



Finansrapport

1. tertial 2021

Karmøy kommune

Utarbeidet av
Økonomisjef Morten Sørensen
20. mai 2021

PLASSERING AV LIKVIDITET I FINANSMARKEDET

Avkastningen for kommunens totalportefølje per april 2021 viser at vi fikk en positiv avkastning på kroner 14,8 millioner i første tertial. Dette er betydelig bedre enn på samme tid i fjor, da innledningen på året var sterkt preget av frykt på grunn av Covid-19. Årets resultat per april måned er faktisk det nest beste siden vi begynte målingene i 2008. Børsene har hentet seg så godt inn de seneste månedene at faren for renteoppgang i verden øker, og stimulansepakkene forsvinner. Når det skjer så vil det normalt føre til stagnasjon og nedgang på børsene. Usikkerheten består i når dette vil skje. Noen finansanalytikere antyder til høsten 2021, mens andre mener at i løpet av 2022 er mest sannsynlig.

Finansrapporten er utarbeidet med utgangspunkt i rapporter fra våre forvaltere DnB Kapitalforvaltning og Eika Kapitalforvaltning ASA samt rapporter fra våre egne plasseringer i SKAGEN-fond, PLUSS-fond, Holberg-fond, Pareto fond og Odin fond. Videre vises det til vår likviditets- og låneoversikt.

Kommentarene er basert på situasjonen ved utgangen av april 2021. Grafiske oversikter viser utvikling sammenlignet med fordelt budsjett, hva vi ville ha oppnådd hvis vi hadde satt pengene inn i vår hovedbank til avtalt rente, og hvordan utviklingen ble i 2020.

Per utgangen av april 2021 var verdiene av plasseringer i finansmarkedet på kroner 563 millioner, mens verdiene var på kroner 548 millioner ved inngangen på året. Årets første justering av porteføljen skjedde den 30. april ved at vi solgte oss noe ned i Holberg Norden og Holberg Norge. Dette skyldes at vi nådde taket på 25 % i aksjeandel av samlet portefølje.

Plasseringene i finansmarkedet har ulik risiko på en skala fra 1 til 7, hvor 7 er høyeste risiko. Gjennomsnittlig risiko i porteføljen er 3,0.

På de neste sidene følger en nærmere spesifisering av de enkelte plasseringene våre ved utgangen av året. Vi har en gjennomsnittlig lav til moderat risiko på våre plasseringer.

Karmøy kommune har et såkalt bufferfond i balansen (konto 25699005) for å kunne balansere ut eventuell dårlig finansavkastning i budsjettåret. På grunn av den kraftige finansnedgangen våren 2020 ble det satt av ytterligere kroner 15 millioner i juni til dette fondet i forbindelse med vedtaket om regnskap 2019 og disponering av det årets mindreforbruk. Fondet har dermed en ny saldo på kroner 35 millioner ved overgangen til nytt år 2021, siden det ikke ble nødvendig å bruke av fondet i 2020.

OVERSIKT OVER DE ENKELTE FONDSPLASSERINGENE I MARKEDET

FORVALTER DnB	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
DnB Bankinnskudd fonds	4 923	(tas ikke med i videre beregning)	
DnB Norge Selektiv E	20 724 559	585 129 2,91 %	6,1
DnB Global E	19 297 289	1 760 600 10,04 %	5,2
DnB Likviditet 20 (V)	51 370 279	199 486 0,39 %	2,0
DnB Obligasjon 20 (IV)	58 236 155	7 561 0,01 %	2,2
DnB Obligasjon (III)	58 503 566	128 853 0,22 %	2,2
DnB Technology A	10 165 326	1 102 182 12,16 %	6,0
Summer og gjennomsnitt	218 297 175	3 783 811 1,76 %	2,4
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2021:		3 783 811 1,76 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2021:		- - %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2021:		- - %	

FORVALTER EIKA	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
EIKA Transaksjonskonto	269 487	(tas ikke med i videre beregning)	
EIKA Norge	7 256 592	613 358 9,23 %	6,0
EIKA Kreditt	43 922 793	1 779 913 4,22 %	3,2
EIKA Egenkapitalbevis	10 968 281	1 494 772 15,78 %	4,7
EIKA Norden	5 226 204	157 689 3,11 %	5,4
EIKA Global	5 030 540	470 184 10,31 %	5,4
EIKA Sparebank	62 886 883	210 879 0,34 %	2,0
EIKA Obligasjon	6 006 712	-12 118 -0,20 %	2,0
Summer og gjennomsnitt	141 298 005	4 714 676 3,45 %	3,0
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2021:		4 714 676 3,45 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2021:		- - %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2021:		- - %	

EGEN FORVALTNING	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
SKAGEN Avkastning	57 974 103	-140 165 -0,24 %	2,1
SKAGEN Global	10 983 273	797 576 7,83 %	5,4
SKAGEN Kon-Tiki	8 098 466	358 576 4,63 %	5,7
PLUSS Utland Etisk	10 034 295	493 534 5,17 %	5,3
HOLBERG Norge	12 279 817	1 423 937 10,30 %	5,9
HOLBERG Norden	14 791 945	2 152 046 13,78 %	5,9
PARETO Nordic Cross Credit	16 685 581	246 495 1,50 %	2,5
PARETO Nordic Corp. Bond	17 528 786	565 879 3,34 %	3,9
ODIN Rente	22 566 552	281 196 1,26 %	2,0
Skudenes & Aakra sparebank	26 512 888	110 582 0,42 %	2,0
Summer og gjennomsnitt	197 455 706	6 289 657 3,19 %	3,2
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2021:		6 289 657 3,19 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2021:		- - %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2021:		- - %	

FOND TOTALT	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
Forvalter DnB	218 297 175	3 783 811	1,76 % 2,4
Forvalter EIKA	141 298 005	4 714 676	3,45 % 3,0
EGEN forvaltning	197 455 706	6 289 657	3,19 % 3,2
Summer og gjennomsnitt	557 050 885	14 788 144	2,70 % 3,0
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2021:		14 788 144	2,70 %
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2021:		-	- %
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2021:		-	- %

INVESTERINGSSTRATEGI FOR DE ENKELTE FOND

DnB Norge Selektiv E investerer hovedsakelig i selskaper notert eller omsatt på det norske markedet, men det kan investere inntil 20 % i utenlandske selskaper som ikke er notert på Oslo Børs.

DnB Global E investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper verden over.

DnB Likviditet 20 (V) investerer i rentebærende verdipapirer som er vurdert av forvalter til å ha god kvalitet og fra solide utstedere. Alle lån er denominert i norske kroner. Kredittrisiko vurderes å være lav. Løpetid (varigheten) til fondet vil til enhver tid ligge i intervallet 0 til seks måneder.

DnB Obligasjon 20 (IV) investerer i rentebærende verdipapirer som er vurdert av forvalter til å ha meget god kvalitet og fra solide utstedere. Alle lån er denominert i norske kroner. Kredittrisikoen i fondet er lav. Løpetid (varigheten) til fondet vil til enhver tid ligge i intervallet to til fire år.

DnB Obligasjon (III) investerer i rentebærende verdipapirer som er vurdert av forvalter til å ha god kvalitet, og som er denominert i norske kroner. Løpetid (varigheten) til fondet vil til enhver tid ligge i intervallet to til fire år.

DnB Technology A investerer hovedsakelig i aksjer i teknologi-, media- og telekomselskaper i Norden og internasjonalt.

EIKA Norge investerer primært i aksjer i norske selskaper. Fondet kan investere inntil 20 % i utenlandske aksjer og da primært selskaper innen OECD-området.

EIKA Kreditt investerer i rentebærende verdipapirer med høy til moderat kredittrisiko. Fondet har en rentefølsomhet (modifisert durasjon) mellom 0 og 2. Ved en rentefølsomhet på 2 vil fondets verdi endres med + 2 % ved et plutselig rentefall på 1 %.

EIKA Egenkapitalbevis investerer i stor grad i egenkapitalbevis i norske sparebanker. Fondet investerer også i andre nordiske aksjer innen finanssektoren.

EIKA Norden investerer primært i aksjer i nordiske selskaper. Fondet kan investere inntil 20 % i utenlandske aksjer og da primært selskaper innen OECD-området.

EIKA Global investerer i større internasjonale selskaper, primært selskaper innen OECD- området.

Eika Sparebank investerer i sertifikater og obligasjoner med mindre enn 1 års durasjon, hovedsakelig utstedt av norske sparebanker. Fondet har også anledning til å investere i rentebærende verdipapirer garantert av norsk stat, fylkeskommuner og kommuner, samt norske finansinstitusjoner.

EIKA Obligasjon investerer i sertifikater og obligasjoner med inntil 10 års løpetid. Fondet har anledning til å investere i rentebærende verdipapirer garantert av norsk stat, fylkeskommune eller kommune, samt seniorlån i norske finansinstitusjoner og OMF'er.

SKAGEN Avkastning har et internasjonalt investeringsmandat, men investeringene foretas primært i sertifikater og obligasjoner utstedt i norske kroner. Fondet investerer i lån med lav kredittrisiko, det vil si statspapirer, statsgaranterte lån, lån til finansinstitusjoner, samt bankinnskudd.

SKAGEN Global er et fond med et globalt investeringsmandat. Fondets strategi er å finne selskaper av høy kvalitet til en lav pris, som kjennetegnes av å være undervurderte, underanalyserte og upopulære.

SKAGEN Kon-Tiki er et fond med et globalt investeringsmandat. Fondet skal investere minst 50 prosent av fondets midler i vekstmarkeder. Fondets målsetting er å finne selskaper av høy kvalitet til en lav pris, som kjennetegnes ved å være undervurderte, underanalyserte og upopulære.

PLUSS Utland Etisk investerer i internasjonale aksjer i henhold til anerkjente etiske retningslinjer. Disse er nedfelt i FNs Global Compacts 10 prinsipper om menneskerettigheter, arbeidsforhold, miljø og korrupsjonsbekjempelse. Fondet ekskluderer selskaper som kan assosieres med brudd på disse FN-normene, samt områder som tobakk, alkohol, pornografi, gambling og krigsmateriell.

HOLBERG Norge er et aksjefond med hovedvekten av investeringene i norske børsnoterte aksjer. Inntil 10 % av fondets portefølje kan investeres i unoterte aksjer.

HOLBERG Norden er et aksjefond med hovedvekten av investeringene i nordiske børsnoterte aksjer. Inntil 10 % av fondets portefølje kan investeres i unoterte aksjer.

