



Finansrapport

2. tertial 2023

Karmøy kommune

Utarbeidet av
Økonomiavdelingen
19. september 2023

PLASSERING AV LIKVIDITET I FINANSMARKEDET

Avkastningen for kommunens totalportefølje per august 2023 viser at vi fikk en positiv avkastning på kroner 31,2 millioner hittil i år, mot kroner 11,3 millioner i minus for samme periode i 2022. De første månedene i 2023 har vært preget av inflasjonsfrykt, økte renter, krigen i Ukraina og kollaps i flere banker. Alt dette skaper uro i finansmarkedene.

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 per 31.08.2023. 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 2022.

Per utgangen av august 2023 var verdiene av plasseringer i finansmarkedet på kroner 548,7 millioner, mens verdiene var på kroner 528,6 millioner ved inngangen på året. Oppgangen skyldes mye solid avkastning i utenlandske aksjefond og teknologifond.

Ser vi på forventet utvikling framover i året, så mener mange at rentenivået og skal stige litt mer for så å flate ut de neste månedene, og at prisstigningen samtidig skal synke.

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. Dette er på kroner 35 millioner per 31.08.2023.

OVERSIKT OVER DE ENKELTE FONDSPLASSERINGENE I MARKEDET

FORVALTER DnB	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
DnB Bankinnskudd fonds	5 042,53	(tas ikke med i videre beregning)	
DnB Norge Selektiv D	20 357 071	1 527 748 7,13 %	6,1
DnB Global G	20 447 019	4 667 919 24,76 %	5,2
DnB Likviditet Institusjon F	54 007 166	1 675 821 3,20 %	2,0
DnB Obligasjon 20 E	56 323 442	-536 122 -0,94 %	2,2
DnB Obligasjon E	55 962 472	-333 473 -0,59 %	2,2
DnB Teknologi D	13 605 219	3 867 508 39,72 %	6,0
Summer og gjennomsnitt	220 702 389	10 869 401 5,04 %	2,4
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2023:		10 236 796 4,63 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2023:		10 869 401 5,04 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2023:		0 0,00 %	

FORVALTER EIKA	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
EIKA Transaksjonskonto	281 713,36	(tas ikke med i videre beregning)	
EIKA Norge	7 962 544	597 817 8,12 %	6,0
EIKA Kreditt	28 198 867	1 906 545 7,25 %	3,2
EIKA Egenkapitalbevis	6 168 941	504 083 8,90 %	4,7
EIKA Norden	3 392 256	317 640 10,33 %	5,4
EIKA Global	6 530 427	1 166 582 21,75 %	5,4
EIKA Sparebank	91 321 883	2 709 489 3,06 %	2,0
EIKA Obligasjon	10 860 985	-42 218 -0,39 %	2,0
Summer og gjennomsnitt	154 435 903	7 159 938 4,86 %	3,0
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2023:		4 281 069 2,91 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2023:		7 159 938 4,86 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2023:		0 0,00 %	

EGEN FORVALTNING	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
SKAGEN Avkastning	60 272 191	2 399 543 4,15 %	2,1
SKAGEN Global	10 761 465	1 826 378 20,44 %	5,4
SKAGEN Kon-Tiki	8 185 340	1 288 677 18,69 %	5,7
PLUSS Utland Etisk	11 489 433	3 038 846 35,96 %	5,3
HOLBERG Norge	11 892 345	982 079 9,00 %	5,9
HOLBERG Norden	11 067 704	837 177 8,18 %	5,9
PARETO Nordic Cross Credit	17 861 346	873 031 5,14 %	2,5
PARETO Nordic Corp. Bond	18 915 326	1 058 934 5,93 %	3,9
ODIN Rente	23 105 274	815 868 3,66 %	2,0
Summer og gjennomsnitt	173 550 424	13 120 533 8,18 %	3,2
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2023:		10 513 528 6,55 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2023:		13 120 533 8,18 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2023:		0 0,00 %	

FOND TOTALT	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
Forvalter DnB	220 702 389	10 869 401	5,04 % 2,4
Forvalter EIKA	154 435 903	7 159 938	4,86 % 3,0
EGEN forvaltning	173 550 424	13 120 533	8,18 % 3,2
Summer og gjennomsnitt	550 721 684	31 150 815	5,95 % 3,0
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2023:		25 004 843	4,73 %
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2023:		31 150 815	5,95 %
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2023:		0	0,00 %

INVESTERINGSSTRATEGI FOR DE ENKELTE FOND

DnB Norge Selektiv D 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 G investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper verden over.

DnB Likviditet Institusjon F 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 D 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 er et obligasjonsfond som hovedsakelig investerer i norske og nordiske rentebærende omsettelige verdipapirer. Fondet kan også investere en andel i utstedere utenfor Norden. Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis lav til moderat svingningsrisiko (volatilitet).

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.

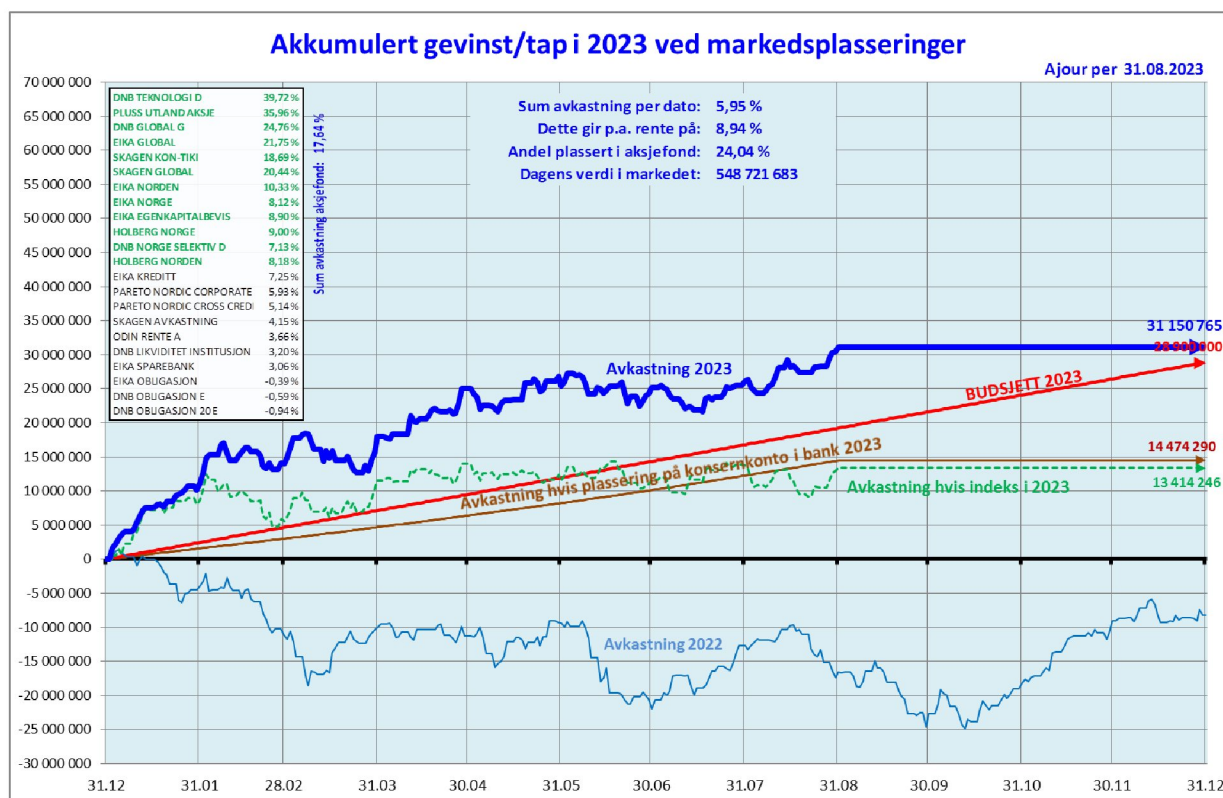
HOLBERG Norden er et aksjefond med hovedvekten av investeringene i nordiske børsnoterte aksjer. Inntil 10 % av fondets portefølje kan investeres i unoterte aksjer.

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.

