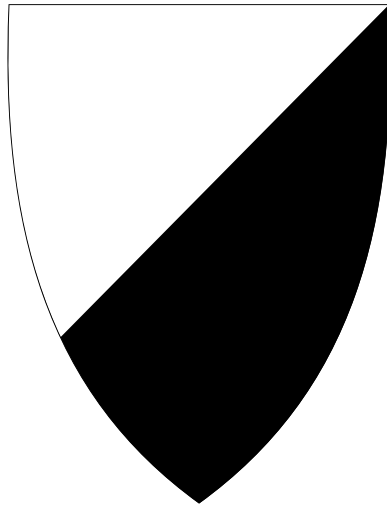


Ørland kommune



Finansrapport

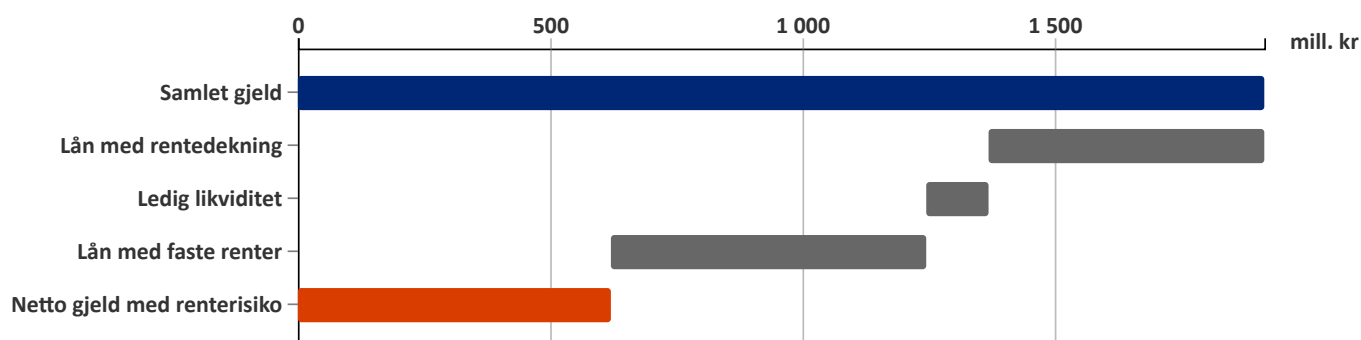
2. tertial 2020

Utarbeidet i kommuneportalen.no

31.08.2020

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 Ledig likviditet og andre midler beregnet til driftsformål	3
3.1 Likviditetsutvikling	3
3.2 Plassering av ledig likviditet	3
3.3 Renter på ledig likviditet	3
3.4 Kommentar	3
3.5 Sammensetning av ledig likviditet	4
3.6 Kommentar	4
4 Langsiktige aktiva	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 Lengde 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	13
9.3 Om finansrapporten	14
9.4 Ordliste	14
9.5 Disclaimer	17

1 Hovedoversikt



1.1 Netto gjeld med renterisiko

	31.08.2020	31.12.2019	Endring
Samlet gjeld	1 915	1 738	178
- Lån med rentedekning	547	597	-50
- Ledig likviditet	124	104	20
- Lån med fast rente	625	625	0
= Netto gjeld med renterisiko	620	412	208

1.2 Nøkkeltall

	31.08.2020	31.12.2019	Endring
Stresstest av "Netto gjeld med renterisiko" (1 pst.)	6,2	4,1	2,1
Lengde på faste renter	4 år	4 år, 8 mnd	-8 mnd
Løpetid på lån	19 år, 4 mnd	21 år	-1 år, 8 mnd
Lån som må refinansieres innen 12 måneder	260	40	220
Langsiktige aktiva	0	124	-124

1.3 Oppsummering

Kommunens samlede gjeld er på vel 1,9 milliarder kroner. Dette er en økning på 178 mill kroner siden årsskiftet og denne økningen benyttet til finansiering av pågående prosjekt.

Kommunens ledige likvide midler er økt med 20 mill kroner siden årsskiftet til 124 mill kroner.

Andelen lån med faste renter er uendret siden årsskiftet. Netto gjeld med renterisiko er nå på 620 mill kroner, noe som er en økning på 208 mill kroner.

En renteøkning på 1% vil gi en økt rente på 6 mill kroner. Kommunen har ikke har inngått noen nye fastrenteavtaler, og lengden på faste renter har derved blitt redusert med 8 mnd. Lån som må refinansieres innen 12 mnd utgjør 260 mill kroner. Vi har valgt å ha en del sertifikat og obligasjoner da det gir en rimeligere finansiering.

Vi legger opp til fortsatt dreining over mot sertifikat og obligasjoner. Kommunen vil øke andelen obligasjoner og sertifikater vil gi lavere rentekostnad.

