



Finansrapport

2. tertial 2022

Karmøy kommune

Utarbeidet av
Seniorrådgiver Morten Sørensen
20. september 2022

PLASSERING AV LIKVIDITET I FINANSMARKEDET

Avkastningen for kommunens totalportefølje per august 2022 viser at vi fikk en negativ avkastning på kroner 16,6 millioner hittil i år, mot kroner 28,1 millioner i pluss for samme periode i 2021. De første månedene i 2022 var preget av inflasjonsfrykt, nedstenginger på grunn av Covid 19 (spesielt i Kina), økte renter, og ikke minst at krigen i Ukraina. I andre tertial har inflasjonsfrykten tiltatt, krigen i Ukraina fortsetter for fullt, rentene settes opp, og generell stor usikkerhet om veien framover gjør finansmarkedet svært turbulent.

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 31.08.2022. 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 2021.

Per utgangen av august 2022 var verdiene av plasseringer i finansmarkedet på kroner 520,2 millioner, mens verdiene var på kroner 567,8 millioner ved inngangen på året. Nedgangen skyldes negativ avkastning på kroner 16,6 millioner, samt nedsalg i porteføljen (aksjeandeler i Holberg Norden og Holberg Norge) på til sammen kr 4 millioner og sletting av en særskilt høyrentekonto i Skudenes & Aakra Sparebank på 27 millioner. Ut over dette så har Eika Kapitalforvaltning foretatt justering i deres andel av porteføljen med netto kroner 0. Nedsalg i Eika Kreditt (-kr 20 mill), Eika Egenkapitalbevis (-kr 7 mill), Eika Norden (- kr 2 mill), og kjøp i Eika Obligasjon (+ kr 5 mill og i Eika sparebank (+kr 24 mill).

Ser vi på forventet utvikling framover i året, så mener finanseksperter at det fortsatt vil bli turbulent også de neste månedene. Sitat fra Robert Næss, investeringsdirektør i Nordea: *«Det som nå skjer er at markedet tar sorgene på forskudd, med en begrunnet frykt for at ting skal gå dårligere fremover. Rentene må opp for å ta ned etterspørselen, og det indikerer i utgangspunktet at bedriftene skal selge mindre og tjene mindre penger.»*

Det jobbes også videre med å få prisstigningen spesielt i USA og EU under kontroll. Det gjøres lettest med å sette opp rentene, noe som allerede er forhåndsannonisert fra sentralbankene.

Plasseringene i finansmarkedet har ulik risiko på en skala fra 1 til 7, hvor 7 er høyeste risiko. Gjennomsnittlig risiko i porteføljen er 3,1. 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. Det har ikke vært behov for å trekke av dette fondet, som dermed har en saldo på kroner 35 millioner per 31.08.2022. Det kan komme godt med ved saldering av regnskapet for 2022.

OVERSIKT OVER DE ENKELTE FONDSPLASSERINGENE I MARKEDET

FORVALTER DnB	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
DnB Bankinnskudd fonds	4 948	(tas ikke med i videre beregning)	
DnB Norge Selektiv E	24 513 380	2 313 051 10,42 %	6,1
DnB Global E	21 097 837	-1 203 990 -5,40 %	5,2
DnB Likviditet Institusjon	51 749 068	190 151 0,37 %	2,0
DnB Obligasjon 20 E	55 025 518	-3 020 023 -5,20 %	2,2
DnB Obligasjon E	54 585 222	-3 741 996 -6,42 %	2,2
DnB Teknologi A	10 214 226	-869 525 -7,85 %	6,0
Summer og gjennomsnitt	217 185 251	-6 332 334 -2,83 %	2,4
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2022:		-3 246 645 -1,45 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2022:		-3 085 689 -1,38 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2022:		0 0,00 %	

FORVALTER EIKA	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
EIKA Transaksjonskonto	272 373	(tas ikke med i videre beregning)	
EIKA Norge	7 634 679	-352 573 -4,41 %	6,0
EIKA Kreditt	25 497 045	478 447 1,57 %	3,2
EIKA Egenkapitalbevis	5 354 310	-907 840 -11,09 %	4,7
EIKA Norden	2 903 628	-967 240 -21,88 %	5,4
EIKA Global	5 350 005	-398 436 -6,93 %	5,4
EIKA Sparebank	87 559 075	454 168 0,56 %	2,0
EIKA Obligasjon	10 607 857	-367 523 -3,78 %	2,0
Summer og gjennomsnitt	144 906 600	-2 060 998 -1,40 %	3,0
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2022:		-1 239 200 -0,84 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2022:		-821 798 -0,56 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2022:		0 0,00 %	

EGEN FORVALTNING	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
SKAGEN Avkastning	56 824 610	-1 170 063 -1,99 %	2,1
SKAGEN Global	8 923 565	-1 521 994 -14,57 %	5,4
SKAGEN Kon-Tiki	6 814 371	-739 015 -9,78 %	5,7
PLUSS Utland Etisk	8 659 843	-1 293 284 -12,99 %	5,3
HOLBERG Norge	10 757 891	-827 224 -7,11 %	5,9
HOLBERG Norden	9 571 163	-1 694 276 -14,96 %	5,9
PARETO Nordic Cross Credit	16 781 409	-155 187 -0,92 %	2,5
PARETO Nordic Corp. Bond	17 652 964	-351 981 -1,95 %	3,9
ODIN Rente	22 103 689	-668 930 -2,83 %	2,0
Skudenæs & Aakra sparebank	0	190 837 0,85 %	2,0
Summer og gjennomsnitt	158 089 504	-8 231 117 -4,52 %	3,2
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2022:		-6 804 705 -3,49 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2022:		-1 426 412 -1,03 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2022:		0 0,00 %	

FOND TOTALT	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
Forvalter DnB	217 185 251	-6 332 334 -2,83 %	2,4
Forvalter EIKA	144 906 600	-2 060 998 -1,40 %	3,0
EGEN forvaltning	158 089 504	-8 231 117 -4,52 %	3,2
Summer og gjennomsnitt	520 181 354	-16 624 448 -3,01 %	3,1
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2022:		-11 290 551 -1,99 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2022:		-5 333 897 -1,02 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2022:		0 0,00 %	

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 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.

Skudenes & Aakra Sparebank var en innskuddsavtale på spesielle innskuddsvilkår sett i forhold til 3 mnd NIBOR-rente med påslag godt over rentebetingelser vi har i driftsbank. Uttak var på 31 dagers varsel. Avtalen ble terminert i mai 2022. Pengene er overført til kommunens konsernkonto.

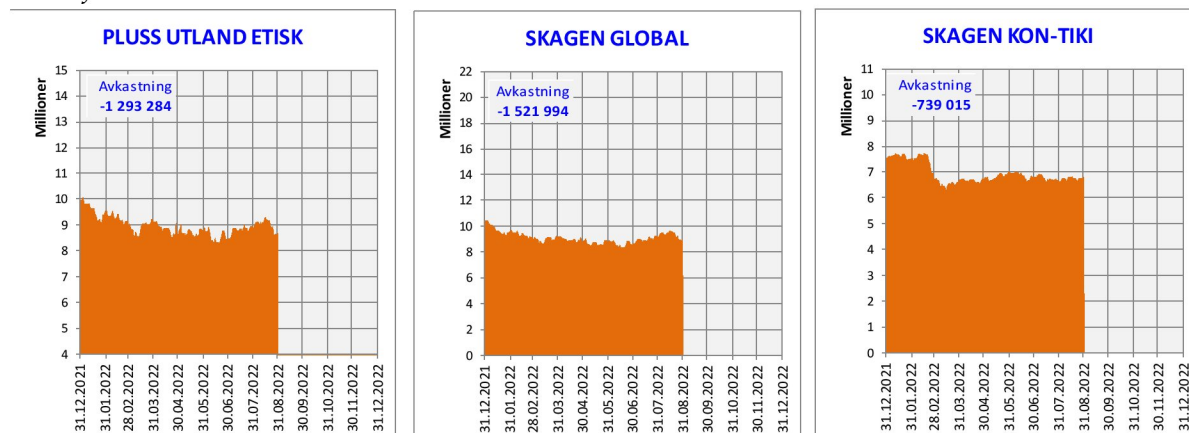
GRAFISKE OVERSIKTER OVER FINANSPLASSERINGER

