



TRELLEBORGS KOMMUN

TRELLEBORGS KOMMUNKONCERN

FINANSRAPPORT 31 AUGUSTI 2023



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	3
MAKROEKONOMI	3
LIKVIDITET'	4
Koncernens likviditet och likviditetskvot.....	4
FINANSIELLA PLACERINGAR	5
SKULDER	5
Kommunens och koncernens externa lån	5
Koncernbolagens interna upplåning	5
Låneram.....	7
Fördelning av långivare.....	7
Borgensåtagande.....	7
FINANSIELL RISKHANTERING	8
Kapitalbindning.....	8
Ränterisk.....	8
Valutarisk.....	9
ORDLISTA.....	10

Ansvarig utgivare
Kommunledningsförvaltningen, ekonomistaben

Foton
Kommunikationsenheten; Kommunledningsförvaltningen

Hemsida
www.trelleborg.se

Telefon
0410-73 30 00

FINANSRAPPORT 31 AUGUSTI 2023

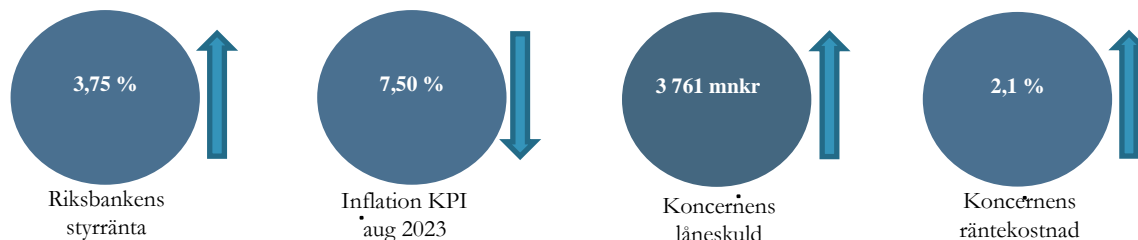
Adress

Trelleborgs kommun
231 83 Trelleborg

FINANSRAPPORT 31 AUGUSTI 2023

Sammanfattning

Aktuella noteringar och utveckling 2023-08-31



Makroekonomisk kommentar

Trots Riksbankens styrräntehöjningar är inflationen fortfarande för hög. Riksbanken förväntas därför höja styrräntan en gång till. Ökade kostnader till följd av inflationen samt ökade räntekostnader påverkar hushållen, företagen, den offentliga sektorn och konjunkturen som helhet negativt.

Efterfrågan är svag, BNP faller, konkurser och varsel ökar trendmässigt, samtidigt håller arbetsmarknaden emot bra. Det råder osäkerhet om konjunkturen går in i en ”mjuklandning” eller om penningpolitiken och inflationen driver konjunkturen mot ett mer dramatiskt/pessimistiskt scenario.

Koncernens likviditet 2023-08-31 (mnkr)

Banktillgångar	Checkkredit	Kreditfacilitet	Betalningsberedskap
62	900	350	1 312

Kommunkoncernens likviditet/betalningsberedskap är god och uppgår per den 31 augusti till 1 312 mnkr. Likviditeten beskriver koncernens betalningsförmåga på kort sikt.

Kommunens pensionsmedelsplacering 2023-08-31

Placerat kapital (mnkr)	Marknadsvärde (mnkr)	Tidsviktad avkastning total (%)	Tidsviktad avkastning tertial 2 2023 (%)
150,0	155,4	3,6	6,8

Pensionsmedelsportföljens tidsviktade avkastning har sedan årsskiftet ökat med 10,0 mnkr (6,8 %), från 145,4 mnkr till 155,4 mnkr. Sedan start har den ökat med 3,6 %.

Koncernens externa skuld 2023-08-31 (mnkr)

Låneskuld 23-08-31	Låneskuld 22-12-31	Förändring	Låneram 2023
3 761	3 638	123	4 530

Den totala externa låneskulden, exklusive upplupen ränta, uppgår per den 31 augusti till 3 761 mnkr. Låneramen för år 2023 är 4 530 mnkr.