Kommunen har ingen langsiktige aktiva og beløpet på 124 mill ved årsskiftet var en feilregistrering

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	31.08.2020	31.12.2019
Største lån i prosent av samlet gjeld	✓		25 %	8,5 %	9,5 %
Andel lån med "Faste renter" av "Samlet gjeld"	✓	33 %	66 %	32,6 %	36,0 %
Andel "Netto gjeld med renterisiko" av "Samlet gjeld"				32,4 %	23,7 %
Faste renter av "Gjeld som belaster kommunekassen"				46,5 %	56,0 %
Rentebinding, faste renter	✓	1,0	7,0	4 år	4 år, 8 mnd
Gjeld som må refinansieres innen 1 år	✓		25 %	13,6 %	2,3 %
Renter og avdrag som andel av frie inntekter				14,1 %	0,0 %

2.4 Kommentar

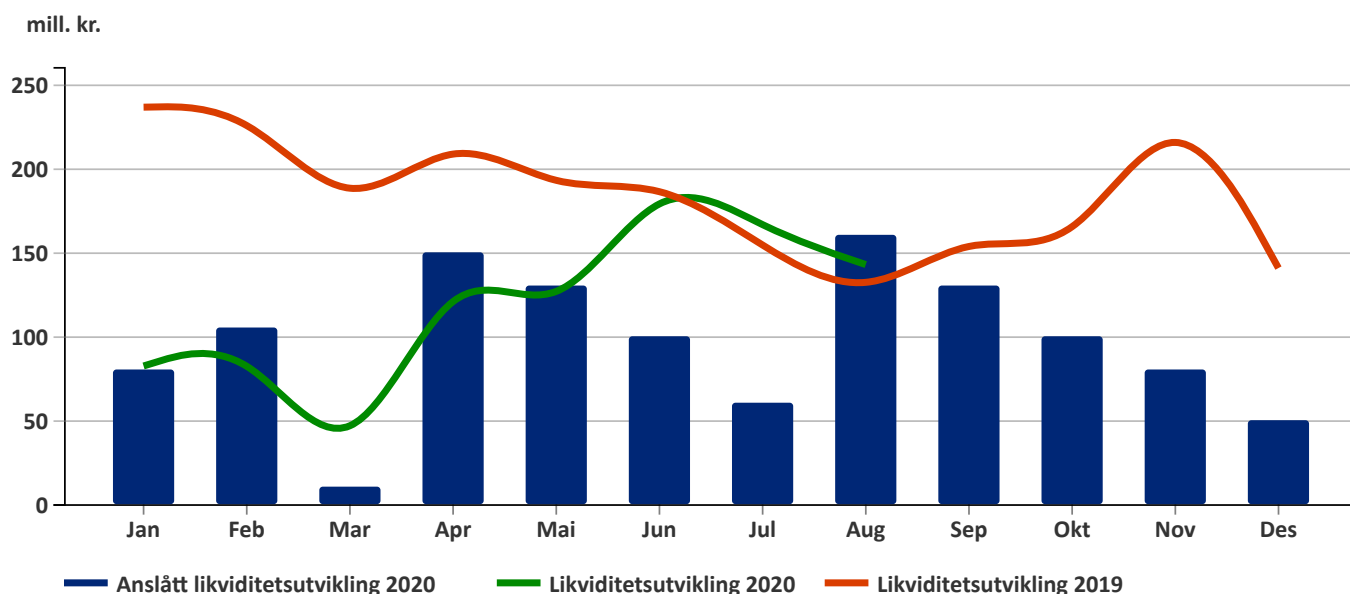
Forvaltningen av kortsiktige aktiva er i tråd med finansreglementet

Kommunen har ingen langsiktige aktiva

Kommunens gjeldsforvaltning er med unntak av fastrenteandelen, i tråd med finansreglementet. Det vil bli satt i verk tiltak for å lukke dette avviket. I tillegg det vurderes å inngå avtaler med start fram i tid for å avløse eksisterende avtaler.

3 Ledig likviditet og andre midler beregnet til driftsformål

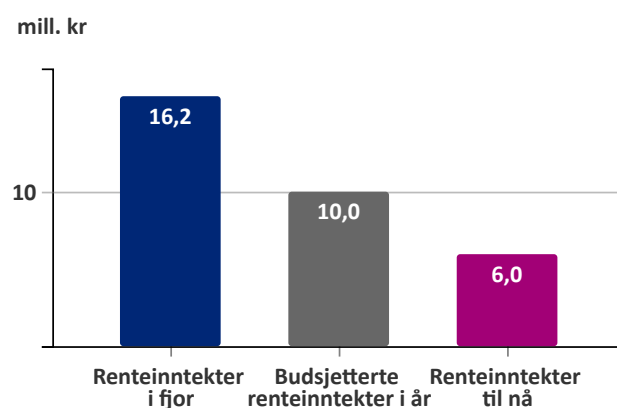
3.1 Likviditetsutvikling



3.2 Plassering av ledig likviditet

	31.08.2020	31.12.2019	Endring
Hovedbank	120	100	20
Andre banker	3	3	0
Rentepapirer	0,5	0,5	0
Aksjer	0	0	0
Sum	123,5	103,5	20,0