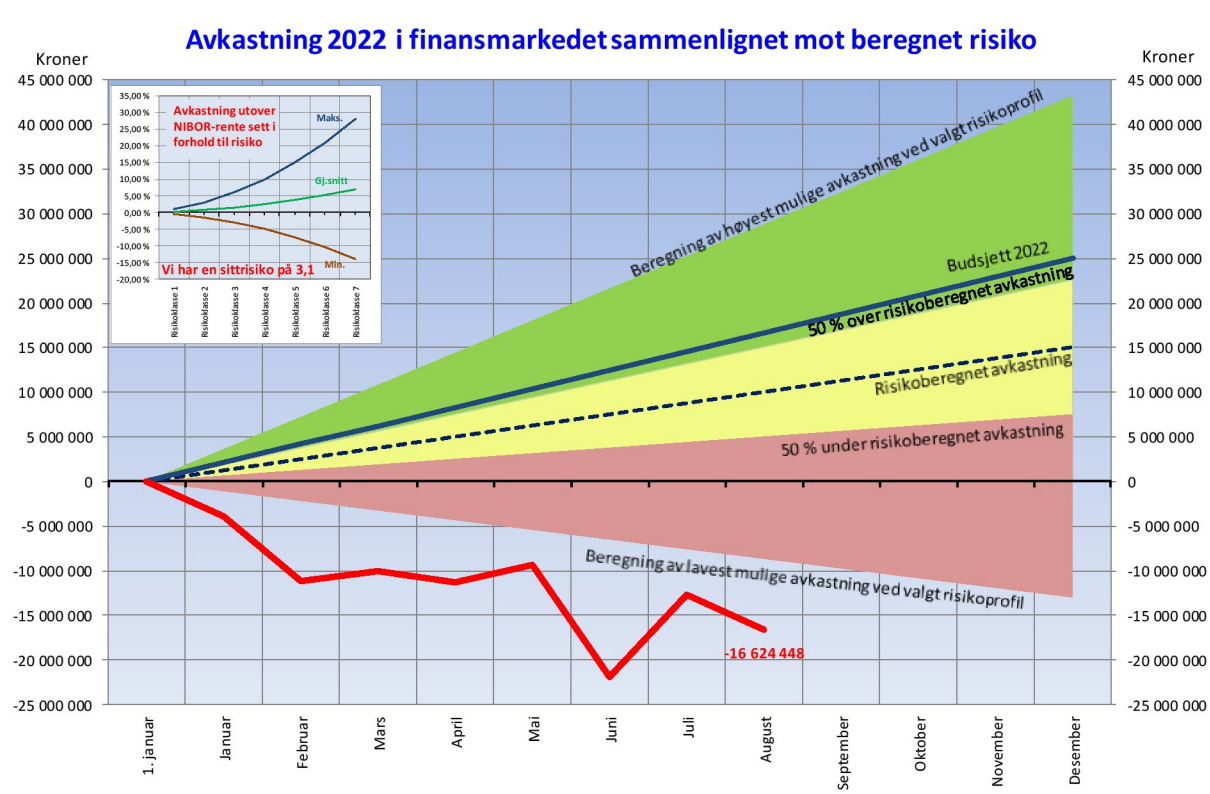


Graf 1: Akkumulert gevinst/tap i 2022 ved markedsplasseringer.

Grafen viser oss at det gikk jevnt nedover med finansene fra januar og til ut i mars av årsaker nevnt i innledningen. Derfra og ut august ser vi en variabel utvikling i avkastningen, men vi nå er på samme nivå som i begynnelsen av mars. Innfelt boks viser at det er store forskjeller i avkastningen i fondene. Grønn skrift er aksjefond, og vi ser at disse stort sett har gitt dårligst avkastning. Den mørke blå kurven viser at avkastningen i året er godt under budsjettet for året (rød kurve).

Enkeltfond:

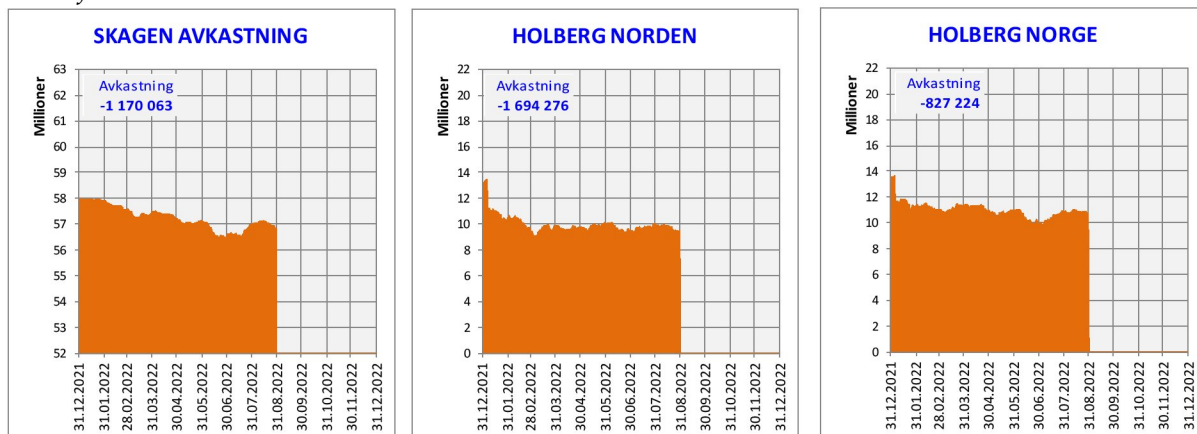


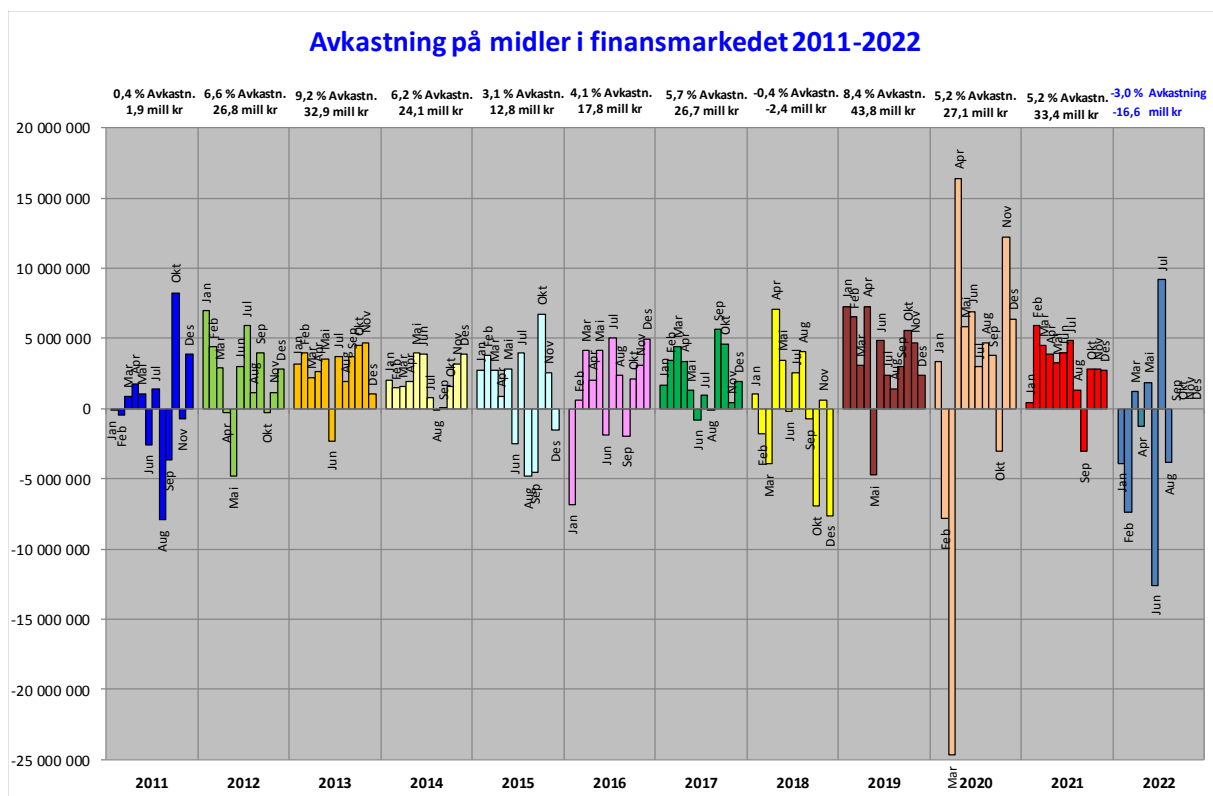


Graf 2: Avkastning 2022 i finansmarkedet sammenlignet mot beregnet risiko.

Med utgangspunkt i vektet risikoberegning for plasseringer i markedet får vi en vifte som indikerer antatt mulighet for mer og mindre avkastning basert på normal utvikling over tid. Vi ser imidlertid av grafikken ovenfor at avkastningen i 2022 ligger godt under forventet nivå. Finansreglementet vårt sier at vi skal ta lav til moderat risiko. Da er en vektet risiko på 3,1 av 7 godt innenfor dette punktet i reglementet.