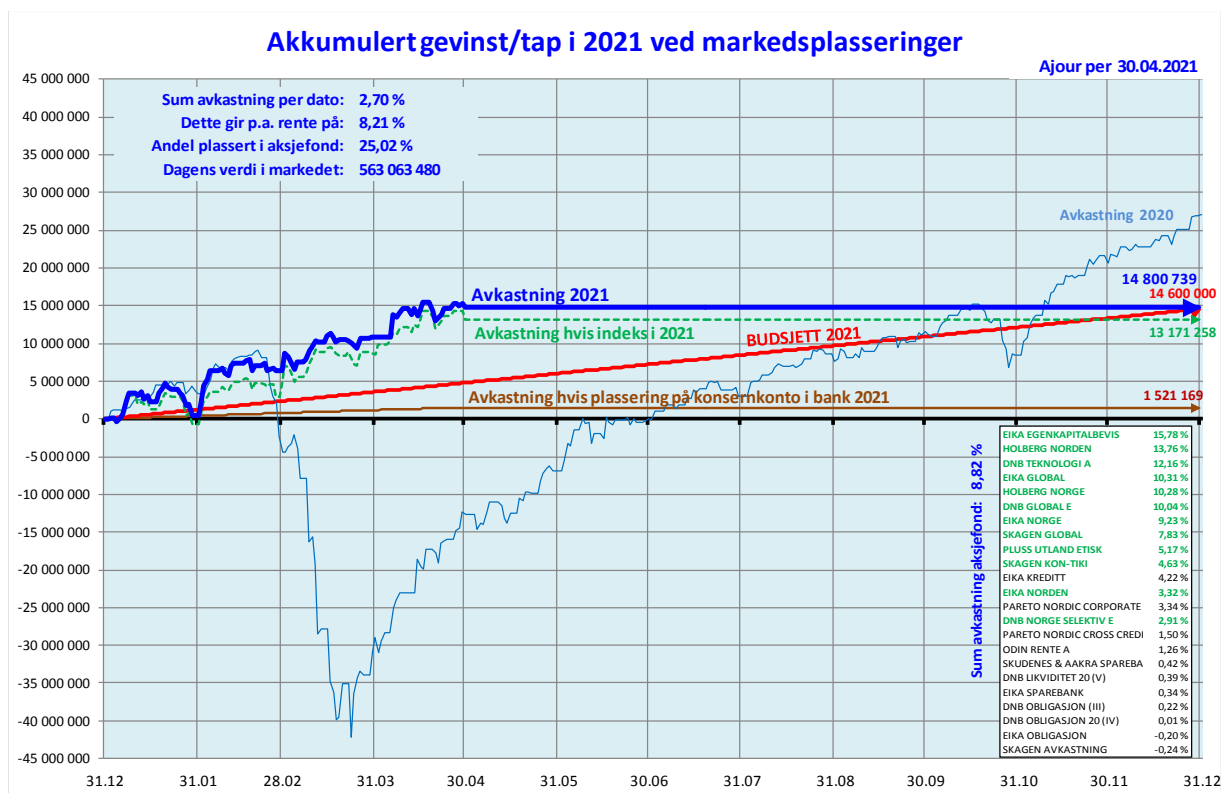
PARETO Nordic Cross Credit A investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer utstedt av norske selskaper, myndigheter og institusjoner. Verdipapirene inkluderer i hovedsak foretaksobligasjoner, finansobligasjoner, ansvarlige lån og obligasjoner med fortrinnsrett. Fondet investerer kun i verdipapirer denominert i NOK.

PARETO Nordic Corporate Bond A investerer i rentebærende verdipapirer utstedt av norske og utenlandske selskaper, myndigheter og institusjoner. Verdipapirene inkluderer i hovedsak foretaksobligasjoner, men også ansvarlige lån og obligasjoner med fortrinnsrett..

ODIN Rente er et rente- og obligasjonsfond. Fondets formål med de midler fondet får til disposisjon er å investere i rentebærende fond på norsk og global basis.

Skudenes & Aakra Sparebank er en innskuddsavtale på spesielle innskuddsvilkår sett i forhold til 3 mnd NIBOR-rente med påslag godt over rentebetingelser vi har i driftsbank. Uttak er på 31 dagers varsel.

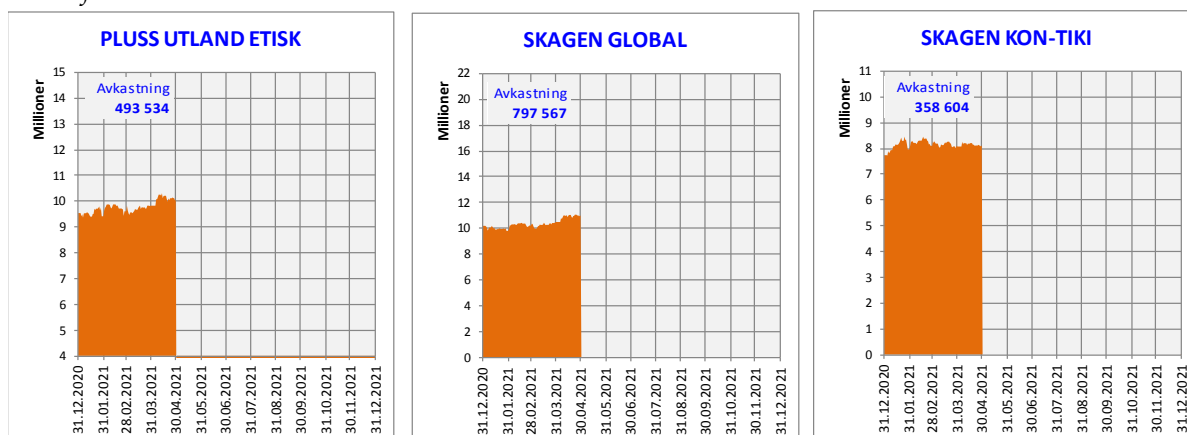
GRAFISKE OVERSIKTER OVER FINANSPLASSERINGER

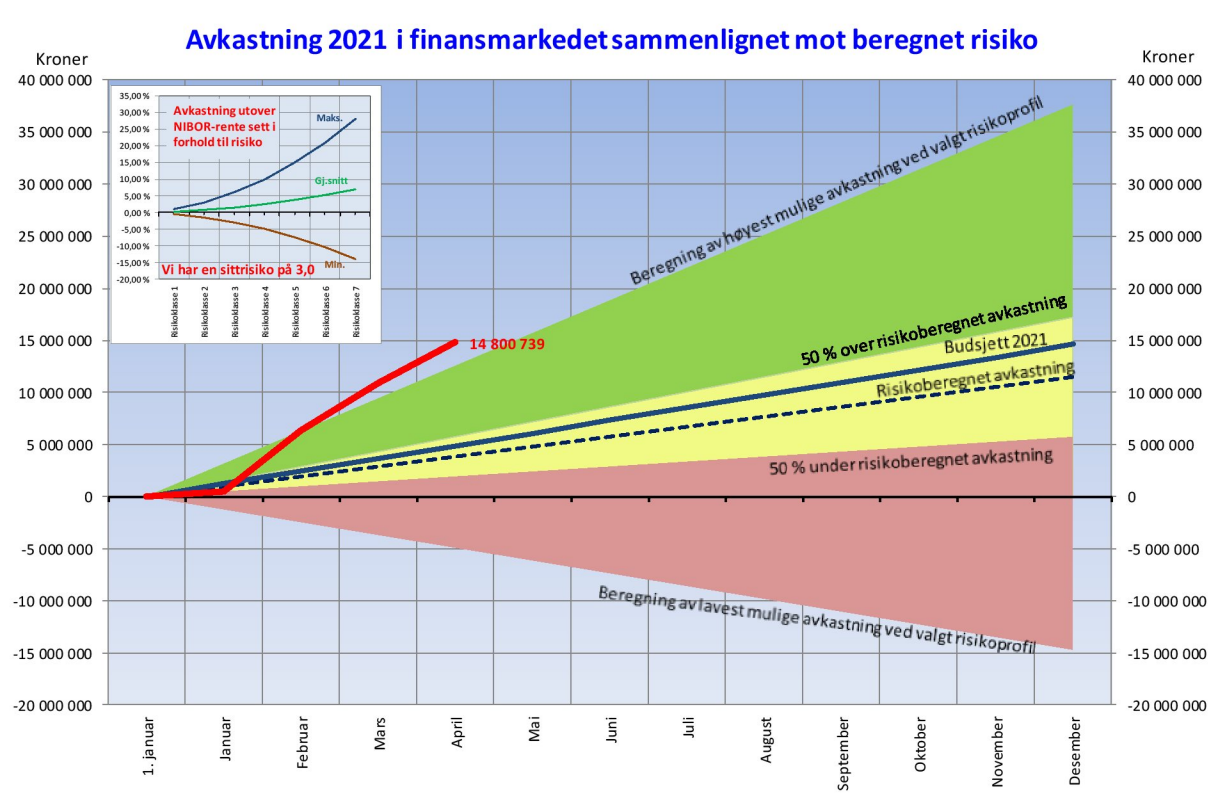


Graf 1: Akkumulert gevinst/tap i 2021 ved markedsplasseringer.

Grafen viser oss at det har gått fint med finansene per utgangen av april 2021. Vi ser av innfelt boks at det er store forskjeller i avkastningen i fondene. Grønn skrift er aksjefond, og vi ser at disse stort sett har gitt best avkastning. Den mørke blå kurven viser at vi allerede nå har oppnådd budsjettert avkastning for året.