3.3 Renter på ledig likviditet



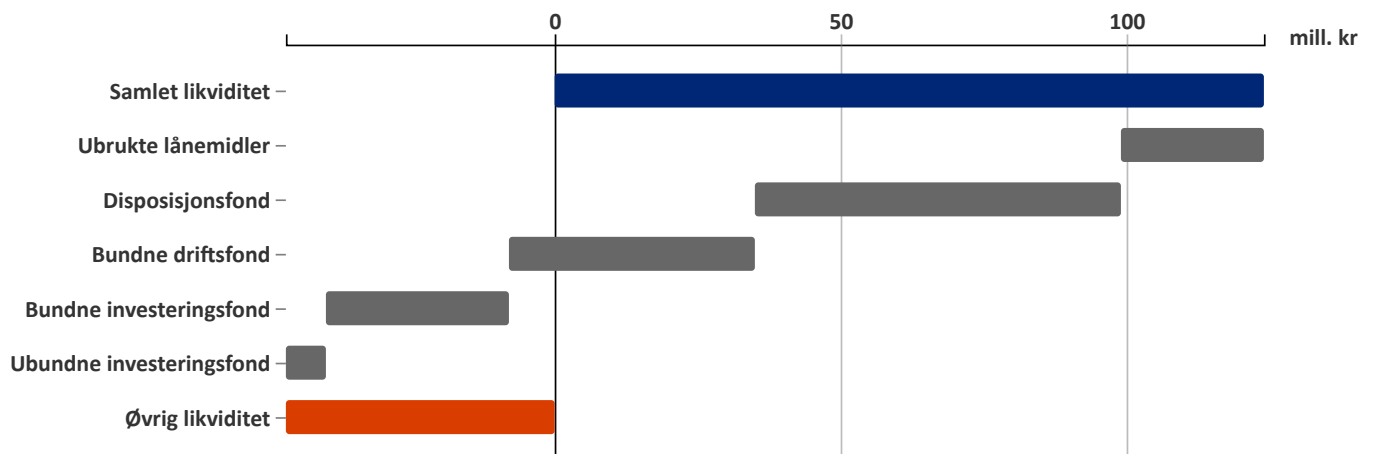
3.4 Kommentar

Likviditetsutviklingen viser en svært lav likviditetsbeholdningen ved utløpet av mars. Årsaken var at det gikk ut mer på investeringsprosjektene enn forutsatt.

Det var planlagt et låneopptak i april og det ble framskyndet til begynnelsen av måneden. Likviditetsprognosen framover er noe usikker og det vil bli arbeidet mer med denne.

Det planlagte låneopptaket i august ble framskyndet til juni for å sikre finansieringen i løpet av sommeren. Dette er den vesentligste forklaringen til avviket.

3.5 Sammensetning av ledig likviditet



	31.08.2020	31.12.2019	Endring
Ledig likviditet	124	104	20
- Ubrukte lånemidler	25	25	0
- Disposisjonsfond	64	66	-2
- Bundne driftsfond	43	44	-1
- Bundne investeringsfond	32	32	0
- Ubundne investeringsfond	7	7	0
= Øvrig likviditet	-47	-70	23

3.6 Kommentar

Ledig likviditet har økt både siden årsskiftet og siden forrige rapport. Årsaken er at vi har fått inn mer av det utestående.

Figuren viser at dersom alle fondene hadde blitt benyttet hadde vi hatt en negativ likviditet på 47 mill kroner.

Denne oppstillingen viser viktigheten av Cash-Management-arbeidet for å sikre en best mulig likviditet.

4 Langsiktige aktiva

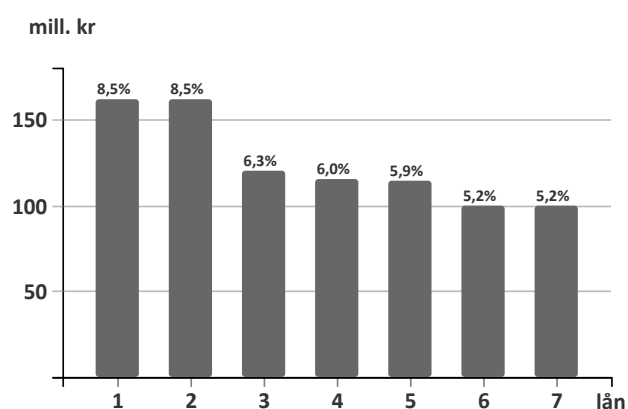
Ørland kommune har ingen langsiktige aktiva