Enkeltfond:

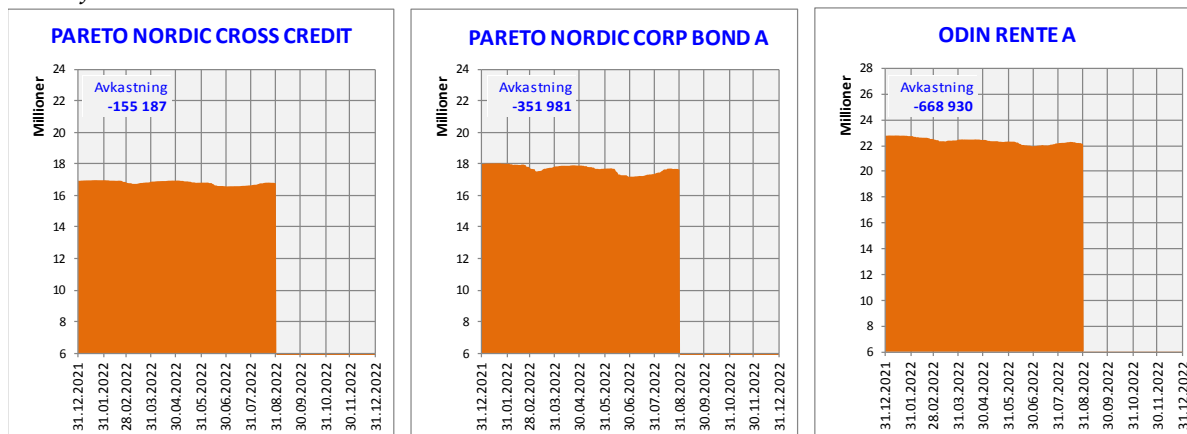


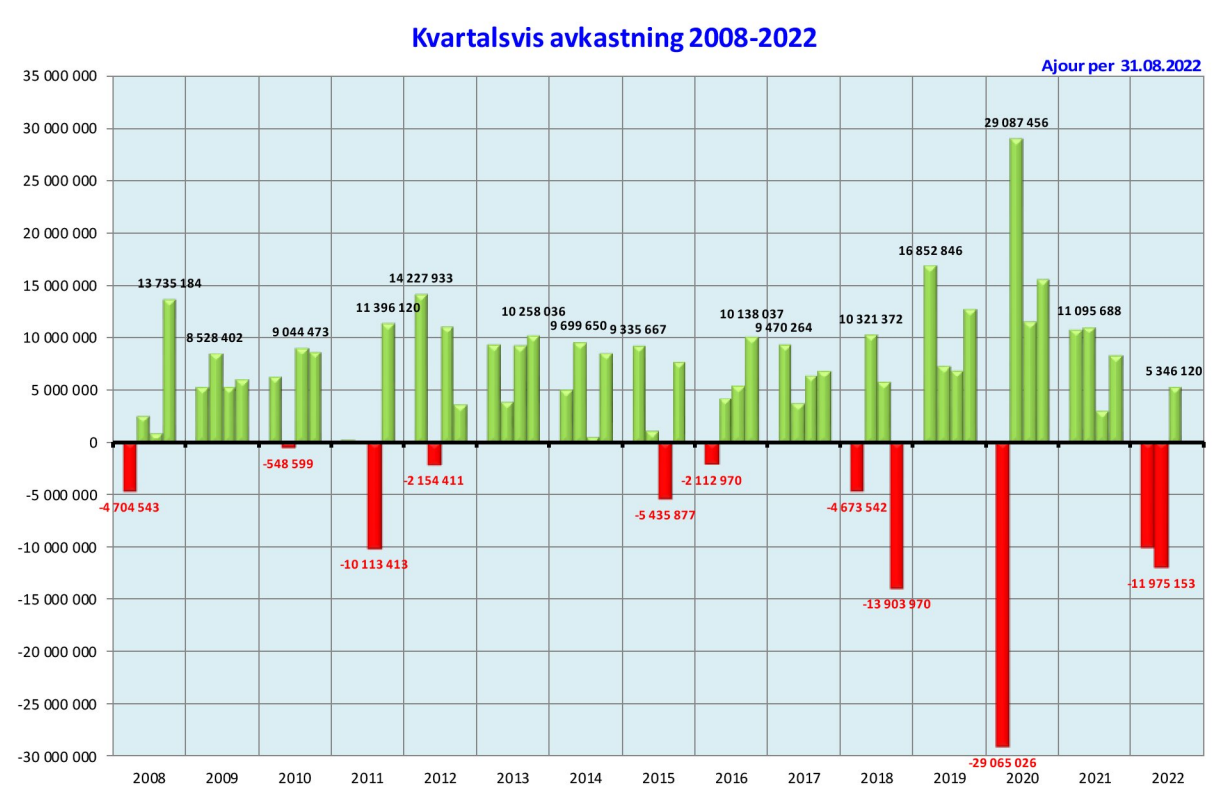


Graf 3: Avkastning på midler i finansmarkedet fordelt månedsvis i 2011 – 2022.

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 2022 så har juni måned gitt størst negativ avkastning, mens juli har gitt best avkastning.

Enkeltfond:

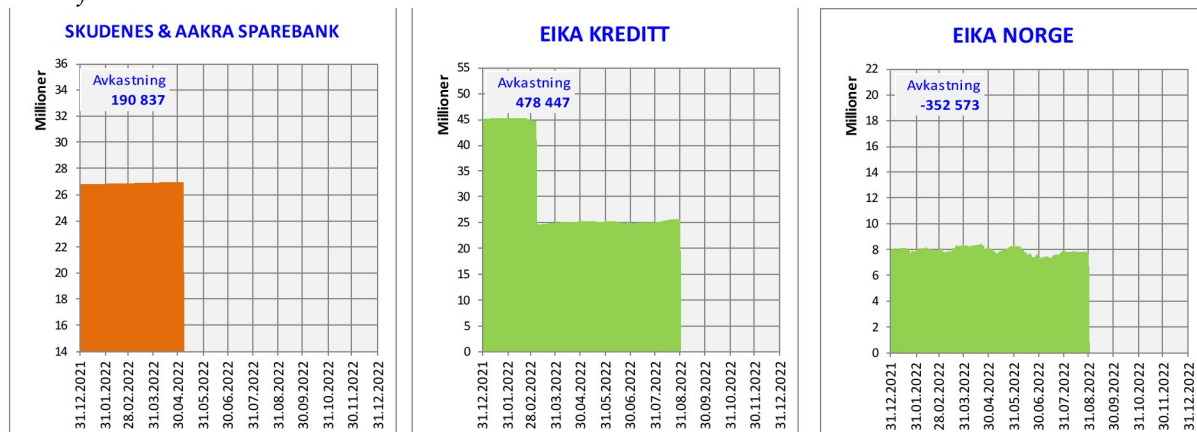


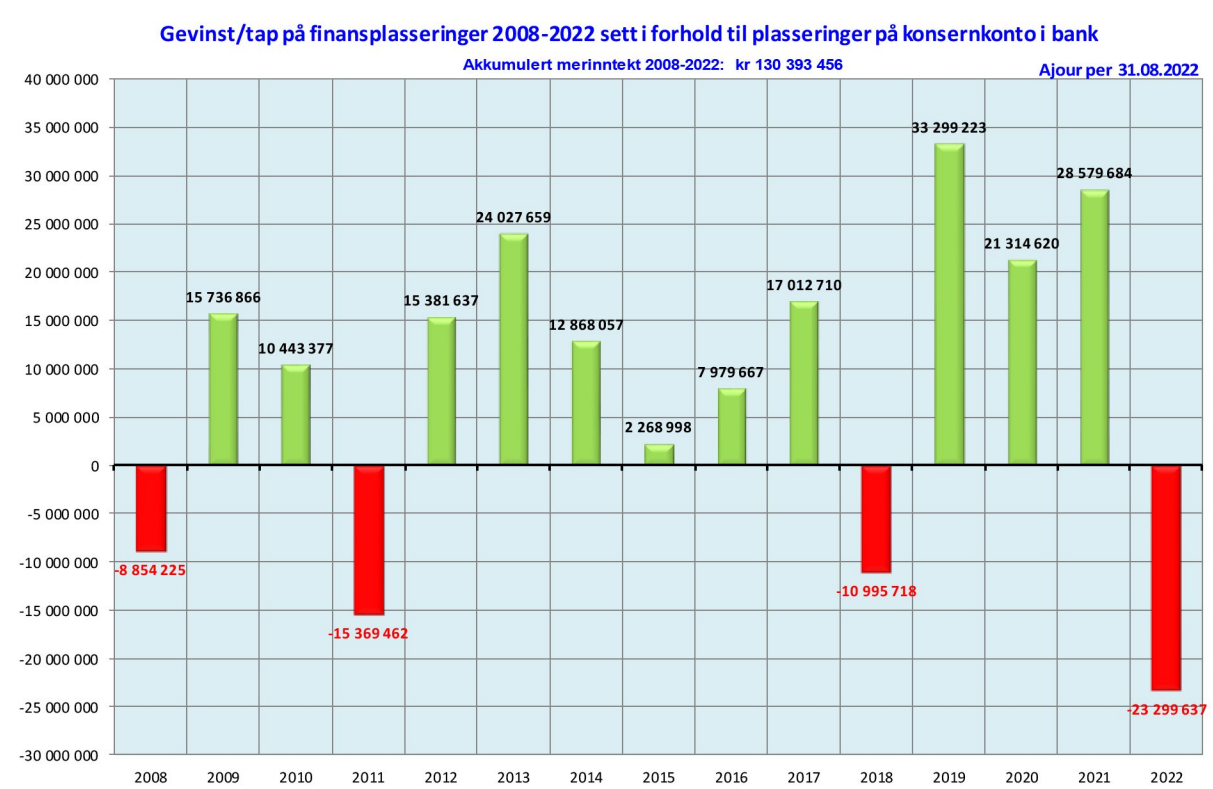


Graf 4: Kvartalsvis avkastning 2008 – 2022.