Makroekonomi

Konjunktur - Svag efterfrågeläge i den svenska ekonomin

Konjunkturinstitutets konfidensindikator som är ett mått på stämningsläget i den svenska ekonomin, visar ett försämrat efterfrågeläge. Indikatorn som har ett normal-/medelvärde på 100 föll i augusti till 85,2.

Det är främst tjänstesektorn som bidrar till det dystra stämningsläget, samtidigt som hushållen är mer negativa än företagen.

BNP-utvecklingen är negativ, andra kvartalet 2023 föll BNP med 0,8%.

SVT rapporterade i augusti att under det första halvåret 2023, ökade skulderna hos Kronofogden till 14,6 mdr kronor. Den högsta siffran någonsin, 35 % högre jämfört med samma period 2022.

Antalet konkurser ökar trendmässigt, med juli månad som undantag.

Inflationen - fortfarande för hög

Enligt Riksbanken är inflationen på väg ner men fortfarande på för hög nivå. Utfall för augusti; KPI 7,5 %, KPIF 4,7 % och KPIF exklusive energi 7,2 %. Riksbankens mål på 2,0% är långt borta. Förmodligen kommer det att dröja en viss tid till att målet är fullt uppnått, vilket kommer att påverka Riksbankens penningpolitik.

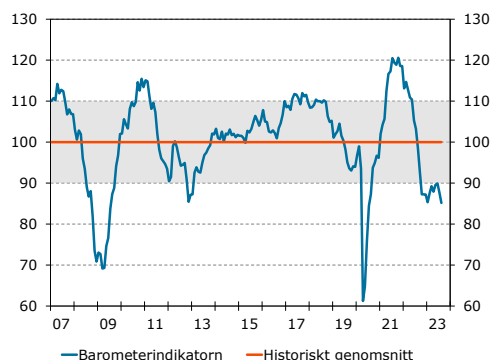
Arbetsmarknaden - relativt stark

Arbetslösheten sjönk i juli till 6,2 %, AKU, säsongjusterat till 7,0 %. Den säsongjusterade siffran är den lägsta sedan augusti 2022.

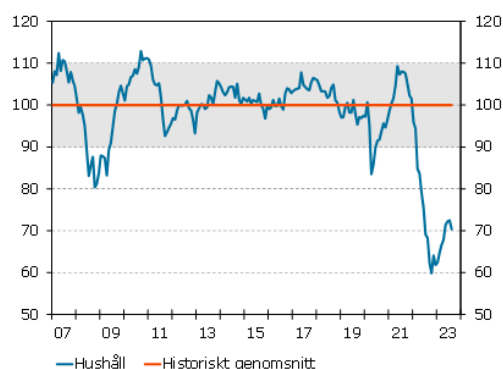
Jämfört med EU:s 27 medlemsländer ligger Sverige relativt dåligt till, snittet för EU är 5,9%. Endast Spanien, Grekland, Italien och Frankrike ligger sämre till. Samtidigt ökar antalet varsel i Sverige trendmässigt.

Riksbanken och penningpolitiken

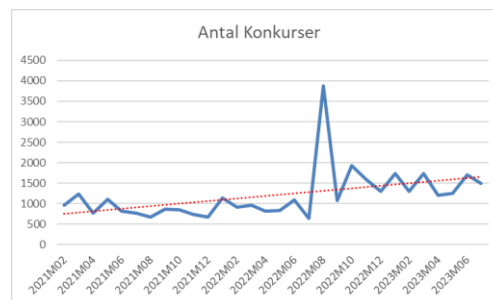
Riksbanken höjde styrräntan till 3,75 % i juli och förväntas höja den en gång till i september. Många hoppas på räntesänkningar redan 2024, men detta är beroende av inflationsutvecklingen.