5 Gjeld

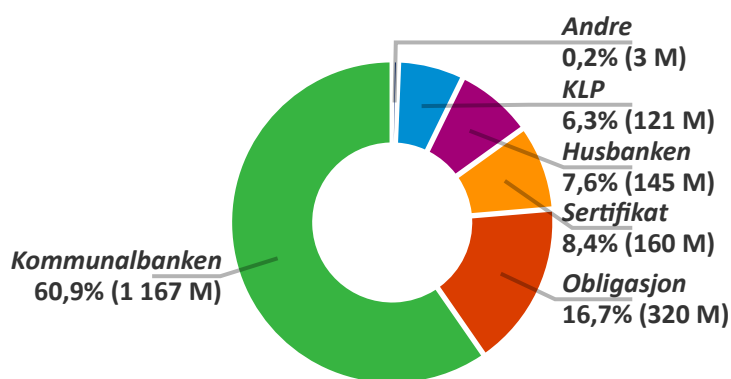
5.1 Samlet gjeld

	31.08.20	31.12.19	Endring
Kommunalbanken	1 167	1 114	52
Husbanken	145	145	0
KLP	121	115	5
Obligasjoner	320	320	0
Sertifikater	160	40	120
Andre	3	3	0
Sum	1 915	1 738	178

5.2 Største lån i pst. av samlet gjeld



5.3 Lånekilder



5.4 Kommentar

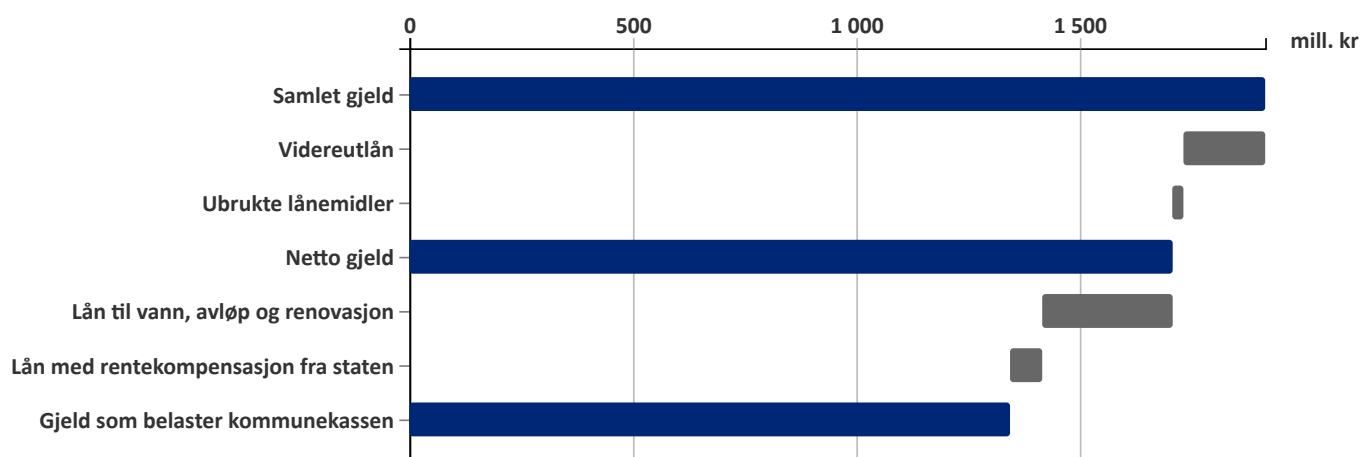
Kommunen har en samlet gjeld på 1,9 milliarder kroner, av dette er 1,2 milliarder kroner lån i Kommunalbanken, mens 480 mill kroner er tatt opp i sertifikat og obligasjonsmarkedet.

Lån i sertifikatmarkedet er økt 120 mill kroner, slik som varslet i budsjettet.

Kommunen har to lån som hver for seg utgjør 8,5%

Det har vært antatt at en vridning til mer sertifikat- og obligasjonsopplåning vil kunne gi lavere finanskostnader, noe vi ser stemmer. Vi har lagt om noe og vil fortsette dette arbeidet.

5.5 Sammensetning av gjeld



	31.08.2020	31.12.2019	Endring
Samlet gjeld	1 915	1 738	178
- Videreutlån	183	246	-63
- Ubrukte lånemidler	25	25	0
= Netto gjeld	1 708	1 468	241
- Lån til vann, avløp og renovasjon	292	279	13
- Lån med rentekompensasjon fra staten	72	72	0
= Gjeld som belaster kommunekassen	1 344	1 116	228

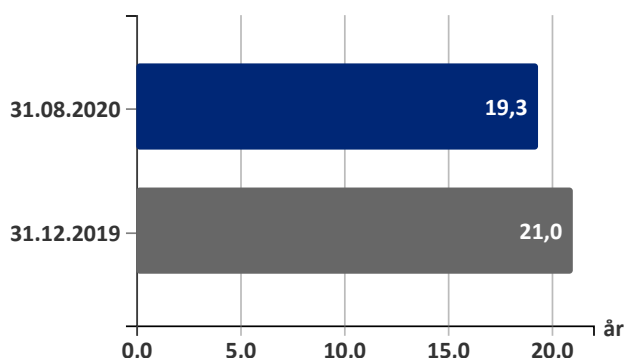
5.6 Kommentar

Formålet med figur 5.5 er å vise hvor mye gjeld som direkte belaster kommunekassen. Når vi korrigerer kommunens samlede gjeld for videreutlån, ubrukte lånemidler, VAR lån og lån med rentekompensasjon utgjør gjeld som belaster kommunekassen 1,3 milliarder.

