekke kommunens betalingsforpliktelser etter hvert som de forfaller på kort og mellomlang sikt. Disse midlene skal forvaltes med lav finansiell risiko og høy likviditet.

Figur 3.3 viser totale renteinntekter i 2024, sammenlignet med budsjett 2025 og faktiske renteinntekter så langt i 2025.

3.5 Sammensetning av kortsiktig likviditet



	31.8.2025	31.12.2024	Endring
Ledig likviditet	149	175	-26
- Ubrukte lånemidler	83	74	9
- Disposisjonsfond	76	76	0
- Bundne driftsfond	25	26	-1
- Bundne investeringsfond	0	0	0
- Ubundne investeringsfond	9	9	0
= Øvrig likviditet	-44	-10	-34

3.6 Kommentar

Oversikten viser sammensetninga av ledig likviditet som inngår i kortsiktige aktiva (jfr. forrige kapittel).

Ubrukte lånemidler er lån som er tatt opp til finansiering av investeringer, men som ennå ikke er regnskapsført som bruk av lån (30,6 millioner kroner), hovedsaklig på grunn av endra framdrift i enkelte prosjekter. I tillegg gjelder dette startlån i Husbanken som ennå ikke er utlånt (52,6 millioner kroner).

Bundne driftsfond og investeringsfond er midler til bestemte formål (f.eks øremerkede tilskudd og ekstraordinære avdrag på startlån). Disposisjonsfond og ubundne investeringsfond er også definert som kortsiktig likviditet.

Øvrig likviditet (grønn søyle) viser at vi har en negativ likviditet, gitt at vi måtte innfri alle forpliktelser og oppløse alle fondene våre. Risikoen for dette er liten.

4 Langsiktig finansiell aktiva

Skaun kommune har ingen langsiktige aktiv

Skaun kommune

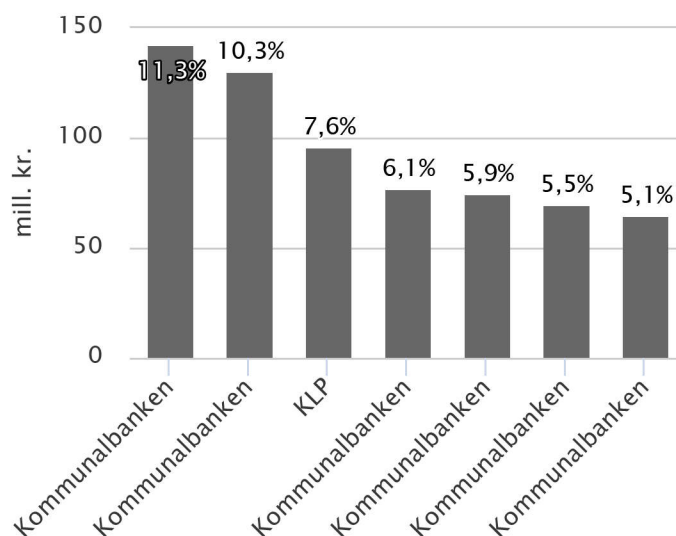
Side 5

5 Gjeld

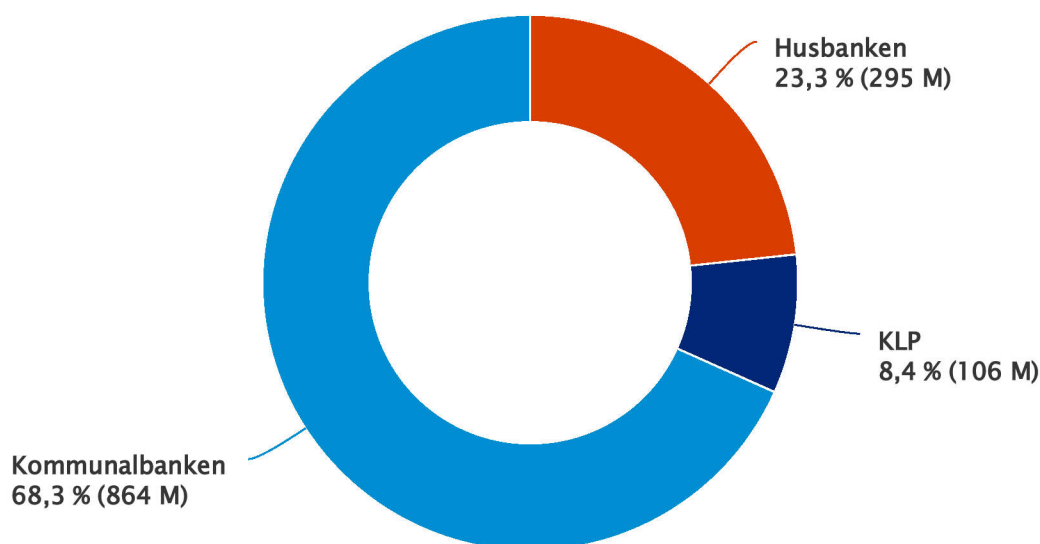
5.1 Samlet gjeld

	31.8.2025	31.12.2024	Endring
Husbanken	295	248	47
KLP	106	108	-2
Banklån	0	0	0
Kommunalbanken	864	882	-18
Sertifikater	0	0	0
Obligasjoner	0	0	0
Andre	0	0	0
Sum	1265	1238	27