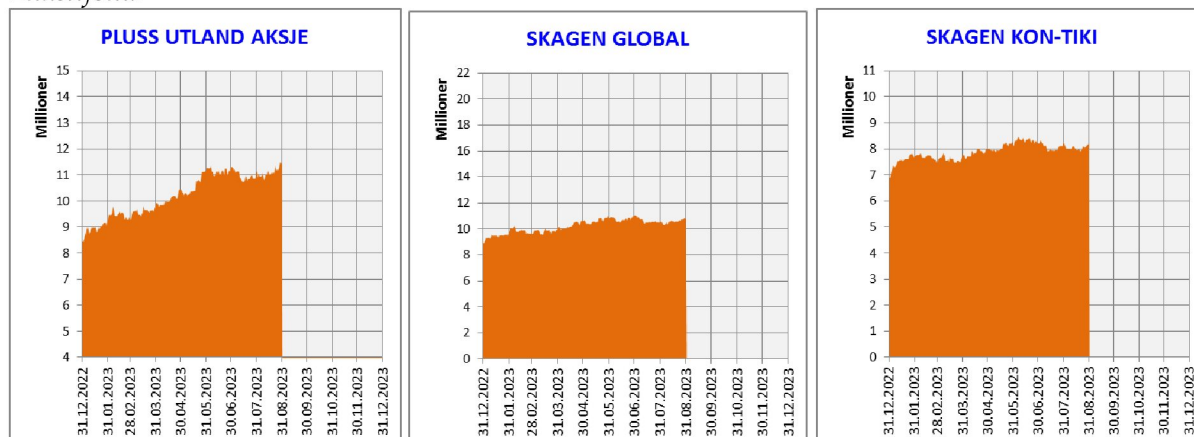
GRAFISKE OVERSIKTER OVER FINANSPLASSERINGER

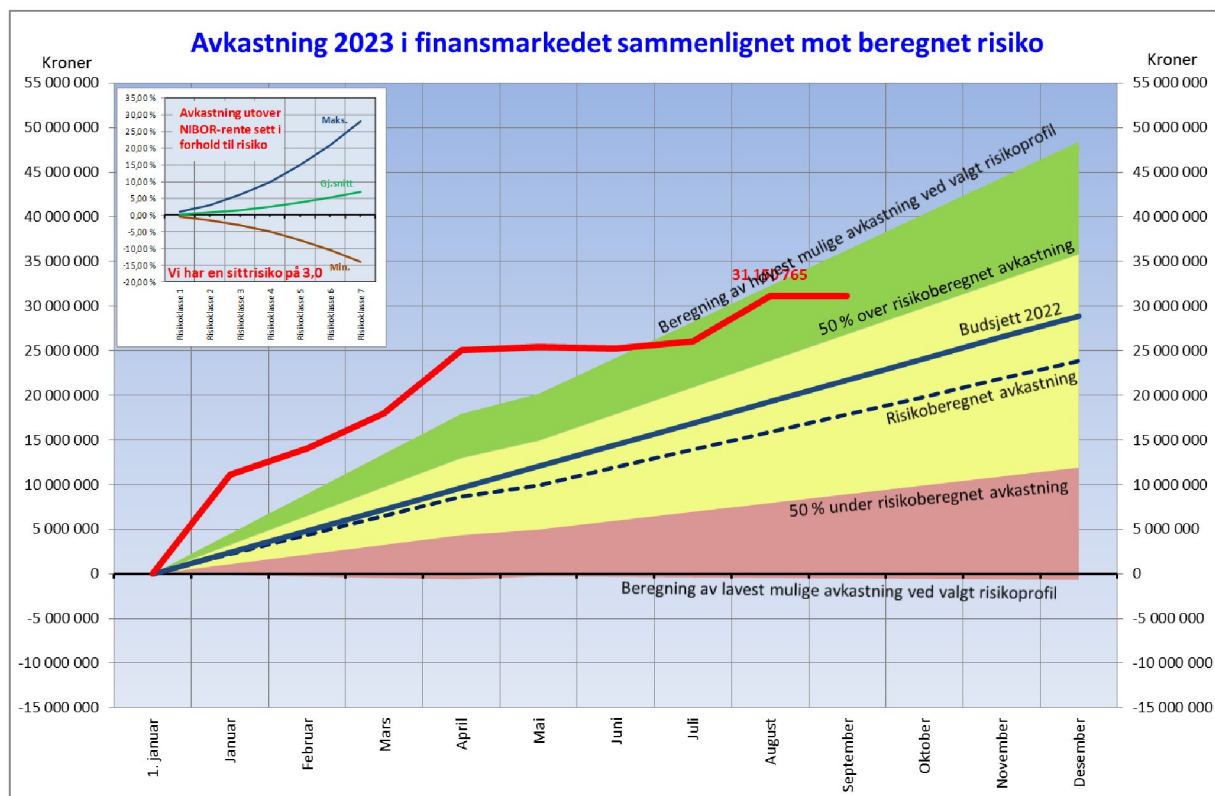


Graf 1: Akkumulert gevinst/tap i 2023 ved markedsplasseringer.

Grafen viser oss at det har gått veldig bra med finansplasseringene hittil i 2023. Dette skyldes i første rekke god avkastning i aksjefond (grønn skrift i innfelt tabell i grafikken ovenfor). Avkastningen her har vært så bra at vi har passert vedtatt grense på inntil 25 % i aksjefond, slik at vi i mai har solgt oss noe ned i disse plasseringene. Ser vi avkastningen per august så ligger vi omlag kroner 11,9 millioner bedre enn periodisert budsjett.

Enkeltfond:

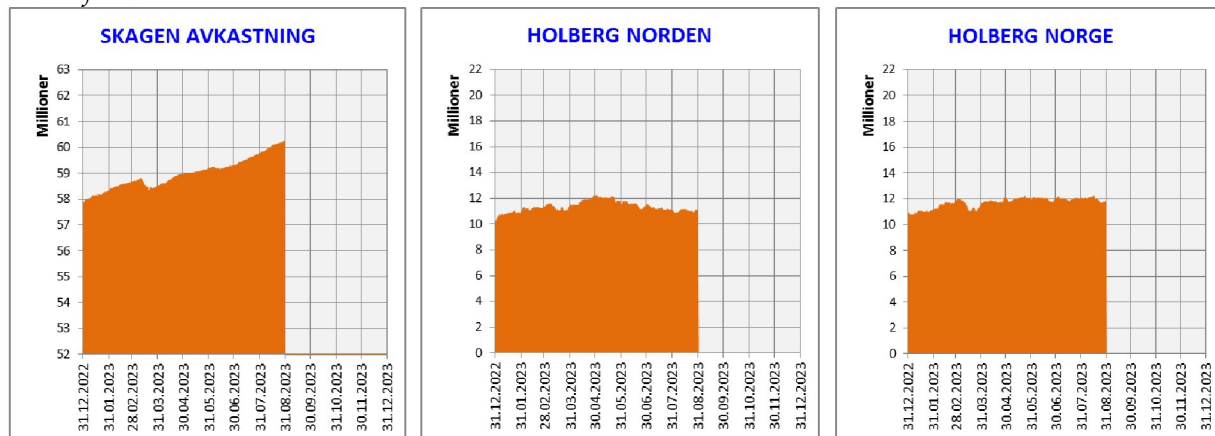


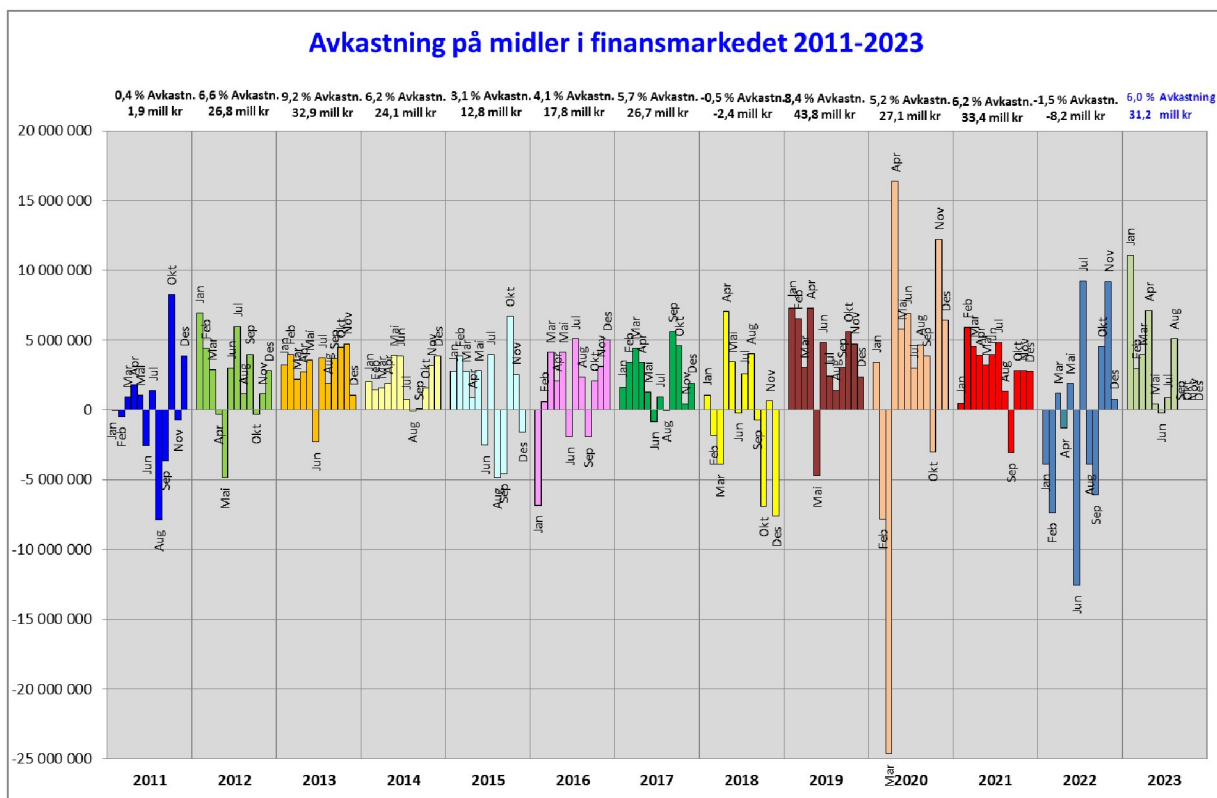


Graf 2: Avkastning 2023 i finansmarkedet sammenlignet mot beregnet risiko.