Sorterer vi avkastningen per kvartal ser vi tydelig at det er lønnsomt med plasseringer i finansmarkedet over tid. Finanskrisen 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. 2022 startet svært dårlig med to negative kvartaler på rad. Tredje kvartal begynte bra i juli, men svekket seg noe i august.

Enkeltfond:

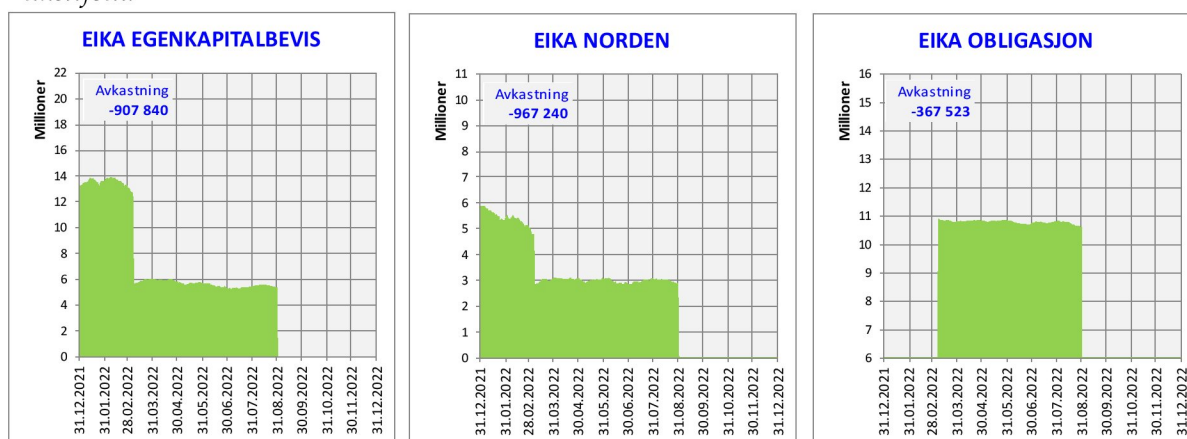


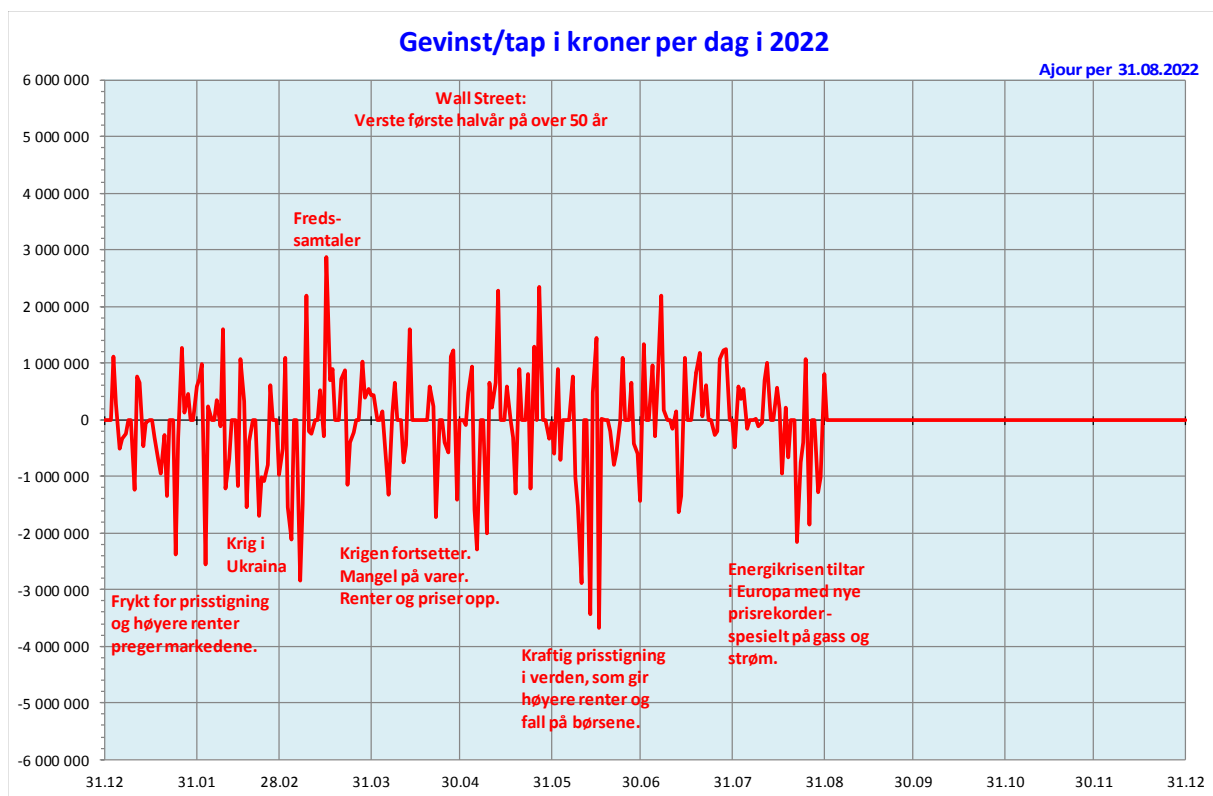


Graf 5: Gevinst/tap på finansplasseringer 2008 – 2022 sett i forhold til plasseringer på konsernkonto i bank.

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. Nå viser også 2022 kraftig røde tall, og utsiktene for resten av året er heller ikke lystig lesing. Samlet sett så ser vi av teksten øverst at tross noen «feilskjær» har oppnådd over kroner 130 millioner i meravkastning i finansmarkedet siden 2008, på tross av kr 23 millioner minus hittil i 2022.

Enkeltfond:

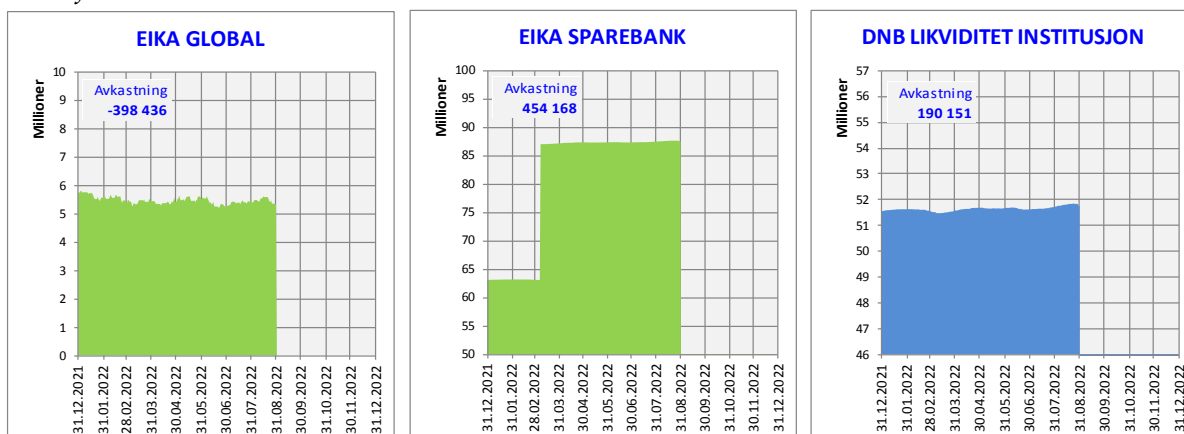


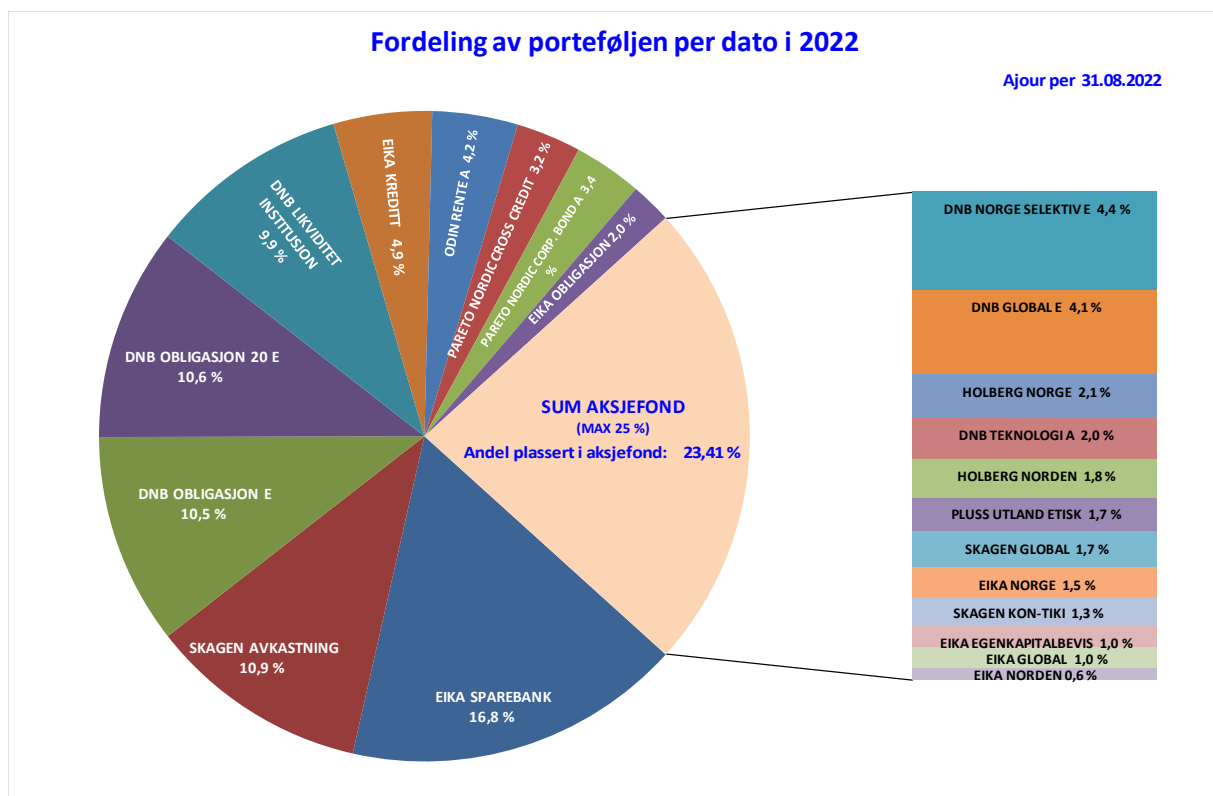


Graf 6: Gevinst/tap i kroner per dag i 2022.

Med over 520 millioner kroner plassert i finansmarkedet så sier det seg selv at det kan bli store svingninger hver dag. Grafikken ovenfor viser daglige endringer i 2022. Årets svingninger ser vi skyldes mye børsfrykt på grunn av krigen i Ukraina, men også på grunn av kraftig prisstigning og renteøkning. Stor politisk og/eller økonomisk uro i verden slår gjerne direkte ut på denne grafen.

Enkeltfond:

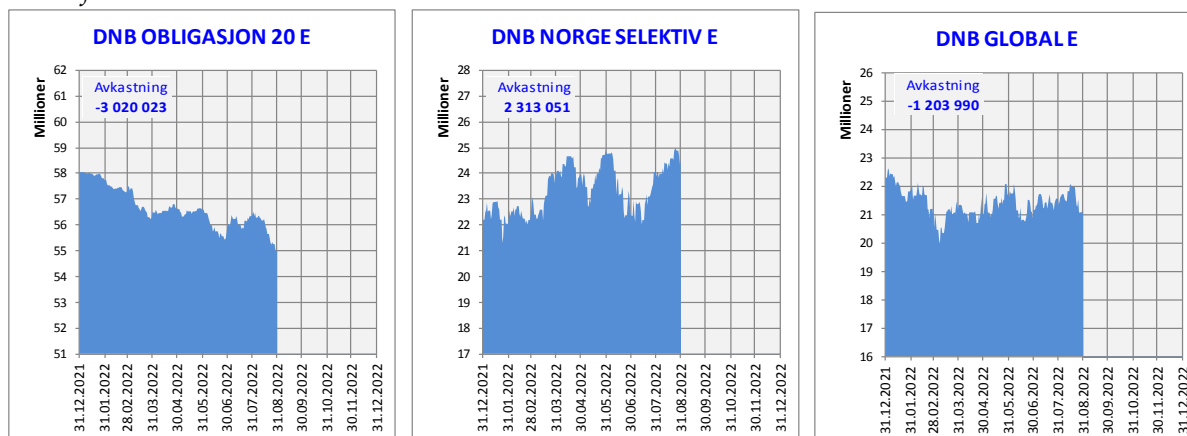




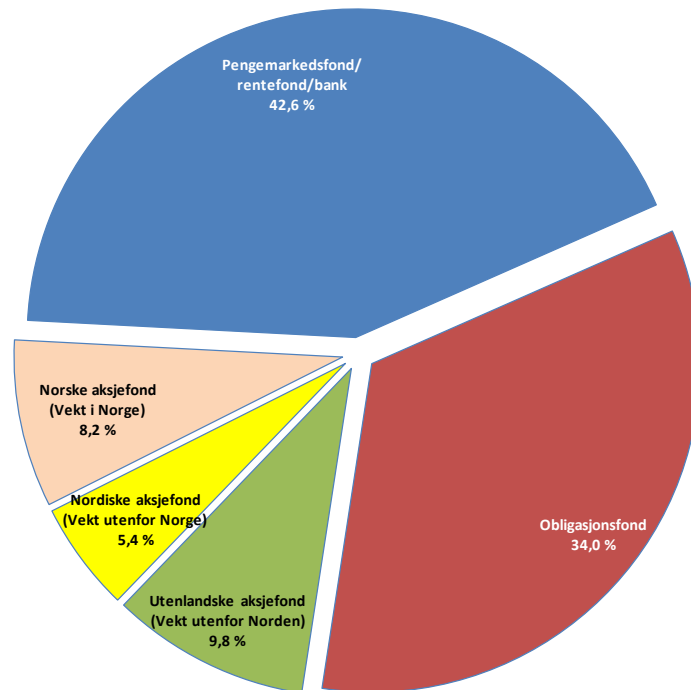
Graf 7: Fordeling av porteføljen per august 2022.

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 godt under dette nivået ved utgangen av august. Dette skyldes blant annet at det er solgt aksjeandeler for kroner 4 millioner primo januar 2022 samt flytting av noe av porteføljen fra aksjefond til sikrere papirer. Grafen viser også at vi har en variert og differensiert portefølje både innenfor aksjefond, obligasjonsfond og rentefond.

Enkeltfond:



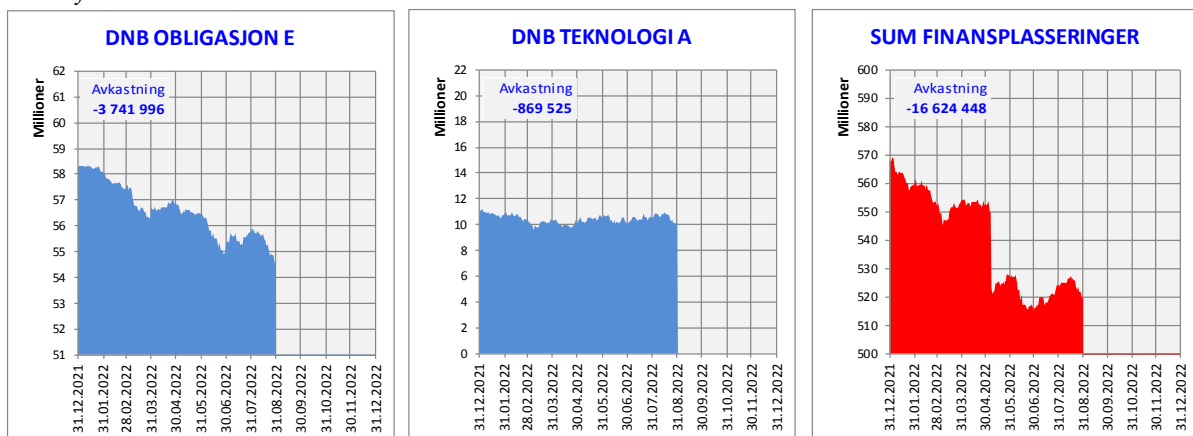
Fordeling av plasseringer per 31. august 2022