5.2 Største lån i pst. av samlet gjeld



5.3 Lånekilder



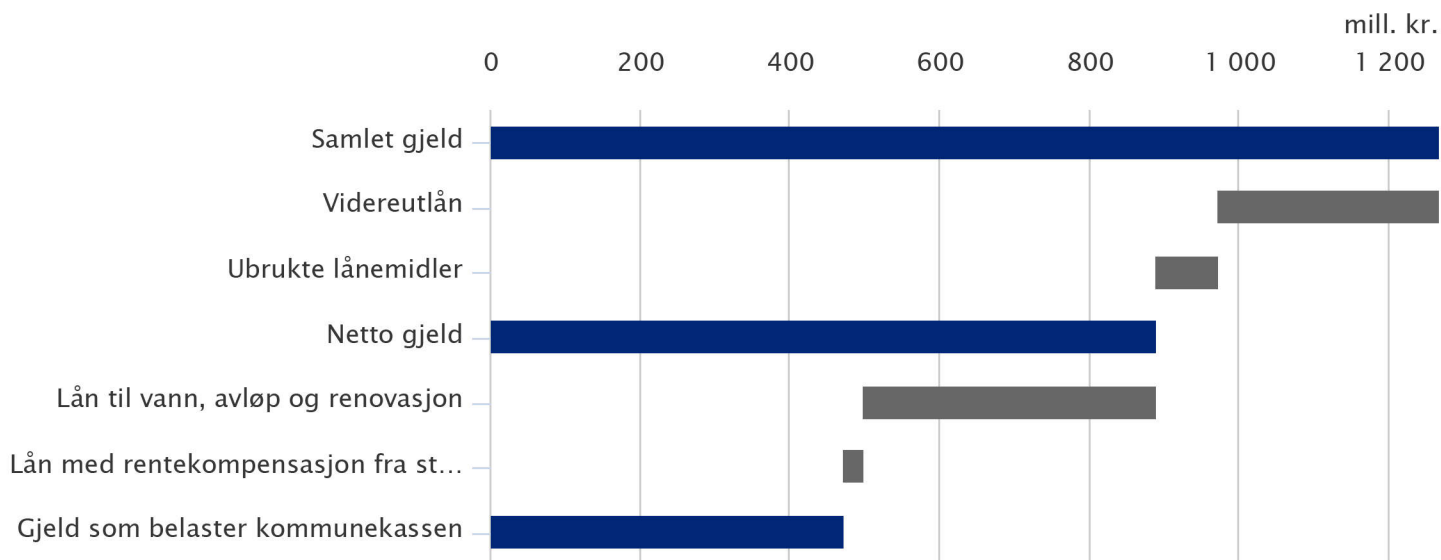
5.4 Kommentar

Samla lånegjeld er på 1,3 milliarder kroner. Kommunalbanken er vår desidert største långiver med en andel på 68 prosent. Lån opptatt i Husbanken er lån til videreutlån (startlån). Omlag 107 millioner kroner av lånene i Kommunalbanken er såkalte "grønne lån" med 0,1 prosent lavere rente.

Skaun kommune har ingen lån i obligasjons- eller sertifikatmarkedet.

Det største enkeltlånet vi har i dag er på 142,9 millioner kroner, og utgjør 11,3 prosent av den samla gjelda. Per i dag har vi 29 enkeltlån.

5.5 Sammensetning av gjeld



	31.8.2025	31.12.2024	Endring
Samlet gjeld	1 265	1 238	27
- Videreutlån	295	248	47
- Ubrukte lånemidler	83	74	9
= Netto gjeld	887	917	-30
- Lån til vann, avløp og renovasjon	390	395	-5
- Lån med rentekompensasjon fra staten	27	27	0
= Gjeld som belaster kommunekassen	470	494	-24

5.6 Kommentar

Diagrammet viser hvordan låneporteføljen er sammensatt. Total lånegjeld er på 1,3 milliarder kroner.

Videreutlån er lån tatt opp i Husbanken (startlån). Kapitalkostnader på disse lånene blir tilbakebetalt med tilsvarende beløp av lånemottakerne.

Ubrukte lånemidler er lån som er tatt opp tidligere år og hittil i år, men som ennå ikke er regnskapsført som bruk av lån. Ikke utlånte midler (startlån) er også inkludert i dette beløpet.

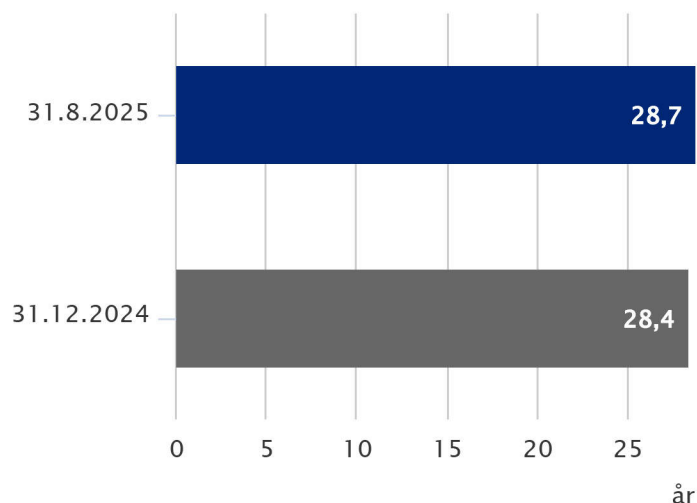
Kapitalkostnader på lån til vann- og avløpsprosjekter blir finansiert over de kommunale gebyrene, og betalt av kommunens innbyggere.