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 2023 ligger godt over forventet nivå. 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:

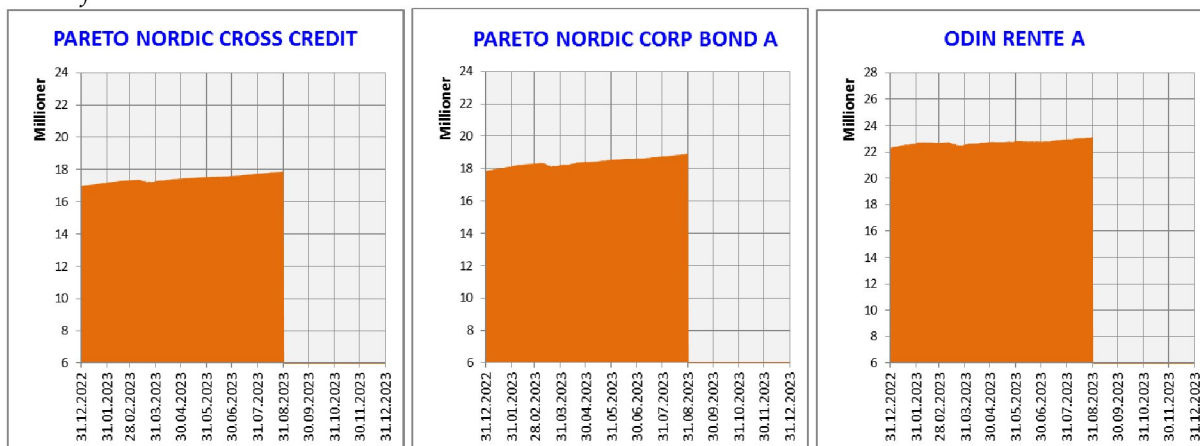


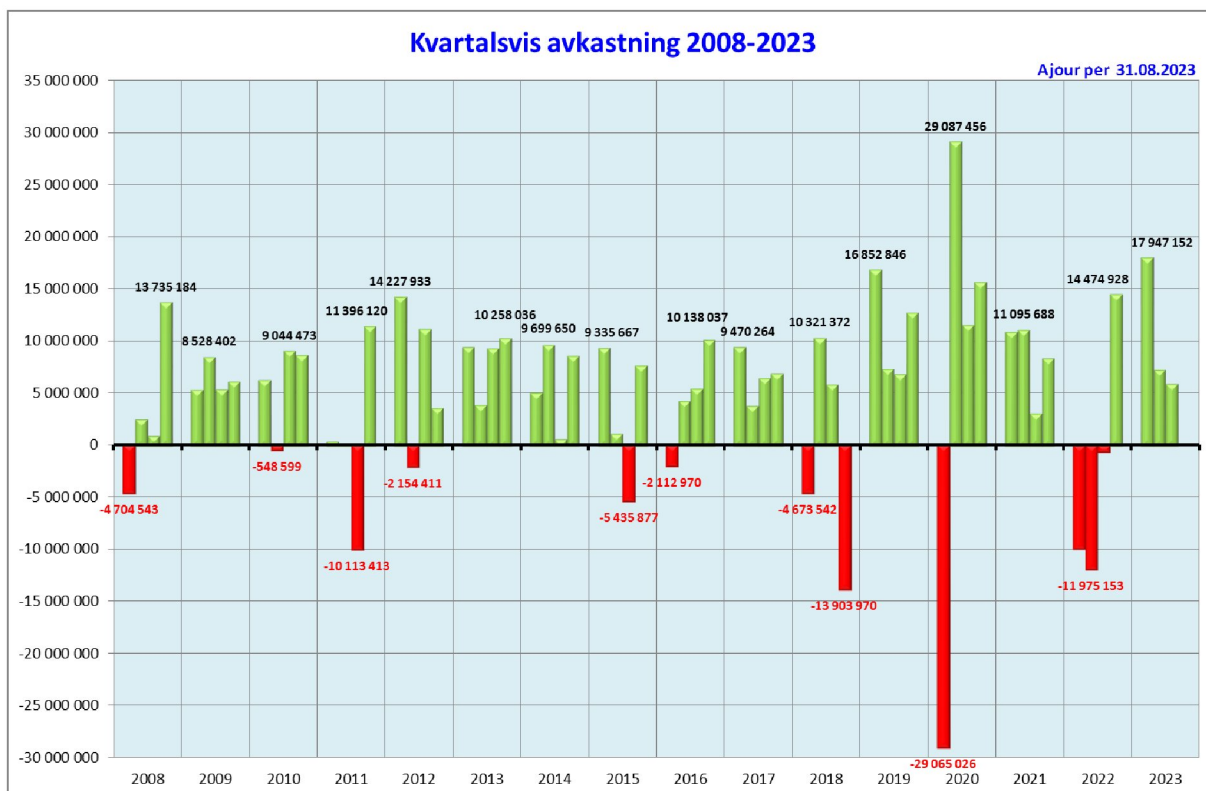


Graf 3: Avkastning på midler i finansmarkedet fordelt månedsvis i 2011 – 2023.

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 normalt best avkastning. Grafikken viser at konsekvensene av Covid-19 viruset førte til ekstreme utslag i denne grafikken i månedene mars og april i 2020. Ser vi på år 2023 så har alle månedene gitt positiv avkastning, med unntak av juni. Årets første tertial har gitt det beste resultatet målt i avkastning siden vi startet målinger i 2008.

Enkeltfond:

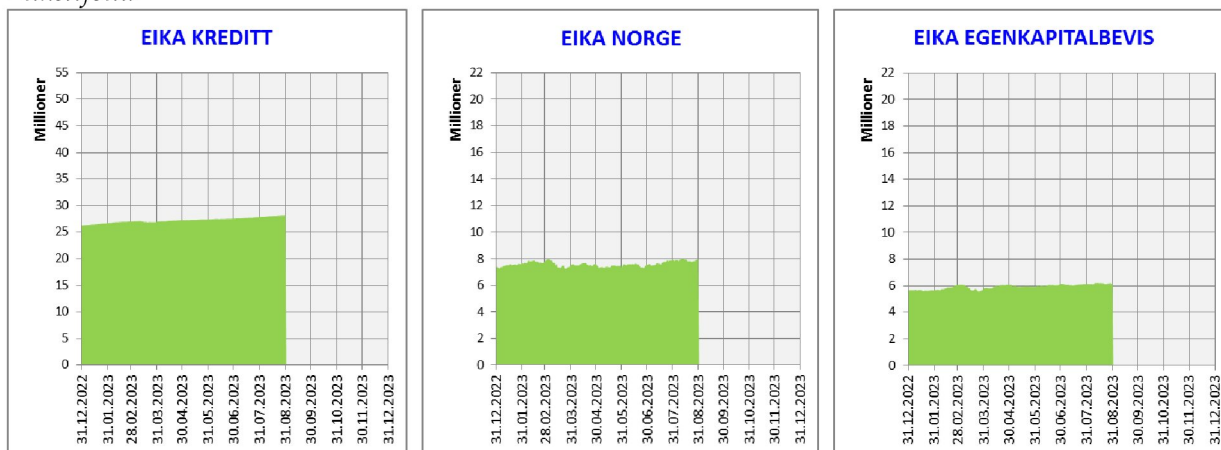


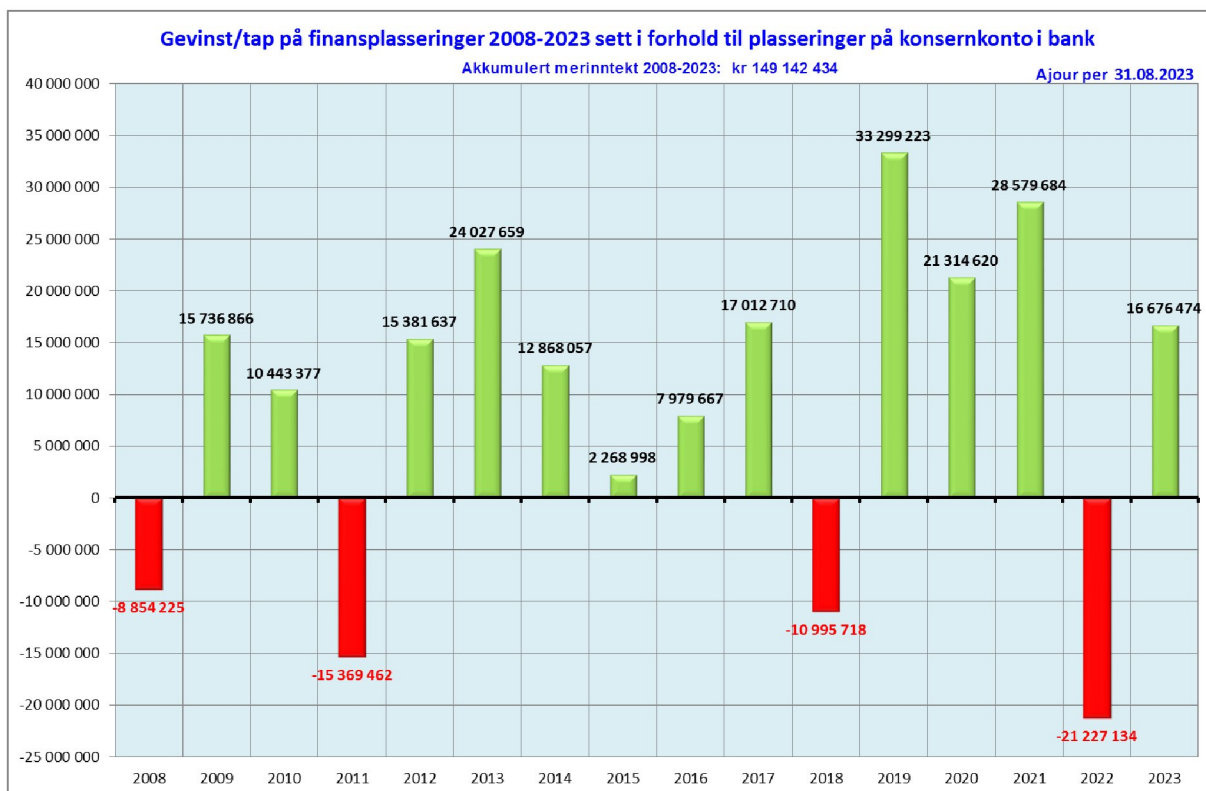


Graf 4: Kvartalsvis avkastning 2008 – 2023.

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. Starten på 2020 ble svært dårlig på grunn av viruset Covid-19. Markedene hentet seg imidlertid godt inn igjen resten av året og inn i 2021 - mye på grunn av sentrale finanspolitiske tiltak. Nå ser vi at 2023 har startet veldig bra.

Enkeltfond:



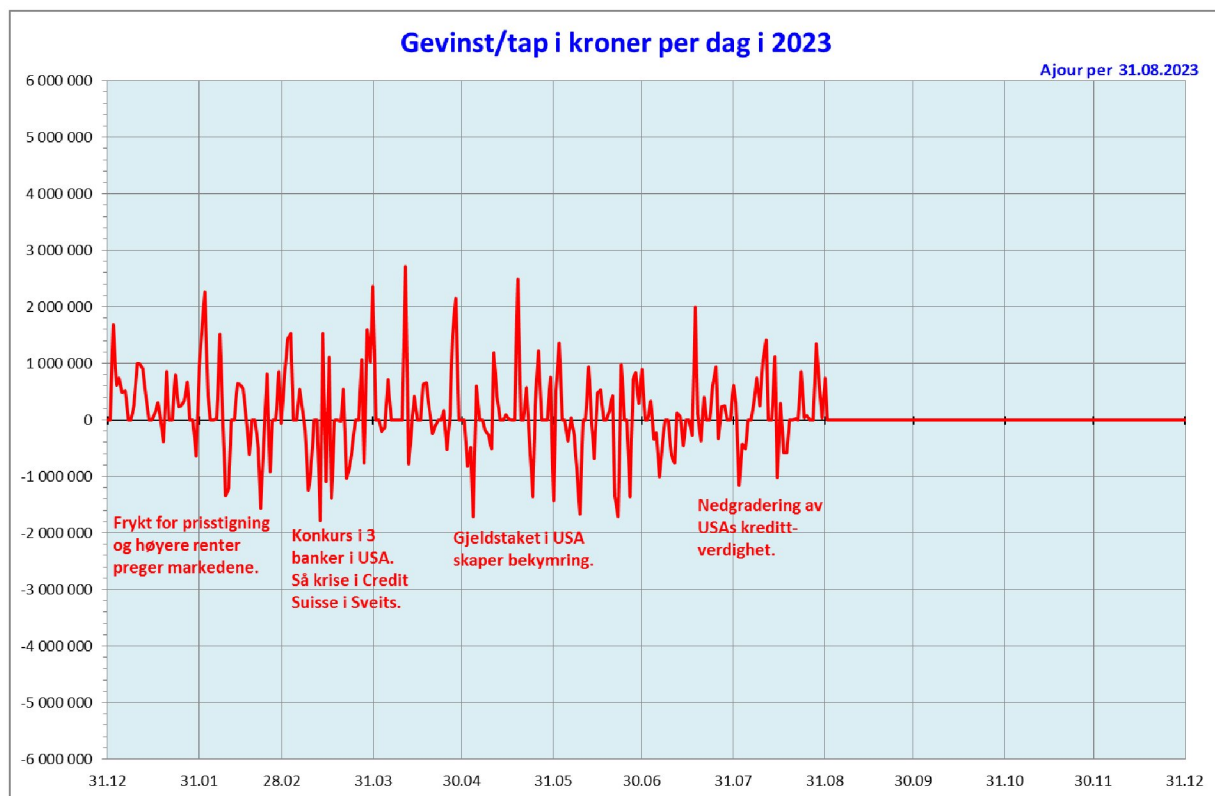


Graf 5: Gevinst/tap på finansplasseringer 2008 – 2023 sett i forhold til plasseringer på konsernkonto i bank.

Fra grafikken ovenfor ser vi at finanskrisearene 2008 og 2011, børsuroen i 2018 og ikke minst krigen i Ukraina i 2022 og følgeskadene av denne gav oss dårligere avkastning enn å ha plassert pengene på konsernkontoen i banken i stedet. Nå viser 2023 grønne tall igjen. Som vi ser av grafikken så har vi nesten hentet inn hele nedgangen i 2022 allerede ved utgangen av august måned i 2023.

Enkeltfond:

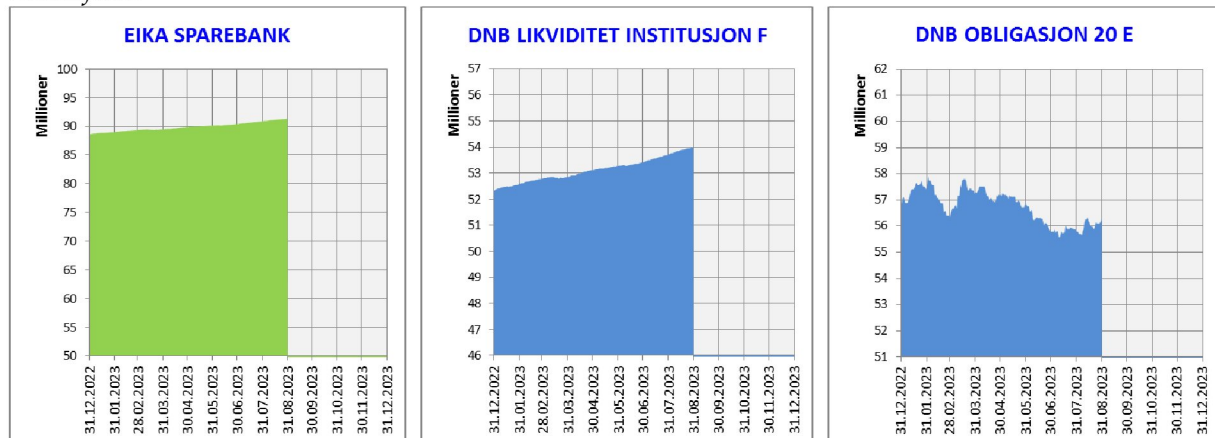


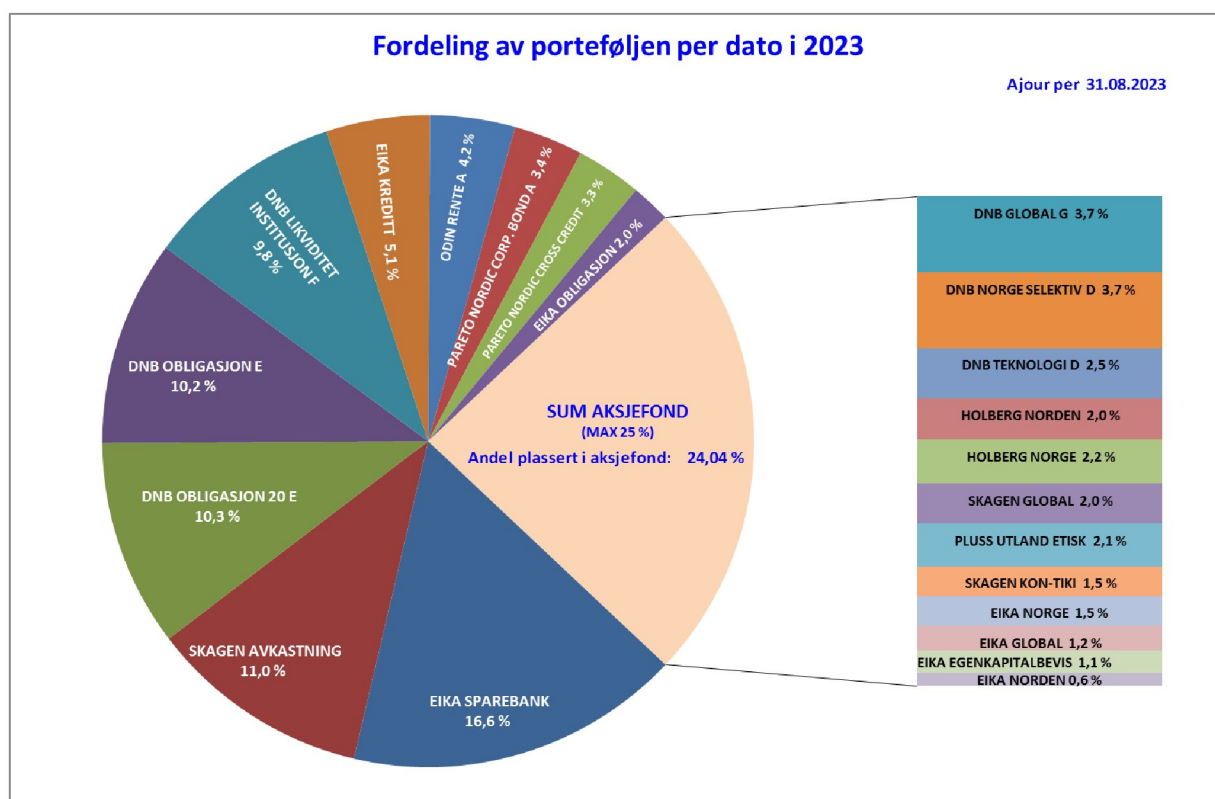


Graf 6: Gevinst/tap i kroner per dag i 2023.

Med godt over 550 millioner kroner plassert i finansmarkedet så sier det seg selv at det kan bli store svingninger hver dag. Grafikken ovenfor viser daglige endringer i 2023. Årets svingninger ser vi skyldes prisstigning, stadig økning i rentene, bankkollaps i flere banken i USA og i Sveits. Stor politisk og/eller økonomisk uro i verden slår gjerne direkte ut på denne grafen.

Enkeltfond:

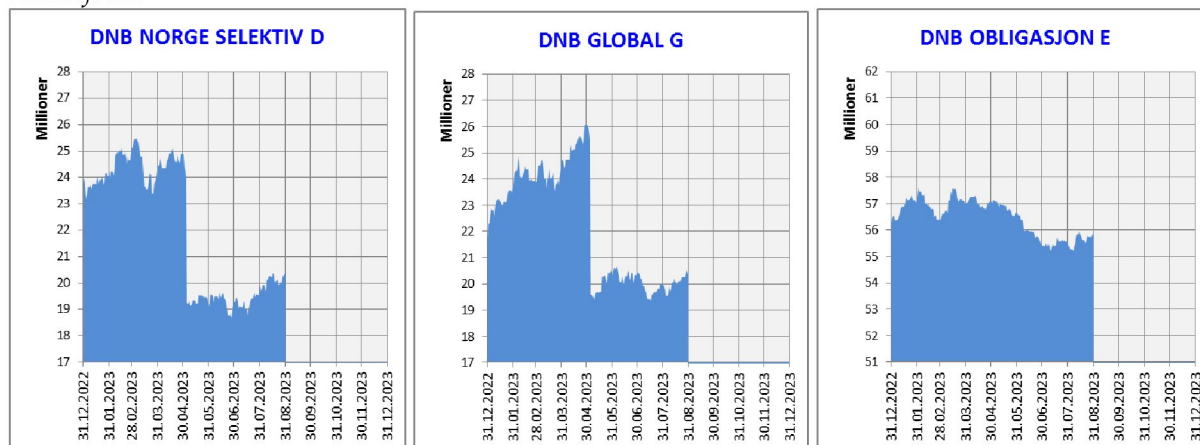




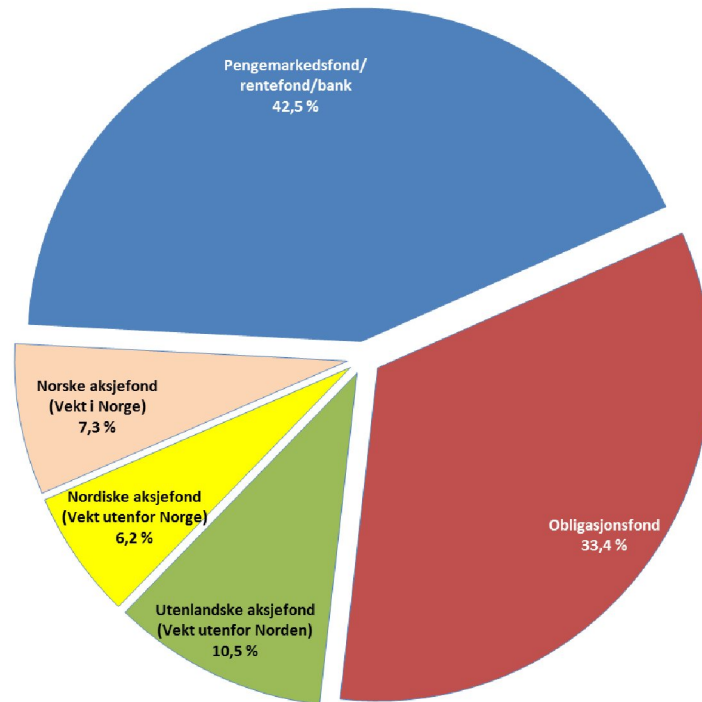
Graf 7: Fordeling av porteføljen per august 2023.

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 rett under dette nivået ved utgangen av august. Det er fordi vi solgte oss noe ned i de to største aksjefondene i DnB tidligere i år. Grafen viser også at vi har en variert og differensiert portefølje både innenfor aksjefond, obligasjonsfond og rentefond.

Enkeltfond:



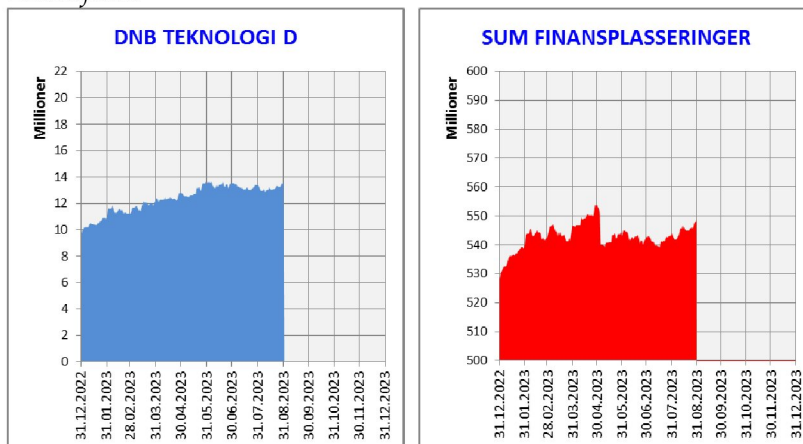
Fordeling av plasseringer per 31. august 2023

