



Finansrapport

3. tertial 2022

Karmøy kommune

Utarbeidet av
Seniorrådgiver Morten Sørensen
20. januar 2023

PLASSERING AV LIKVIDITET I FINANSMARKEDET

Avkastningen for kommunens totalportefølje per desember 2022 viser at vi fikk en negativ avkastning på kroner 8,2 millioner i 2022, mot kroner 33,5 millioner i pluss 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. I tredje tertial avtar usikkerheten noe, og fører til en bedring i finansmarkedet.

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

Kommentarene er basert på situasjonen per 31.12.2022. 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 år 2022 var verdiene av plasseringer i finansmarkedet på kroner 528,6 millioner, mens verdiene var på kroner 567,8 millioner ved inngangen på året. Nedgangen skyldes negativ avkastning på kroner 8,2 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).

Utdrag fra markedskommentar fra Alexander Miller i Odin Forvaltning i januar 2023:

«År 2022 vil gå inn i historien som ett av de verste årene i finansmarkedene noensinne. Ikke siden 1969 (før det i 1931) har både aksjemarkedet og obligasjonsmarkedet (i USA) falt. Risikovilligheten i markedet i 2022 ble betydelig redusert. Forventningene for 2023 er dermed langt mindre optimistiske enn de var for ett år siden. «Alle» regner med at økonomien blir svakere og at mange selskaper vil slite med å øke inntjeningen. Som resultat kan sentralbanker igjen måtte senke rentene i siste halvdel av 2023.»

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 tidligere år, som dermed har en saldo på kroner 35 millioner per 31.12.2022 i skrivende stund.

OVERSIKT OVER DE ENKELTE FONDSPLASSERINGENE I MARKEDET

FORVALTER DnB	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
DnB Bankinnskudd fonds	4 992	(tas ikke med i videre beregning)	
DnB Norge Selektiv E	23 861 571	1 661 241 7,48 %	6,1
DnB Global E	21 779 032	-522 795 -2,34 %	5,2
DnB Likviditet Institusjon	52 331 355	772 438 1,50 %	2,0
DnB Obligasjon 20 E	56 859 867	-1 185 673 -2,04 %	2,2
DnB Obligasjon E	56 296 175	-2 031 043 -3,48 %	2,2
DnB Teknologi A	9 737 395	-1 346 357 -12,15 %	6,0
Summer og gjennomsnitt	220 865 395	-2 652 189 -1,19 %	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:		3 680 145 1,64 %	

FORVALTER EIKA	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
EIKA Transaksjonskonto	275 001	(tas ikke med i videre beregning)	
EIKA Norge	7 364 732	-622 521 -7,79 %	6,0
EIKA Kreditt	26 292 267	1 273 668 4,44 %	3,2
EIKA Egenkapitalbevis	5 664 791	-597 359 -9,54 %	4,7
EIKA Norden	3 074 614	-796 254 -20,57 %	5,4
EIKA Global	5 363 853	-384 588 -6,69 %	5,4
EIKA Sparebank	88 611 980	1 507 072 1,81 %	2,0
EIKA Obligasjon	10 903 162	-72 218 -30,65 %	2,0
Summer og gjennomsnitt	147 275 398	307 800 0,21 %	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:		2 368 798 1,61 %	

EGEN FORVALTNING	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
SKAGEN Avkastning	57 872 945	-121 727 -0,21 %	2,1
SKAGEN Global	8 935 094	-1 510 464 -14,46 %	5,4
SKAGEN Kon-Tiki	6 896 661	-656 724 -8,69 %	5,7
PLUSS Utland Etisk	8 450 316	-1 502 812 -15,10 %	5,3
HOLBERG Norge	10 910 266	-674 849 -5,81 %	5,9
HOLBERG Norden	10 230 527	-1 034 912 -9,16 %	5,9
PARETO Nordic Cross Credit	16 988 315	51 719 0,31 %	2,5
PARETO Nordic Corp. Bond	17 856 392	-148 552 -0,83 %	3,9
ODIN Rente	22 289 406	-483 213 -2,05 %	2,0
Skudenes & Aakra sparebank	0	190 837 2,07 %	2,0
Summer og gjennomsnitt	160 429 924	-5 890 697 -3,32 %	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:		2 340 420 1,20 %	

FOND TOTALT	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
Forvalter DnB	220 865 395	-2 652 189 -1,19 %	2,4
Forvalter EIKA	147 275 398	307 800 0,21 %	3,0
EGEN forvaltning	160 429 924	-5 890 697 -3,32 %	3,2
Summer og gjennomsnitt	528 570 717	-8 235 086 -1,50 %	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:		8 389 362 1,51 %	

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.