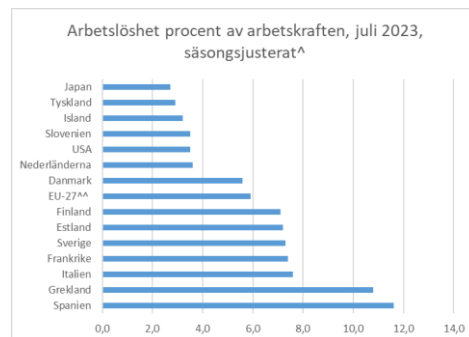
Grafen ovan visar stämningsläget i hela ekonomin jämfört med ett historiskt genomsnitt.



Grafen ovan visar hushållens stämningsläge.



Grafen ovan visar antal konkurser per månad och långsiktig trend.



Grafen ovan visar arbetslöshet i ett urval av länder.

Källa grafer: Ekonomifakta, SCB, Macrobond och Konjunkturinstitutet.

FINANSRAPPORT 31 AUGUSTI 2023

Styrräntor

Under året har centralbanker världen över kontinuerligt höjt styrräntorna. Den europeiska centralbanken (ECB) har under året höjt sin styrränta (inlåningsränta) från 2,00 % till 4,00 %, medan den amerikanska centralbanken (FED) höjt sin styrränta från 4,50 % till 5,25 %.

Tabell styrräntor

Centralbanker	23-09-14	22-12-31	Förväntningar (Svenska storbanker) 23-12-31
Riksbanken	3,75	2,50	4,00–4,25
ECB	4,00*	2,00*	4,50–4,75*
FED	5,25	4,50	5,25–5,50
Norges bank	4,00	2,75	4,25–4,50

*Inlåningsränta

Marknadsräntor

Marknadsräntorna har fortsatt att stiga under året, 3-månaders räntan har ökat från 2,70 % till 4,01 %, och den 10-åriga statsobligationen har ökat från 2,35 % till 2,73 %.

Ränteskillnaden mellan långa och korta räntor är sedan en längre tid negativ. Historiskt sett brukar det vara ett tecken på kommande konjunkturedgång.

Tabell marknadsräntor

Räntor (%)	23-08-31	22-12-31
Riksbankens styrränta	3,75	2,50
Svensk 3-månaders ränta (STIBOR)	4,01	2,70
Svensk 10-årig statsobligation	2,73	2,35
Svensk 10-årig swapränta	3,18	3,13

Likviditet

Koncernens likviditet och likviditetskvot

Kommunkoncernens likviditet definieras här som summan av outnyttjade kreditfaciliteter och likvida medel på bankkontot.

Kommunen har även bankkonton utanför koncernvalutakontot. Dessa saldon är små och räknas inte in i begreppet likviditet, då medlen är avsedda för räntebetalningar i kommunens ränteswappar.

Koncernens likviditet per 31 augusti uppgår till 1 312 mnkr, en minskning med 143 mnkr sedan årsskiftet. Minskningen beror på att koncernen nyttjar likviditeten till att minimera den externa låneskulden, vilket minimerar externa räntekostnader.

Likviditetskvoten ligger på 106 % och bedöms som tillfredsställande. Likviditetskvoten anger koncernens förmåga att kunna betala de skulder som förfaller inom 12 månader.

Kommunkoncernens likviditetskvot

Likviditet	2023-08-31 (mnkr)	2022-12-31 (mnkr)	Förändring (mnkr)
Kassa	62	205	-143
Checkkredit	900	900	0
Övr. kreditfaciliteter	350	350	0
Total likviditet	1 312	1 455	-143
Lån som förfaller inom 12 mån	-1 238	- 1 229	9
Likviditetskvot	106 %	118 %	-10 %

FINANSRAPPORT 31 AUGUSTI 2023

Finansiella placeringar

Pensionsmedelplacering

Kommunen har totalt avsatt 150,0 mnkr till pensionsmedelsportföljen. Sedan årsskiftet har portföljens tidsviktade avkastning ökat med 10,0 mnkr, från 145,4 mnkr till 155,4 mnkr. En ökning med 6,84 %, dock sämre än benchmark som ökat med 9,01 %.

