



Finansrapport

2. tertial 2021

Karmøy kommune

Utarbeidet av
Økonomisjef Morten Sørensen
15. september 2021

PLASSERING AV LIKVIDITET I FINANSMARKEDET

Avkastningen for kommunens totalportefølje per august 2021 viser at vi fikk en positiv avkastning på kroner 13,3 millioner i 2. tertial, mot 14,8 millioner i første tertial. Samlet gir det en avkastning på kroner 28,1 millioner per 31. august 2021. Dette er betydelig bedre enn på samme tid i fjor, da innledningen det året var sterkt preget av frykt på grunn av Covid-19. Årets resultat per august måned er faktisk det nest beste siden vi begynte målingene i 2008. Børsene har hentet seg så godt inn det siste året at faren for renteoppgang i verden øker, og de statlige stimulansepakkene forsvinner. Når det skjer så vil det normalt føre til stagnasjon og nedgang på børsene. Da kan det komme en såkalt «korrigering» på børsene, noe som fort gir en nedgang på rundt 10 %. Usikkerheten består ofte i når dette vil skje, om det får dette utslaget, og om det skjer brått, eller over noe tid. Noen finansanalytikere antyder senhøsten 2021, mens andre mener at i løpet av 2022 er mest sannsynlig. På den annen side så er ikke historiske hendelser og utvikling ensbetydende med at det skjer igjen. Kanskje skjer det lite, og at børsene stiger jevnt og trutt.

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 august 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 august 2021 var verdiene av plasseringer i finansmarkedet på kroner 564,4 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. Dette måtte vi også gjøre 14. juli (Holberg Norden) og 2. august (Skagen Global). Samlet sett har vi dermed solgt oss ned i aksjefond med kroner 12 millioner hittil i 2021.

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

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	21 684 167	1 544 736 7,67 %	6,1
DnB Global E	21 630 506	4 093 817 23,34 %	5,2
DnB Likviditet Institusjon	51 481 394	310 600 0,61 %	2,0
DnB Obligasjon 20 E	58 448 697	220 103 0,38 %	2,2
DnB Obligasjon E	58 781 180	406 467 0,70 %	2,2
DnB Teknologi A	11 073 434	2 010 290 22,18 %	6,0
Summer og gjennomsnitt	223 099 378	8 586 013 4,00 %	2,4
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2021:		3 783 811 1,76 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2021:		4 802 202 2,24 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2021:		- - %	

FORVALTER EIKA	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
EIKA Transaksjonskonto	269 678	(tas ikke med i videre beregning)	
EIKA Norge	7 704 307	1 061 073 15,97 %	6,0
EIKA Kreditt	44 502 001	2 359 120 5,60 %	3,2
EIKA Egenkapitalbevis	11 597 678	2 124 169 22,42 %	4,7
EIKA Norden	5 940 162	871 647 17,20 %	5,4
EIKA Global	5 497 323	936 967 20,55 %	5,4
EIKA Sparebank	63 006 225	330 222 0,53 %	2,0
EIKA Obligasjon	6 016 289	-2 541 -0,04 %	2,0
Summer og gjennomsnitt	144 263 985	7 680 657 5,62 %	3,0
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2021:		4 714 676 3,45 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2021:		2 965 981 2,17 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2021:		- - %	

EGEN FORVALTNING	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
SKAGEN Avkastning	58 110 196	-4 072 -0,01 %	2,1
SKAGEN Global	9 859 448	2 673 751 27,24 %	5,4
SKAGEN Kon-Tiki	8 054 378	314 488 4,06 %	5,7
PLUSS Utland Etisk	11 396 660	1 855 899 19,45 %	5,3
HOLBERG Norge	12 531 130	1 675 250 13,59 %	5,9
HOLBERG Norden	12 962 480	3 322 580 24,59 %	5,9
PARETO Nordic Cross Credit	16 858 813	419 728 2,55 %	2,5
PARETO Nordic Corp. Bond	17 859 529	896 622 5,29 %	3,9
ODIN Rente	22 776 912	491 557 2,21 %	2,0
Skudenes & Aakra sparebank	26 613 104	210 885 0,80 %	2,0
Summer og gjennomsnitt	197 022 650	11 856 688 6,14 %	3,2
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2021:		6 289 657 3,19 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2021:		5 567 031 2,95 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2021:		- - %	

FOND TOTALT	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
Forvalter DnB	223 099 378	8 586 013	4,00 % 2,4
Forvalter EIKA	144 263 985	7 680 657	5,62 % 3,0
EGEN forvaltning	197 022 650	11 856 688	6,14 % 3,2
Summer og gjennomsnitt	564 386 013	28 123 358	5,17 % 3,0
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2021:		14 788 144	2,70 %
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2021:		13 335 214	2,47 %
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 Institusjon 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 E 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 E 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 Teknologi 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.

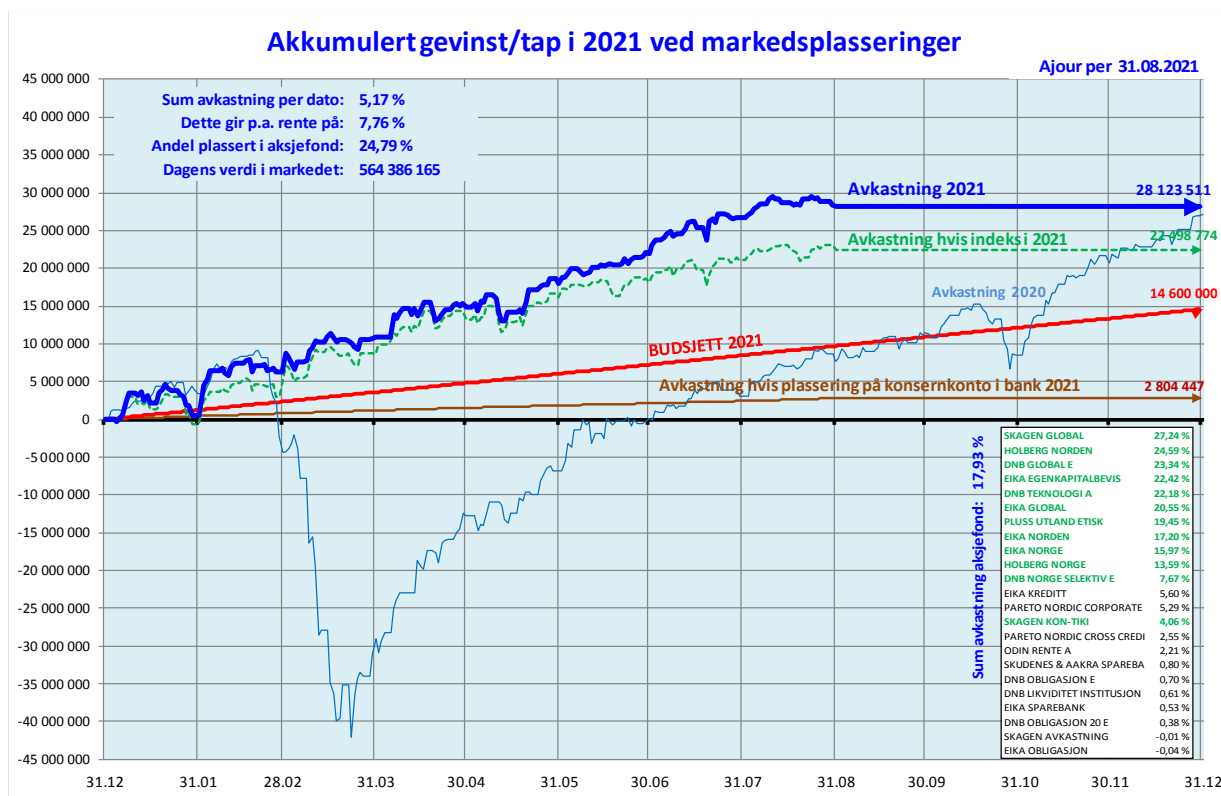
PARETO Nordic Cross Credit A investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer utstedt av norske selskaper, myndigheter og institusjoner. Verdipapirene inkluderer i hovedsak foretaksobligasjoner, finansobligasjoner, ansvarlige lån og obligasjoner med fortrinnsrett. Fondet investerer kun i verdipapirer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