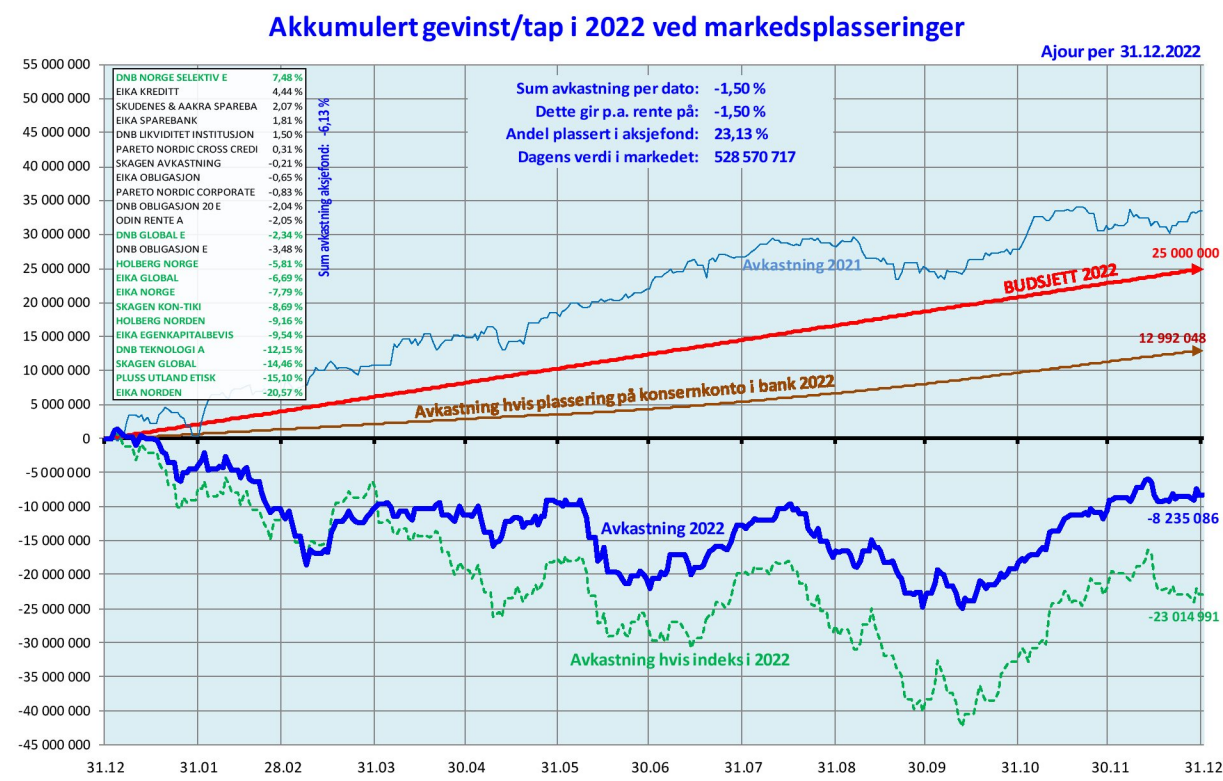
PARETO Nordic Cross Credit A investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer utstedt av norske selskaper, myndigheter og institusjoner. Verdipapirene inkluderer i hovedsak foretaksobligasjoner, finansobligasjoner, ansvarlige lån og obligasjoner med fortrinnsrett. Fondet investerer kun i verdipapirer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