Anledningen till att pensionsmedelportföljen har gått sämre än benchmark är att den har mindre aktieandel, och aktier har gått bättre än räntor hittills i år.

Per den 31 augusti har portföljen ingen exponering mot Ryssland eller Belarus.

Tabell pensionsmedelsplaceringen samt utveckling för jämförelseindex/benchmark

Placeringar	Marknads- värde (mnkr) 23-08-31	Marknads- värde (mnkr) 23-08-31	Förändring tidsviktad avkastning
Placering*	155,4	145,4	6,84 %
Benchmark	-	-	9,01 %
Svenska aktier	-	-	5,15 %
Utländska aktier	-	-	18,53 %
Svenska räntor	-	-	2,64 %

Skulder

Kommunens och koncernens externa lån

Kommunkoncernens externa låneskuld har sedan årsskiftet ökat med 122,8 mnkr och uppgår per den 31 augusti till 3 761,1 mnkr.

Totalt har kommunen nyupplånat 225 mnkr, 125 mnkr har vidareutlånats till Trelleborgs Hamn AB. Resterande 100 mnkr avser kommunens egen upplåning.

Kommunen har ökat den egna upplåningen med 100 mnkr, samtidigt som kommunens bankkontolikviditet ökat med 117 mnkr.

Kommunen refinansierar kortfristig upplåning kvartalsvis och justerar upplåningsvolymen i samband med det.

Rådhus AB har amorterat hela sin externa upplåning på 87,2 mnkr. Trelleborgs Hamn AB är enda bolaget med extern låneskuld, 93,8 mnkr. Under året har hamnen amorterat 12,9 mnkr.

Tabellen nedan visar kommunkoncernens externa låneskuld, nominellt belopp, fördelat per låntagare, alla belopp i mnkr.

Tabell koncernens externa lån

Låntagare	Låneskuld 23-08-31	Låneskuld 22-12-31	Förändring
AB Trelleborgs Hem	0,0	0,0	0,0
Trelleborgs Energiförsäljning AB	0,0	0,0	0,0
Trelleborgs Elnät AB	0,0	0,0	0,0
Trelleborgs Hamn AB	93,8	106,7	-12,9
Trelleborgs Rådhus AB	0,0	87,2	-87,2
Östersjö-terminalen AB	0,0	0,0	0,0
Fastighets AB Kaplanen 6	0,0	0,0	0,0
AB Visit Trelleborg	0,0	0,0	0,0
Kommunen	3 667,3	3 444,4	222,9
(Varav egen)	1 347,9	1 247,9	100,0
(Varav förmedlad)	2 319,4	2 196,5	122,9
Totalt	3 761,1	3 638,3	122,8

Koncernbolagens interna upplåning

Bolagens upplåning sker huvudsakligen via reverslån från kommunens internbank och till en del genom intern checkkredit. Trelleborgs Hamn AB har även externa lån, se föregående tabell.

FINANSRAPPORT 31 AUGUSTI 2023

Kommunkoncernens bankkontolikviditet uppgår till 61,9 mnkr, rådhuskoncernen har en negativ likviditet som hanteras via den interna checkkrediten.

Trelleborgs Hamn AB har sedan årsskiftet ökat sin nettoskuld med 112,1 mnkr, (intern + extern skuld), ökningen avser hamnutbyggnaden.

AB TrelleborgsHem har nyttjat 158,7 mnkr av den interna checkkrediten, medlen avser nyproduktionsprojektet, samt underhåll i befintliga fastigheter.

Trelleborgs Rådhus AB har amorterat ett lån från Kommuninvest på 87,2 mnkr och tillfälligt ersatt finansieringen med upplåning via den interna checkkrediten. Strategi för egen skuldhantering kommer att beslutas om i Rådhus AB:s styrelse.