Enkeltfond:

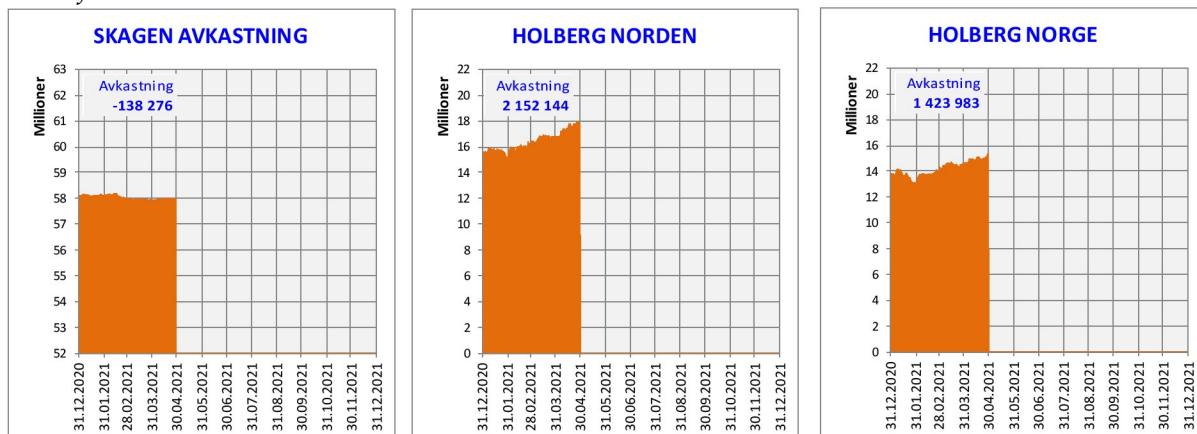


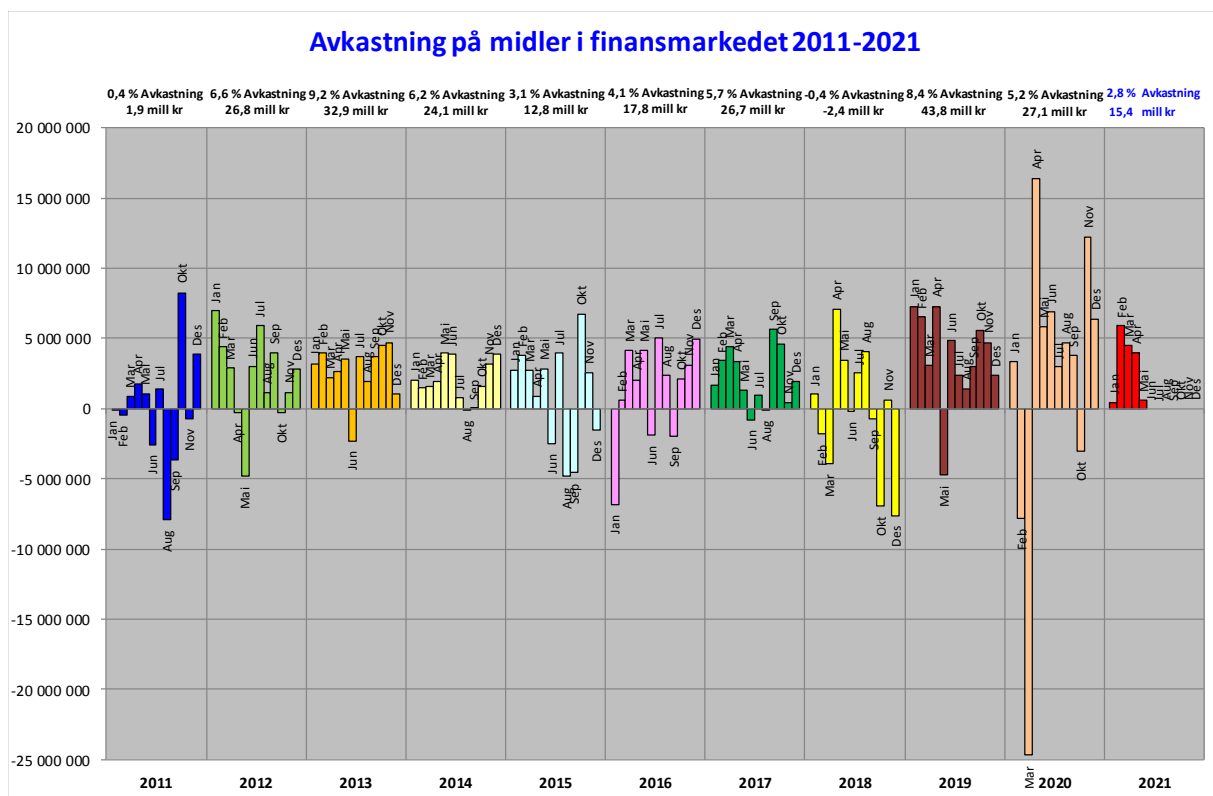


Graf 2: Avkastning 2021 i finansmarkedet sammenlignet mot beregnet risiko.

Med utgangspunkt i vektet risikoberegning for plasseringer i markedet får vi en vifte som indikerer antatt mulighet for mer og mindre avkastning. Vi ser av grafikken ovenfor at avkastningen i 2021 er godt over viften hittil i år. Finansreglementet vårt sier at vi skal ta lav til moderat risiko. Da er en vektet risiko på 3,0 av 7 godt innenfor dette punktet i reglementet.

Enkeltfond:

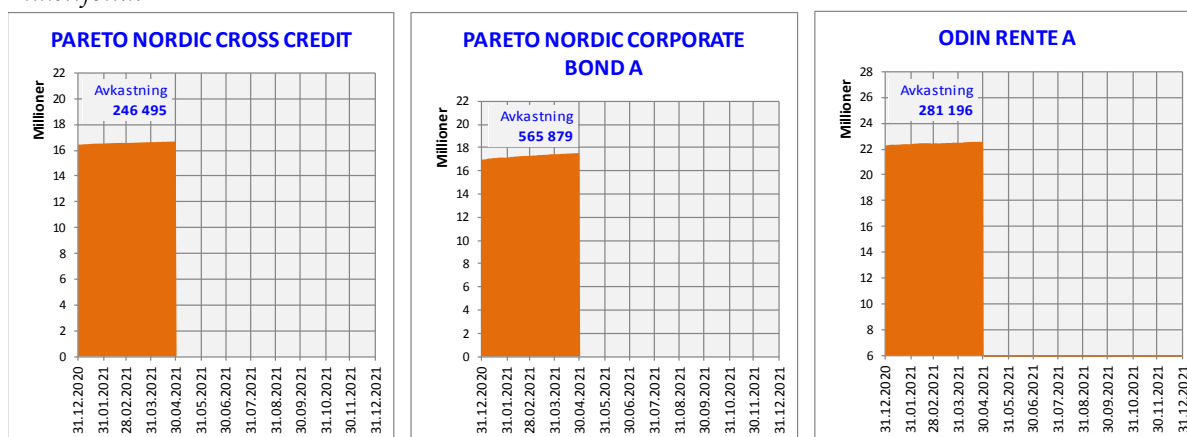


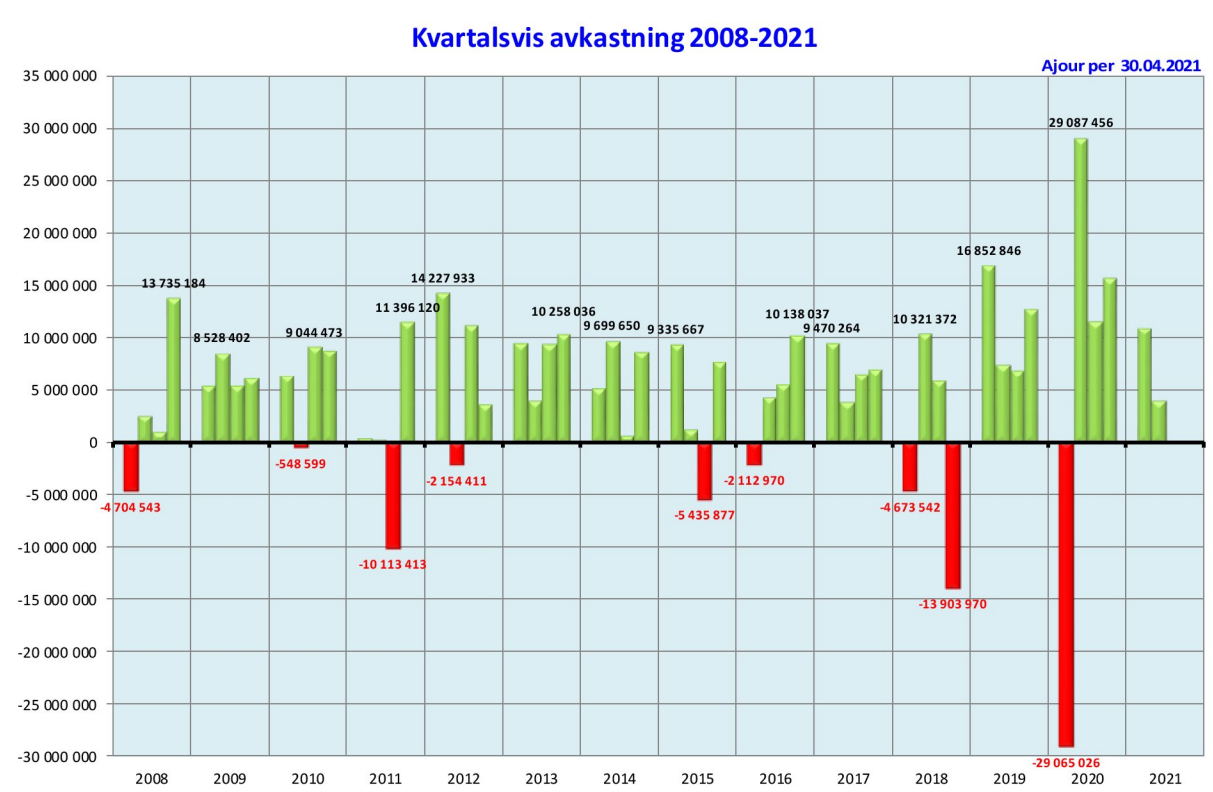


Graf 3: Avkastning på midler i finansmarkedet fordelt månedsvis i 2008 – 2021.

Avkastningen per måned viser at det svinger en del fra måned til måned gjennom året. De aller fleste månedene ser vi gir god avkastning, mens andre igjen gir dårligere avkastning. Gjennom årene gir juni, august og september gjennomgående mindre god avkastning, mens starten og slutten av hvert år gir best avkastning. Grafikken viser at konsekvensene av Covid-19 viruset førte til ekstreme utslag i denne grafikken i månedene mars og april i 2020. Hittil i 2021 ser vi at hver måned har gitt positiv avkastning.