Lån med rentekompensasjoner gjelder bestemte investeringer innenfor skole- og omsorgsbygg, hvor vi får kompensert renter og delvis avdrag fra staten etter bestemte regler.

Lån hvor kapitalkostnadene må dekkes over de årlige driftsbudsjettene til kommunen, og finansieres av våre egne frie midler, utgjør med dette 470 millioner kroner.

6 Nedbetaling av gjeld

6.1 Løpetid på lån



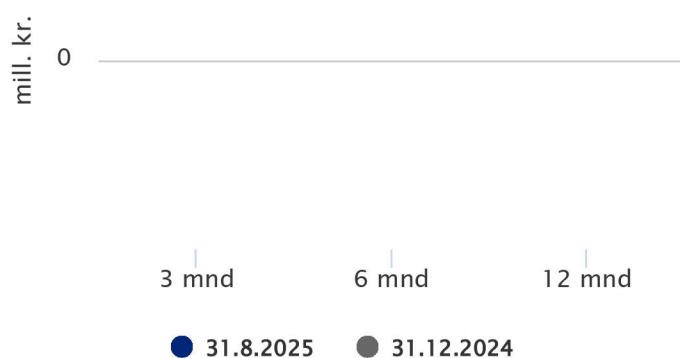
Kommentar

Den samla vekta gjenværende løpetida på våre lån er 28,7 år.

6.2 Lån som må refinansieres innen 1 år

Kommentar

I 2025 har vi ingen lån som må refinansieres.

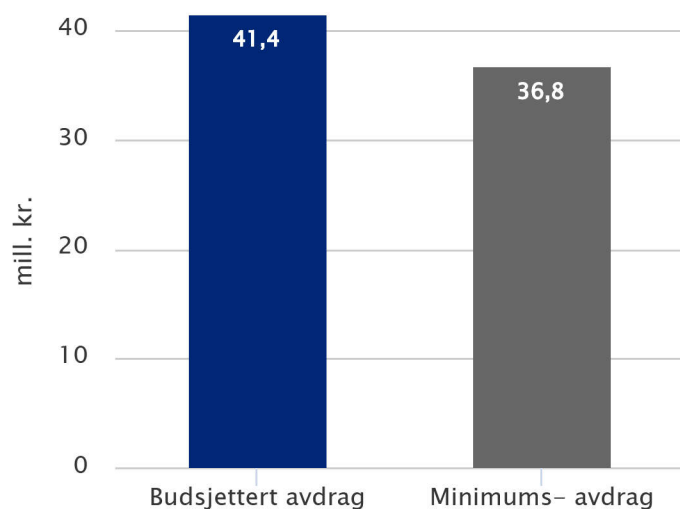


6.3 Avdrag på lån

Kommentar

Det er budsjettert med avdrag på 41,4 millioner kroner i 2025.

Prognosen for minimumsavdrag (minste lovlig nivå på avdrag) er 36,8 millioner kroner. Eksakt tall blir først klart på slutten av året.

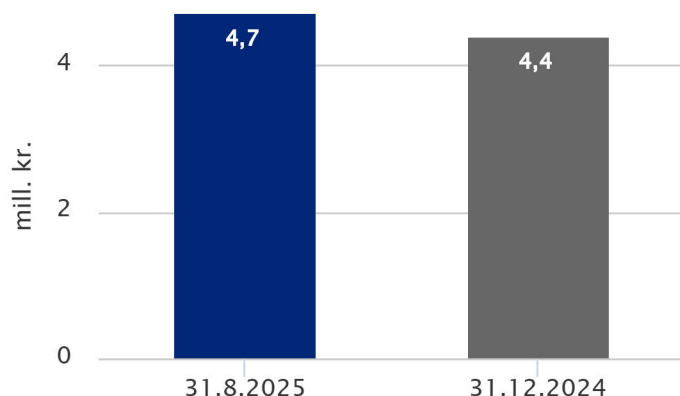


7 Finansiell risiko

7.1 Nøkkeltall

Renterisiko	31.8.2025	31.12.2024	Endring
Stresstest av gjeld som belaster kommunekassen, 1 pst.	4,7	4,4	0,3
Andel faste renter av lån som belaster kommunekassen	0 %	10,7 %	-10,7 p.
Løpetid på faste renter	0 d	1 år	-1 år
Anslag på årlig rentekostnad	50,3	63,6	-13,3
Budsjettert årlig rentekostnad	59,5	61,0	-1,5
Likviditetsrisiko			
Lån som må refinansieres innen 12 måneder	0	0	0
Løpetid på lån	28 år, 8 mnd	28 år, 5 mnd	3 mnd
Gjeld			
Netto gjeld	887	917	-30
Netto gjeld per innbygger (tusen kroner)	104	108	-4