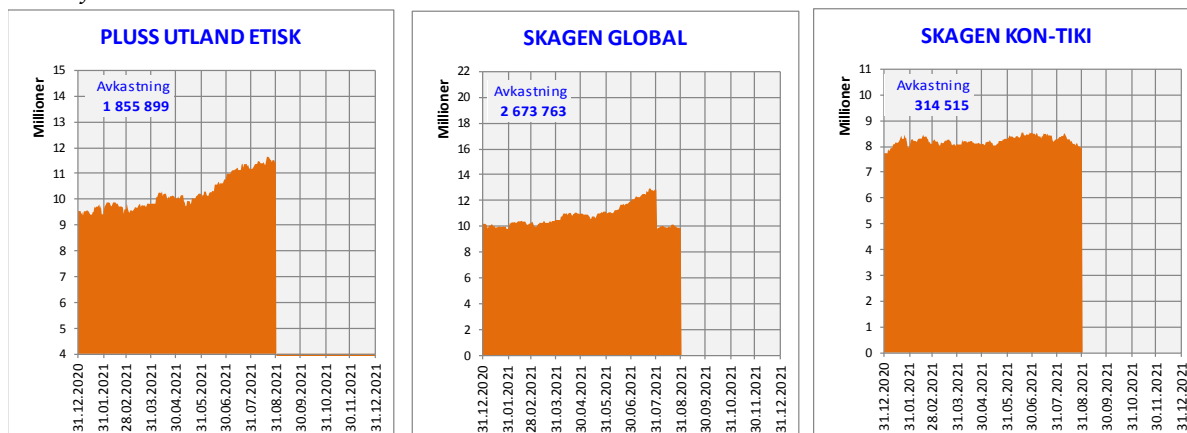
GRAFISKE OVERSIKTER OVER FINANSPLASSERINGER

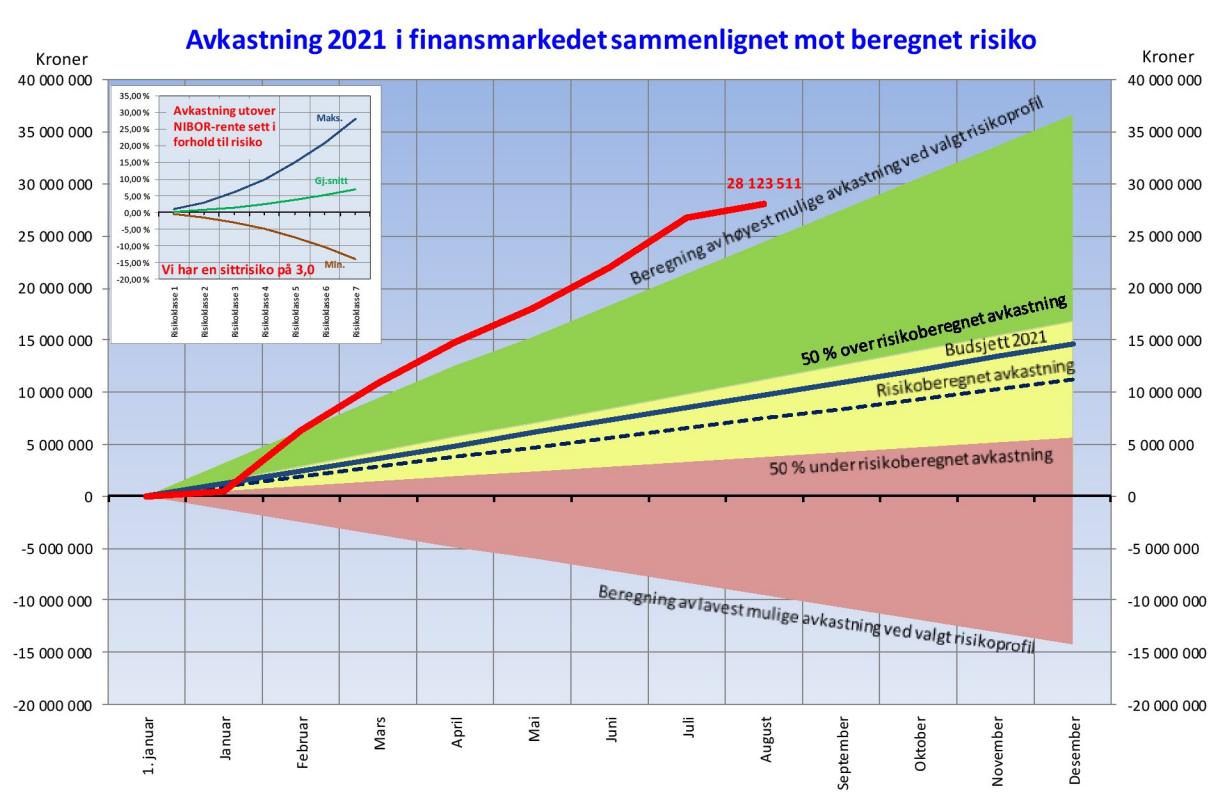


Graf 1: Akkumulert gevinst/tap i 2021 ved markedsplasseringer.

Grafen viser oss at det har gått jevnt oppover med finansene i år per utgangen av august. 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 godt over budsjettert avkastning for året.

Enkeltfond:

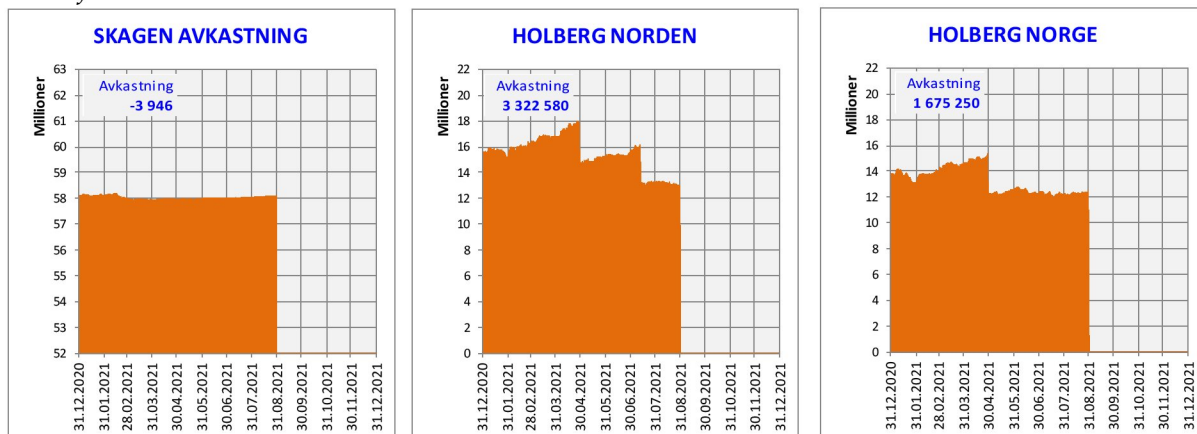


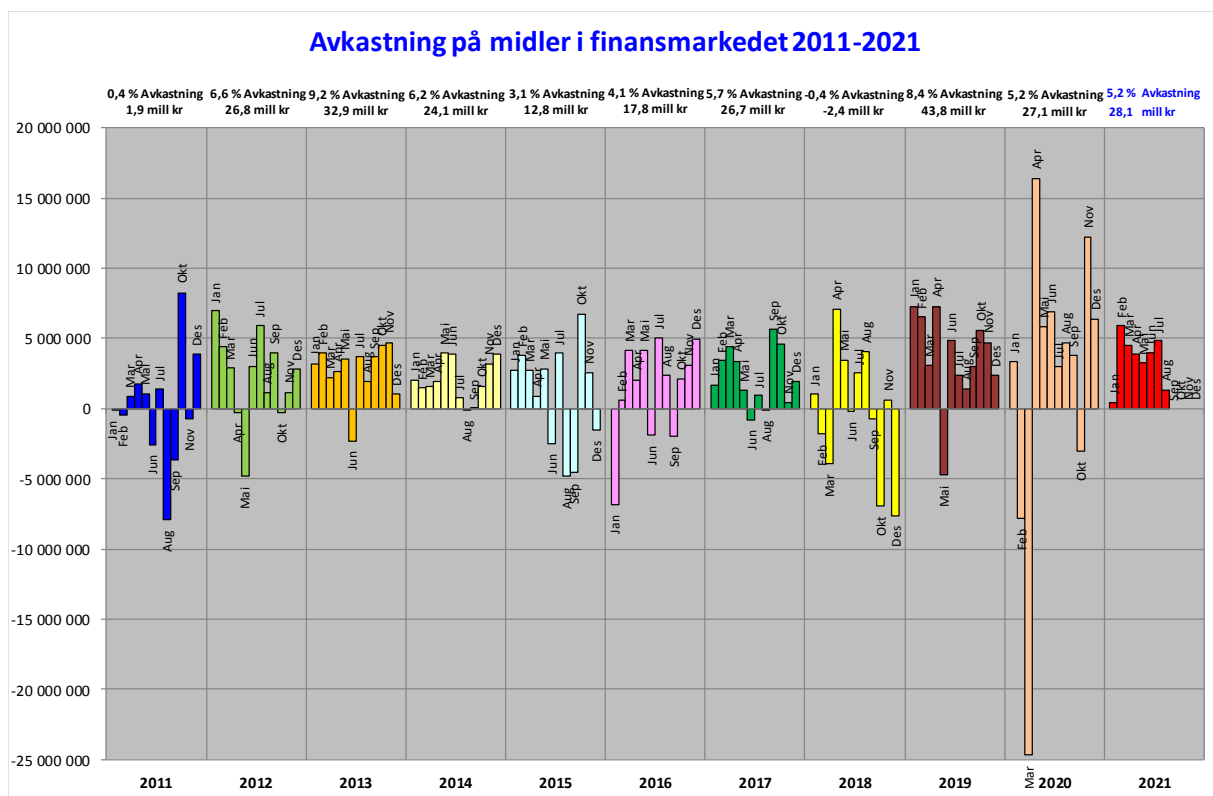


Graf 2: Avkastning 2021 i finansmarkedet sammenlignet mot beregnet risiko.