Enkeltfond:

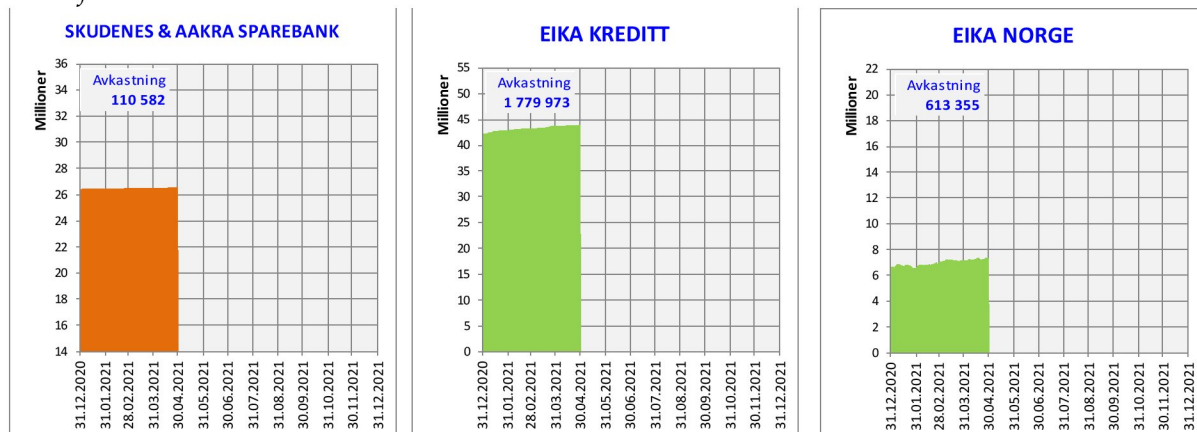


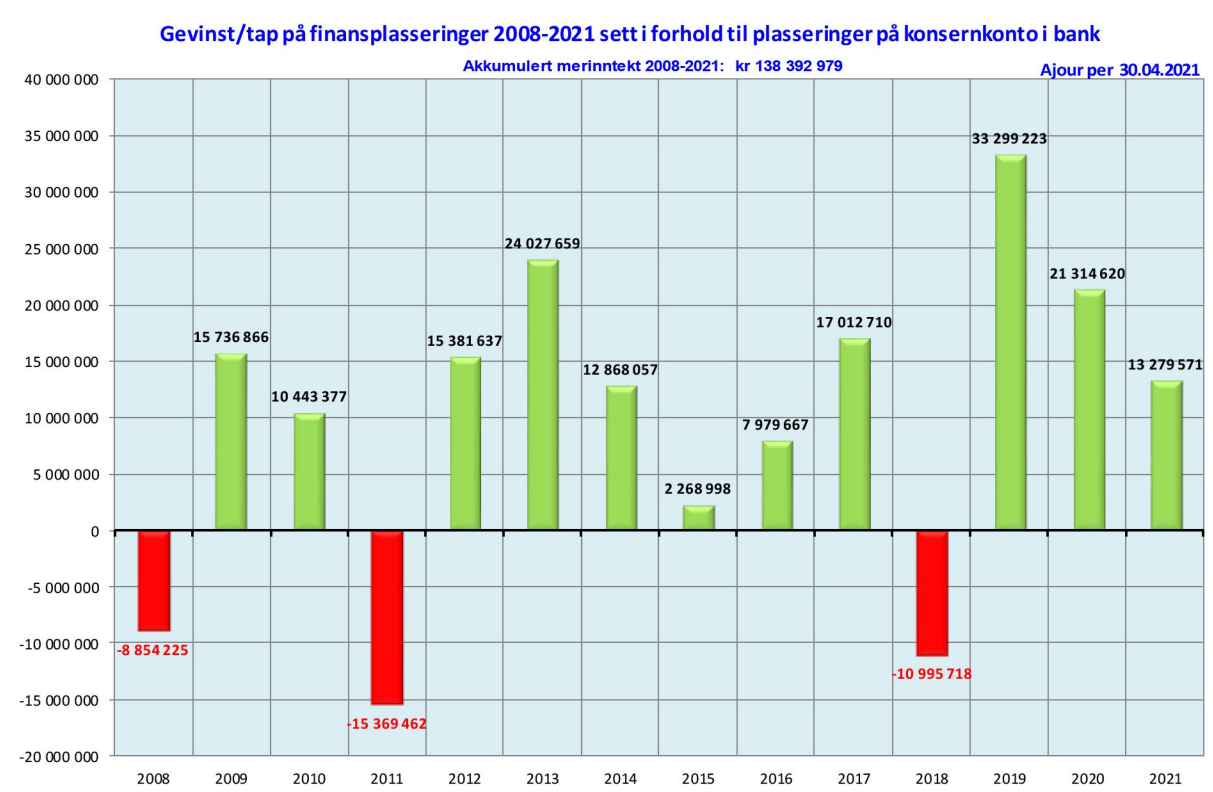


Graf 4: Kvartalsvis avkastning 2008 – 2021.

Sorterer vi avkastningen per kvartal ser vi tydelig at det er lønnsomt med plasseringer i finansmarkedet over tid. Finanskrisetåret 2008 startet dårlig for kommunens plasseringer, men tidlig nedslag i aksjeeksponeringen og tilsvarende oppkjøp i obligasjonsmarkedet gjorde at 2008 ble et greit år likevel. Like heldig var vi ikke i 2011 og i 2018, da kraftig nedgang på verdens børser også gav store utslag på vår inntjening disse årene. I 2019 gikk alle kvartalene i pluss, og vi fikk samlet nesten kroner 44 millioner i avkastning. Når vi kommer til 2020 så ser vi hvordan utslagene på grunn av viruset Covid-19 gjorde med våre finanser. Første kvartal ble særdeles dårlig med start av pandemien, mens de tre siste kvartalene balanserte ut nedgangen og vel så det. Hittil i 2021 ser det bra ut med «grønne» tall.

Enkeltfond:

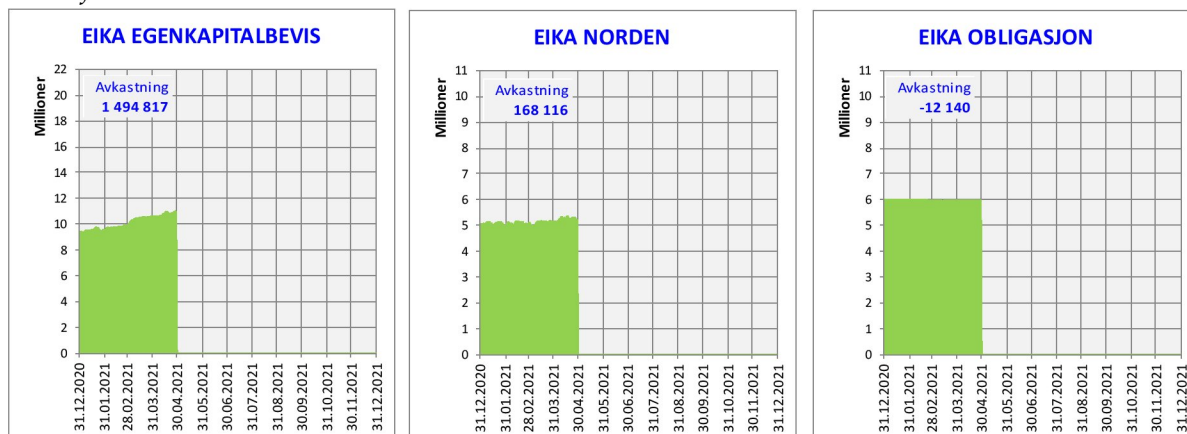


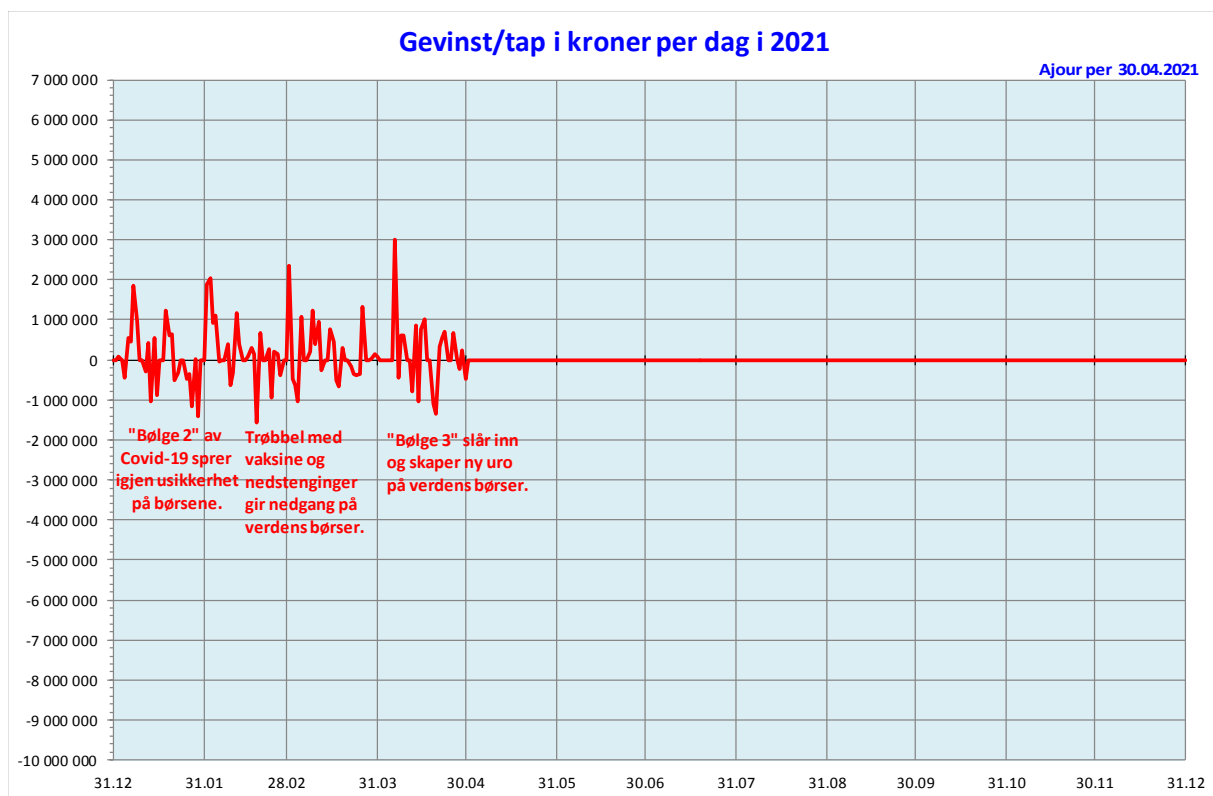


Graf 5: Gevinst/tap på finansplasseringer 2008 – 2021 sett i forhold til plasseringer på konsernkonto i bank.