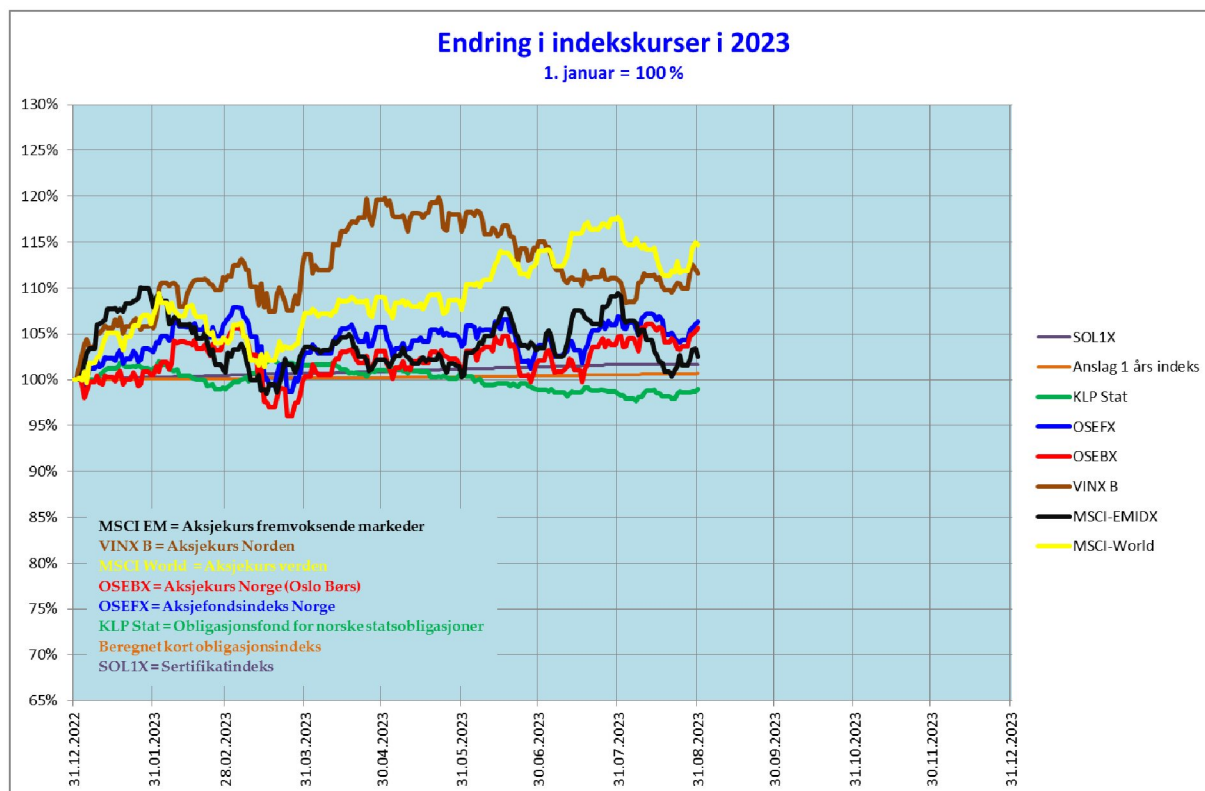


Graf 8: Fordeling av porteføljen på type fond per august 2023.

Vi ser av grafen ovenfor at nær halvparten av midlene som er plassert i finansmarkedet er plassert med lav risiko i likviditetsfond og rentefond. 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:





SOL1X = Sertifikat 0,25 år, ST3X = Beregnet statssertifikat 1 år, ST4X = Beregnet 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 2023.

ANDRE FINANSINNTEKTER

KLP Pensjonsfond

Verdien av plasseringen i KLP Pensjonsfond per 31.08.2023 var på kroner 326.348 med en negativ avkastning på 0,28 % i år, mot minus 4,25 % per august 2022 og minus 0,27 % per august 2021.

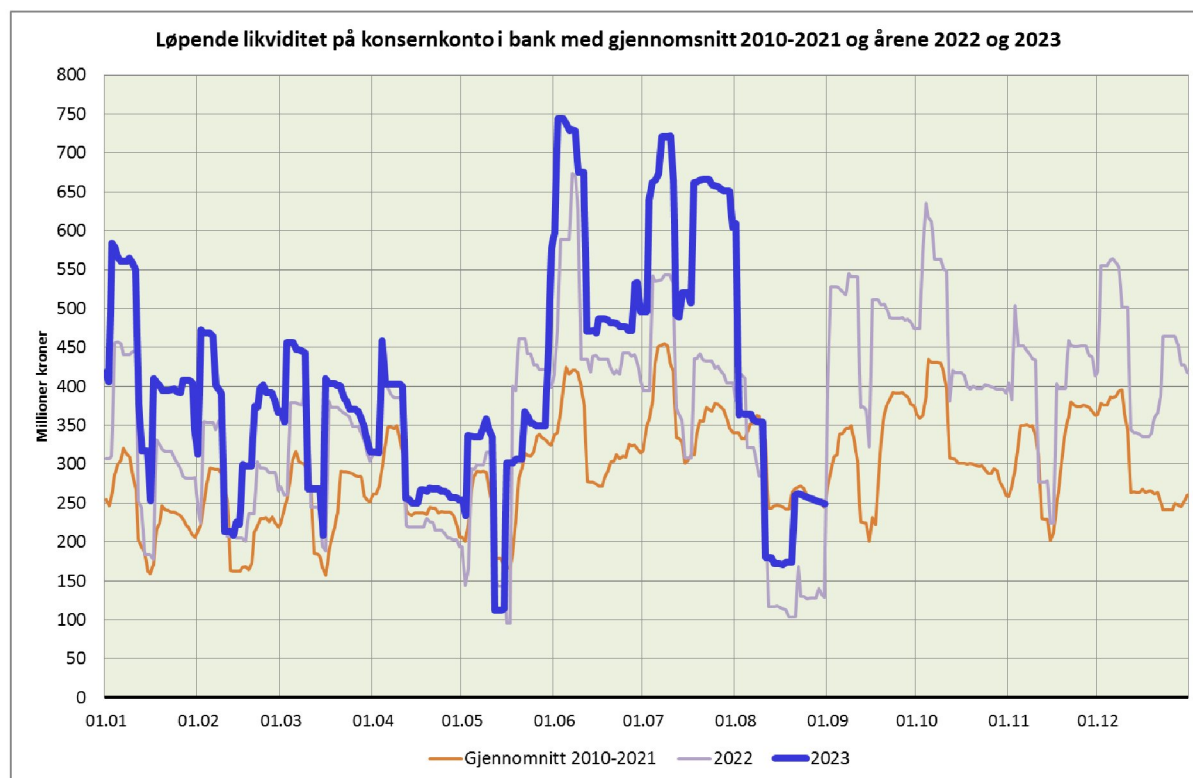
Haugaland Kraft

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 248,9 millioner på konsernkonto ved utgangen av august 2023 for løpende drift. Rentene på pengene er i henhold til bankavtale og er koblet mot 3 mnd NIBOR rente med justering.

BANK og FINANSHUS	TOTALT	DISPONIBLE	IKKE DISP.
SR-bank konsernkonto	248 920 859	248 920 859	
Haugesund Sparebank	0	0	
Skudenes & Aakra Sparebank	4 510 356	4 510 356	
SR-bank skattetrekk	96 461 461		96 461 461
KLP - Pensjon	326 348	326 348	
DNB Asset Management	220 707 430	220 707 430	
Eika Kapitalforvaltning AS	154 717 617	154 717 617	
Pluss Utland Etisk	11 489 433	11 489 433	
Holberg Norden	11 067 704	11 067 704	
Holberg Norge	11 892 345	11 892 345	
Odin Rente A Norge	23 105 274	23 105 274	
Skagen Avkastning	60 272 191	60 272 191	
Skagen Kon-Tiki	8 185 340	8 185 340	
Skagen Global	10 761 465	10 761 465	
Pareto Nordic Corporate Bond A	18 915 326	18 915 326	
Pareto Nordic Cross Credit A	17 861 346	17 861 346	
Summer	899 194 495	802 733 033	96 461 461



Graf 10: Løpende likviditet på konsernkonto i bank.

LÅN

Eika Kapitalforvaltning

Kommunens lånegjeld var per 31.08.2023 på kroner 3.071.706.659. Den gjennomsnittlige lånerenten per august 2023 var på **3,17 %** mot 2,23 % på samme tid i 2022 og 1,78 % i 2021. Andel flytende rente var på 42,0 % etter justeringer for rentebytteavtale (renteswap).

Gjenværende vektet renteløpetid (durasjon) på de kommunale innlånene var ved utgangen av august på 1,5 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 januar 2023 tok kommunen opp et nytt 5-årig lån med fast rente hos Kommunalbanken (KBN-20230012), med pålydende NOK 256.729.000 og forfall 20.01.2028. Dette var refinansiering av et 3-årig lån med fast rente igjen mot Kommunalbanken (KBN-20200017) som hadde forfall 20.01.2023.

I februar 2023 tok kommunen opp et nytt og langt lån med flytende rente hos Husbanken (lånenr 13586212), med pålydende NOK 80.000.000.

I mars 2023 tok kommunen opp et nytt 3 mnd sertifikatlån hos DNB (NO0012868746) med pålydende NOK 200.000.000 og forfall 20.06.2023. Dette var refinansiering av ett 6 mnd sertifikatlån igjen mot Sparebanken 1 Markets (NO0012703489) som hadde forfall 20.03.2023.