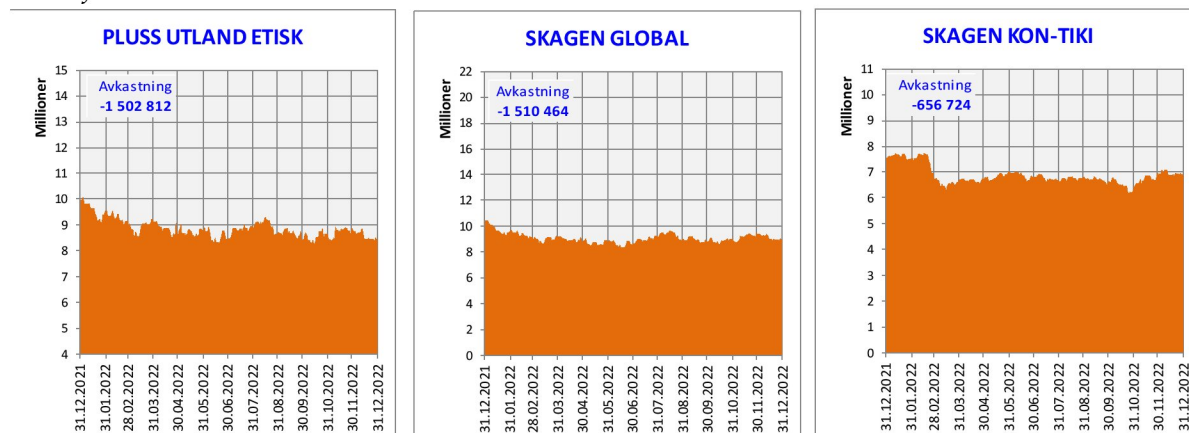
GRAFISKE OVERSIKTER OVER FINANSPLASSERINGER

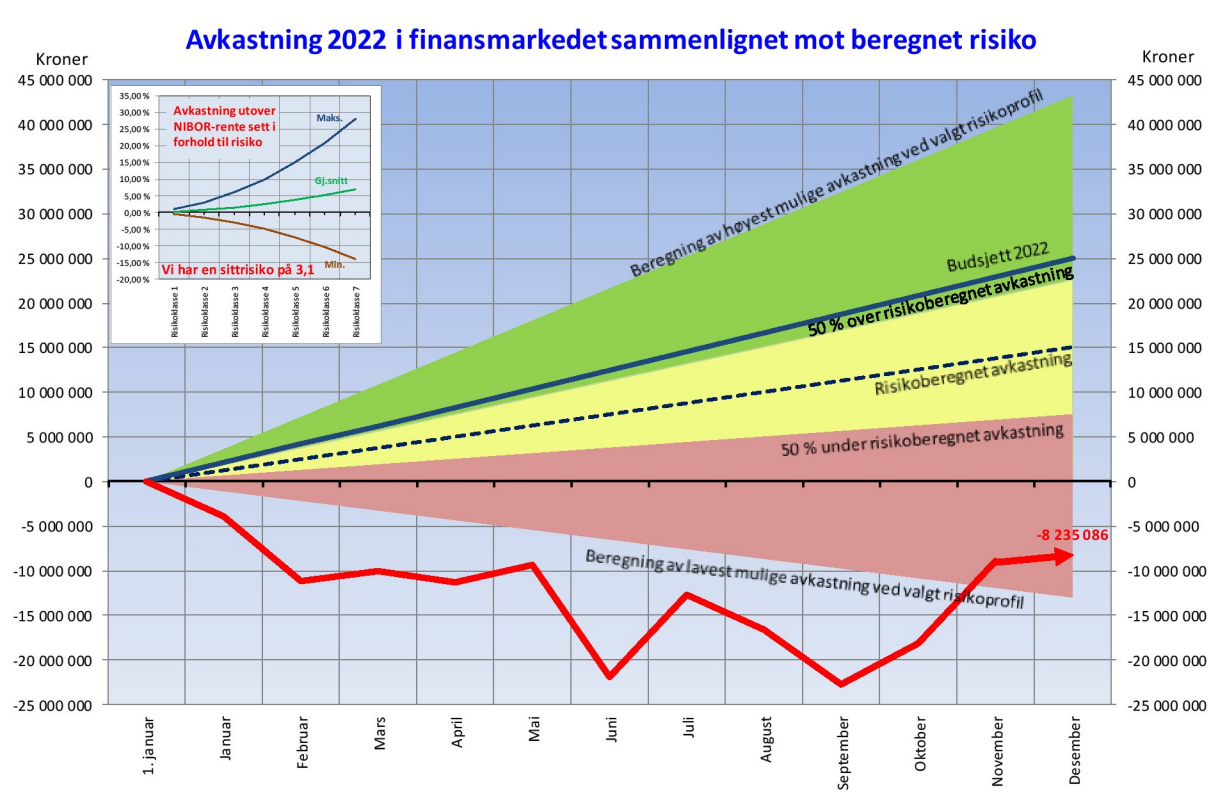


Graf 1: Akkumulert gevinst/tap i 2022 ved markedsplasseringer.