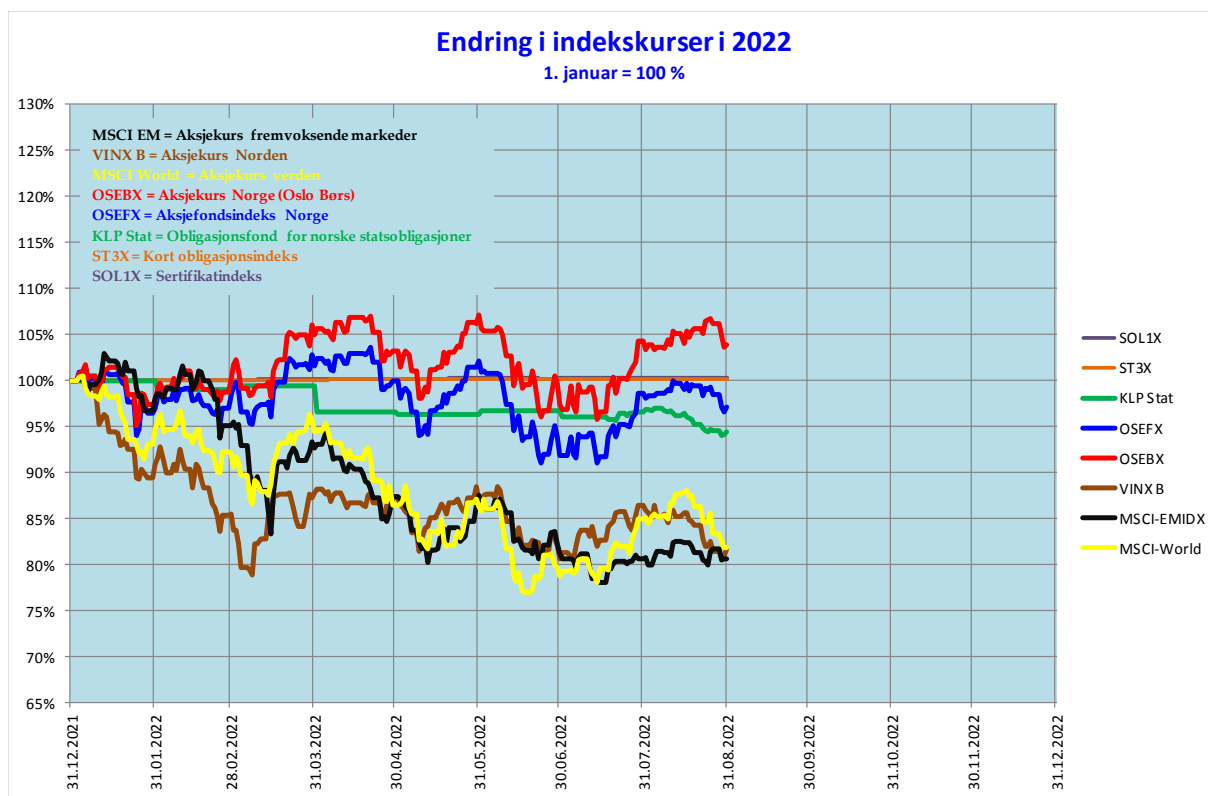


Graf 8: Fordeling av porteføljen på type fond per august 2022.

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:





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 2022. Grafene for 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 31.08.2022 var på kroner 318.011 med en negativ avkastning på -4,25 % i år, mot pluss 0,27 % per august 2021 og pluss 4,88 % per august 2020.

Haugaland Kraft

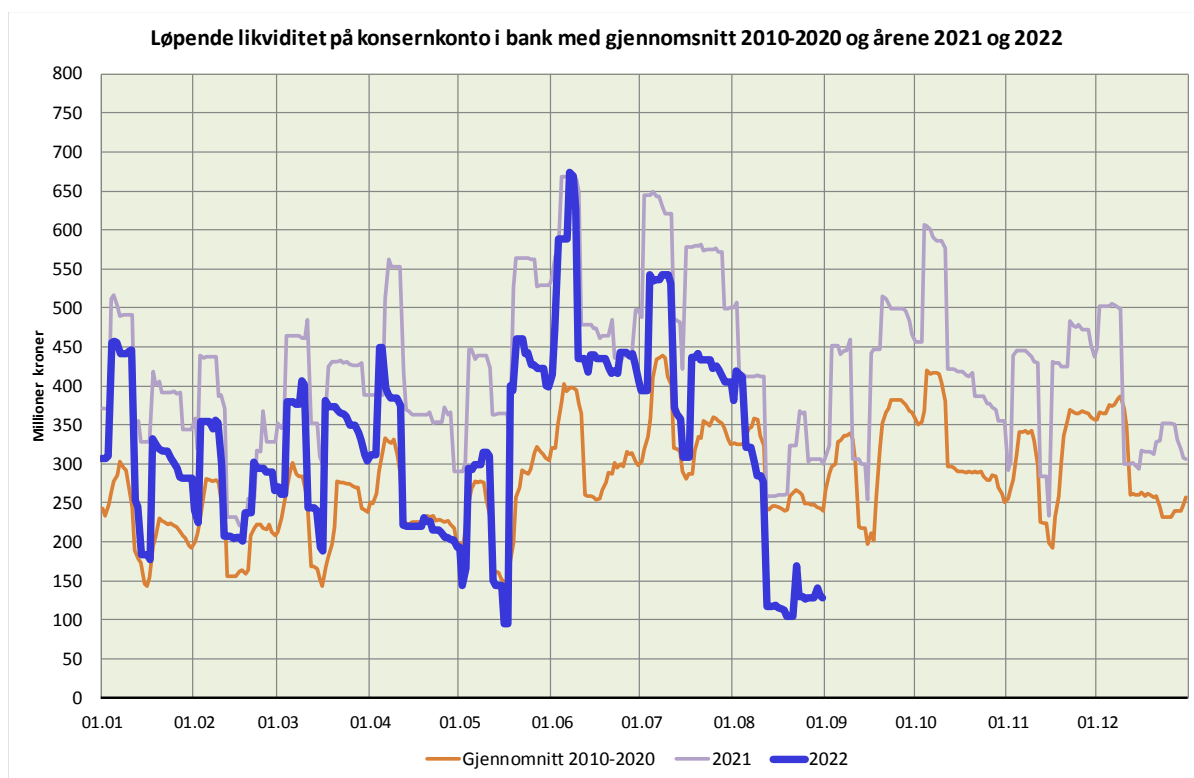
I tråd med tidligere avtale med Haugaland Kraft så får kommunen renteinntekter på lån til selskapet. Disse inntektene blir normalt utbetalt i desember måned og ses i sammenheng med utbytte fra selskapet som utbetales i juni.

BANKINNSKUDD OG FINANSPLASSERINGER

Som likviditetsoversikten nedenfor viser så hadde vi kroner 128,9 millioner på konsernkonto ved utgangen av august 2022 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	128 929 004	128 929 004	
Haugesund Sparebank	0	0	
Skudenes & Aakra Sparebank	4 134 929	4 134 929	
SR-bank skattetrekk	92 046 858	0	92 046 858
Skudenes & Aakra Sparebank*	0	0	
KLP - Pensjon	318 011	318 011	
DNB Asset Management	217 190 205	217 190 205	
Eika Kapitalforvaltning AS	145 178 973	145 178 973	
Pluss Utland Etisk	8 659 843	8 659 843	
Holberg Norden	9 571 163	9 571 163	
Holberg Norge	10 757 891	10 757 891	
Odin Rente A Norge	22 103 689	22 103 689	
Skagen Avkastning	56 824 610	56 824 610	
Skagen Kon-Tiki	6 814 371	6 814 371	
Skagen Global	8 923 565	8 923 565	
Pareto Nordic Corporate Bond A	17 652 964	17 652 964	
Pareto Nordic Cross Credit A	16 781 409	16 781 409	
Summer	745 887 485	653 840 627	92 046 858

- Inkludert årets opptjente renter



Graf 10: Løpende likviditet på konsernkonto i bank.

LÅN

Eika Kapitalforvaltning

Kommunens lånegjeld var per 01.09.2022 på kroner 2.926.838.665. I summen er inkludert nytt låneopptak som ble gjort i månedsskiftet august/september på kroner 259.229.000. Den gjennomsnittlige lånerenten per august 2022 var på **2,23 %** mot 1,78 % på samme tid i 2021 og 1,89 % i 2020. Andel flytende rente var på 25,1 % etter justeringer for rentebytteavtale (renteswap).

Gjenværende vektet renteløpetid (durasjon) på de kommunale innlånene var ved utgangen av august på 1,98 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.

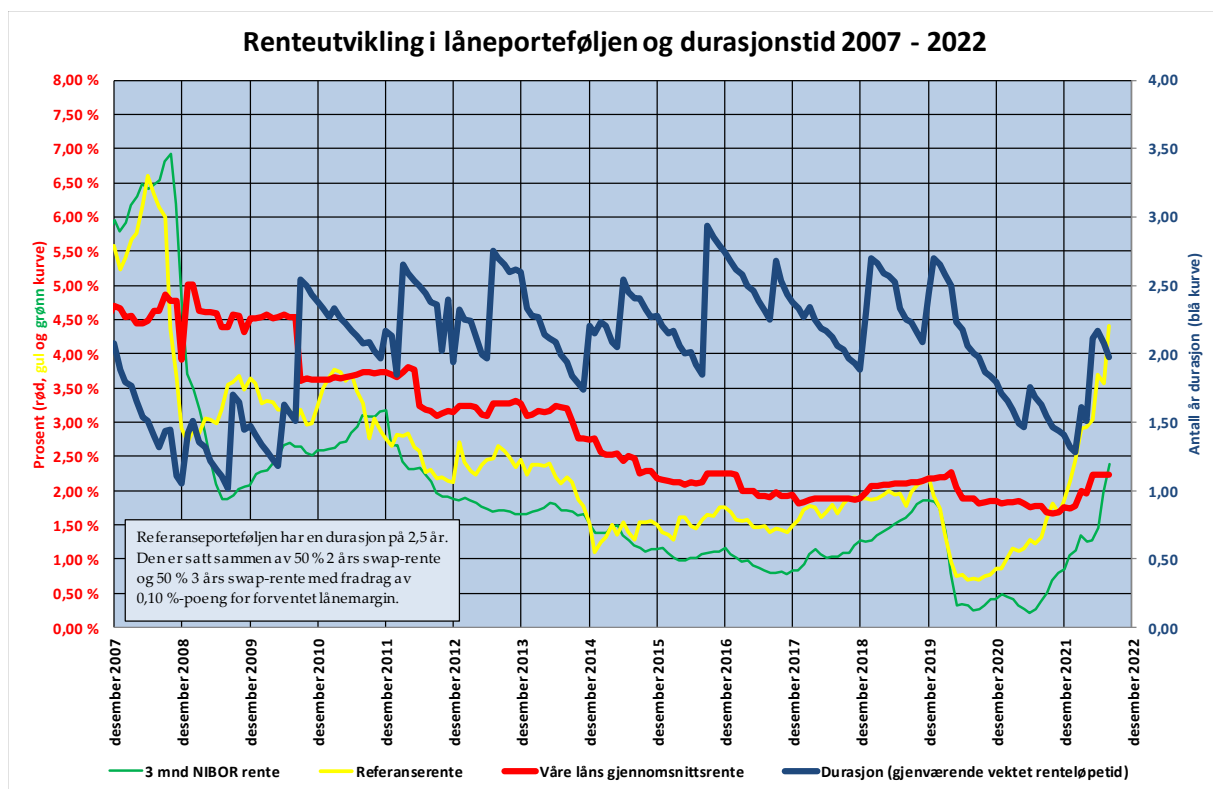
I februar 2022 tok kommunen opp et nytt og langt lån med flytende rente hos Husbanken (lånenr 13585802) med pålydende NOK 70.000.000.