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:

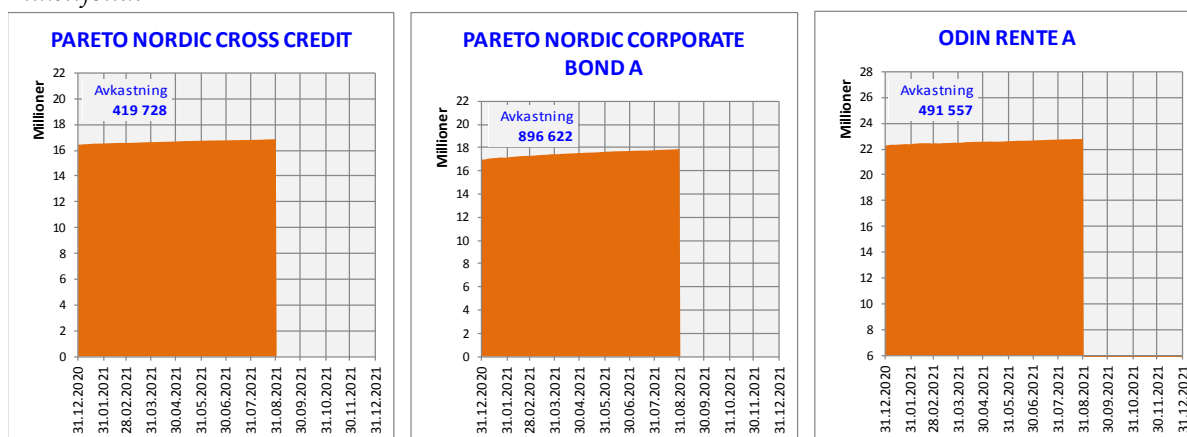


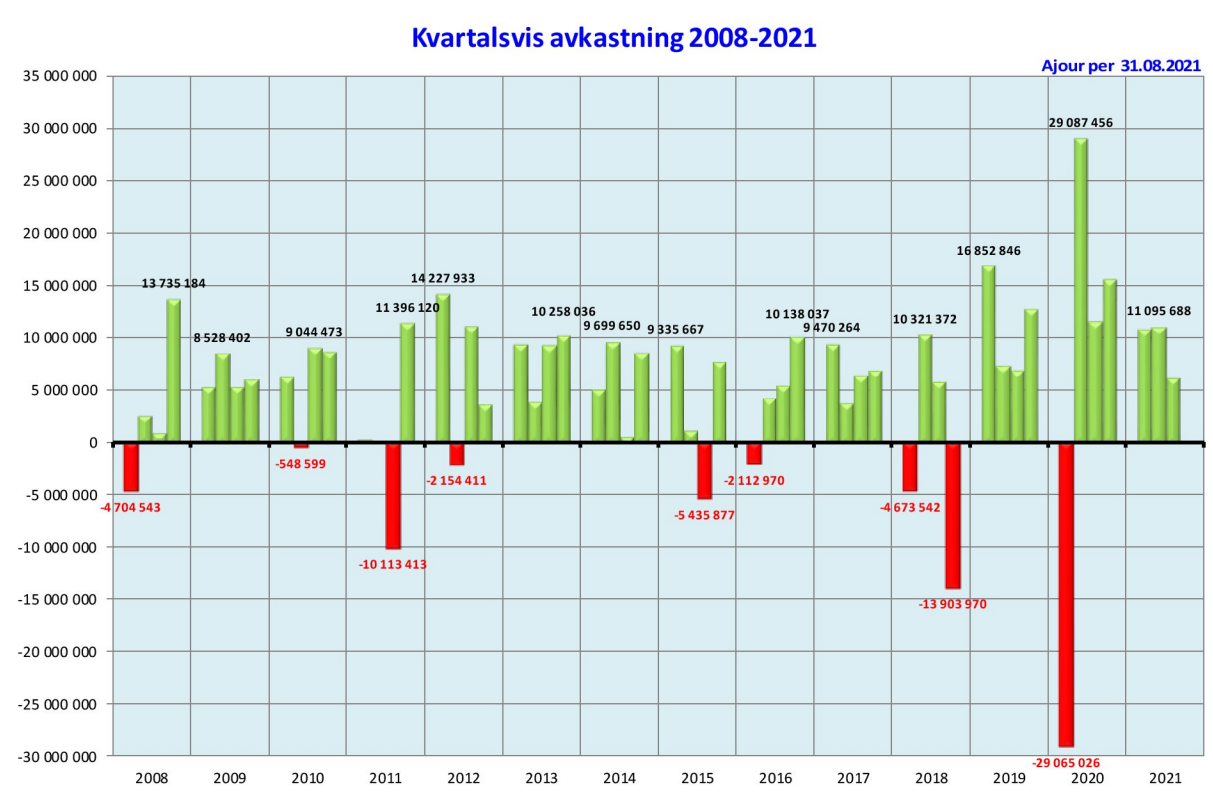


Graf 3: Avkastning på midler i finansmarkedet fordelt månedsvis i 2008 – 2021.

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:

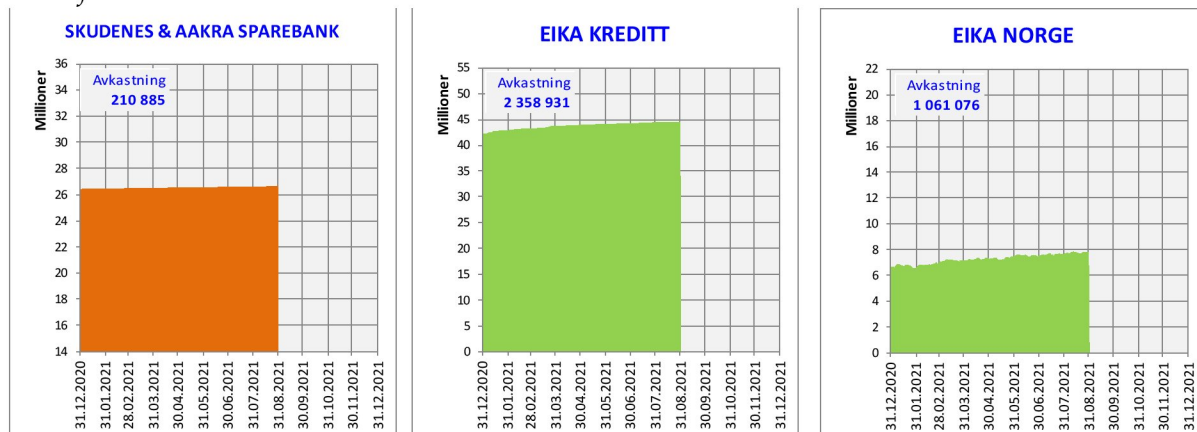


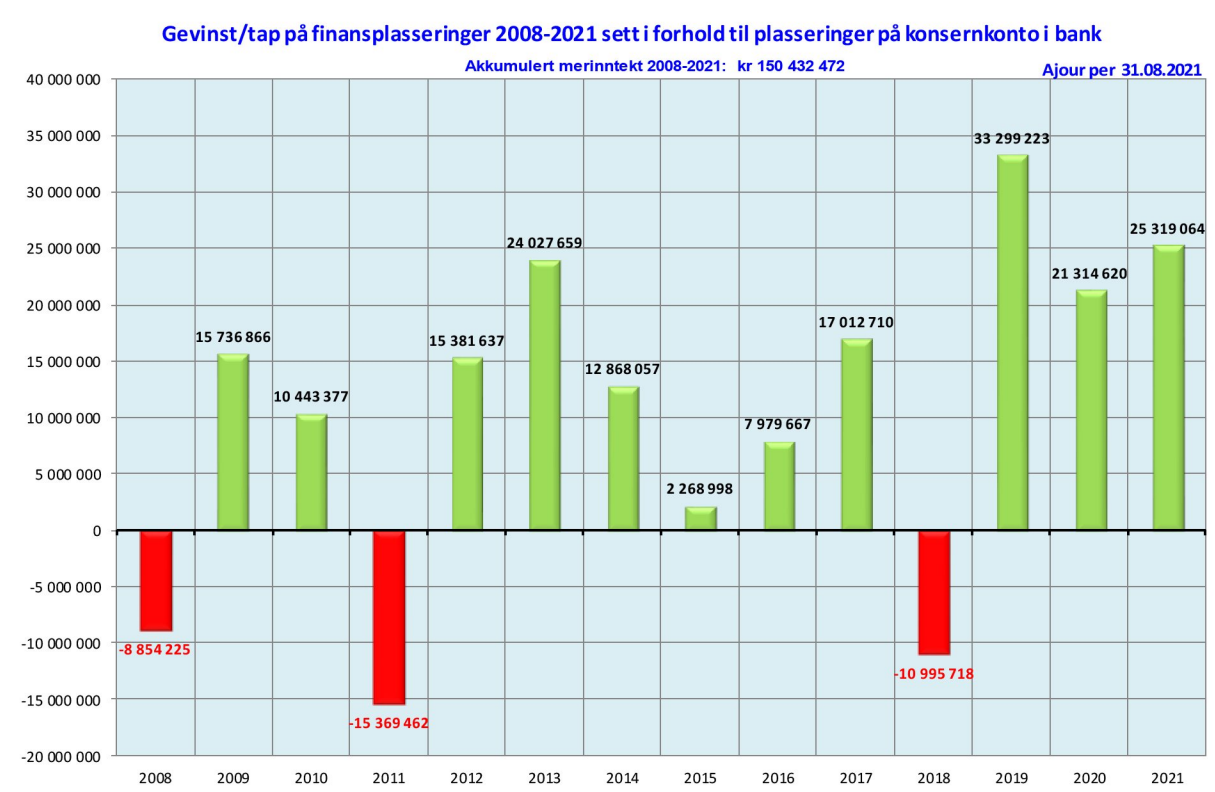


Graf 4: Kvartalsvis avkastning 2008 – 2021.