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 året ser vi en variabel utvikling i avkastningen, og året endte med en negativ avkastning på vel kr 8 millioner. 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:

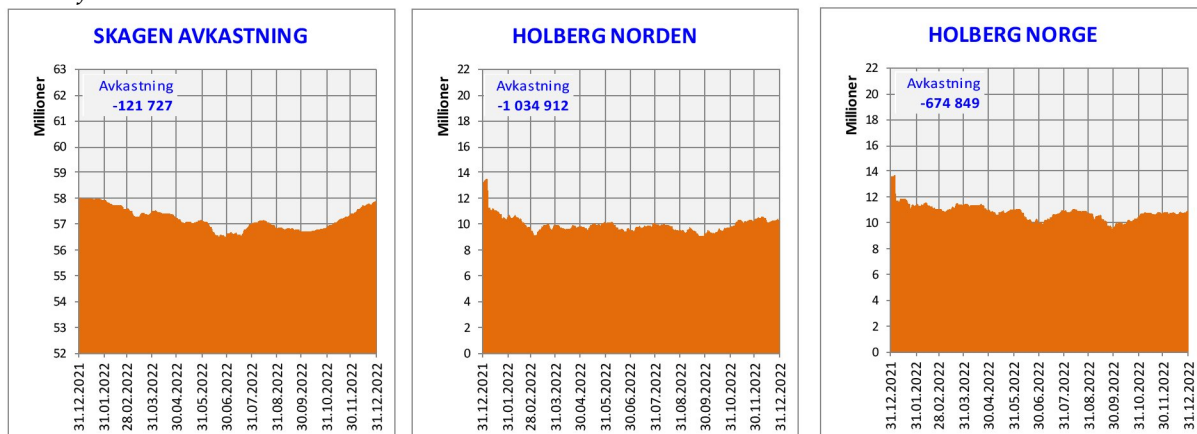


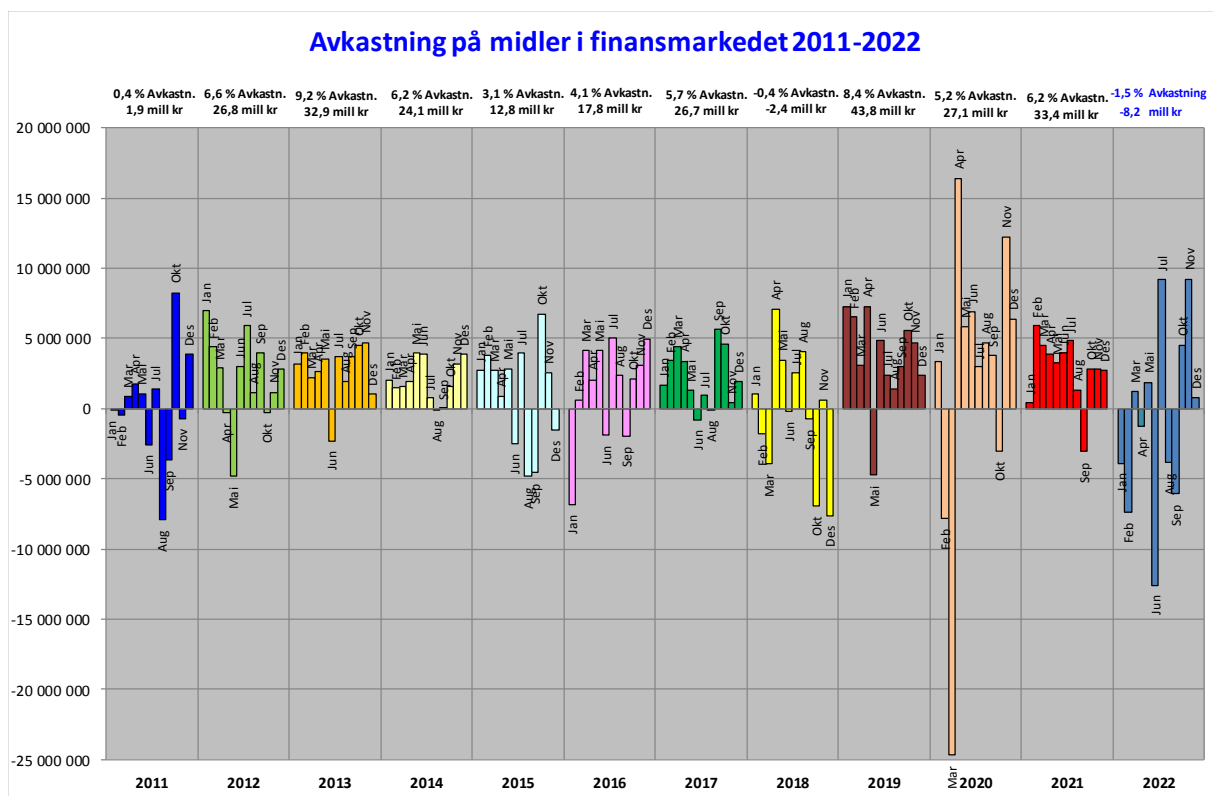


Graf 2: Avkastning 2022 i finansmarkedet sammenlignet mot beregnet risiko.