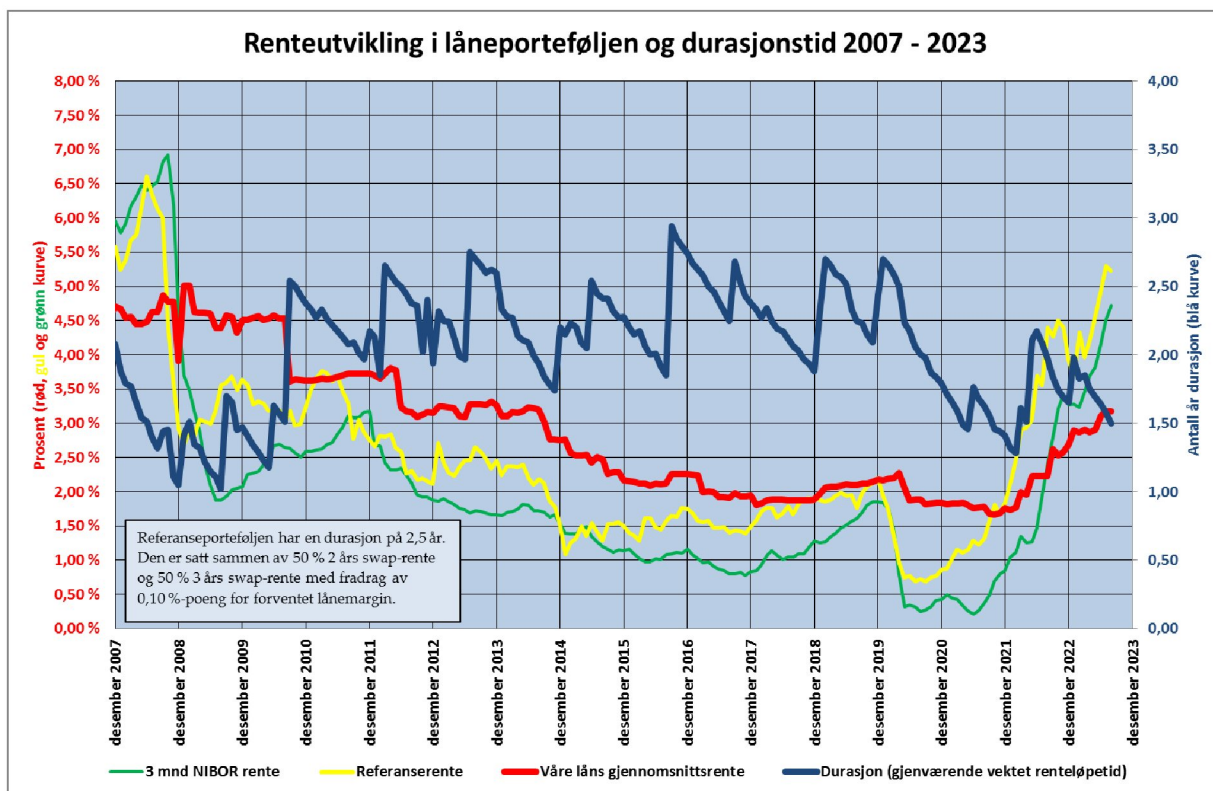
I juni 2023 tok kommunen opp et nytt 5 mnd sertifikatlån hos DNB (NO0012944653) med pålydende NOK 200.000.000 og forfall 15.11.2023. Dette var refinansiering av et 3 mnd sertifikat igjen mot DNB (NO00012868746) som hadde forfall 20.06.2023.

I juli 2023 tok kommunen opp ett nytt langt lån hos Husbanken (13586423), med pålydende NOK 50 000 000 og forfall 01.07.2053.

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 2023 (kroner 221.817.000), i november 2023 (kroner 200.000.000) og i februar 2024 (kroner 210.284.000).

Lånet som forfaller i september 2023 har i løpet av september blitt refinansiert, og nytt forfallsdato på dette sertifikatlånet er 20.03.2024.

Det er budsjettert og vedtatt låneopptak i 2023. Vi regner imidlertid med at det blir noen justeringer i dette låneopptaket i forbindelse med budsjettjusteringer. Den løpende likviditetssituasjonen vil avgjøre når på året vi tar opp årets låneopptak.



Graf 11: Renteutvikling i låneporteføljen og durasjonstid 2007 – 2023.

Låneportefølje Karmøy kommune 2023

pr august 2023

Instrument	Volum	Renteregulering	Forfall	Renter	Margin	Andel %
Kommunalbanken fast rente - KBN-20210231	170 000 000	18.06.2027	18.06.2027	1,78 %	0,00 %	5,53 %
Kommunalbanken fast rente - KBN-20190588	192 331 000	04.12.2024	04.12.2024	2,12 %	0,00 %	6,26 %
Kommunalbanken fast rente - KBN-20220138	339 773 000	29.05.2028	29.05.2028	3,32 %	0,00 %	11,06 %
DNB fast rente - NO0010775067	221 817 000	20.09.2023	20.09.2023	2,05 %	0,00 %	7,22 %
Kommunalbanken fast rente - KBN-20230012	256 729 000	20.01.2028	20.01.2028	3,44 %	0,00 %	8,36 %
Swedbank flytende rente - NO0011104192	304 800 000	20.09.2023	22.09.2025	4,37 %	0,21 %	9,92 %
Kommunalbanken fast rente - KBN-20190097	210 284 000	27.02.2024	27.02.2024	2,16 %	0,00 %	6,85 %
DNB sertifikat - NO0012944653	200 000 000	15.11.2023	15.11.2023	4,50 %	0,00 %	6,51 %
Kommunalbanken fast rente - KBN-20220063	254 864 000	15.03.2027	15.03.2027	2,902 %	0,00 %	8,30 %
SpareBank 1 Markets fast rente - NO0010841539	146 200 000	16.01.2026	16.01.2026	2,45 %	0,00 %	4,76 %
DNB flytende rente - NO0012692609	259 229 000	01.09.2023	01.09.2026	4,525 %	0,615 %	8,44 %
KLP PHån 83175031238	3 877 500	01.09.2023	01.09.2028	5,10 %	0,00 %	0,13 %
KLP PHån 83175031262	2 447 500	01.09.2023	01.09.2028	5,10 %	0,00 %	0,08 %
Husbanken 14	6 743 335	01.09.2023	01.04.2041	3,106 %	0,00 %	0,22 %
Husbanken 15	31 269 731	01.09.2023	01.10.2042	3,086 %	0,00 %	1,02 %
Husbanken - 13565986	32 288 018	01.09.2023	01.04.2043	3,106 %	0,00 %	1,05 %
Husbanken - 13584056	34 388 848	01.09.2023	01.03.2044	3,106 %	0,00 %	1,12 %
Husbanken - 13584805	45 212 339	01.09.2023	01.03.2050	3,086 %	0,00 %	1,47 %
Husbanken - 13584962	36 516 829	01.09.2023	01.08.2050	3,086 %	0,00 %	1,19 %
Husbanken - 13585362	47 093 711	01.09.2023	01.03.2051	3,106 %	0,00 %	1,53 %
Husbanken - 13585517	37 693 605	01.09.2023	01.08.2051	3,106 %	0,00 %	1,23 %
Husbanken - 13585802	69 034 713	01.09.2023	01.02.2052	3,086 %	0,00 %	2,25 %
Husbanken - 13586071	39 113 530	01.09.2023	01.11.2052	3,106 %	0,00 %	1,27 %
Husbanken - 13586212	80 000 000	01.09.2023	01.03.2053	3,106 %	0,00 %	2,60 %
Husbanken - 13586423	50 000 000	01.09.2023	01.07.2053	3,106 %	0,00 %	1,63 %
Sum låneportefølje	3 071 706 659			3,17 %	0,07 %	100,00 %

I kolonnen «renter» illustreres det lån med fast rente. Kolonne «margin» viser lån med flytende renter.

Retningslinjer for forvaltningen av låneporteføljen:

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

Sum låneportefølje i henhold til låneoversikt:	3 071 706 659
Største enkeltlån i henhold til låneoversikt:	339 773 000
Det største enkeltlånet utgjør i % av sum lån:	11,1 %

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

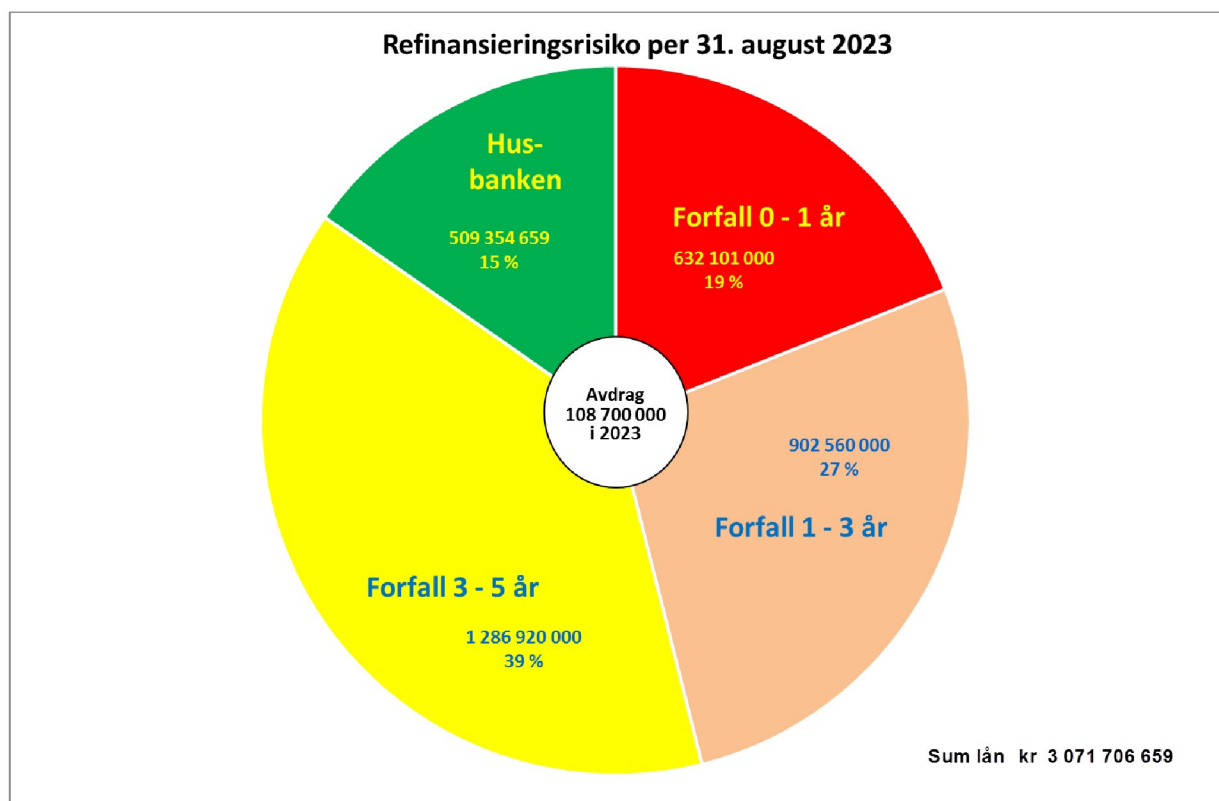
Rapporteringsdato:	31.08.2023
Dette gir følgende dato 1 år fram i tid:	30.08.2024
Sum låneportefølje i henhold til låneoversikt:	3 071 706 659
Lån som forfaller innen 1 år fram i tid:	