Fra grafikken ovenfor ser vi at finanskrisearene 2008 og 2011 samt børsuroen i 2018 gav dårligere avkastning enn å ha pengene på konsernkonto i banken. I alle de andre årene fikk vi en bedre avkastning i finansmarkedet enn i bank. År 2021 har startet bra på tross av at både bølge 2 og bølge 3 påvirker verdens børser. Mye av årsaken til mindre utslag i år er at vaksinasjonsprogrammet rundt om i verden er kommet godt i gang og at det lempes på restriksjoner.

Enkeltfond:

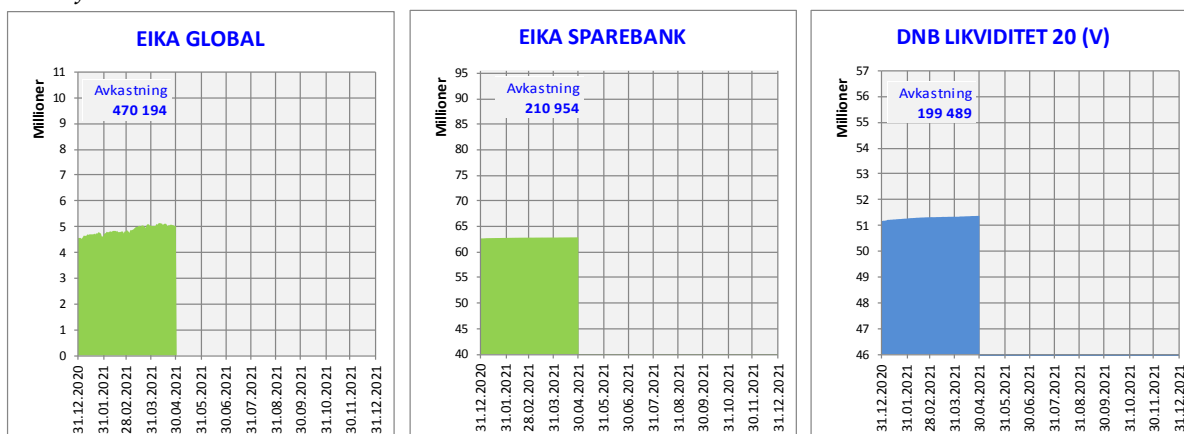


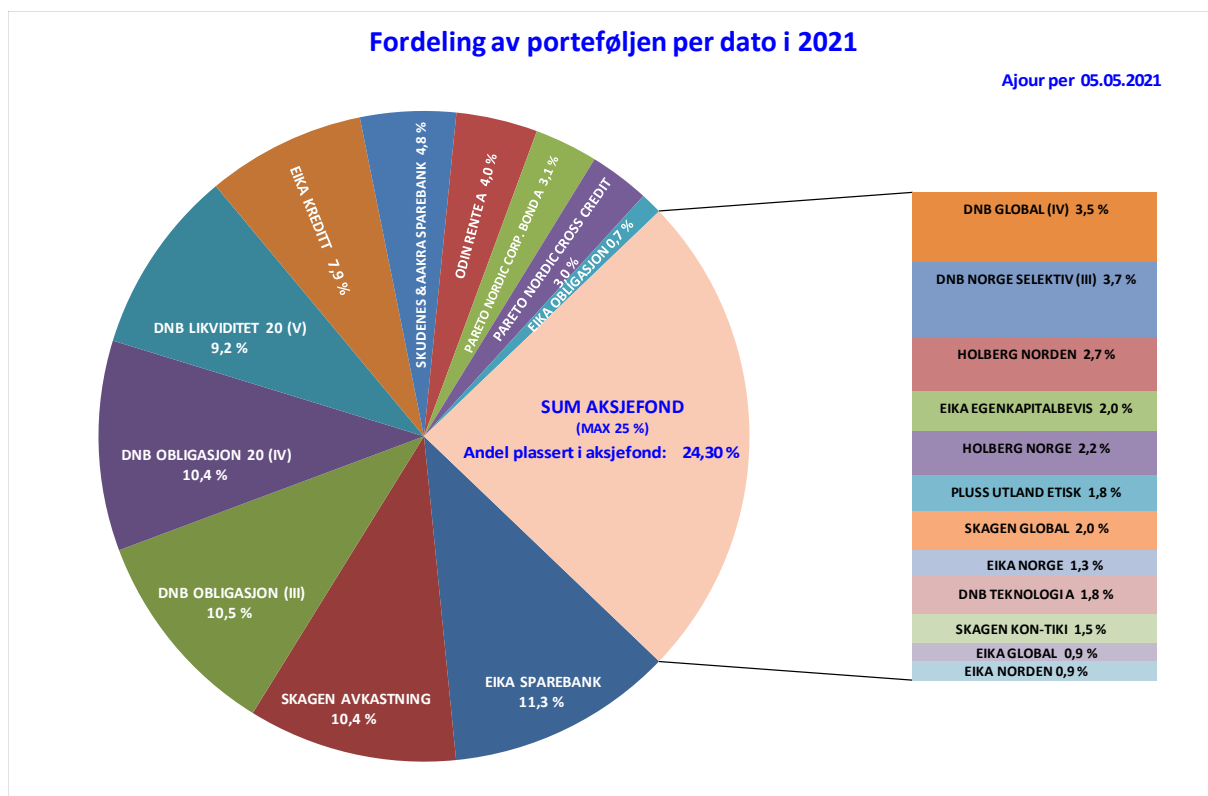


Graf 6: Gevinst/tap i kroner per dag i 2021.

Med godt over 500 millioner kroner plassert i finansmarkedet så sier det seg selv at det kan bli store svingninger hver dag. Grafikken ovenfor viser daglige endringer i 2021. Årets svingninger er betydelig mindre enn i 2020, som bar preg av stor uro på grunn av Covid-19. Stor politisk og/eller økonomisk uro i verden slår gjerne direkte ut på denne grafen.

Enkeltfond:

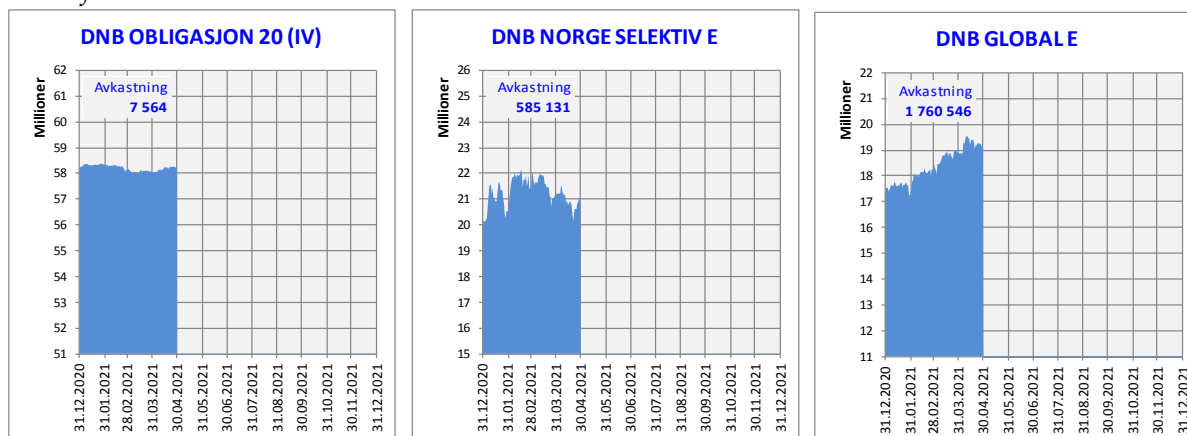




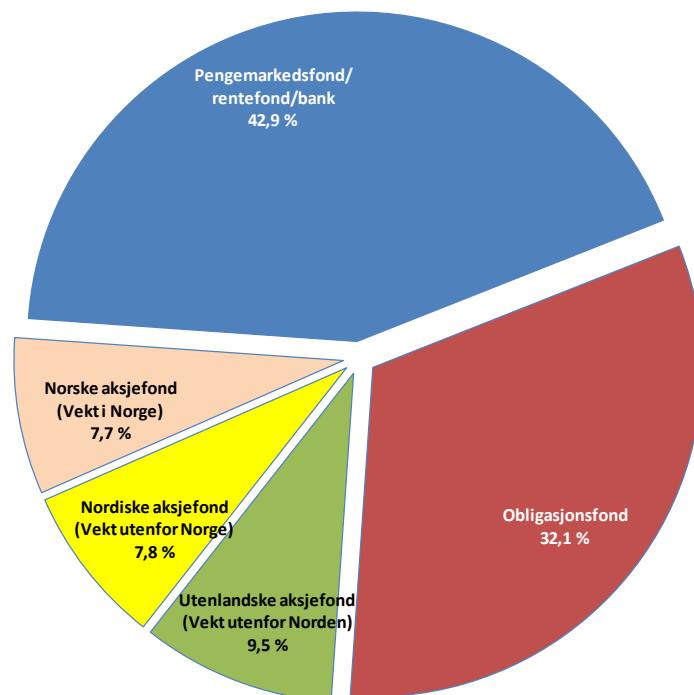
Graf 7: Fordeling av porteføljen per dato i 2021.

Finansreglementet gir begrensninger på risiko og deriblant hvor mye som kan plasseres i aksjefond. Her har kommunestyret satt grensen til 25 %. Grafen ovenfor viser at vi ligger innenfor denne begrensningen ved salg av kroner 6 millioner i aksjeandeler den 30. april 2021. Grafen viser også at vi har en variert og differensiert portefølje både innenfor aksjefond, obligasjonsfond og rentefond.