Lån knyttet til VAR området forventes å øke ut i fra de prosjektene som kjøres nå.

6 Nedbetaling av gjeld

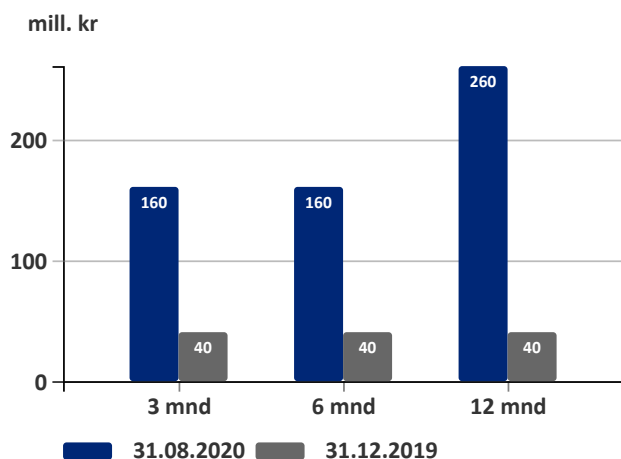
6.1 Løpetid på lån



Kommentar

Løpetiden på lånene er relativt stabil over tid, spesielt så lenge vi tar opp lån i Kommunalbanken/ KLP. Dersom lånene blir tatt opp i sertifikat- eller obligasjons-markedet vil vi få en reduksjon i løpetiden på lånene.

6.2 Lån som må refinansieres innen 1 år



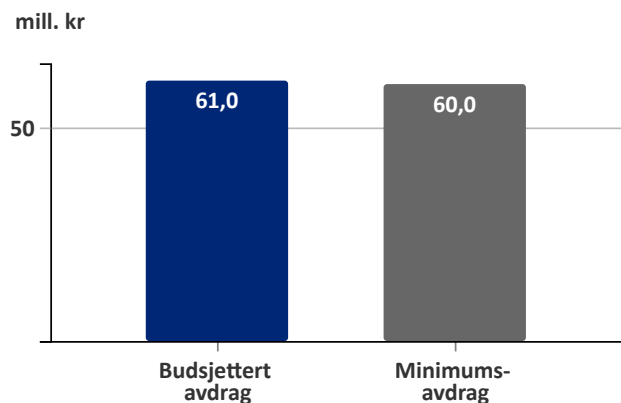
Kommentar

Vi har tre sertifikat på hhv 40, 50 og 70 mill kroner på totalt 160 mill kroner som må refinansieres hver tredje måned.

Et obligasjonslån på 120 mill kroner ble refinansiert i januar.

Det er også et obligasjonslån på 100 mill kroner som må fornyes mars 2021.

6.3 Avdrag på lån



Kommentar

Budsjettert avdrag ligger marginalt over minimumsavdraget

Avdragene har økt vesentlig fra foregående år og årsaken er som tidligere påpekt nye regler for beregning av minimums-avdraget.

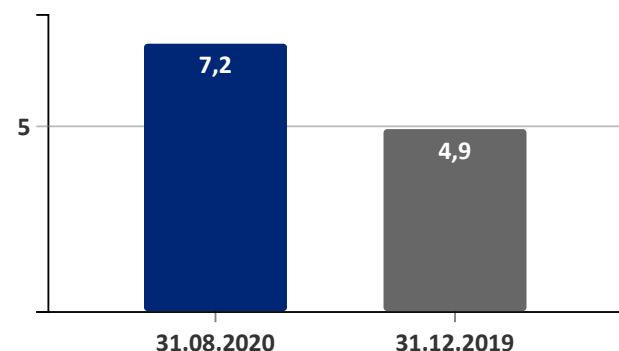
7 Finansiell risiko

7.1 Nøkkeltall

Renterisiko	31.08.2020	31.12.2019	Endring
Stresstest av "Gjeld som belaster kommunekassen" (1 pst.)	7,2	4,9	2,3
Faste renter av "Lån som belaster kommunekassen"	46,5 %	56,0 %	-9,5 p.
Lengde på faste renter (år)	4,0	4,7	-0,7
Anslag på årlig rentekostnad	39,1	41,5	-2,4
Budsjettetert årlig rentekostnad	45,1	44,1	1,0
Likviditetsrisiko			
Lån som må refinansieres innen 12 måneder	260	40	220
Løpetid på lån (år)	19,3	21,0	-1,7
Gjeld			
Netto gjeld (mill. kroner)	1 708	1 468	241
Netto gjeld per innbygger (tusen kroner)	165	142	23

7.2 Stresstest (1 pst. renteøkning)

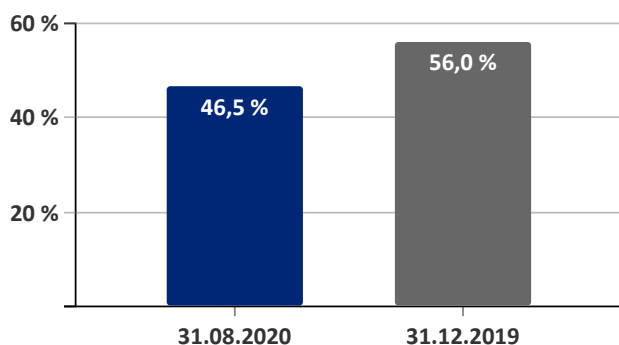
mill. kr



Kommentar

Vi får en økning i risikoen da det er tatt opp nytt lån mens sikringene ikke er økt. Ut i fra dagens rentemarked antas risikoen å være lav.