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 det året. 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 veldig bra ut med «grønne» tall.

Enkeltfond:

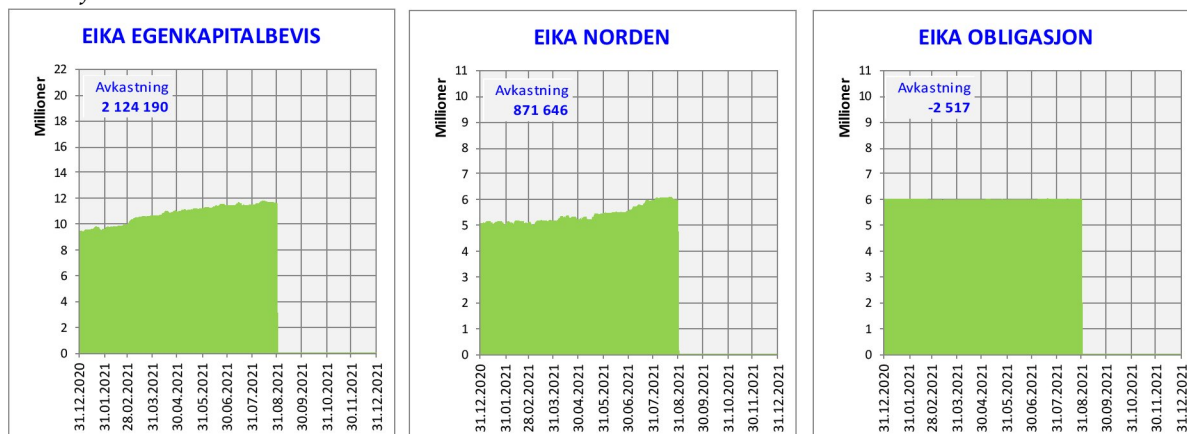


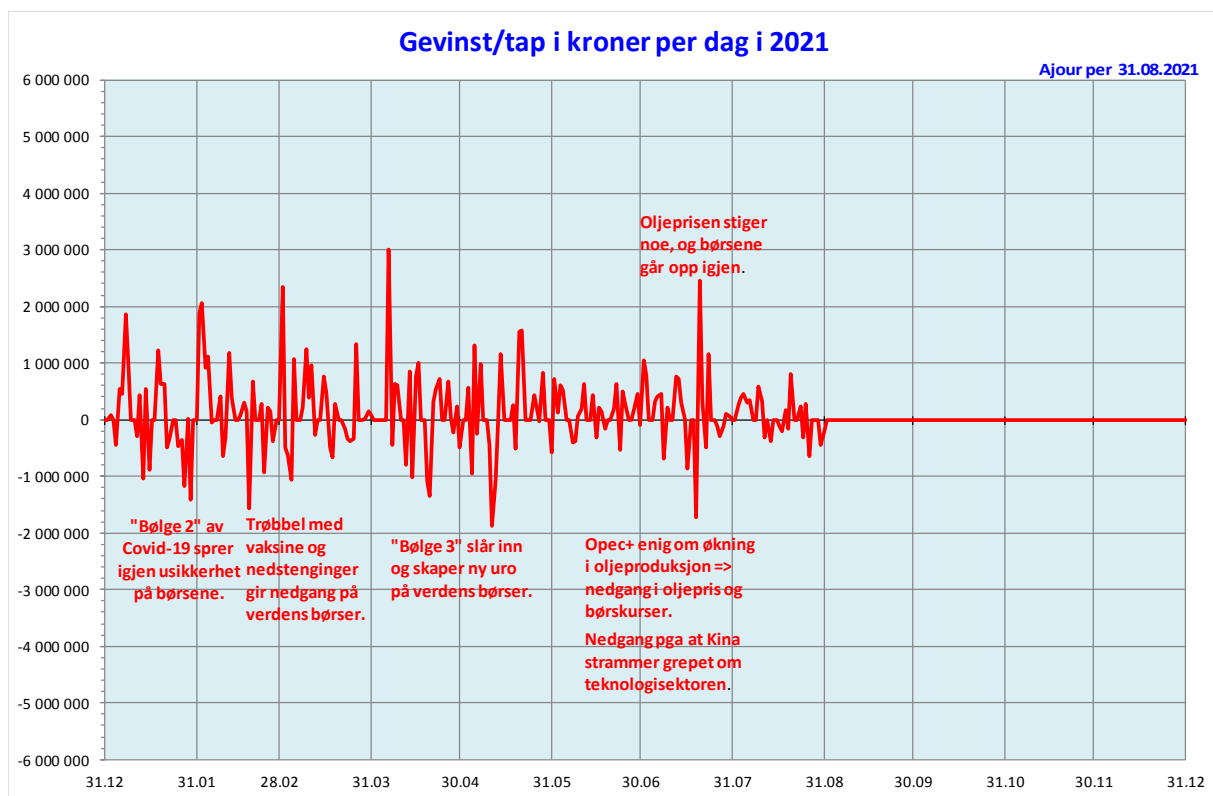


Graf 5: Gevinst/tap på finansplasseringer 2008 – 2021 sett i forhold til plasseringer på konsernkonto i bank.

Fra grafikken ovenfor ser vi at finanskrisearene 2008 og 2011 samt børsuroen i 2018 gav dårligere avkastning enn å ha plassert pengene på konsernkontoen i banken i stedet. 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:

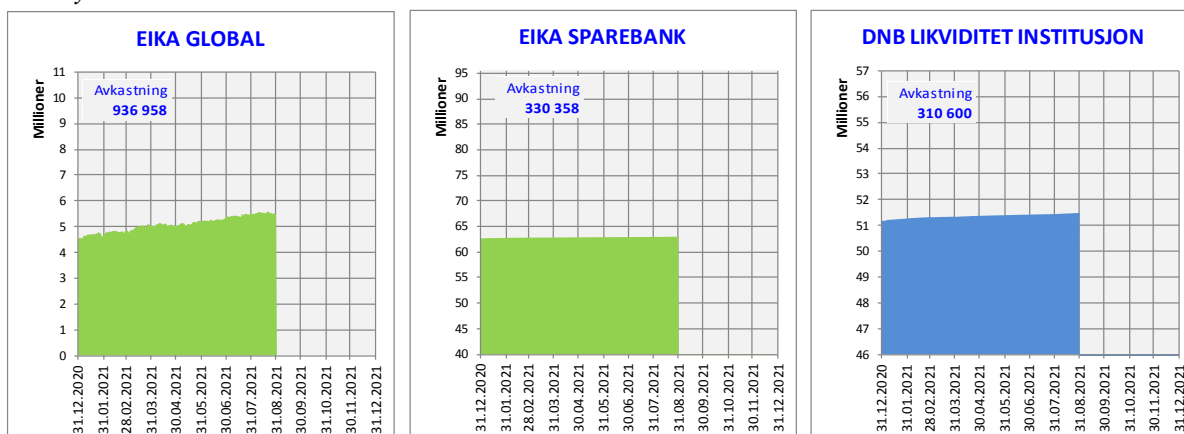


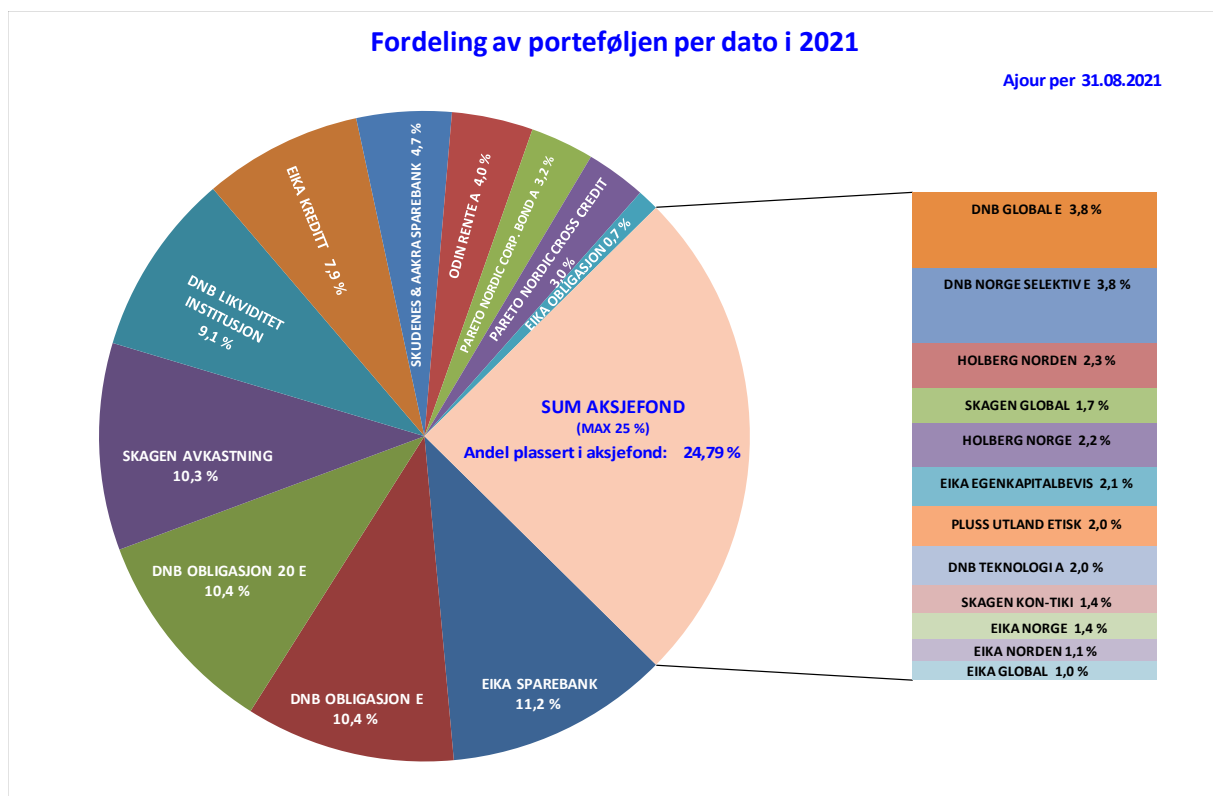


Graf 6: Gevinst/tap i kroner per dag i 2021.

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:

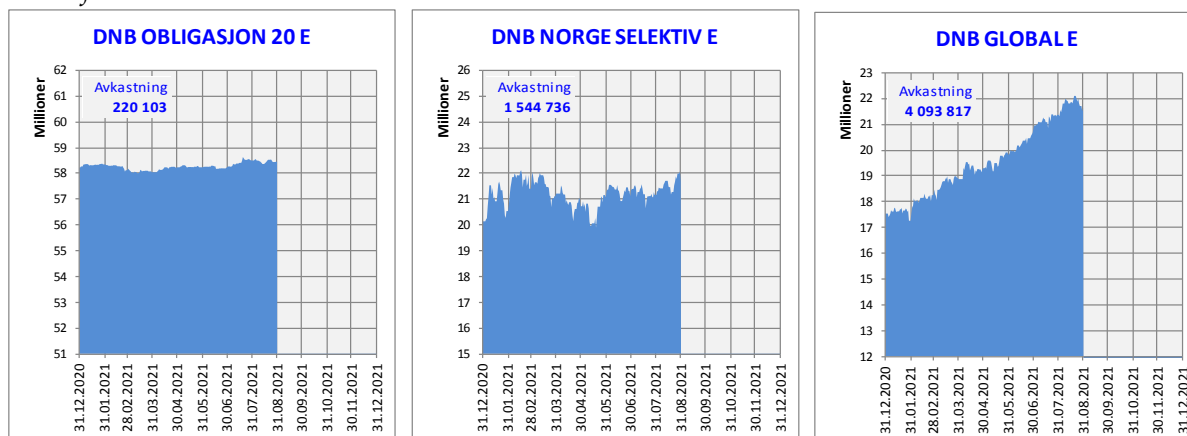




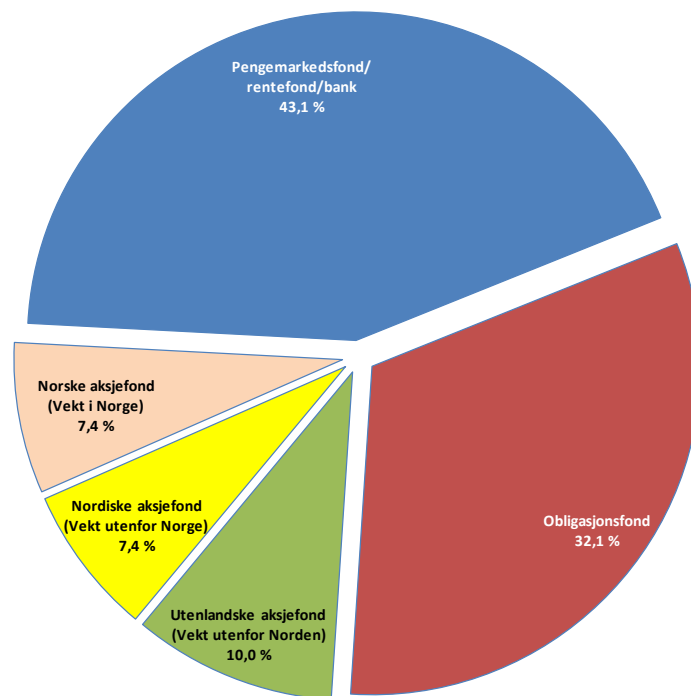
Graf 7: Fordeling av porteføljen per dato i 2021.

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 samlet kroner 12 millioner i aksjeandeler hittil i år. Grafen viser også at vi har en variert og differensiert portefølje både innenfor aksjefond, obligasjonsfond og rentefond.

Enkeltfond:



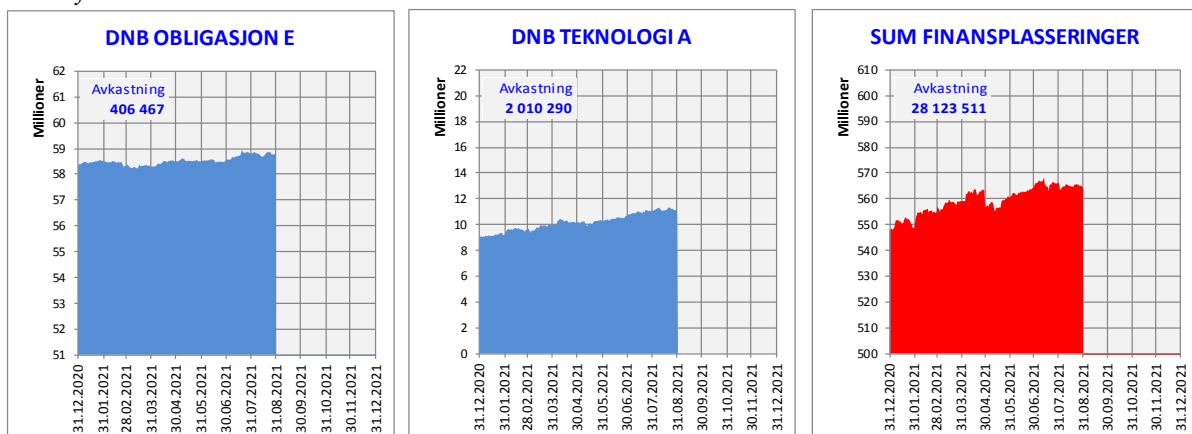
Fordeling av plasseringer per 31. august 2021