Enkeltfond:



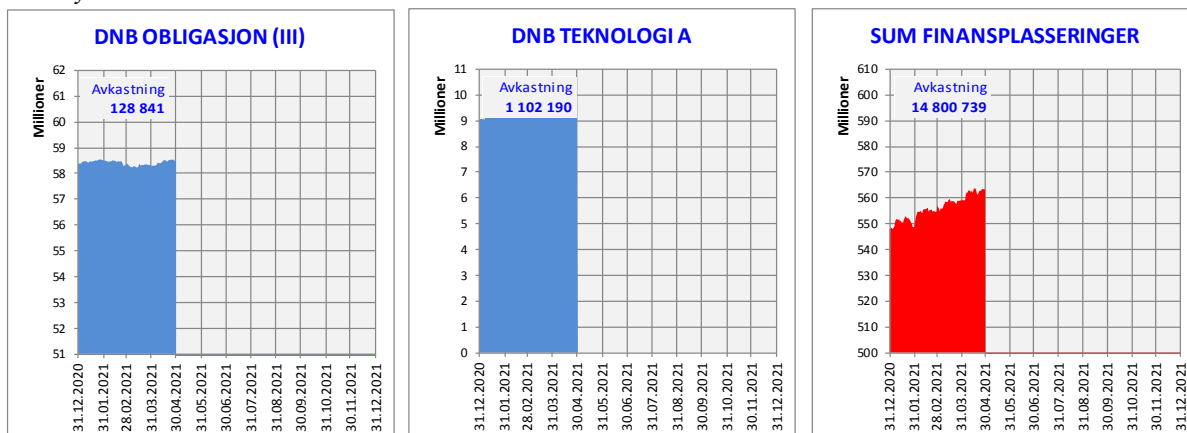
Fordeling av plasseringer per 30. april 2021

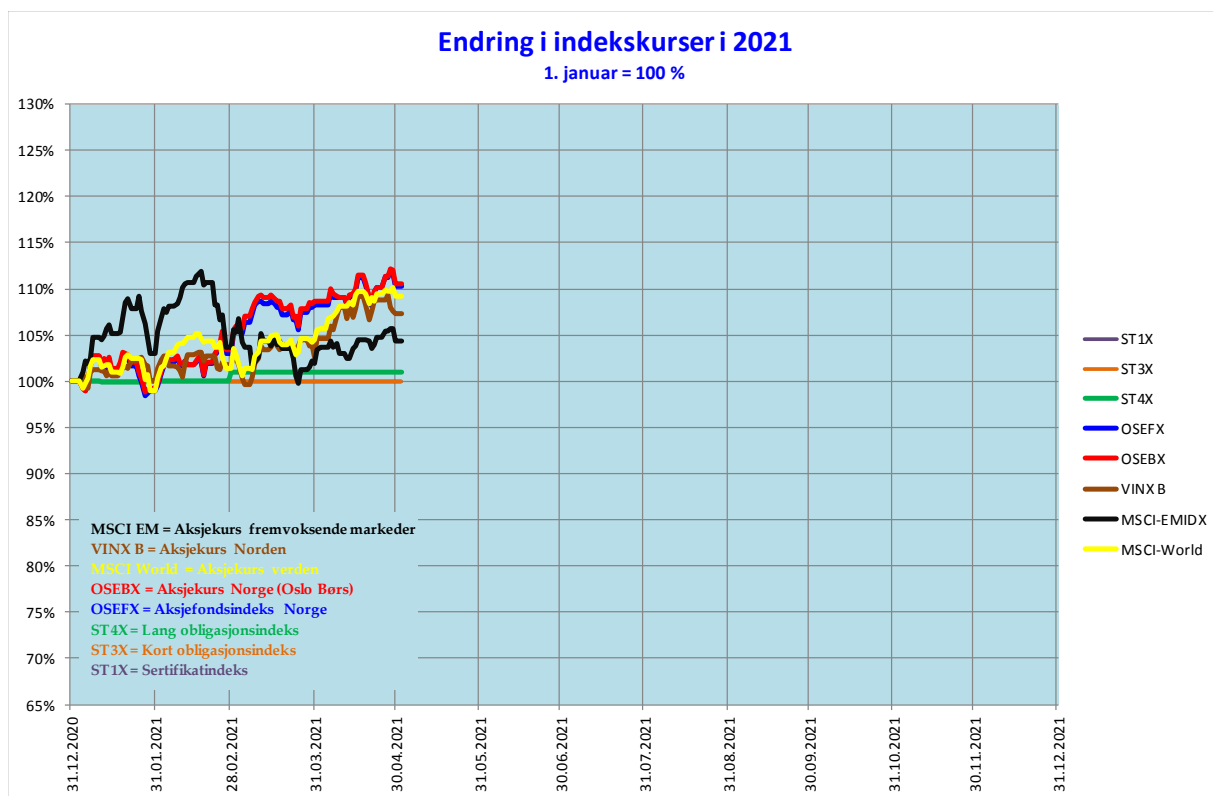


Graf 8: Fordeling av porteføljen på type fond per april 2021.

Vi ser av grafen ovenfor at nær halvparten av midlene som er plassert i finansmarkedet er plassert med lav risiko i pengemarkedsfond, rentefond og bank. Obligasjonsfondene har noe høyere risiko for svingninger, men anses likevel for relativt sikre papirer. Når det kommer til aksjefondene så ser vi at vi har delt disse inn i norske, nordiske og andre utenlandske fond. Det er gjort for å ha en viss spredning av porteføljen. Det er minst i norske og nordiske aksjefond, da dette anses for å ha størst risiko for svingninger og er dermed høyere på risikoskalaen. Mye av dette skyldes at spesielt den norske børsen svinger gjerne i takt med svingningene i oljeprisen.

Enkeltfond:





ST1X = Statssertifikat 0,25 år, ST3X = Statssertifikat 1 år, ST4X = Statsobligasjon 3 år, OSEFX = Aksjefondsindeks Norge, OSEBX = Aksjeindeks Norge, VINX B = Aksjeindeks Norden, HF-EMIDX = Aksjeindeks Emerging Markets (som Brasil, Russland, India og Kina), MS-WX:MSI = Aksjeindeks Verden

Graf 9: Endring i indeksskurser i 2021.

ANDRE FINANSINNTEKTER

KLP Pensjonsfond

Verdien av plasseringen i KLP Pensjonsfond per 30.04.2021 var på kroner 333.507 med en negativ avkastning på 0,08 % i år, mot pluss 3,66 % i 2020 og 0,75 % i 2019.

Haugaland Kraft

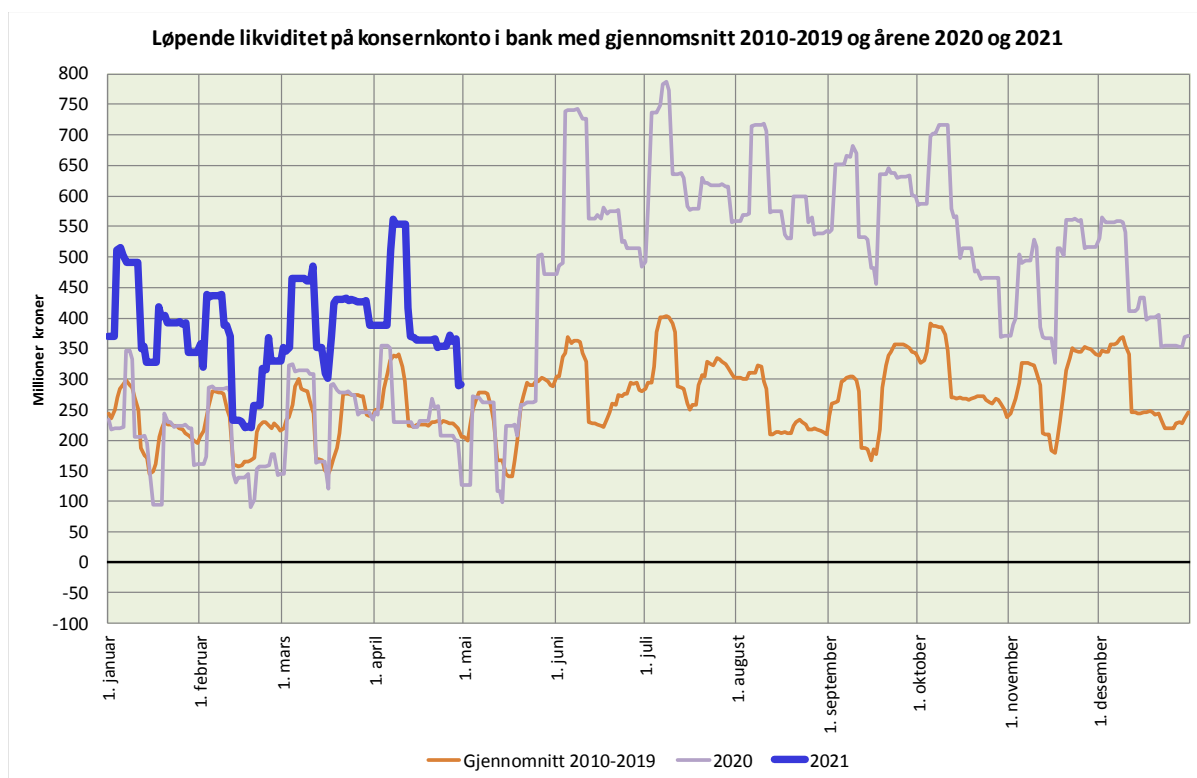
I tråd med tidligere avtale med Haugaland Kraft så får kommunen renteinntekter på lån til selskapet. Disse inntektene blir normalt utbetalt i desember måned og ses i sammenheng med utbytte fra selskapet som utbetales i juni.

BANKINNSKUDD OG FINANSPLASSERINGER

Som likviditetsoversikten nedenfor viser så hadde vi kroner 290,5 millioner på konsernkonto ved utgangen av april 2021 for løpende drift. Rentene på pengene er i henhold til bankavtale og er koblet mot 3 mnd NIBOR rente med justering.

BANK og FINANSBUS	TOTALT	DISPONIBLE	IKKE DISP.
SR-bank konsernkonto	290 506 244	290 506 244	
Haugesund Sparebank	0	0	
Skudenes & Aakra Sparebank	2 938 610	2 938 610	
SR-bank skattetrekk	78 671 228		78 671 228
Skudenes & Aakra Sparebank*	26 512 888	26 512 888	
KLP - Pensjon	333 507	333 507	
DNB Asset Management	218 302 098	218 302 098	
Eika Kapitalforvaltning AS	141 566 355	141 566 355	
Pluss Utland Etisk	10 034 295	10 034 295	
Holberg Norden	14 791 945	14 791 945	
Holberg Norge	12 279 817	12 279 817	
Odin Rente A Norge	22 566 552	22 566 552	
Skagen Avkastning	57 974 103	57 974 103	
Skagen Kon-Tiki	8 098 466	8 098 466	
Skagen Global	10 983 273	10 983 273	
Pareto Nordic Corporate Bond A	17 528 786	17 528 786	
Pareto Nordic Cross Credit A	16 685 581	16 685 581	
Summer	929 773 748	851 102 520	78 671 228

- Inkludert årets opptjente renter



Graf 10: Løpende likviditet på konsernkonto i bank.