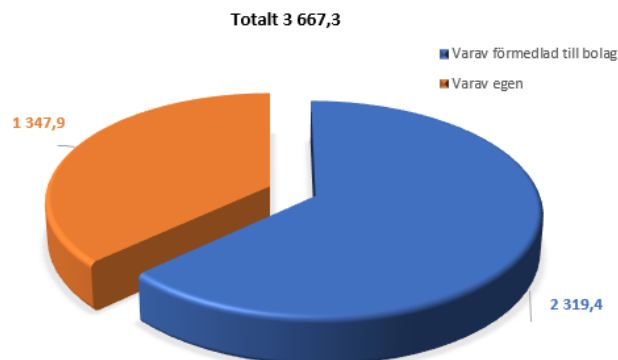
Kaplanen och Visit Trelleborg har nyttjat 6,2 mnkr, respektive 3,3 mnkr av den interna checkkrediten.

Tabellen nedan visar kommunens fordran på koncernbolagen, bilaterala lån, inklusive checkkredit, nominellt belopp. Alla belopp i mnkr.

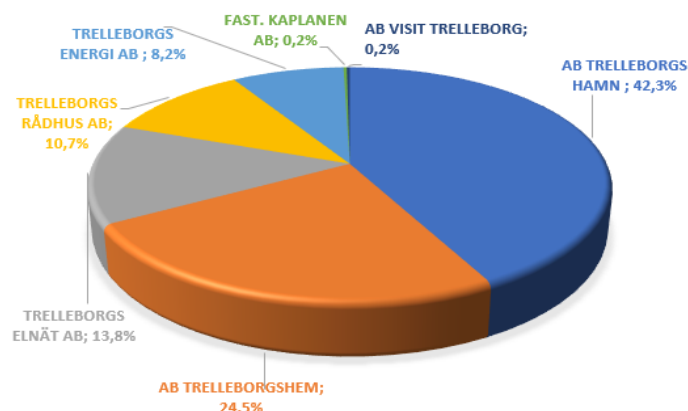
Tabell koncernbolagens interna upplåning

Låntagare	Låneskuld kommun inkl. nyttjande checkkredit 23-08-31	Nyttjande checkkredit 23-08-31	Nyttjande checkkredit 22-12-31	Förändring nyttjande checkkredit	Låneskuld kommun 23-08-31	Låneskuld kommun 22-12-31	Förändring låneskuld kommun
AB Trelleborgs Hem	630,7	158,7	0,0	158,7	472,0	472,0	0,0
Trelleborgs Energiförsäljning AB	212,3	0,0	0,0	0,0	212,3	214,4	-2,1
Trelleborgs Elnät AB	355,1	0,0	0,0	0,0	355,1	355,1	0,0
Trelleborgs Hamn AB	1 089,0	0,0	0,0	0,0	1 089,0	964,0	125,0
Trelleborgs Rådhus AB	274,4	83,4	0,0	83,4	191,0	191,0	-0,0
Östersjö-terminalen AB	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fastighets AB Kaplanen 6	6,2	6,2	6,1	0,1	0,0	0,0	0,0
AB Visit Trelleborg	5,8	5,8	9,3	-3,5	0,0	0,0	0,0
Totalt	2 573,5	254,1	15,4	238,7	2 319,4	2 196,5	122,9

Kommunens externa skuld (mnkr)



Ovan cirkeldiagram visar fördelning av kommunens totala externa skuld.



Ovan cirkeldiagram visar bolagens låneskuld till kommunen inklusive nyttjande av checkkredit, i procent.

FINANSRAPPORT 31 AUGUSTI 2023

Låneram

Kommunkoncernens låneram för 2023 uppgår till 4 530 mnkr, totalt är 83 % (3 761 mnkr) per den 31 augusti utnyttjad av låneramen.

Låneramen förväntas att inte överskridas under 2023. Outnyttjade ramar beror huvudsakligen på framflyttade investeringar.

Kommunkoncernens låneramen för 2024 väntas förbli oförändrad, beslut tas i kommunfullmäktige per den 30 januari 2024.

Tabellen nedan visar låneramen för 2023, samt koncernmedlemmarnas externa upplåning adderat med intern upplåning från kommunen.