I mars 2022 tok kommunen opp et nytt 5-årig lån med fast rente hos Kommunalbanken (KBN-20220063), med pålydende NOK 254.864.000 og forfall 15.03.2027. Dette var en refinansiering av et 5-årig lån med flytende rente mot Danske Bank (NO-0010789209) som hadde forfall 15.03.2022.

I mai 2022 tok kommunen opp et nytt 6-årig lån med fast rente hos Kommunalbanken (KBN-20220138), med pålydende NOK 339.773.000 og forfall 29.05.2028. Dette var refinansiering av et 2-årig lån med flytende rente – igjen mot Kommunalbanken (KBN-20200245) som hadde forfall 27.05.2022.

1. september 2022 tok kommunen opp et nytt flytende 4-års lån på kroner 259.229.000 hos DnB med forfall 01.09.2026. Dette er årets vedtatte låneopptak med fradrag av årets budsjetterte avdragsutgifter.

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 to lån som forfaller innen ett år. De forfaller i september 2022 (kroner 200.000.000) og i januar 2023 (kroner 256.729.000). Per dato forventes det ikke utfordringer med å få refinansiert disse lånene.



Graf 11: Renteutvikling i låneporteføljen og durasjonstid 2007 – 2022.

LÅNEPORTEFØLJE KARMØY KOMMUNE 2022

per 1. september 2022

Årets låneopptak er markert med gult.

Budsjett avdrag på lån i 2022: -102 020 000

Budsjett nye låneopptak i 2022: 430 099 000

Type lån	Lånenr	Flytende rente	%	Fast rente	%	Rentebetingelser	Forfall	Markedsverdi + påløpt rente
Swedbank - obligasjonslån	0010806391			200 000 000		5 års fast rente 1,754 %	19.09.2022	203 290 192
Kommunalbanken	20200017			256 729 000		Fast 1,999 % i 3 år	20.01.2023	259 054 679
DnB Obligasjonslån 2016/2013	10775067			221 817 000		Fast 2,05 % i 7 år	20.09.2023	221 944 858
Kommunalbanken	0010838329			210 284 000		Fast 5 års lån 2,155 %	27.02.2024	207 944 440
Kommunalbanken	20190588			192 331 000		Rente 2,120 % i 5 år	02.12.2024	188 425 799
Swedbank - obligasjonslån	11104192	304 800 000				Flytende 3 mnd NIBOR + 0,21 %	22.09.2025	302 797 555
Sparebanken 1 Markets - obligasjonslån	0010841539			146 200 000		Fast 7 års lån 2,45 % (eff 2,486 %)	16.01.2026	140 006 162
DnB Obligasjonslån 2022/2026	0012692609	259 229 000				Flytende 4 års lån 3 mnd NIBOR + 0,615 %	30.08.2026	259 229 000
Kommunalbanken	20220063			254 864 000		Fast 5 års lån 2,902 %	15.03.2027	248 447 563
Kommunalbanken				170 000 000		Fast 1,775 % i hele perioden (6 år)	18.06.2027	155 535 962
Kommunalbanken	2022			339 773 000		6 års fast rente 3,32 %	27.05.2028	334 568 868
KLP (Karmøy Rådhus)	83175031238	4 582 500				Flytende 1,66 %	01.09.2028	4 585 844
KLP (Karmøy Rådhus)	83175031262	2 892 500				Flytende 1,66 %	01.09.2028	2 894 611
Husbanken 14	135640316	20 518 234				Flytende 1,693 % (justering 6 ganger per år)	01.04.2041	20 619 946
Husbanken 15 og 16	135649895	32 728 334				Flytende 1,559 % og 1,598 %	01.04.2042	32 739 798
Husbanken 17	13565986					Flytende 1,584 % (justering 6 ganger per år)	08.03.2043	
Husbanken 18	13565986	33 504 197				Flytende 1,584 % (justering 1/11 og 1/5)	14.08.2043	33 648 678
Husbanken 19	13584056	35 839 931				Flytende 1,61 %	01.03.2044	35 854 061
Husbanken 20	135848059	46 625 970				Flytende 2,041 %	02.03.2050	46 697 062
Husbanken 21	135849628	37 640 189				Flytende 1,559 %	03.07.2050	37 659 528
Husbanken 22	13585362	48 523 854				Flytende 0,828 %	01.03.2051	48 549 748
Husbanken 23	135855179	38 806 144				Flytende 0,828 %	07.07.2051	38 827 176
Husbanken 24	135858025	69 149 812				Flytende 0,728 %. Fra 1/3-22 0,896 %	01.02.2052	69 187 379
DELSUM fordeling av lån flytende/fast		934 840 665	31,9 %	1 991 998 000	68,1 %	SUM markedsverdi låneopptak:		2 892 508 909
Renteswap: Nordea 02.07.13	123907	-200 000 000		200 000 000		Fra flytende til fast 3,05 %	02.07.2023	-200 522 722
								200 385 487
Fordeling av lån flytende/fast		734 840 665	25,1 %	2 191 998 000	74,9 %	Netto markedsverdi renteswap:		-137 235
SUM LÅN		2 926 838 665				SUM markedsverdi lån inkl renteswap *:		2 892 371 674
						Differanse SUM LÅN og SUM markedsverdi:		34 466 991

* Differansen mellom SUM LÅN og SUM markedsverdi lån inkl renteswap viser hva kommunen kan tjene/tape ved å innløse sikringskontraktene. Ovenfor viser dette en gevist på ca kr 34 mill kroner hvis vi hadde løst oss fra rentebindigene. Dette skyldes at vi har faste renteavtaler til en gunstigere rente 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:	2 926 838 665
Største enkeltlån i henhold til låneoversikt:	339 773 000
Det største enkeltlånet utgjør i % av sum lån:	11,6 %

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

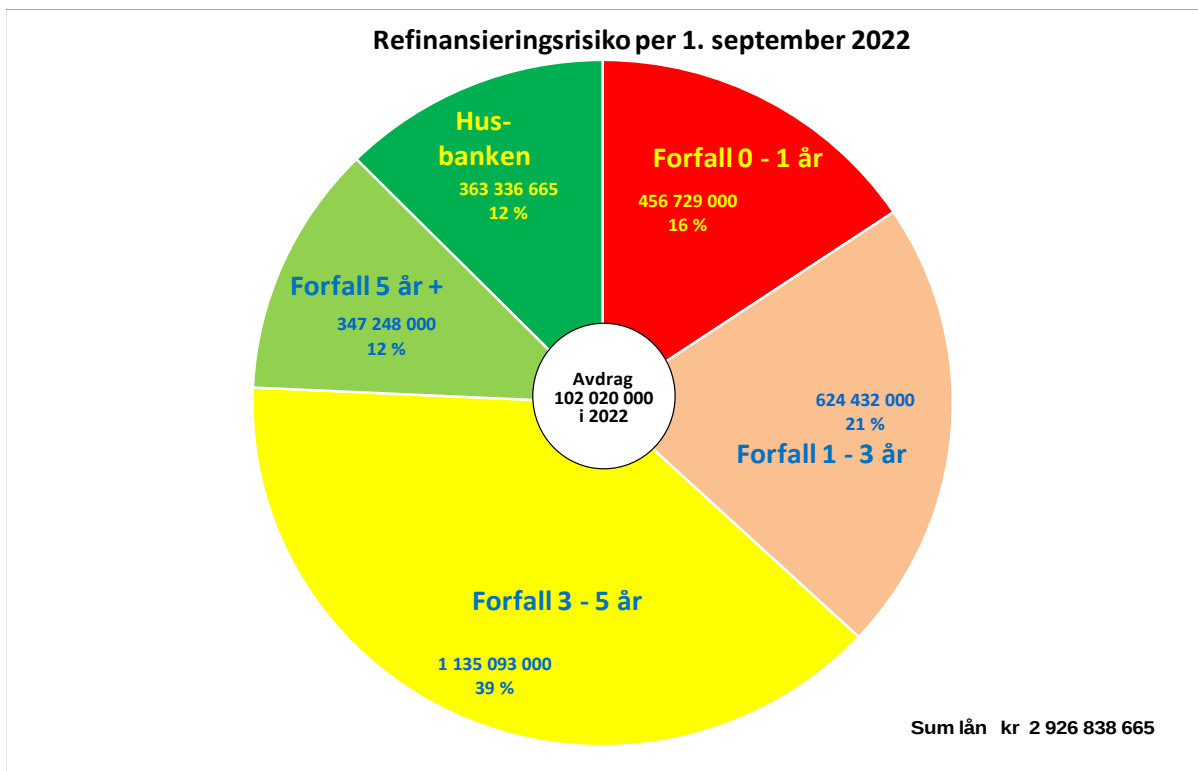
Rapporteringsdato:	31.08.2022
Dette gir følgende dato 1 år fram i tid:	31.08.2023
Sum låneportefølje i henhold til låneoversikt:	2 926 838 665
<u>Lån som forfaller innen 1 år fram i tid:</u>	