DnB Obligasjonslån 2016/2013	10775067	221 817 000	20.09.2023
SnB Sertifikatlån	0012944653	200 000 000	15.11.2023
Kommunalbanken	10838329	210 284 000	27.02.2024

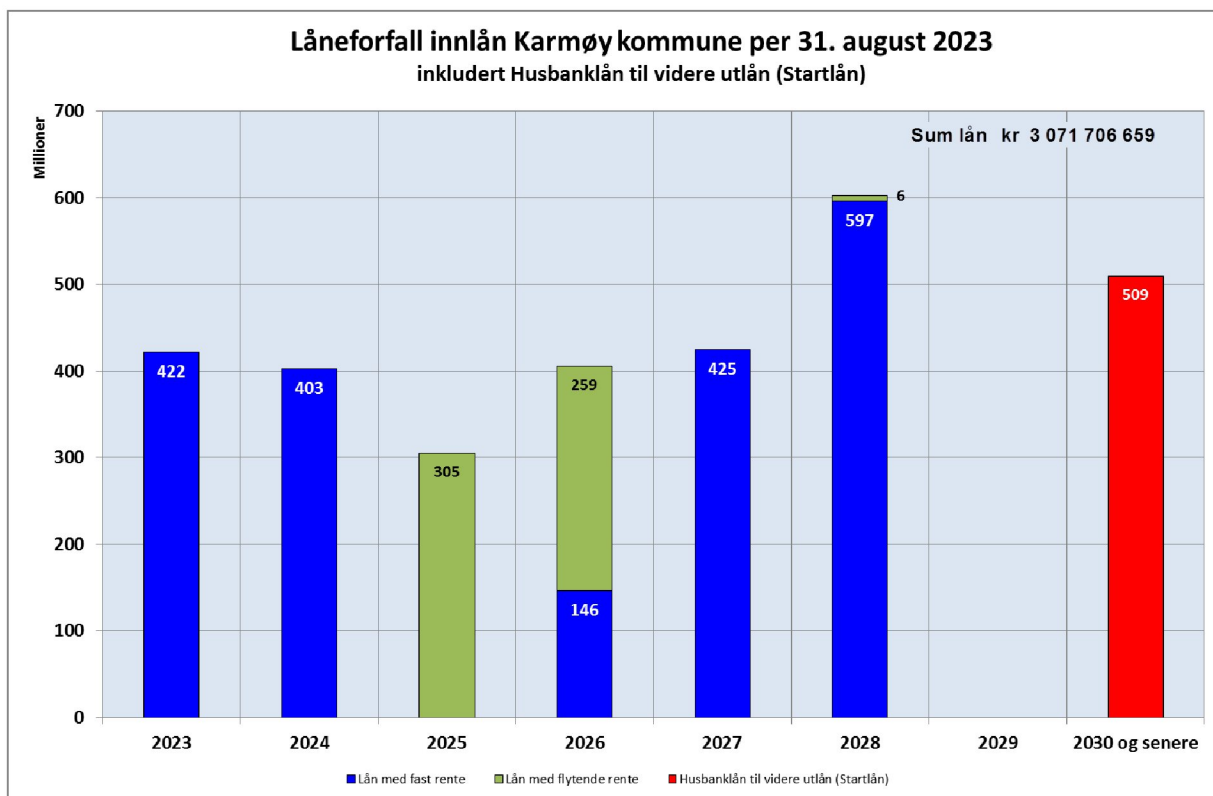
Lån med forfall innen 1 år fram i tid utgjør i % av sum lån:	20,6 %
--	---------------

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

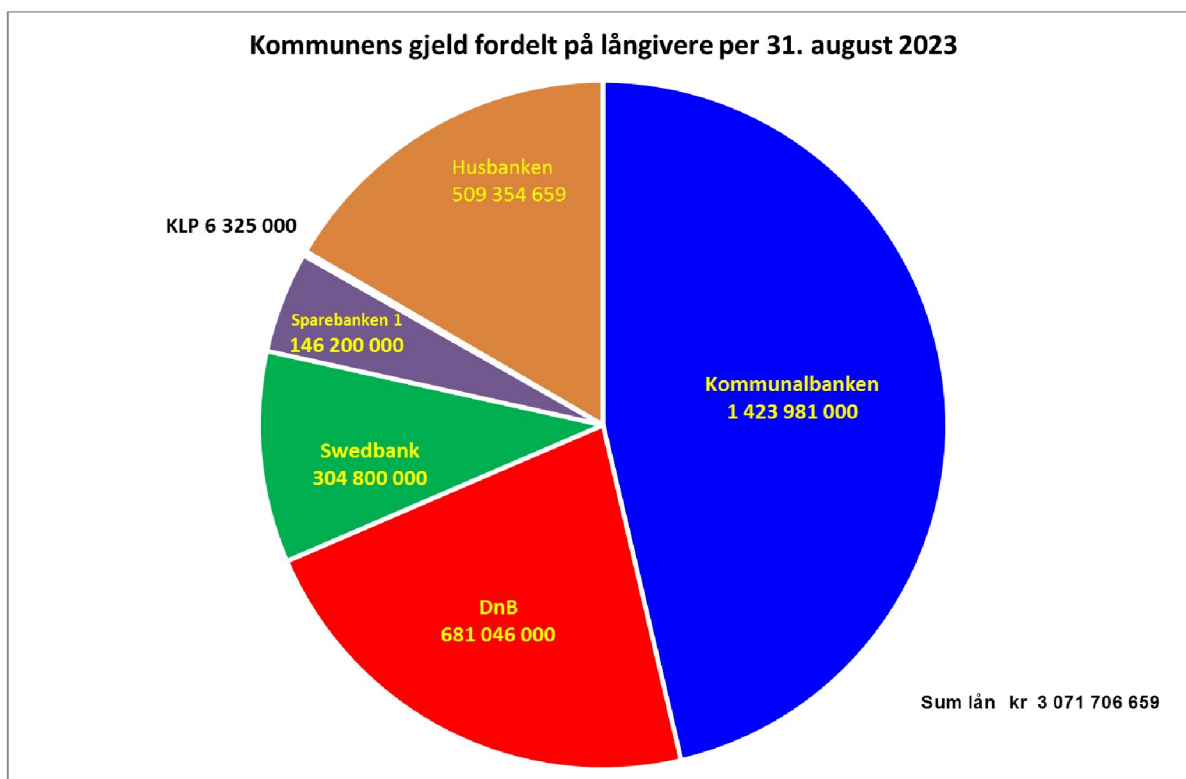
Før renteswap:	Flytende rente	%	Fast rente	
Fordeling av lån på flytende/fast ekskl lån til videre utlån:	570 354 000	22,3 %	1 991 998 000	%
Etter renteswap:				77,7 %
Fordeling av lån på flytende/fast ekskl lån til videre utlån:	370 354 000	14,5 %	2 191 998 000	
				85,5 %



Graf 12: Refinansieringsrisiko per 31. august 2023.



Graf 13: Låneforfall innlån Karmøy kommune per 31. august 2023.



Graf 14: Kommunens gjeld fordelt på långivere per 31. august 2023.

SLUTTKOMMENTAR

Avkastningen på plassert likviditet i finansmarkedet hittil i 2023 har vært bra, og godt over forventet nivå. Det er fremdeles utfordringer med stigende rentenivå, stigende priser og geopolitiske spenninger. Samlet sett så har dette også ført til svekkelse av den norske kronen.

Lånegjelden er på i overkant av 3,0 milliarder kroner. Dette er inklusive årets opptak av Startlån. Rentenivået er for tiden stigende, men vi har imidlertid mye fastrentelån i vår låneportefølje. Det gjør at vår gjennomsnittlige lånerente er på 3,17 % per 31.08.2023 mens referanserenten er på 5,23 %.