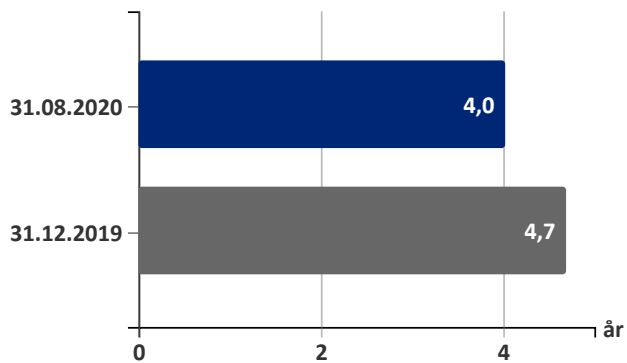
7.3 Andel faste renter



Kommentar

Det er tatt opp et nytt lån, men ingen nye sikringer og vi vil da få en fallende andel fastrenter / rentebytteavtaler.

7.4 Lengde på faste renter

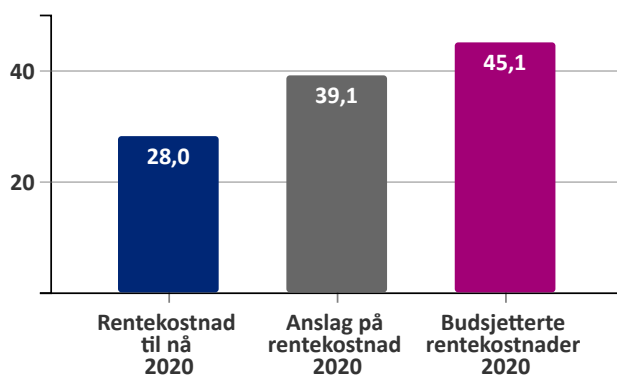


Kommentar

Da det ikke er inngått noen nye kontrakter vil lengden på rentesikringen bli redusert

7.5 Årlige rentekostnader

mill. kr

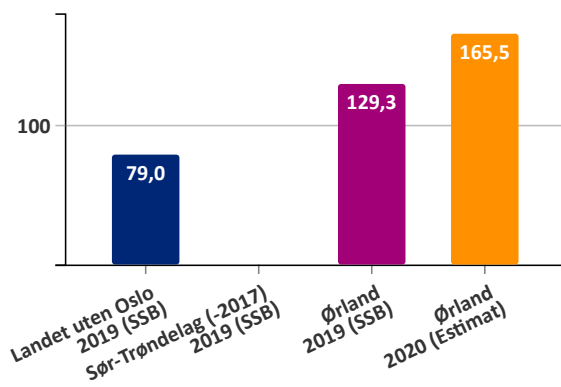


Kommentar

Kommunen får en vesentlig reduksjon i rentekostnadene dersom renta holder seg på dagens lave nivå.

7.6 Netto gjeld per innbygger

tusen kr



Kommentar

8 Renter

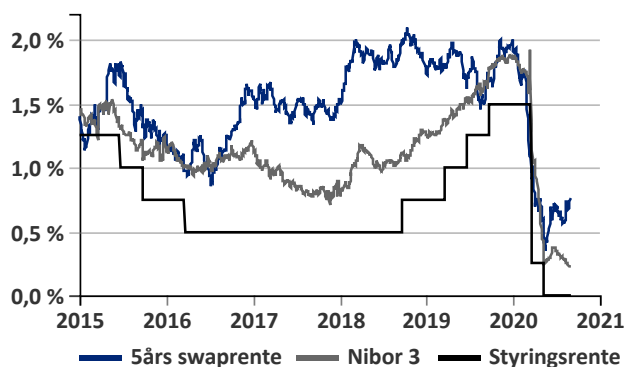
8.1 Egne rentebetingelser

	31.08.2020	31.12.2019	Endring
Flytende lån	0,90 %	1,95 %	-105 p.
Fastrentelån	0,00 %	0,00 %	0 p.
Rentebytteavtaler	2,82 %	2,82 %	0 p.
Gjennomsnittlig rente	0,00 %	0,00 %	0 p.