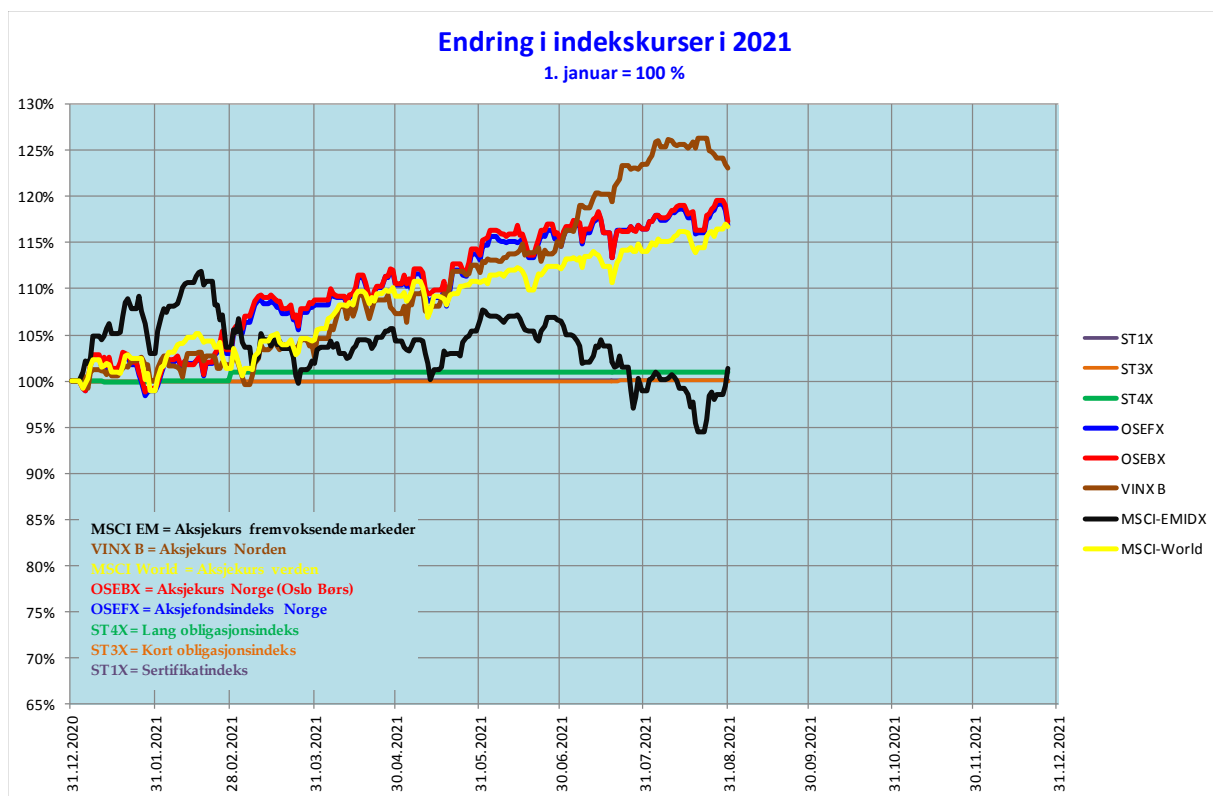


Graf 8: Fordeling av porteføljen på type fond per august 2021.

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. Grafene for ST1X, ST3X og ST4X er beregnede kurver fra mars og utover i året, da Norges Bank sluttet å vise disse størrelsene.

ANDRE FINANSINNTEKTER

KLP Pensjonsfond

Verdien av plasseringen i KLP Pensjonsfond per 31.08.2021 var på kroner 334.663 med en positiv avkastning på **0,27 %** i år, mot pluss 4,88 % i 2021 og 2,24 % i 2020.

Haugaland Kraft

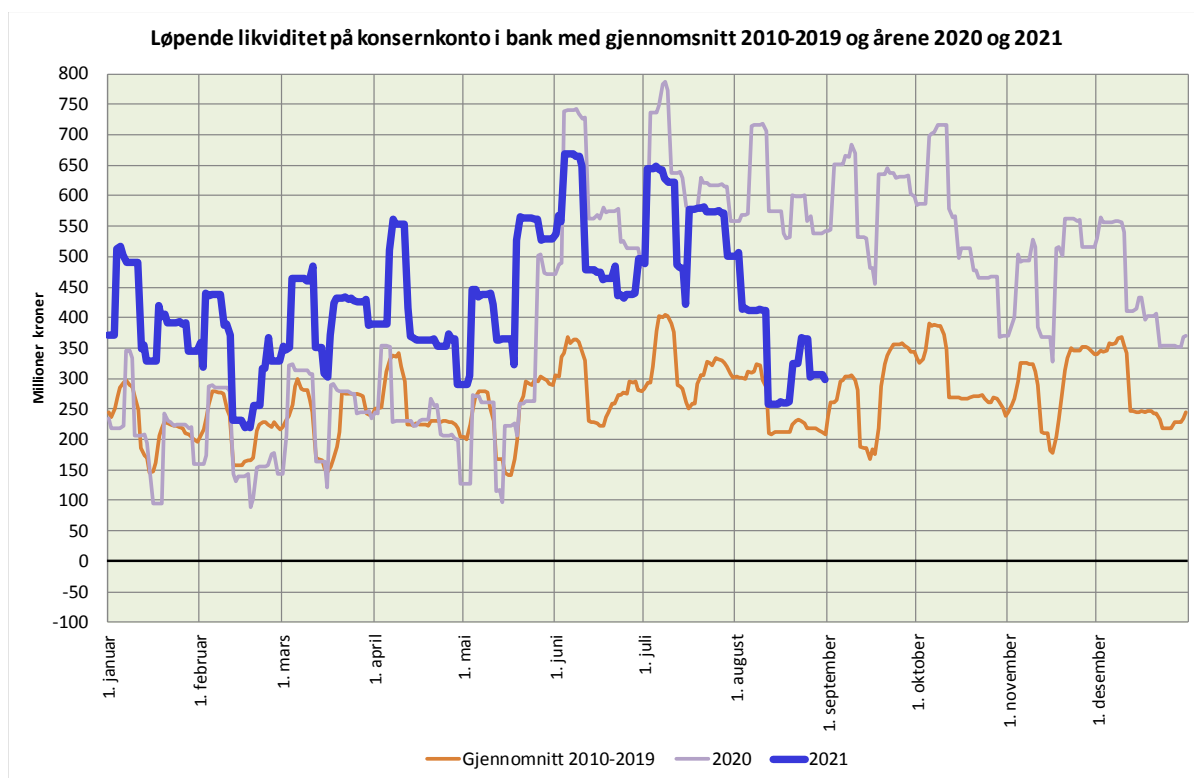
I tråd med tidligere avtale med Haugaland Kraft så får kommunen renteinntekter på lån til selskapet. Disse inntektene blir normalt utbetalt i desember måned og ses i sammenheng med utbytte fra selskapet som utbetales i juni.

BANKINNSKUDD OG FINANSPLASSERINGER

Som likviditetsoversikten nedenfor viser så hadde vi kroner 299,2 millioner på konsernkonto ved utgangen av august 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	299 171 097	299 171 097	
Haugesund Sparebank	0	0	
Skudenes & Aakra Sparebank	3 693 170	3 693 170	
SR-bank skattetrekk	84 913 659		84 913 659
Skudenes & Aakra Sparebank*	26 613 104	26 613 104	
KLP - Pensjon	334 663	334 663	
DNB Asset Management	223 104 301	223 104 301	
Eika Kapitalforvaltning AS	144 533 663	144 533 663	
Pluss Utland Etisk	11 396 660	11 396 660	
Holberg Norden	12 962 480	12 962 480	
Holberg Norge	12 531 130	12 531 130	
Odin Rente A Norge	22 776 912	22 776 912	
Skagen Avkastning	58 110 196	58 110 196	
Skagen Kon-Tiki	8 054 378	8 054 378	
Skagen Global	9 859 448	9 859 448	
Pareto Nordic Corporate Bond A	17 859 529	17 859 529	
Pareto Nordic Cross Credit A	16 858 813	16 858 813	
Summer	952 773 203	867 859 544	84 913 659

- Inkludert årets opptjente renter



Graf 10: Løpende likviditet på konsernkonto i bank.

LÅN

Eika Kapitalforvaltning

Kommunens lånegjeld var per 31.08.2021 på kroner 2.549.289.088. Den gjennomsnittlige lånerenten per august 2021 var på **1,78 %** mot 1,89 % på samme tid i 2020 og 2,10 % i 2019. Andel flytende rente var på 28,3 % etter justeringer for rentebytteavtale (renteswap).

Gjenværende vektet renteløpetid (durasjon) på de kommunale innlånene var ved utgangen av august på 1,63 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.