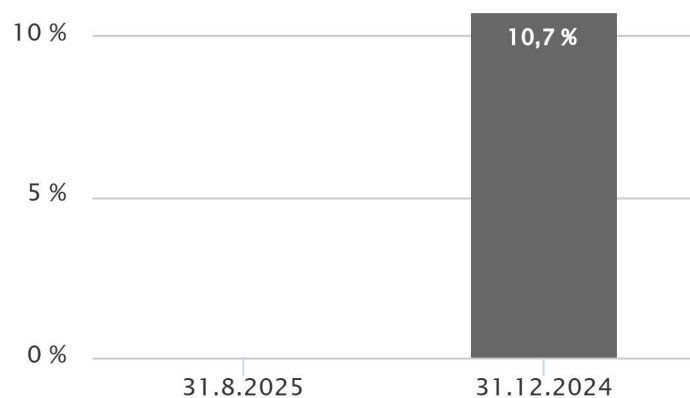
7.2 Stresstest (1 pst. renteøkning)



Kommentar

Stresstesten viser at rentekostnaden knyttet til lånegjelda vil øke med 4,7 millioner kroner, dersom rentenivået øker med 1 prosentpoeng. For å redusere risikoen for rentesvingninger har vi et eget disposisjonsfond (rentereguleringsfond). Saldo på fondet er p.t. 12,8 millioner kroner.

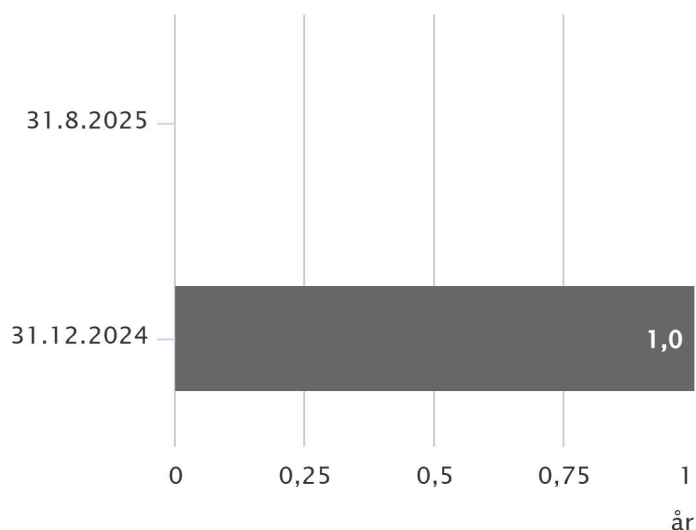
7.3 Andel faste renter



Kommentar

Vi har p.t. ingen lån på fastrentevilkår. Ved inngangen til 2025 hadde vi ett lån på fastrente. Fastrenteavtalen gikk ut i april 2025.

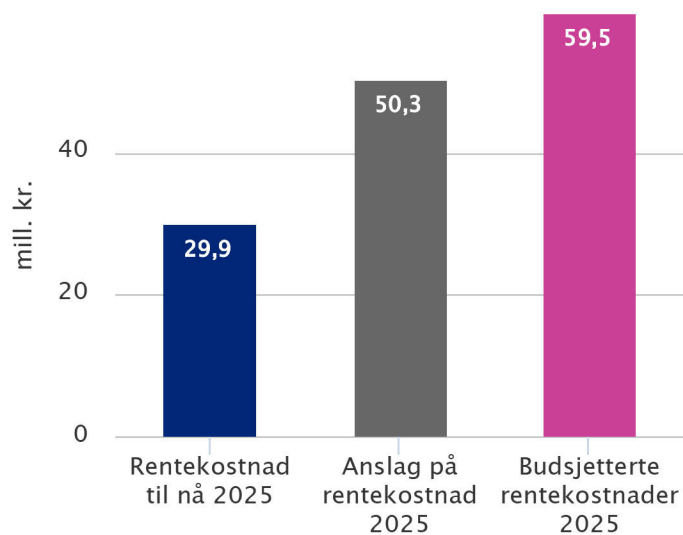
7.4 Løpetid på faste renter



Kommentar

Vi har p.t. ingen lån med fastrente.

7.5 Årlige rentekostnader



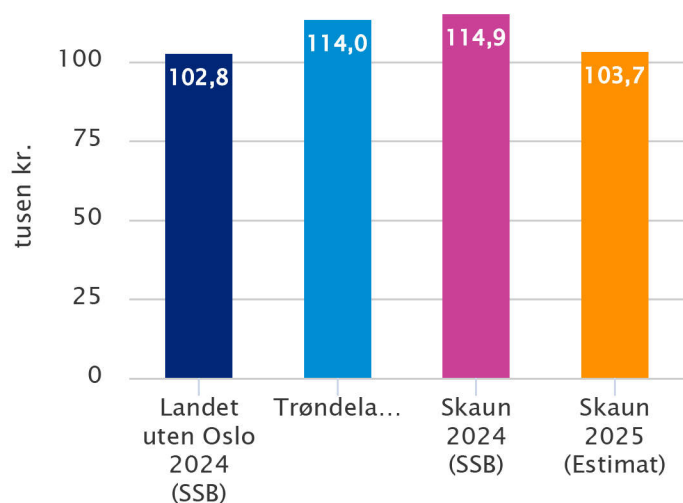
Kommentar

Det er betalt 29,9 millioner kroner i renter på våre lån hittil i 2025.