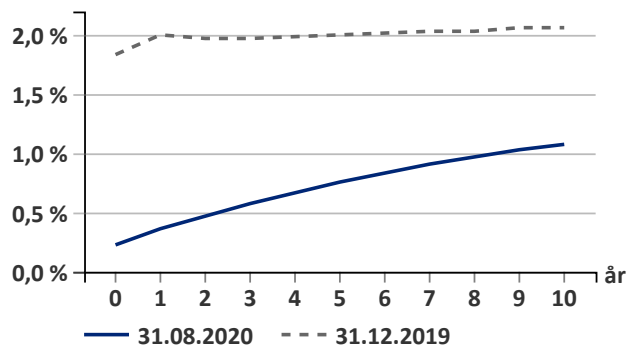
8.2 Markedsrenter

	31.08.2020	31.12.2019	Endring
Norges Banks styringsrente	0,00 %	1,50 %	-150 p.
3 mnd. Nibor	0,23 %	1,84 %	-161 p.
5 års swaprente	0,76 %	2,00 %	-124 p.
10 års swaprente	1,08 %	2,07 %	-99 p.

8.3 Historisk renteutvikling



8.4 Den norske rentekurven



8.5 Kommentar

Ovenstående figurer viser tydelig hvordan Koronaen og nedstengningen av landet har påvirket hele økonomien og også rentemarkedet.

Som tabell 8.1 viser har kommunens rente på flytende lån blitt 1%-poeng lavere - gjennomsnittrenta ligger noe under 2%

Norges Banks styringsrente er for første gang i historien satt til 0%.

9 Vedlegg

9.1 Eksisterende lån

Nr	Lånegiver/lånenr	Rentetype	Hovedstol	Rente	Rentebinding	Løpetid lån
1	Kommunalbanken_KBN 20070019	p.t.	8 939 059	1,250 %	14 d	6 år, 9 mnd
2	Kommunalbanken_KBN 20020367	p.t.	8 380 369	1,000 %	14 d	6 år, 9 mnd
3	Kommunalbanken_KBN20030580	p.t.	11 491 569	1,000 %	14 d	7 år, 11 mnd
4	Kommunalbanken_KBN 20040087	p.t.	815 350	1,250 %	14 d	8 år
5	Kommunalbanken_KBN 20050457	p.t.	25 766 399	1,000 %	14 d	24 år, 5 mnd
6	Kommunalbanken_KBN 20060029	p.t.	25 102 059	1,000 %	14 d	30 år, 4 mnd
7	Kommunalbanken_KBN 20070598	p.t.	7 877 159	1,000 %	14 d	27 år, 3 mnd
8	Kommunalbanken_KBN 20080222	NIBOR 3M	56 667 959	0,930 %	1 mnd, 15 d	17 år, 10 mnd
9	Kommunalbanken_KBN 20090221	NIBOR 3M	113 702 270	0,930 %	1 mnd, 15 d	18 år, 7 mnd
10	Kommunalbanken_KBN 20100105	p.t.	161 509 838	1,292 %	14 d	19 år, 6 mnd
11	Kommunalbanken_KBN 20100748	p.t.	21 792 999	1,000 %	14 d	30 år, 3 mnd
12	Kommunalbanken_KBN 20110583	NIBOR 3M	11 718 719	0,930 %	1 mnd, 15 d	21 år, 2 mnd
13	Kommunalbanken_KBN 20120240	NIBOR 3M	35 250 049	0,830 %	1 mnd, 15 d	21 år, 8 mnd
14	Kommunalbanken_KBN 20130191	NIBOR 3M	50 650 289	0,830 %	1 mnd, 15 d	22 år, 8 mnd
15	Kommunalbanken_KBN 20140290	NIBOR 3M	24 826 629	0,830 %	1 mnd, 15 d	23 år, 9 mnd
16	Kommunalbanken_KBN 20150518	NIBOR 3M	72 775 919	0,930 %	1 mnd, 15 d	25 år, 2 mnd
17	Kommunalbanken_KBN 20170581	NIBOR 3M	36 493 320	0,830 %	1 mnd, 15 d	27 år, 2 mnd
18	Kommunalbanken_KBN 20180051	NIBOR 3M	87 591 440	0,930 %	1 mnd, 15 d	32 år, 6 mnd
19	Kommunalbanken_KBN 20180262	NIBOR 3M	5 487 030	0,930 %	1 mnd, 15 d	29 år
20	Kommunalbanken_KBN 20180313	NIBOR 3M	61 405 499	0,830	1 mnd, 15 d	33 år