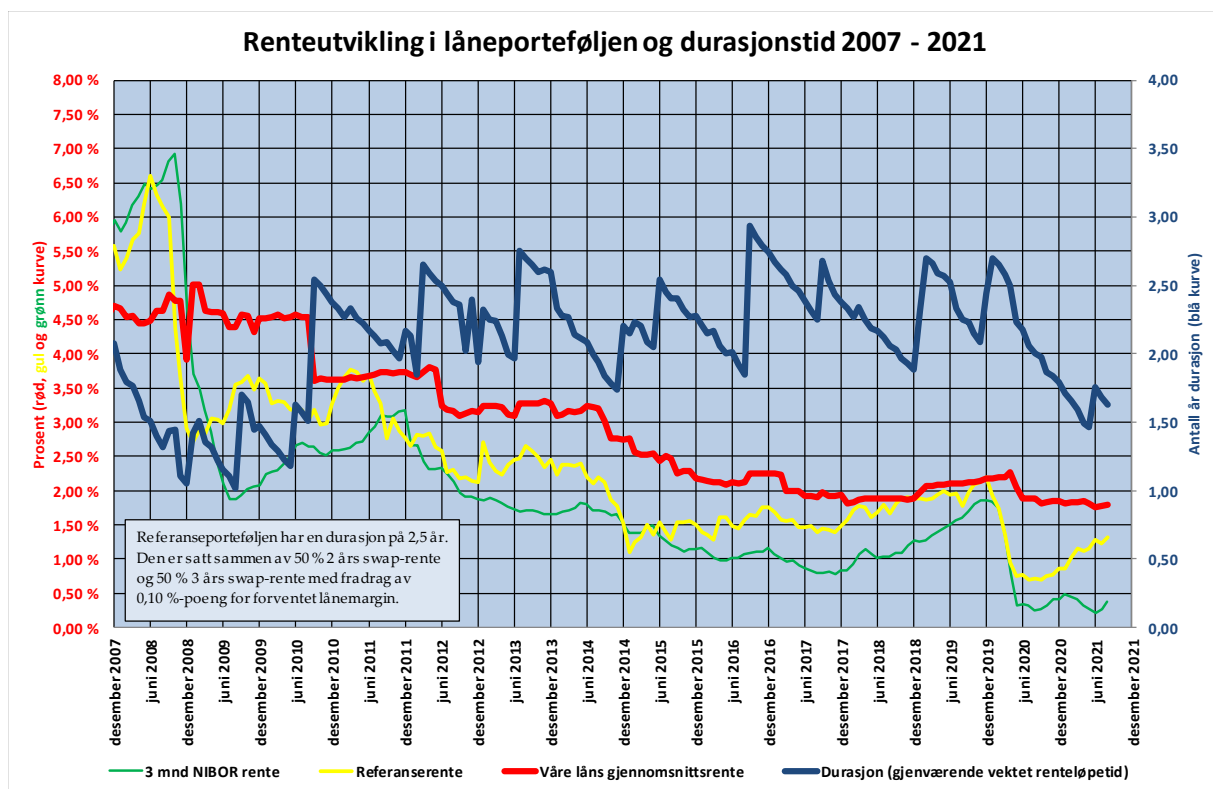
I februar 2021 tok kommunen opp et nytt og langt lån med flytende rente hos Husbanken (lånenr 13585362) med pålydende NOK 50.000.000.

I juni 2021 tok kommunen opp et nytt 6-årig lån med fast rente hos Kommunalbanken (KBN-20210231), med pålydende NOK 170.000.000 og forfall 18.06.2027. Dette var en refinansiering av et 6-årig lån med fast rente mot Kommunalbanken (KBN-20150286) som hadde forfall 18.06.2021.

I august 2021 tok kommunen opp et ytterligere lån med flytende rente hos Husbanken (lånenr 13585517) med pålydende NOK 40.000.000.

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 september 2021 (kroner 230.000.000), i mars 2022 (kroner 254.864.000) og i mai 2022 (kroner 339.773.000). Per dato forventes det ikke utfordringer med å få refinansiert disse lånene.

Det ble budsjettert og vedtatt et stort låneopptak i 2021. Slik finansieringsbehovet ser ut per august så ser det ikke ut til at det er nødvendig med låneopptak i vedtatt størrelsesorden. Dette ble justert ned i budsjettregulering i juni, og det legges opp til ytterligere reduksjon denne høsten.



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

LÅNEPORTEFØLJE KARMØY KOMMUNE 2021

per 31. august 2021

Årets låneopptak er markert med gult.

Budsjett avdrag på lån i 2021:

-102 150 000

Budsjett nye låneopptak i 2021:

391 859 000

Type lån	Lånenr	Flytende rente	%	Fast rente	%	Rentebetingelser	Forfall	Markedsverdi + påløpt rente
Kommunalbanken	20160446			230 000 000		Fast 1,83 % i 5 år	20.09.2021	233 986 858
Danske Bank	0010789209	254 864 000				3 mnd N + 0,515 % i 5 år	15.03.2022	256 015 500
Kommunalbanken	20200245	339 773 000				Flytende 2 års lån 3 mnd NIBOR + 0,295 %	27.05.2022	339 799 175
Swedbank - obligasjonslån	0010806391			200 000 000		5 års fast rente 1,754 %	19.09.2022	205 289 092
Kommunalbanken	20200017			256 729 000		Fast 1,999 % i 3 år	20.01.2023	264 118 822
DnB Obligasjonslån 2016/2013	10775067			221 817 000		Fast 2,05 % i 7 år	20.09.2023	230 064 292
Kommunalbanken	0010838329			210 284 000		Fast 5 års lån 2,155 %	27.02.2024	218 513 863
Kommunalbanken	20190588			192 331 000		Rente 2,120 % i 5 år	02.12.2024	201 435 370
Sparebanken 1 Markets - obligasjonslån	0010841539			146 200 000		Fast 7 års lån 2,45 % (eff 2,486 %)	16.01.2026	153 845 907
Kommunalbanken				170 000 000		Fast 1,775 % i hele perioden (6 år)	18.06.2027	170 688 042
KLP (Karmøy Rådhus)	83175031238	5 287 500				Flytende 1,66 %	01.09.2028	5 286 989
KLP (Karmøy Rådhus)	83175031262	3 337 500				Flytende 1,66 %	01.09.2028	3 337 178
Husbanken 13	13563032	5 280 222				Flytende 2,287 % (justering hvert halvår)	01.05.2040	5 293 117
Husbanken 14	135640316	28 939 872				Flytende 1,693 % (justering 6 ganger per år)	01.04.2041	29 029 306
Husbanken 15 og 16	135649895	34 211 248				Flytende 1,559 % og 1,598 %	01.04.2042	34 198 118
Husbanken 17	13565986					Flytende 1,584 % (justering 6 ganger per år)	08.03.2043	
Husbanken 18	13565986	35 980 925				Flytende 1,584 % (justering 1/11 og 1/5)	14.08.2043	36 068 353
Husbanken 19	13584056	37 406 060				Flytende 1,61 %	01.03.2044	37 390 531
Husbanken 20	135848059	48 087 494				Flytende 2,041 %	02.03.2050	48 095 507
Husbanken 21	135849628	38 760 267				Flytende 1,559 %	03.07.2050	38 739 729
Husbanken 22	13585362	50 000 000				Flytende 0,828 %	01.03.2051	49 973 144
Husbanken 23	135855179	40 000 000				Flytende 0,828 %	07.07.2051	39 978 320
DELSUM fordeling av lån flytende/fast		921 928 088	36,2 %	1 627 361 000	63,8 %	SUM markedsverdi låneopptak:		2 601 147 212
Renteswap: Nordea 02.07.13	123907	-200 000 000		200 000 000		Fra flytende til fast 3,05 %	02.07.2023	-200 055 267
								208 716 016
Fordeling av lån flytende/fast		721 928 088	28,3 %	1 827 361 000	71,7 %	Netto markedsverdi renteswap:		8 660 750
SUM LÅN		2 549 289 088				SUM markedsverdi lån inkl renteswap *:		2 609 807 962
						Differanse SUM LÅN og SUM markedsverdi:		-60 518 874

* 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 61 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:	2 549 289 088
Største enkeltlån i henhold til låneoversikt:	339 773 000
Det største enkeltlånet utgjør i % av sum lån:	13,3 %

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

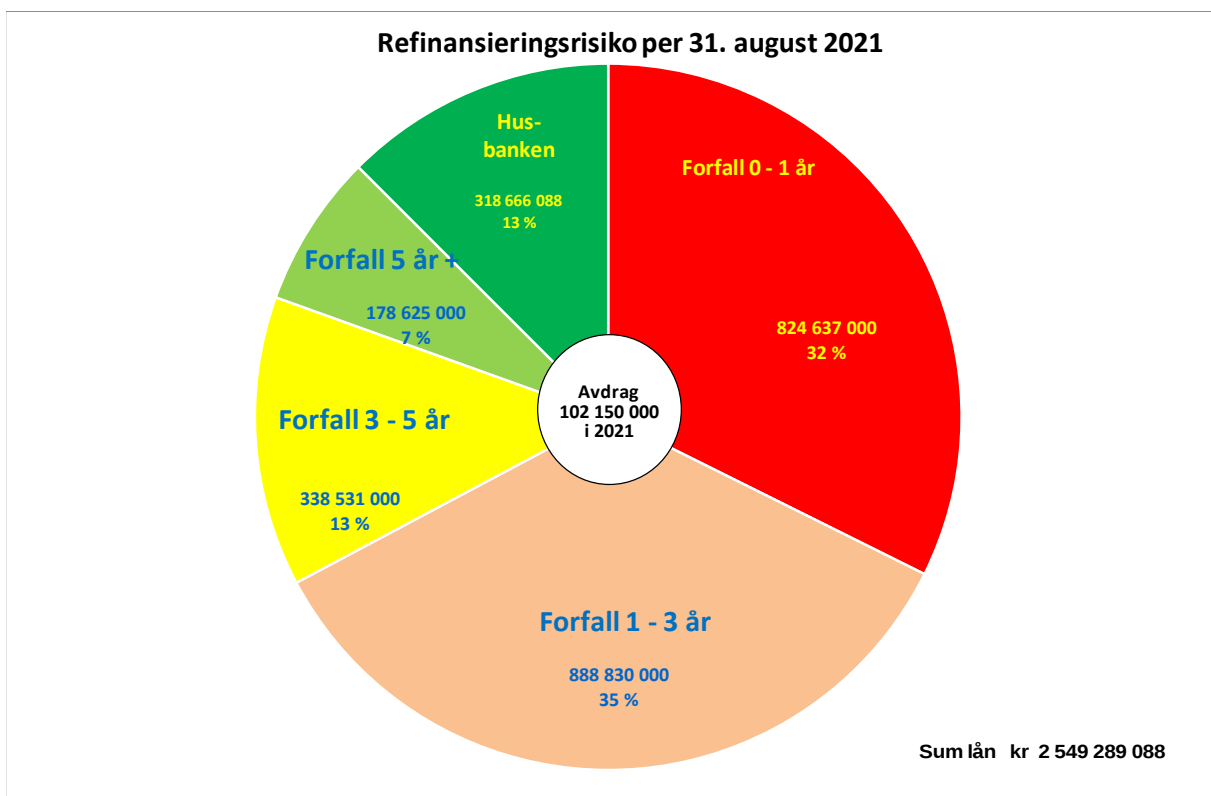
Rapporteringsdato:	30.06.2021
Dette gir følgende dato 1 år fram i tid:	30.06.2022
Sum låneportefølje i henhold til låneoversikt:	2 549 289 088
Lån som forfaller innen 1 år fram i tid:	