Budsjetterte renter i 2025 er 59,5 millioner kroner.

Anslag på rentekostnad 2025 i grafen er for lavt. Riktig prognose for 2025 er 58,9 millioner kroner.

7.6 Netto gjeld per innbygger



Kommentar

Fordelt per innbygger utgjør kommunens samla gjeld 103 700 kroner per skauning.

8 Renter

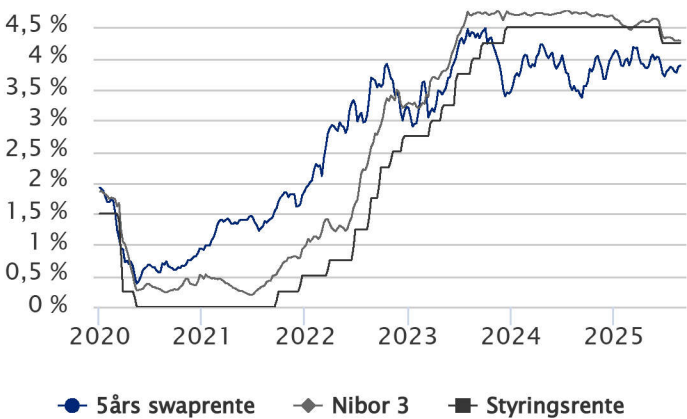
8.1 Egne rentebetingelser

	31.8.2025	31.12.2024	Endring
Flytende lån	4,85 %	5,15 %	-30 p.
Fastrentelån	0 %	2,35 %	-235 p.
Rentebytteavtaler	0 %	0 %	0 p.
Gjennomsnittlig rente	4,85 %	5,03 %	-18 p.

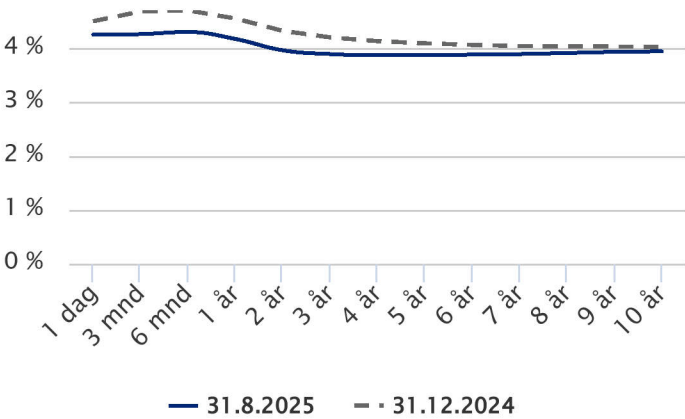
8.2 Markedsrenter

	31.8.2025	31.12.2024	Endring
Norges Banks styringsrente	4,25 %	4,50 %	-25 %
3 mnd. Nibor	4,26 %	4,68 %	-42 %
5 års swaprente	3,87 %	4,09 %	-22 %
10 års swaprente	3,94 %	4,02 %	-8 %

8.3 Historisk renteutvikling



8.4 Den norske rentekurven



8.5 Kommentar

Tallene i tabell 8.1 er tall for Skaun kommune sine lån. Gjennomsnittsrenta for 2025 er 0,3 prosent lavere i år sammenlignet med 2024.

Tabell 8.2 gir en oversikt over de mest sentrale markedsrentene, mens de to grafene viser historiske tall og forventninger om rentene framover. Markedet forventer at rentene vil synke noe framover.

9 Vedlegg

9.1 Eksisterende lån

Nr	Lånegiver	Hovedstol	RenteType	Rente	Rentebinding	Løpetid lån
1	Kommunalbanken KBN-20220350	142 870 300	p.t.	5,165 %	14 d	37 år, 3 mnd
2	Husbanken Startlån 14637171	20 786 752	p.t.	4,520 %	14 d	16 år, 8 mnd
3	KLP_KLP 62764	95 625 000	NIBOR 3M	4,860 %	1 mnd 15 d	38 år
4	Kommunalbanken KBN-20220103	30 509 400	NIBOR 3M	4,660 %	1 mnd 15 d	36 år, 6 mnd
5	Kommunalbanken KBN-20140592	65 243 680	NIBOR 3M	4,860 %	1 mnd 15 d	19 år, 1 mnd
6	Husbanken Startlån 14636272	6 595 677	p.t.	4,520 %	14 d	15 år, 2 mnd
7	Kommunalbanken KBN-20190162	51 999 680	p.t.	5,165 %	14 d	23 år, 7 mnd
8	Husbanken Startlån 14638762	16 166 001	p.t.	4,520 %	14 d	18 år, 6 mnd
9	Kommunalbanken KBN-20180322	76 666 620	NIBOR 3M	4,760 %	1 mnd 15 d	22 år, 12 mnd
10	Husbanken Startlån 14638545	15 862 548	p.t.	4,520 %	14 d	18 år, 3 mnd
11	KLP_KLP 41454	5 353 700	NIBOR 3M	4,860 %	1 mnd 15 d	15 år, 3 mnd
12	Kommunalbanken KBN-20170704	24 291 000	NIBOR 3M	4,860 %	1 mnd 15 d	22 år, 3 mnd
13	Husbanken Startlån 14639162	16 885 483	p.t.	4,520 %	14 d	19 år, 7 mnd
14	Kommunalbanken KBN-20160527	56 292 790	NIBOR 3M	4,860 %	1 mnd 15 d	21 år, 2 mnd
15	Husbanken Startlån 14640458	49 735 711	p.t.	4,520 %	14 d	48 år, 10 mnd
16	KLP_KLP 80535	5 496 738	p.t.	5,120 %	14 d	20 år, 3 mnd
17	Kommunalbanken KBN-20240260	75 000 000	NIBOR 3M	4,860 %	1 mnd 15 d	39 år
18	Kommunalbanken KBN-20190708	8 953 970	NIBOR 3M	4,860 %	1 mnd 15 d	24 år, 4 mnd
19	Husbanken Startlån 14639924	23 454 012	p.t.	4,520 %	14 d	22 år, 2 mnd
20	Kommunalbanken KBN-20210424	36 338 860	NIBOR 3M	4,760 %	1 mnd 15 d	36 år, 3 mnd