LÅN

Eika Kapitalforvaltning

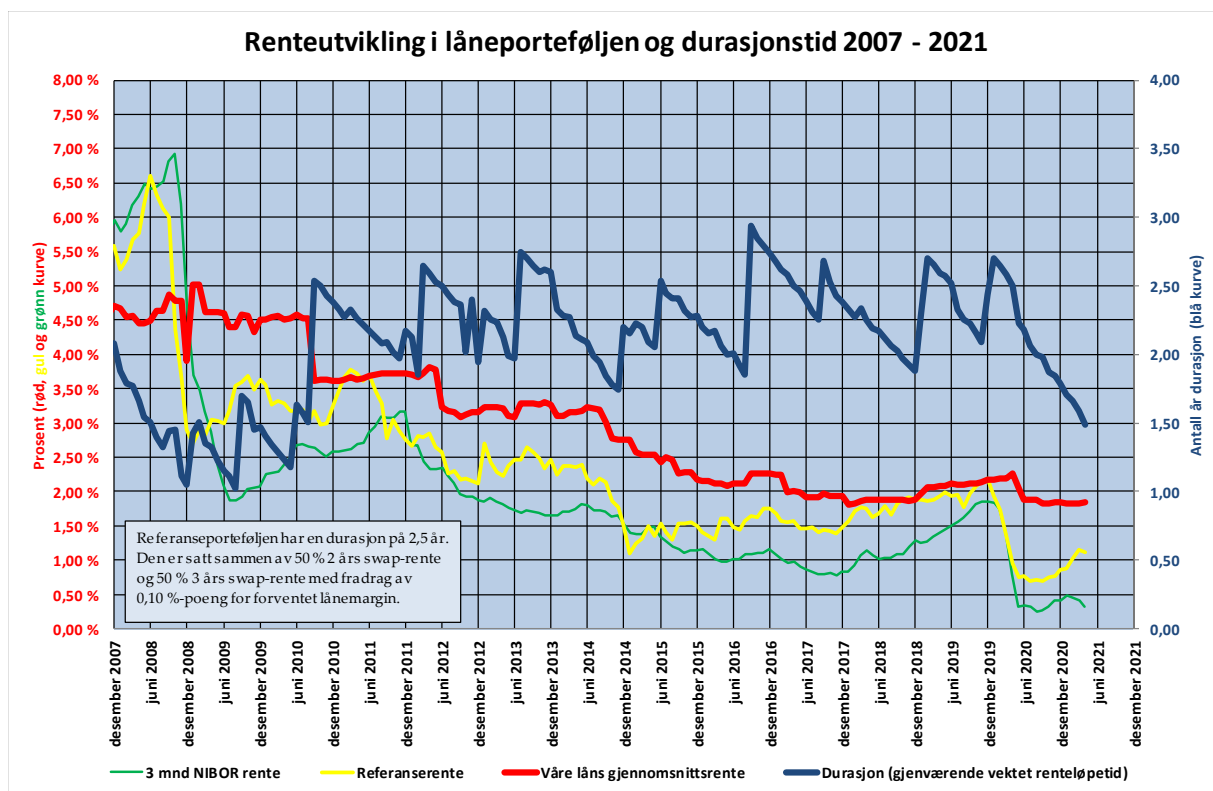
Kommunens lånegjeld var per 30.04.2021 på kroner 2.511.657.564. Den gjennomsnittlige lånerenten per april 2021 var på **1,84 %** mot 2,27 % på samme tid i 2020 og 2,08 % i 2019. Andel flytende rente var på 27,2 % etter justeringer for rentebytteavtale (renteswap).

Gjenværende vektet renteløpetid (durasjon) på de kommunale innlånene var ved utgangen av april på 1,49 år. Dette er i tråd med finansreglementets punkt 14 F som sier at vi skal ha en gjennomsnittlig varighet på låneporteføljen på inntil 5 år.

I februar 2021 tok kommunen opp årets lån i Husbanken med pålydende NOK 50.000.000 (Lånenummer 13585362).

I tråd med vedtatte bestemmelser skal det følge med en vurdering av refinansieringsrisikoen for låneopptak. Som tabell og grafisk oversikt de neste sidene viser så har Karmøy kommune tre lån som forfaller innen ett år. De forfaller i juni 2021 (kroner 170.000.000), september 2021 (kroner 230.000.000) og i mars 2022 (kroner 254.864.000). Per dato forventes det ikke utfordringer med å få refinansiert disse lånene.

Det er budsjettert og vedtatt et stort låneopptak i 2021. Slik finansieringsbehovet ser ut per april måned så ser det ikke ut til at det er nødvendig med låneopptak i vedtatt størrelsesorden. Dette vil bli justert i kommende budsjettjustering for året.



Graf 11: Renteutvikling i låneporteføljen og durasjonstid 2007 – 2021.

LÅNEPORTEFØLJE KARMØY KOMMUNE 2021

per 30. april 2021

Årets låneopptak er markert med gult.

Budsjett avdrag på lån i 2021:

-102 150 000

Budsjett nye låneopptak i 2021:

697 397 000

Type lån	Lånenr	Flytende rente	%	Fast rente	%	Rentebetingelser	Forfall	Markedsverdi + påløpt rente
Kommunalbanken	20150286			170 000 000		Fast 2,294 i hele perioden (6 år)	18.06.2021	173 859 057
Kommunalbanken	20160446			230 000 000		Fast 1,83 % i 5 år	20.09.2021	233 989 711
Danske Bank	0010789209	254 864 000				3 mnd N + 0,515 % i 5 år	15.03.2022	256 275 966
Kommunalbanken	20200245	339 773 000				Flytende 2 års lån 3 mnd NIBOR + 0,295 %	27.05.2022	340 206 610
Swedbank - obligasjonslån	0010806391			200 000 000		5 års fast rente 1,754 %	19.09.2022	205 072 324
Kommunalbanken	20200017			256 729 000		Fast 1,999 % i 3 år	20.01.2023	264 534 926
DnB Obligasjonslån 2016/2013	10775067			221 817 000		Fast 2,05 % i 7 år	20.09.2023	230 031 281
Kommunalbanken	0010838329			210 284 000		Fast 5 års lån 2,155 %	27.02.2024	219 427 297
Kommunalbanken	20190588			192 331 000		Rente 2,120 % i 5 år	02.12.2024	202 587 778
Sparebanken 1 Markeds - obligasjonslån	0010841539			146 200 000		Fast 7 års lån 2,45 % (eff 2,486 %)	16.01.2026	153 298 145
KLP (Karmøy Rådhus)	83175031238	5 287 500				Flytende 1,66 %	01.09.2028	5 294 904
KLP (Karmøy Rådhus)	83175031262	3 337 500				Flytende 1,66 %	01.09.2028	3 342 257
Husbanken 13	13563032	5 680 222				Flytende 2,287 % (justering hvert halvår)	01.05.2040	5 678 003
Husbanken 14	135640316	28 939 872				Flytende 1,693 % (justering 6 ganger per år)	01.04.2041	28 947 273
Husbanken 15 og 16	135649895	34 668 268				Flytende 1,559 % og 1,598 %	01.04.2042	34 653 356
Husbanken 17	13565986	36 660 925				Flytende 1,584 % (justering 6 ganger per år)	08.03.2043	36 644 521
Husbanken 18	13565986					Flytende 1,584 % (justering 1/11 og 1/5)	14.08.2043	
Husbanken 19	13584056	37 406 060				Flytende 1,61 %	01.03.2044	37 439 871
Husbanken 20	135848059	48 537 494				Flytende 2,041 %	02.03.2050	48 508 014
Husbanken 21	135849628	39 141 723				Flytende 1,559 %	03.07.2050	39 118 529
Husbanken 22	13585362	50 000 000				Flytende 0,83 %	01.03.2051	50 043 975
DELSUM fordeling av lån flytende/fast		884 296 564	35,2 %	1 627 361 000	64,8 %	SUM markedsverdi låneopptak:		2 568 953 797
Renteswap: Nordea 02.07.13	123907	-200 000 000		200 000 000		Fra flytende til fast 3,05 %	02.07.2023	-200 061 108
								210 723 445
Fordeling av lån flytende/fast		684 296 564	27,2 %	1 827 361 000	72,8 %	Netto markedsverdi renteswap:		10 662 337
SUM LÅN		2 511 657 564				SUM markedsverdi lån inkl renteswap *:		2 579 616 134
						Differanse SUM LÅN og SUM markedsverdi:		-67 958 570

* Differansen mellom SUM LÅN og SUM markedsverdi lån inkl renteswap viser hva kommunen kan tjene/tape ved å innløse sikringskontraktene. Ovenfor viser dette et tap på ca kr 68 mill kroner hvis vi hadde løst oss fra rentebindingene. Dette skyldes at vi har mye faste renteaftaler til en høyere prosent enn dagens flytende rente.