Tabell låneram

Låntagare (mnkr)	Låneskuld	Låneram 2023
AB Trelleborgs Hem	472,0	922,0
Trelleborgs Energiförsäljning AB	212,3	323,0
Trelleborgs Elnät AB	355,1	355,0
Trelleborgs Hamn AB	1 182,8	1 276,0
Trelleborgs Rådhus AB	191,0	278,0
Östersjö-terminalen AB	0,0	0,0
Fastighets AB Kaplanen 6	0,0	2,0
AB Visit Trelleborg	0,0	0,0
Kommunen	1 347,9	1 276,0
Reserv	0,0	98,0
Totalt	3 761,1	4 530,0

Fördelning av långgivare

Koncernens strategi är att låna i den marknad där det är mest förmånligt och lånekonstruktionen bäst fyller kommunens behov. Under året har kapitalmarknadsupplåningen ökat och reversupplåningen från Kommuninvest minskat.

Kommuninvest står fortfarande för den största delen av koncernens finansiering. Sedan årsskiftet har finansieringen från Kommuninvest minskat från 88,6 % till 72,1 %, medan finansieringen via

certifikat och obligationer har ökat från 7,7 % till 24,6 %.

Tabell kommunkoncernens externa skuld fördelad per långgivare

Långgivare	Andel % 23-08-31	Andel % 22-12-31
Kommuninvest	72,1	88,6
Certifikat och obligationer	24,6	7,7
Europeiska Investeringsbanken	2,5	2,9
Swedbank	0,8	0,8

Borgensåtagande

Trelleborgs kommun har ställt ut borgen för lån som totalt uppgår till 85,1 mnkr. Trelleborgs Hamns lån från EIB på 77,7 mnkr, samt lån avseende pensionsförpliktelser på 7,4 mnkr.

Kommunen har en restriktiv inställning till borgensåtagande, inga nya borgensåtagande har ingåtts under 2023.

Tabell borgensåtagande

Bolag	mnkr
Trelleborgs Hamn AB	77,7
Övriga, externa förbindelser	7,4
<i>Varav föreningar</i>	0,5
<i>Varav övriga</i>	6,9
Totalt	85,1

Finansiell riskhantering

Utöver delegationsordningen regleras finansverksamheten genom två interna styrdokument.

- Finanspolicy, dokumentet fastställs av kommunfullmäktige och utgör ett övergripande ramverk. Policyn syftar bland annat till att säkerställa att kommunkoncernen uppfyller kommunallagens krav avseende medelförvaltning genom riktlinjer och riskmandat.
- Finansiella riktlinjer, dokumentet fastställs av kommunstyrelsen. Riktlinjerna kompletterar finanspolicyn och innehåller detaljerade anvisningar med avseende på både skuldhantering och tillgångsförvaltning.

Två nyckeltal är extra relevanta vid kvantifiering av den finansiella risken i skuld- och tillgångsportföljer, kapitalbindning och räntebindning. Valutarisk kommenteras sist i denna rapport.

Kapitalbindning

Kommunen eftersträvar en balans mellan refinansieringsrisken och den ökade upplåningskostnaden som en längre kapitalbindning medför.

Med refinansieringsrisk avses risken att koncernen inte kan refinansiera sina lån, eller vid önskad tidpunkt inte kan ta upp en ny finansiering.

Refinansieringsrisken begränsas genom att kapitalbindningen sprids över en tid. En alltför lång kapitalbindning ger normalt en negativ effekt via ökade räntekostnader.

Kommunkoncernens kapitalbindning har sedan årsskiftet ökat från 1,5 år till 1,7 år. Ökningen beror huvudsakligen på att kommunen tog upp ett längre obligationslån i juni.

Enligt Kommuninvests rapport, "Kommunsektorns skuldförvaltning", ligger den genomsnittliga kapitalbindningen inom kommunsektorn på 2,57 år. Kommunen har en relativt sett kort kapitalbindning, kommunens goda likviditet inklusive likviditetsreserver väger upp risken med kortare kapitalbindning.