Nr	Lånegiver	Hovedstol	RenteType	Rente	Rentebinding	Løpetid lån
21	Kommunalbanken KBN-20200132	41 666 700	NIBOR 3M	4,860 %	1 mnd 15 d	24 år, 7 mnd
22	Kommunalbanken KBN-20150275	129 788 290	NIBOR 3M	4,860 %	1 mnd 15 d	19 år, 9 mnd
23	Husbanken Startlån 14635813	3 905 091	p.t.	4,520 %	14 d	14 år, 6 mnd
24	Kommunalbanken KBN-20180513	54 250 090	p.t.	5,165 %	14 d	23 år, 2 mnd
25	Husbanken Startlån 14639442	20 296 267	p.t.	4,520 %	14 d	20 år, 8 mnd
26	Husbanken Startlån 14639706	23 452 178	p.t.	4,520 %	14 d	26 år, 6 mnd
27	Husbanken Startlån 146399994	47 657 065	p.t.	4,520 %	14 d	22 år, 8 mnd
28	Kommunalbanken KBN-20220064	70 296 240	p.t.	5,165 %	14 d	24 år, 10 mnd
29	Husbanken Startlån 14640817	50 000 000	p.t.	4,520 %	14 d	49 år, 9 mnd
		1265 439 843		4,845 %	29 d	28 år, 8 mnd

9.2 Rentebytteavtaler

Nr	Kontraksnummer	Hovedstol	Fastrente	Start dato	Gjenstående løpetid
Skaun kommune					Side 13

9.3 Om finansrapporten

Finansrapporten er utformet etter § 8 i Forskrift om kommuners og fylkeskommuners finans- og gjeldsforvaltning og gir en beskrivelse av følgende forhold:

- Kommunens finansielle risiko
- Hvordan aktiva og passiva er sammensatt
- Markedsverdi for aktiva, både samlet og for hver gruppe av aktiva
- Verdi for passiva og verdi av lån som forfaller og må refinansieres innen 12 måneder
- Vesentlige markedsendringer
- Endringer i kommunens finansielle risiko
- Aktuelle markedsrenter og kommunens egne rentebetingelser
- Avvik mellom kravene i finansreglementet og den faktiske forvaltningen

9.4 Ordliste

Begrep	Definisjon
Anslag på årlig rentekostnad	Er et oppdatert anslag på kommunens rentekostnad for samlet gjeld. Estimater består av påløpte rentekostnader frem til rapporteringstidspunktet og estimerte rentekostnad for gjenstående måneder av året for samlet gjeld.
Avdrag på lån	Kommuneloven stiller krav til avdragsnivå på investeringer. Rapporten viser kommunens budsjetterte avdrag inneværende år og kommunens lovpålagte minimumsavdrag.
Avkastning, langsiktig aktiva	Er et oppdatert anslag på kommunens avkastning på langsiktig aktiva. Avkastningen er summen av renteinntekter, verdistigning på aksjer og utbytte. Kommunens langsiktige aktiva skal være definert i finansreglement. Se også renter på kortsiktig likviditet.
Avkastning til nå	Avkastning på kommunens langsiktige aktiva på rapporteringstidspunktet. Se avkastning, langsiktig aktiva.
Budsjettert avkastning	Er budsjettert avkastning på kommunens langsiktige aktiva. Budsjetterte avkastning i år er det som er lagt til grunn i årets budsjett. Se avkastning langsiktig aktiva.
Budsjetterte renteinntekter i år	Er budsjetterte renteinntekter på kommunens kortsiktig aktiva. Dvs. renteinntekter på aktiva som ikke er vedtatt som langsiktig aktiva.
Bundne driftsfond	Avsetninger som kommunestyret ikke kan disponere fritt. Midler på bundne driftsfond er som regel ubrukte tilskudd til bestemte formål.
Bundne investeringsfond	Avsetninger som kommunestyret ikke kan disponere fritt. Midler på bundne investeringsfond er knyttet bestemte fremtidig investering som ikke kan omdisponeres til andre formål.
Disposisjonsfond	Avsetninger som kommunestyret kan disponere fritt. Midler på disposisjonsfond stammer fra tidligere års overskudd og er ment som en buffer mot uforutsette kostnader eller inntektssvikt. Midler som er vedtatt forvaltet som langsiktig aktiva er ikke en del av kommunens ledige likviditet.
Egne rentebetingelser	Rentebetingelser på kommunens gjeld vektet ut fra lånets størrelse
- Flytende lån	- Viser gjennomsnittlig rente p.a. på lån med flytende rente
- Fastrentelån	- Viser gjennomsnittlig rente p.a. på lån med fast rente
- Rentebytteavtaler	- Viser gjennomsnittlig rente p.a. på rentebytteavtaler
- Gjennomsnittrente	- Viser kommunens gjennomsnittlige rente p.a. som et veid gjennomsnitt av flytende lån, fastrentelån og rentebytteavtaler