Kommunalbanken	20160446	230 000 000	20.09.2021
Danske Bank	0010789209	254 864 000	15.03.2022
Kommunalbanken	20200245	339 773 000	27.05.2022

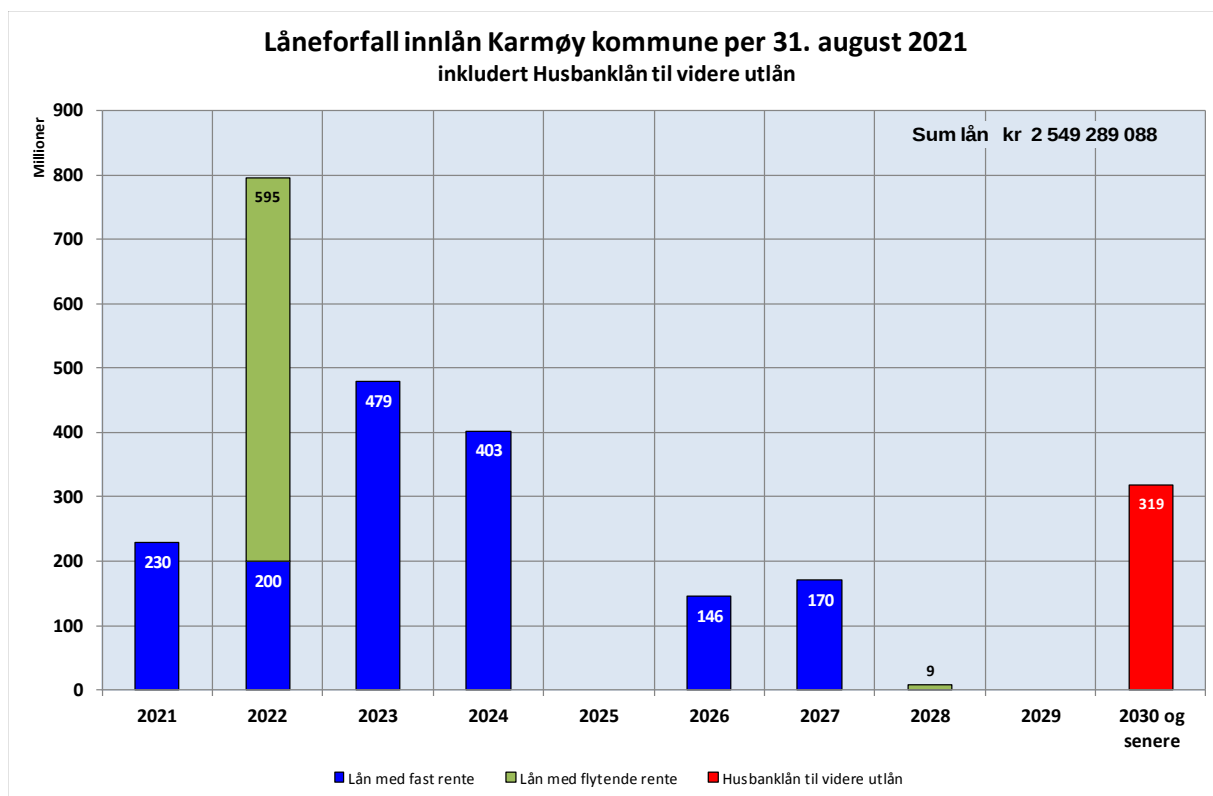
Lån med forfall innen 1 år fram i tid utgjør i % av sum lån:	32,3 %
--	---------------

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

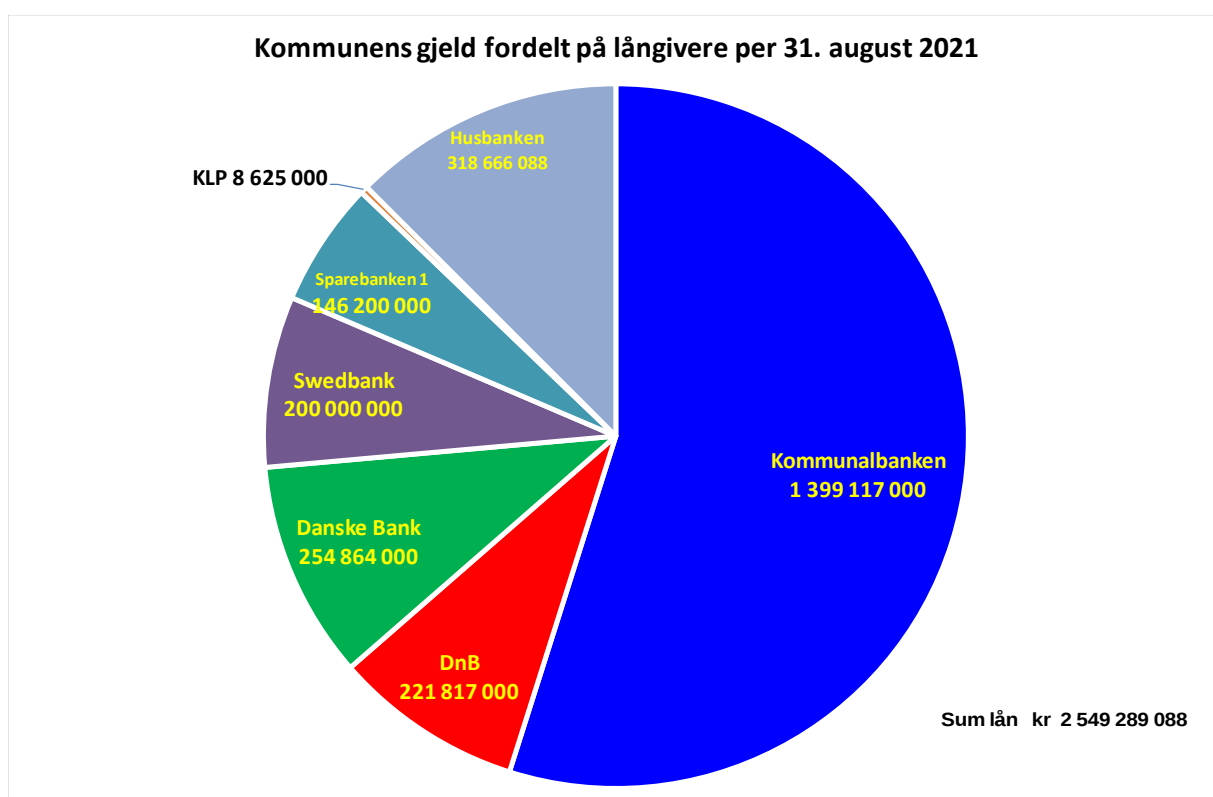
Før renteswap:	Flytende rente	%	Fast rente	%
Fordeling av lån på flytende/fast ekskl lån til videre utlån:	603 262 000	27,0 %	1 627 361 000	73,0 %
Etter renteswap:				
Fordeling av lån på flytende/fast ekskl lån til videre utlån:	403 262 000	18,1 %	1 827 361 000	81,9 %



Graf 12: Refinansieringsrisiko per 31. august 2021.



Graf 13: Låneforfall innlån Karmøy kommune per 31. august 2021.



Graf 14: Kommunens gjeld fordelt på långivere per 31. august 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 3 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 stimuleringspakken fra regjeringene gradvis trappes ned, og at faren for økt prisstigning tiltar. Dette vil kunne prege børsene i negativ retning.

Lånegjelden er på noe over 2,5 milliarder kroner. Dette er inklusive årets opptak av Startlån, men før årets opptak av årets 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 fastrøntelån i vår låneportefølje, så vår gjennomsnittlige lånerente er på 1,79 % per 31.08.2021.



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