Ränterisk

Ränterisk kan definieras som kostnadsrisk, det vill säga risken för negativ påverkan på skuldportföljens räntekostnader vid en förändrad räntenivå.

Räntebindningen visar när en förändring av marknadsräntan får fullt genomslag, ju längre räntebindning desto mindre variation i de årliga räntekostnaderna.

Kommunkoncernens genomsnittliga räntebindning på den aggregerade skuldportföljen uppgår till 3,52 år, andelen ränteförfall inom ett år uppgår till 37,27 %. Båda ligger inom kommunens riktlinjer, 2–5 år för genomsnittlig räntebindning, och maximalt 60 % för ränteförfall inom ett år.

Den genomsnittliga räntebindningen inklusive derivat inom kommunsektorn, ligger enligt Kommuninvests rapport "Kommunsektorns skuldförvaltning" på 2,66 år.

Tabellen visar genomsnittlig räntebindning för koncernens skulder per 2023-08-31, uttryckt i år, samt andelen ränteförfall inom ett år, inklusive och exklusive derivat.

Tabell räntebindning

Genomsnittlig bindning	Inkl. derivat 23-08-31	Inkl. derivat 22-12-31	Exkl. derivat 23-08-31	Exkl. derivat 22-12-31
Räntebindning (år)	3,52	3,46	1,16	0,66
Räntebindning <1 år (%)	37,27	41,92	71,90	83,16

FINANSRAPPORT 31 AUGUSTI 2023

Hantering av ränterisk

För att reducera ränterisken använder sig kommunkoncernen av ränteswappar och räntederivat. Ränteswapparna förlänger räntebindningstiden och minskar ränterisken.

Kommunkoncernens nominella swapvolym uppgår per den 31 aug till 1 970 mnkr, i vilka koncernen betalar fast ränta och erhåller rörlig

ränta. Utan ränteswappar skulle koncernens genomsnittliga räntebindning och ränteförfall inom ett år hamna utanför kommunens riktlinjer, 1,16 år, respektive 71,90 %.

Ränterisk kommunkoncern

Tabellen nedan visar hur en förändring av marknadsräntan påverkar koncernens räntekostnader för resterande del av 2023 och för helår 2024.

Tabell ränterisk

Period	Ränta upp	Räntekostnad förändring (mnkr)
230831 – 231231	1%	2,0
240101 – 241231	1%	10,8

Valutarisk

All upplåning sker i svenska kronor. Vid lån av utländsk valuta ska kommunen valutasäkra lånet, så att det inte uppstår förluster till följd av valutakursförändringar.

Ordlista

Benchmark

Benchmark är ett jämförelseverktyg, ett värdepapper eller en fiktiv värdepappersportfölj. Benchmark används för att utvärdera placeringsportföljers avkastning eller skuldportföljers upplåningskostnader.

Borgensåtagande

Borgensåtagande innebär ekonomiskt ansvar för en annan part. En vanlig form av borgen är en garanti, där borgensmannen (ex. kommun) övertar ansvaret att betala långivaren (ex. bank) om låntagaren (ex. kommunalt bolag) inte kan betala sina skulder.

Bilateralt lån

Ett lån mellan två parter som inte kan överlätas vidare. Lånet betalas alltid till ursprunglig kreditgivare.

Certifikat

Certifikat är ett upplåningsinstrument på penningmarknaden för staten, kommuner, regioner, banker och företag. Ett omsättningsbart värdepapper som kan handlas i en andrahandsmarknad där olika investerare konkurrerar om att investera i certifikatet. Konkurrensen innebär högre likviditet och lägre upplåningskostnad jämfört med ettilateralt lån. Fungerar i praktiken som en obligation, men är underställd ett annat regelverk.

Duration

Duration är ett mått för genomsnittlig viktad återstående löptid för ett lån eller en fordran.

Kapitalbindning

Kapitalbindning anger löptiden på lånet. I syfte till att begränsa eventuella svårigheter att uppta lån i framtiden (refinansieringsrisk) anges limiter för kapitalbindningen, exempelvis hur stor andel av låneportföljen som får förfalla inom en viss tidsperiod.