Swedbank - obligasjonslån	0010806391	200 000 000	19.09.2022
Kommunalbanken	20200017	256 729 000	20.01.2023

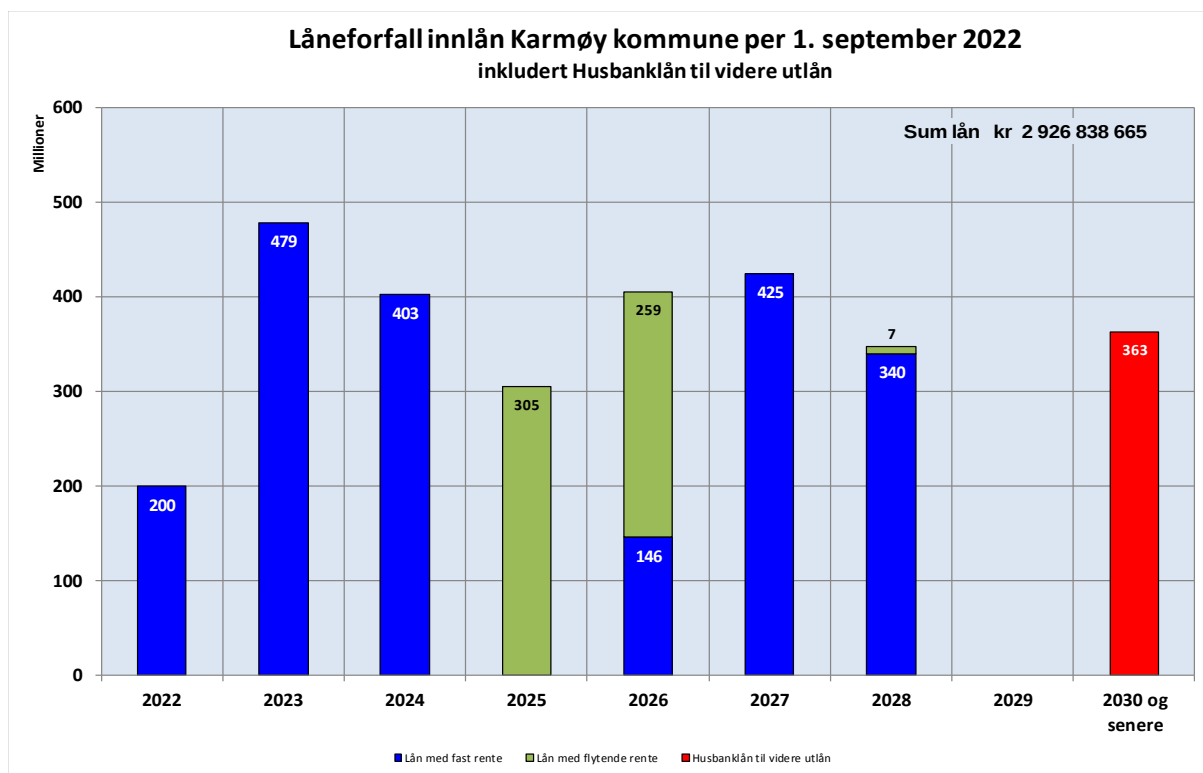
Lån med forfall innen 1 år fram i tid utgjør i % av sum lån:	15,6 %
--	---------------

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

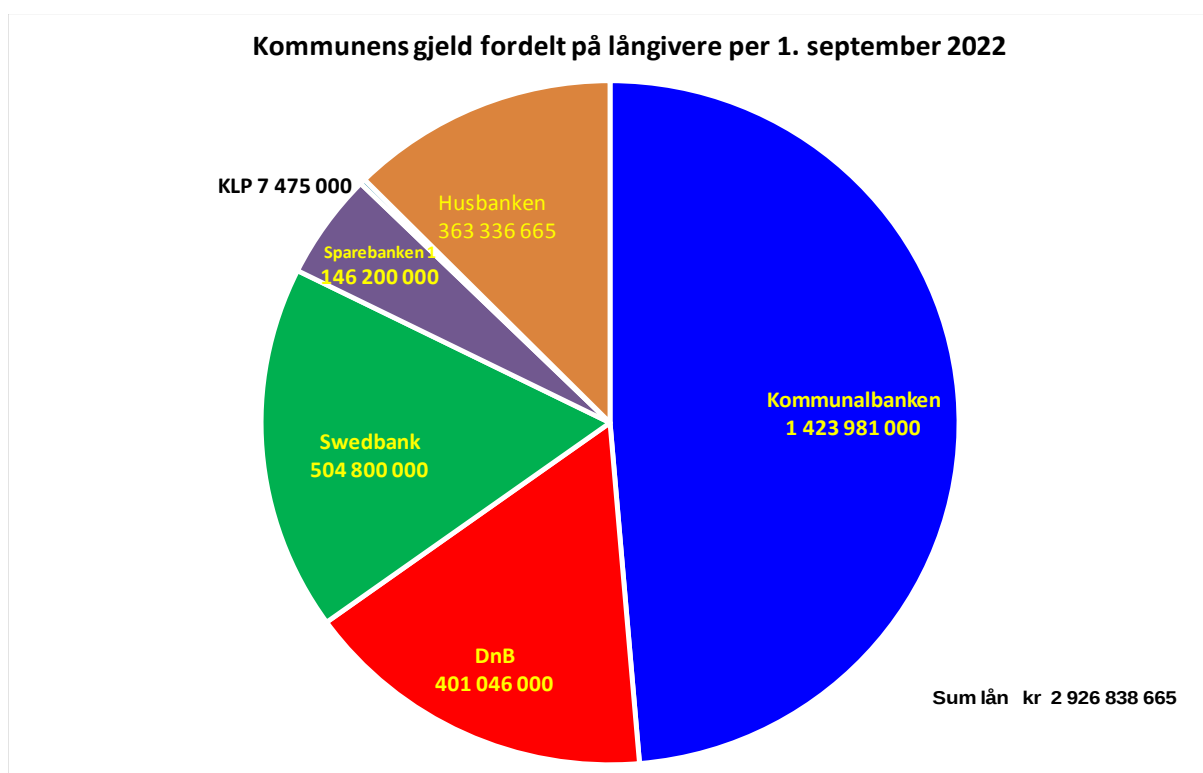
Før renteswap:	Flytende rente	%	Fast rente	%
Fordeling av lån på flytende/fast ekskl lån til videre utlån:	571 504 000	22,3 %	1 991 998 000	77,7 %
Etter renteswap:				
Fordeling av lån på flytende/fast ekskl lån til videre utlån:	371 504 000	14,5 %	2 191 998 000	85,5 %



Graf 12: Refinansieringsrisiko per 1. september 2022.



Graf 13: Låneforfall innlån Karmøy kommune per 1. september 2022.



Graf 14: Kommunens gjeld fordelt på långivere per 1. september 2022.

SLUTTKOMMENTAR

Avkastningen på plassert likviditet i finansmarkedet hittil i 2022 har ikke vært «god butikk». Fremdeles utfordringer med ettervirkninger av Korona rundt om i verden, krig i Ukraina, stigende renter, kraftig prisstigning – spesielt på strøm og gass, delemangel, samt nedtrapping av stimuleringspakker fra regjeringer er hovedårsakene til børsfrykt og negativ utvikling på de aller fleste børsene.

Lånegjelden er på rett i overkant av 2,9 milliarder kroner. Dette er inklusive årets opptak av både egne lån og Startlån. Rentenivået er for tiden stigende, men vi har imidlertid mye fastrentelån i vår låneportefølje. Det gjør at vår gjennomsnittlige lånerente er på 2,23 % per 31.08.2022 mens referanserenten er på 4,40 %.



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