Nr	Lånegiver/lånenr	Rentetype	Hovedstol	Rente	Rentebinding	Løpetid lån
				%		
21	Kommunalbanken_KBN 20180562	NIBOR 3M	114 791 359	0,930 %	1 mnd, 15 d	33 år, 3 mnd
22	Kommunalbanken_KBN 20190510	NIBOR 3M	6 047 500	0,930 %	1 mnd, 15 d	29 år, 2 mnd
23	Kommunalbanken_KBN 20190511	NIBOR 3M	61 360	0,930 %	1 mnd, 15 d	31 år, 4 mnd
24	KLP_KLP 1170	NIBOR 3M	52 107 496	0,640 %	1 mnd, 15 d	28 år, 3 mnd
25	Husbanken_HB Kjøpslån Bjugn	p.t.	1 866 708	1,630 %	14 d	2 år, 4 mnd
26	Husbanken_HB startlån Bjugn	p.t.	74 887 518	1,630 %	14 d	20 år, 4 mnd
27	Husbanken_HB kjøpslån Ørland	p.t.	1 760 555	1,630 %	14 d	6 år, 4 mnd
28	Husbanken_HB startlån Ørland	p.t.	66 526 114	1,630 %	14 d	19 år, 4 mnd
29	Obligasjoner_Obligasjon 100 mill 2019_	NIBOR 3M	100 000 000	0,620 %	1 mnd, 15 d	4 år, 2 mnd
30	Obligasjoner_Obligasjon 120 mill kr	NIBOR 3M	120 000 000	0,630 %	1 mnd, 15 d	4 år, 9 mnd
31	Obligasjoner_Obligasjon 100 mill 2017_2021	NIBOR 3M	100 000 000	0,680 %	1 mnd, 15 d	7 mnd, 2 d
32	Kommunalbanken_KBN 20190529	p.t.	162 107 420	1,024 %	14 d	29 år, 3 mnd
33	Andre_Trslag Fylke	p.t.	2 900 000	0,000 %	14 d	6 år, 4 mnd
34	KLP_KLP 8318.56.40315	p.t.	61 327 499	0,570 %	14 d	29 år
35	Kommunalbanken_KBN 20200154	p.t.	55 600 000	1,100 %	14 d	29 år, 7 mnd
36	Sertifikater_Sertifikat 40 mill Bjugn	NIBOR 3M	40 000 000	0,230 %	1 mnd, 15 d	1 mnd, 20 d
37	Sertifikater_Sertifikat 50 mill April	NIBOR 6M	50 000 000	0,330 %	3 mnd, 0 d	1 mnd, 2 d
38	Sertifikater_Sertifikat 70 mill kr	NIBOR 3M	70 000 000	0,230 %	1 mnd, 15 d	1 mnd, 19 d
39	KLP_KLP 83175030576	NIBOR 3M	7 214 287	1,030 %	1 mnd, 15 d	19 år, 1 mnd
			1 915 441 740	0,896 %	1 mnd, 4 d	19 år, 4 mnd

9.2 Rentebytteavtaler

Nr	Kontraksnummer	Hovedstol	Fastrente	Start dato	Gjenstående løpetid
1	Nordea 1205990/1597171	15 000 000	2,93 %	19.01.2019	7 mnd, 21 d
2	Nordea 1205991/1871634	50 000 000	3,87 %	01.01.2017	3 år, 4 mnd
3	Nordea 1082313/1695838	70 000 000	4,99 %	01.01.2017	8 år, 2 mnd
4	Nordea 1360386/1850157	10 000 000	2,97 %	01.01.2017	3 år, 8 mnd
5	Nordea 1431111/1947397	20 000 000	1,99 %	01.01.2017	5 mnd, 4 d
6	Nordea 1124150/2882580	5 000 000	4,59 %	01.01.2017	2 år
7	Nordea 1760165/2746058	25 000 000	1,70 %	01.01.2019	3 år, 4 mnd
8	Nordea 1760173/2746071	25 000 000	1,79 %	01.01.2019	4 år, 4 mnd
9	Nordea 1760174/2746072	25 000 000	1,87 %	01.01.2019	5 år, 4 mnd
10	DB 39268882FO-01160	20 000 000	1,97 %	01.01.2017	4 mnd, 6 d
11	Danske Bank forward start 2,115	35 000 000	2,12 %	01.01.2021	6 år
12	Danske Bank forward start 2,073	40 000 000	2,07 %	01.01.2021	5 år
13	Nordea 7 år 4,04	90 000 000	4,04 %	29.12.2014	11 mnd, 2 d
14	Nordea 10 år 1,85	90 000 000	1,85 %	22.08.2016	3 år, 11 mnd
15	Nordea 8 år 1,85	90 000 000	1,85 %	02.01.2018	5 år, 4 mnd
16	Nordea 7 år 2,38	90 000 000	2,38 %	01.10.2018	5 år, 1 mnd
		700 000 000	2,74 %	4 år	

9.3 Om finansrapporten

Finansrapporten er utformet etter § 7 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 ledig 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 tjenstepensjon 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 investeringsens 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 eksternfinansiert: 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)
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.

Begrep	Definisjon
Lån som belaster kommunekassen	Samlede lån fratrullet 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 fratrullet 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.
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 fratrullet «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.

Begrep	Definisjon
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 fratrukket 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

Kommuneportalen.no er eid av SpareBank 1 SMN og Finansrapporten er utarbeidet på bakgrunn av innrapporterte tall fra kommunen. SpareBank 1 SMN gir derfor ingen garantier for at innholdet i rapporten er riktig.

Det tas forbehold om at Finansrapporten kan inneholde tekniske unøyaktigheter eller feil. SpareBank 1 SMN fraskriver seg ethvert ansvar for ev. handlinger kommunen måtte foreta seg på bakgrunn av informasjon i finansrapporten.