Begrep	Definisjon
Fast rente	Gjelder rente med bindingstid. Beregningen tar utgangspunkt i rente på lån med rentebinding over 1 år og alle avtaler om rentesikring (uavhengig av gjenstående bindingstid). Lån med rentebinding under 1 år er definert som flytende rente. Se Flytende rente
Flytende rente	Renter på alle lån uten rentebinding eller lån med rentebinding der gjenstående løpetid er under ett år. Alle lån med p.t. betingelser og nibor-lån er definert som flytende rente. Ingen rentebytteavtaler er definert som flytende rente.
Frie inntekter	Frie inntekter er midler kommuner og fylkeskommuner fritt kan disponere uten andre føringer fra staten enn gjeldende lover og regler. De frie inntektene består av skatteinntekter og rammetilskudd og utgjør om vel 75 pst. av kommunens samlede inntekter (inkl. momskompensasjon).
Gjeld som belaster kommunekassen	Er Samlet gjeld med fradrag for ubrukte låne og lån hvor renten finansieres av andre kilder enn kommunekassen.
Gjennomsnittlig rente	Gjennomsnittlig rente er beregnet som et veid gjennomsnitt av rentesatser på lån og rentesatser på finansielle instrumenter.
Gjenstående løpetid	Den tiden som står igjen før lånet skal være innfridd eller nedbetalt i henhold til låneavtalen.
Husbanken	Eid av den norske stat og tilbyr lån til kommuner og fylkeskommuner. Formålet er boligpolitisk. Kommunens lån i Husbanken er ofte knyttet til videre utlån av Startlån til førstegangsetablerere.
KLP	Norges største pensjonsselskap. Eid av kommuner, helseforetak og andre med offentlig tjenestepensjon i selskapet. Tilbyr lån til offentlig eid virksomhet og andre som utfører offentlige tjenester.
Kommunalbanken	Eid av den norske stat og tilbyr lån til kommuner og fylkeskommuner. Formålet er å sikre kommunesektoren stabil og rimelig finansiering.
Kredittmargin	Rentepåslag långiver har på markedsrentene.
Langsiktig aktiva	Kommunens langsiktige finansielle aktiva skal være angitt i kommunens finansreglement.
Ledig likviditet	All aktiva som kommunestyret ikke har definert som langsiktig aktiva
Lengde på faste renter	Gjennomsnittlig rentebinding på lån med faste renter og rentesikringsavtaler og sier noe om forutsigbarheten på kommunens faste renter. Rentebindingsperioden for hver enkelt avtale vektes i forhold til summen av alle fastrenteavtalene.
Likviditetsutvikling	Viser faktisk likviditetsutvikling og beste anslag på likviditet gjennom året.
Løpetid på lån	Angir nedbetalingstid på samlet gjeld. Nedbetalingstid er normalt i samsvar med investeringens levetid. I senere år er det blitt mer vanlig med kortere løpetid. Lånet må da refinansieres før investeringen er nedbetalt. Refinansieringsrisiko gjør at Kommunen derfor skal rapportere alle lån som må refinansieres innen de kommende 12 måneder.
Lån med rentedekning	Lån hvor rentekostnader er eksterntfinansiert: a) alle lån med rentekompensasjon fra staten b) alle startlån og andre lån kommunen har lånt ut videre c) alle lån knyttet til vann, avløp og renovasjon (VARF-området)