KPI

Konsumentprisindex (KPI) är ett jämförelsetal som mäter den generella prisnivån i Sverige. Genom att jämföra KPI från olika tidpunkter mäts prisernas förändring över tid.

KPIF

KPIF är ett mått som Riksbanken använder i sitt inflationsmål. KPIF är ett kompletterande indexmått som inte påverkas av ändrade bolåneräntor. För övrigt innefattar det samma varor och tjänster som KPI.

KPIF exklusive energi (KPIF-XE)

Konsumentprisindex med fast ränta exklusive energi, är en variant av KPIF där prisutvecklingen på energipriser exkluderas.

Kreditfacilitet

Kreditfacilitet är en tidsbegränsad överenskommelse med förutbestämda villkor om att få låna/ta ut pengar. En kreditfacilitet består av en uppläggningsavgift, en löftesprovision, och i vissa fall förlängningsavgift.

Likviditet

Förmågan att betala kortfristiga skulder.

Likviditetsreserv

Tillgängliga likvida tillgångar som kan användas för att säkra den kortsiktiga betalningsförmågan, vid oväntade utfall eller försämrade tillgång till vanligtvis tillgängliga finansieringskällor.

FINANSRAPPORT 31 AUGUSTI 2023

Likviditetskvot

Likviditet definieras här som summan av outnyttjade kreditfaciliteter eller likvida medel på bankkonto. Likviditetskvoten anger förmågan att kunna betala de skulder som förfaller inom 12 månader.

Nominellt belopp

Det aktuella värdet som ska återbetalas på slutdagen, exkluderat upplupen ränta och obetalda amorteringar.

Nyupplåning

Upplåning som inte är en förlängning av ett gammalt lån, eller som inte ersätter ett lån med ett nytt lån.

Obligation

Obligationen är ett värdepapper som kan omsättas. Räntebärande löpande skuldförbindelse som kan ges ut av staten, kommuner, regioner, kreditmarknadsbolag, hypoteksinstitut eller större företag. En obligation har en löptid på minst ett år. Obligationens nominella belopp återbetalas när löptiden gått ut.

Reverslån

Ett lån som upprättas av långivare och låntagare med hjälp av ett skuldebrev. I skuldebrevet, eller reversen, anges avbetalningsplanen och villkoren för lånet som i regel brukar vara lånebelopp, ränta, säkerhet, löptid samt räntebetalningsdagar.

Refinansieringsrisk

Risken att inte kunna ta upp lån till rätt kostnad vid tillfälle då en ny lånetransaktion eftersträvas.

Räntebindningstid

Tidsperioden under vilken räntan på ett lån eller en placering är fast. Den kan variera mellan en dag och hela lånets löptid. De två vanligaste varianterna är 3-månaders räntebindning och fast ränta under lånets löptid.

Ränterisk

Ränterisk kan definieras som kostnadsrisk, det vill säga risken för negativ påverkan på skuldportföljens räntekostnader vid en förändrad räntenivå.

Ränteswap

Avtal där två parter kommer överens om byte av räntebetalningar i en och samma valuta. Vid ingåendet av en ränteswap avtalas det om start- och slutdatum, kapitalbelopp, eventuell amorteringsprofil samt betalningsfrekvens för räntebyten.

Soliditet

Ett nyckeltal som anger hur stor del av de totala tillgångarna som finansieras med eget kapital.

Styrränta

Ränta som centralbanker använder i penningpolitiskt syfte. Styrräntans funktion är att styra dagslåneräntan på marknaden och påverka andra räntor i ekonomin, för att bland annat styra inflationen och stimulera den ekonomiska tillväxten.

Stibor

Står för Stockholm Interbank Offered Rate, ränta som bankerna betalar när de lånar pengar mellan varandra på olika löptider. STIBOR Fixing är den räntesats som utgör genomsnittet av de räntesatser som noteras dagligen av utvalda banker i Sverige.