Retningslinjer for forvaltningen av låneporteføljen:

A - Enkeltlån skal ikke utgjøre mer enn 30 % av den samlede låneporteføljen:

Sum låneportefølje i henhold til låneoversikt:	2 511 657 564
Største enkeltlån i henhold til låneoversikt:	339 773 000
Det største enkeltlånet utgjør i % av sum lån:	13,5 %

B - Lån med forfall inntil 1 år fram i tid skal maksimalt utgjøre 40 % av låneporteføljen:

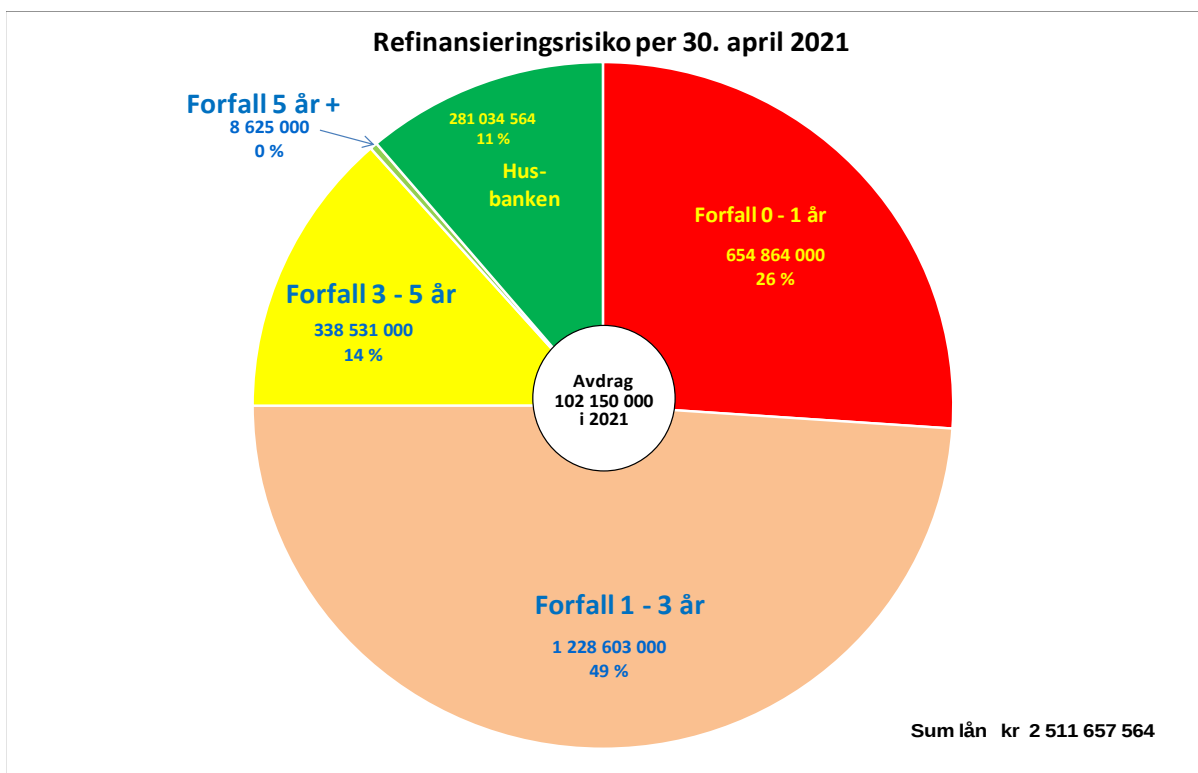
Rapporteringsdato:	30.04.2021
Dette gir følgende dato 1 år fram i tid:	30.04.2022
Sum låneportefølje i henhold til låneoversikt:	2 511 657 564
Lån som forfaller innen 1 år fram i tid:	

Kommunalbanken	20150286	170 000 000	18.06.2021
Kommunalbanken	20160446	230 000 000	20.09.2021
Danske Bank	0010789209	254 864 000	15.03.2022

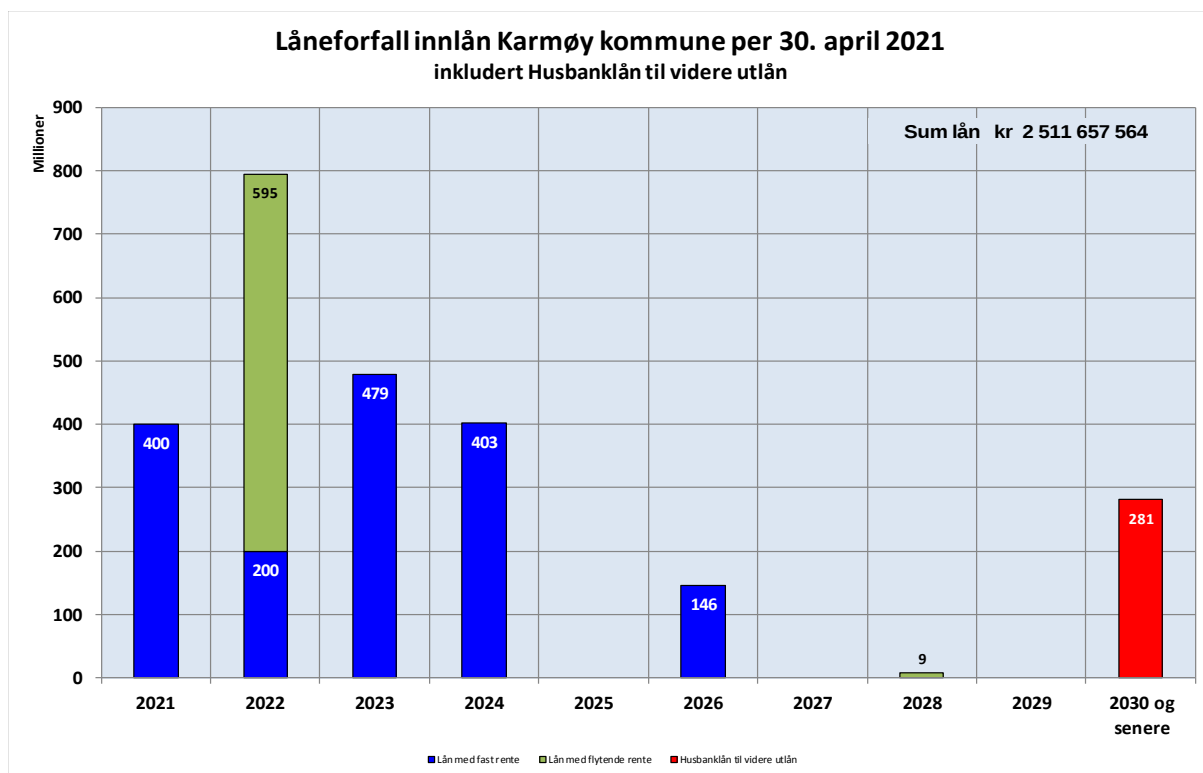
Lån med forfall innen 1 år fram i tid utgjør i % av sum lån:	26,1 %
--	---------------

C - Lån med flytende rente skal maksimalt utgjøre 70 % av låneporteføljen (ekskl lån til videre utlån):

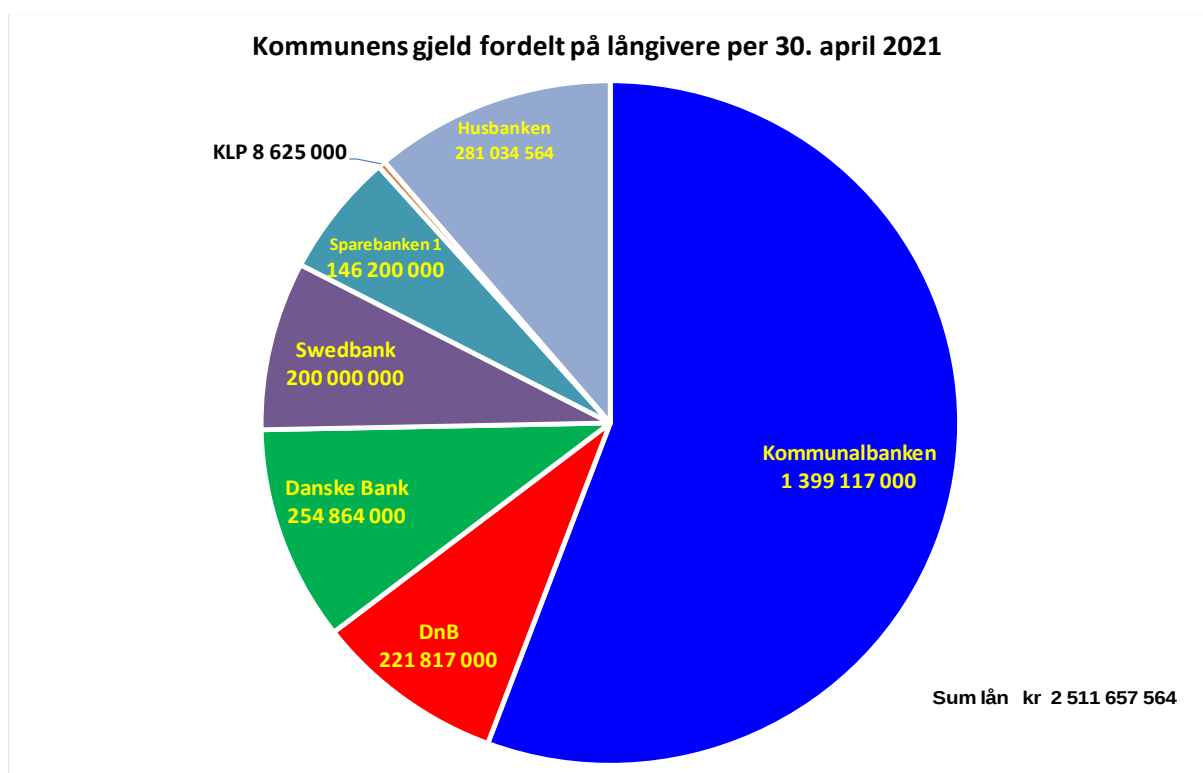
Før renteswap:	Flytende rente	%	Fast rente	%
Fordeling av lån på flytende/fast ekskl lån til videre utlån:	603 262 000	27,0 %	1 627 361 000	73,0 %
Etter renteswap:				
Fordeling av lån på flytende/fast ekskl lån til videre utlån:	403 262 000	18,1 %	1 827 361 000	81,9 %



Graf 12: Refinansieringsrisiko per 30. april 2021.



Graf 13: Låneforfall innlån Karmøy kommune per 30. april 2021.



Graf 14: Kommunens gjeld fordelt på långivere per 30. april 2021.

SLUTTKOMMENTAR

Avkastningen på plassert likviditet i finansmarkedet hittil i 2021 viser at det går bedre enn forventet. Vi har allerede oppnådd forventet resultat for hele året, men her kan det selvsagt bli endringer i de siste 8 månedene. Selv med bølge 2 og bølge 3 for Covid-19 så har ikke det påvirket børsverdiene i samme grad som da pandemien startet opp vinteren 2020. I tillegg ser en at vaksineringsen skyter fart rundt om i verden, noe som fører til stadige gjenåpninger av samfunnet. Her må vi ha i mente at da vil også stimuleringspakkene fra regjeringene gradvis trappes ned, og at faren for økt prisstigning tiltar. Dette vil kunne prege børsene i negativ retning.

Lånegjelden er på avrundet 2,5 milliarder kroner. Dette er inklusive årets opptak av Startlån, men før årets opptak av lån til investeringer. Rentenivået er for tiden svært gunstig for lån med en historisk lav styringsrente som fremdeles er på 0,00 %. Vi har imidlertid mye fastrente-lån i vår låneportefølje, så vår gjennomsnittlige lånerente er på 1,84 % per 30.04.2021.



Rådhuset, 4250 KOPERVIK • Telefon: 52 85 75 00 • e-post: postmottak@karmoy.kommune.no