Begrep	Definisjon
Lån med rentekompensasjon fra staten	For å stimulere til rehabilitering og nybygg av skoler og svømmeanlegg, samt sikring og bevaring av kirkebygg mv. yter staten rentekompensasjon for påløpte kostnader til prosjektet. Ordningen med rentekompensasjon til skoler og svømmehaller ble avsluttet i 2016 og utfases over en 8 års periode.
Lån som belaster kommunekassen	Samlede lån fratrasket videre utlån, ubrukte lånemidler og lån finansiert gjennom kommunale avgifter (vann, avløp og renovasjon mv).
Lån som må refinansieres innen 12 måneder	Lån som forfaller og som må refinansieres innen 12 måneder. Er ofte avdragsfrie lån som inngår i en portefølje av lån med ulike løpetider.
Lån til vann, avløp og renovasjon	Lån til investeringer som finansieres over de kommunale avgiftene basert på selvkostprinsippet. Rentekostnader dekkes av brukerbetaling fra innbyggerne
Markedsrente	Generelt uttrykk for rentenivået med ulike løpetider i markedet.
- Norges Banks styringsrente	Fastsettes av Norges Bank og er renten som banker får på innskudd i Norges Bank over natten
- 3 mnd. Nibor	Norwegian Interbank Offered Rate. Renten norske banker betaler for å låne seg imellom.
- 5 års swaprente	Enkelt forklart er det prisen på en 5 års faste rente eksklusiv kreditmargin
- 10 års swaprente	Enkelt forklart er det prisen på en 10 års faste rente eksklusiv kreditmargin
Markedsverdi	Beløpet markedet er villig til å betale for et verdipapir
Minimumsavdrag	Kommuneloven stiller krav til laveste avdragsnivå på lån. Summen av alle lovpålagte avdrag utgjør kommunens årlige minimumsavdrag. Budsjettert avdrag må minst være på nivå med kommunens minimumsavdrag.
Netto gjeld	Kommunens samlede innlån fratrasket videre utlån og ubrukte lånemidler.
Netto gjeld pr. innbygger	Netto gjeld delt på antall innbyggere i kommunen.
Obligasjoner, aktiva	Plassering i et rentebærende verdipapir med løpetid over 1 år og avtalt årlig rente. Dette kan være enkeltstående obligasjoner eller plassering i et obligasjonsfond.
Obligasjoner, gjeld	Et lån kommunen tar opp ved å legge ut et rentebærende gjeldsbrev som noteres på Oslo børs. Obligasjoner er vanligvis et lån med fast rente som har løpetid på minst ett år.
Pengemarked, aktiva	Plassering i et rentebærende verdipapir med løpetid under 1 år. Dette kan være enkeltstående sertifikater eller plassering i et pengemarkedsfond.
Rentebinding	Avtalt bindingstid på renten.
Rentebytteavtaler	Avtale om fast rente uten at det er knyttet et lån til avtalen. Er et alternativ til lån med faste renter og er vanlig å knytte opp til lån med flytende rente. Rentebytteavtaler er et fleksibelt verktøy for å sikre at kommunens andel med faste renter er i tråd med kommunens finansreglement.
Samlet gjeld	Kommunens totale innlån, eksklusive eventuelle pensjonsforpliktelser.
Samlet likviditet	Den likviditeten som kommunen har til disposisjon
Sertifikater, gjeld	Lån som kommunen kan ta opp ved å legge ut et rentebærende gjeldsbrev notert på Oslo børs. Sertifikater er et kortsiktig avdragsfritt lån som har en løpetid fra 3 måneder til 12 måneder.

Begrep	Definisjon
Stresstest (1 pst)	Viser økonomiske konsekvenser ved en økning i rentenivået.
Stresstest av «Netto gjeld med renterisiko» (1 pst.)	Testen viser økning i netto rentekostnader hvis renten øker med 1 % p.a. Testen tar utgangspunkt i kommunens samlede gjeld fratrasket «lån med rentedekning», «kommunens ledig likviditet (penger på konto, men ikke langsiktig aktiva)» og «lån med faste renter».
Stresstest av gjeld som belaster kommunekassen	Testen viser økning av rentekostnad som belaster kommunekassen dersom renten øker med 1 % p.a. Testen tar utgangspunkt i gjeld som belaster kommunekassen korrigert for lån med faste renter.
Ubrukte lånemidler	Midler som står på bankkonto i påvente av en investering / forbruk.
Ubundne investeringsfond	Er avsetninger som kommunestyret kan disponere til investeringsformål. Midler på ubundne investeringsfond kan ikke disponeres til drift.
VARFS-formål	Lån til investeringer som finansieres over de kommunale avgiftene basert på selvkostprinsippet (vann, avløp, renovasjon, feiing og slam).
Vektet	Betyr at en tar hensyn til størrelsen på lånet (store lån teller mer enn små lån).
Vektet løpetid på lån	Uttrykk for gjennomsnittlig nedbetalingstid på låneporteføljen. Benevnes også som durasjon. Se definisjon Vektet.
Vektet rentebinding	Uttrykk for gjennomsnittlig bindingstid på renten og renteinstrumenter (rentebytteavtaler). Benevnes også som durasjon på rentebindingen. Se definisjon Vektet.
Videre utlån	Lån som kommunen har tatt opp for videre utlån til personer og virksomheter utenfor kommunen. Gjelder bl.a. startlån og lån til kommunale selskaper.
Øvrig likviditet	Gir et bilde av kommunens likviditet fratrasket fondsavsetninger og ubrukte lånemidler. Dersom Øvrig likviditet er negativ finansieres løpende betalingsforpliktelser av fondsavsetninger, ubrukte lånemidler, kassekreditt eller lån fra kommunens langsiktige aktiva.

9.5 Disclaimer

Finansrapporten er utarbeidet på bakgrunn av innrapporterte tall fra kommunen. SpareBank 1 gir derfor ingen garantier for at innholdet i rapporten er riktig. Det tas forbehold om at Finansrapporten kan inneholde tekniske unøyaktigheter eller feil. Rapporten kan inneholde mangler i forhold til forskriftens krav. SpareBank 1 fraskriver seg ethvert ansvar for eventuelle handlinger kommunen måtte foreta seg på bakgrunn av informasjon i Finansrapporten.