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 lå godt under forventet nivå store deler av året. 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:

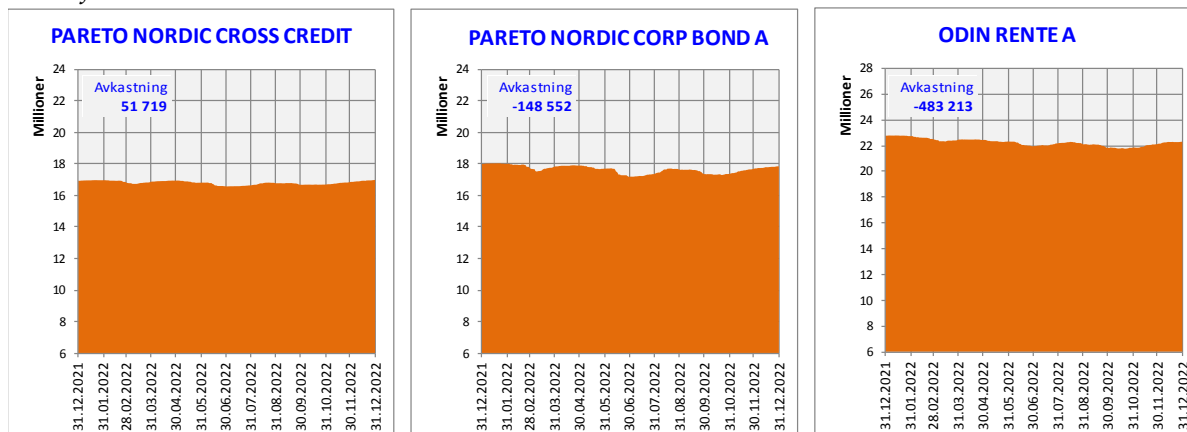




Graf 3: Avkastning på midler i finansmarkedet fordelt månedsvis i 2011 – 2022.

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 og november har gitt best avkastning.

Enkeltfond:

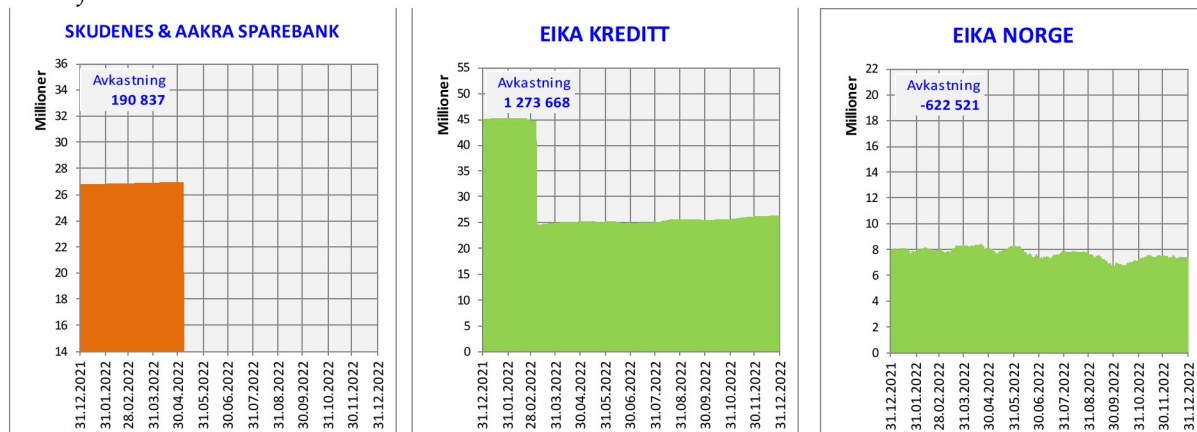


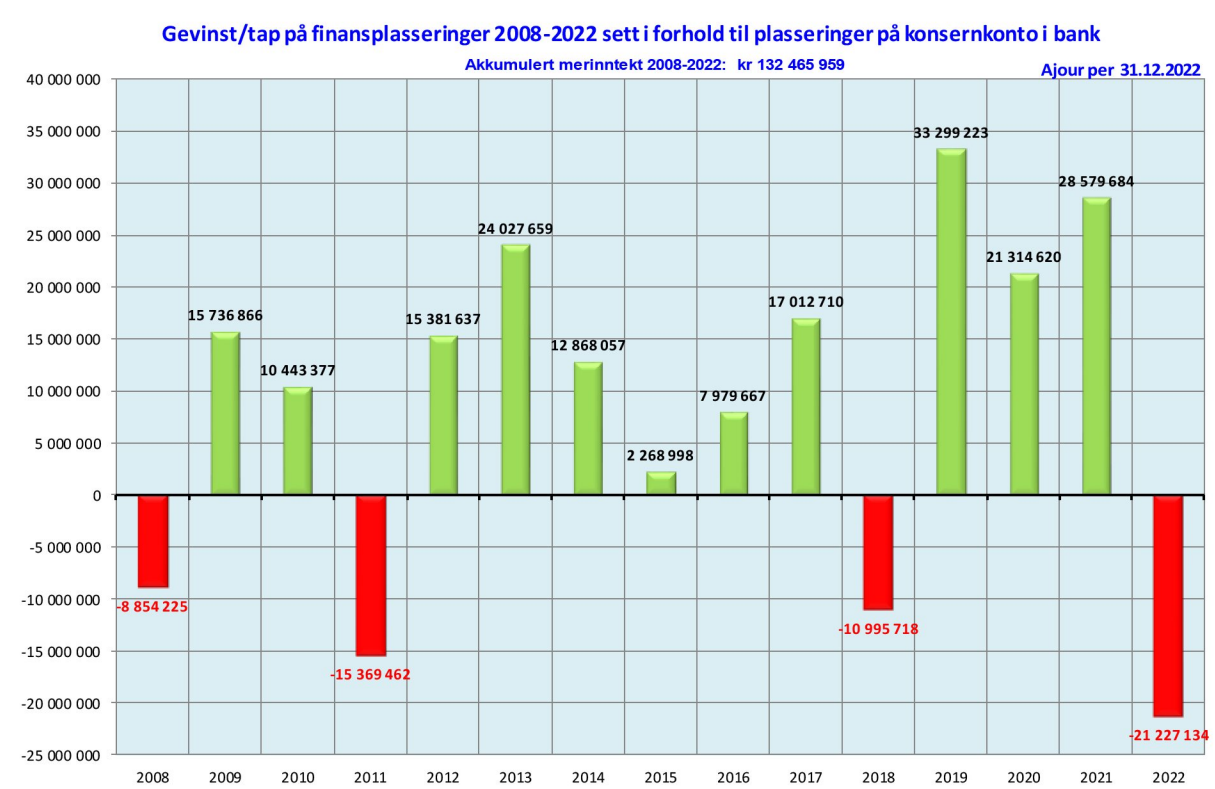


Graf 4: Kvartalsvis avkastning 2008 – 2022.

Sorterer vi avkastningen per kvartal ser vi tydelig at det er lønnsomt med plasseringer i finansmarkedet over tid. 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. 2022 startet svært dårlig med tre negative kvartaler på rad. Vi legger imidlertid merke til at fjerde kvartal var bra - faktisk det fjerde beste kvartalet siden 2008.

Enkeltfond:

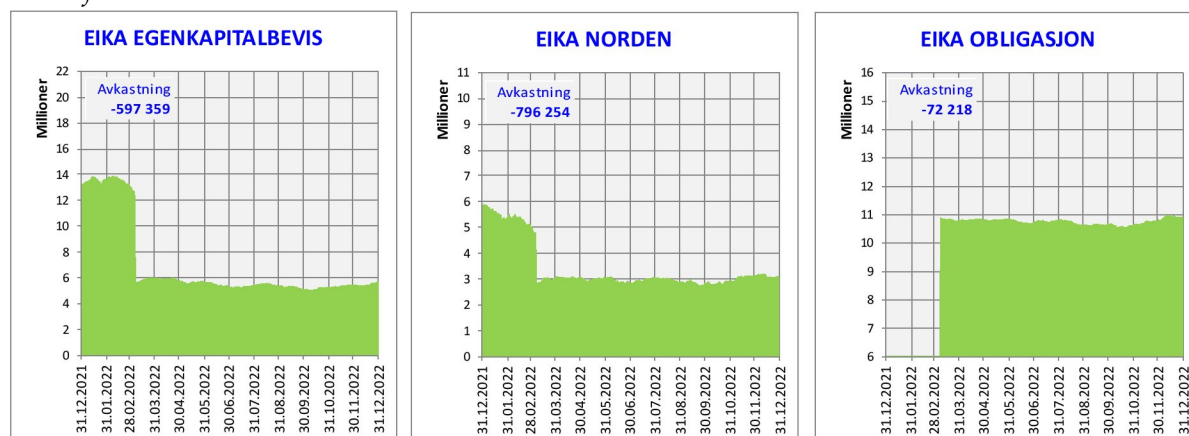


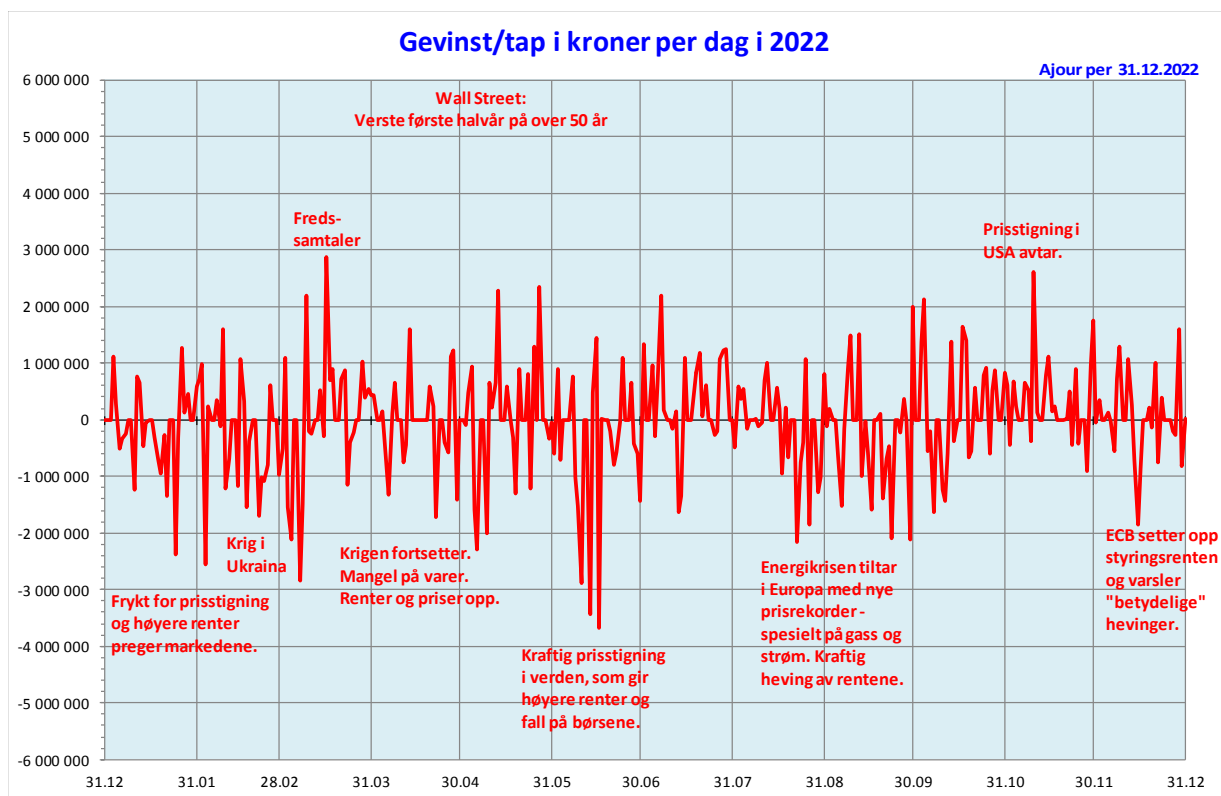


Graf 5: Gevinst/tap på finansplasseringer 2008 – 2022 sett i forhold til plasseringer på konsernkonto i bank.

Fra grafikken ovenfor ser vi at finanskrisårene 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. Gjennom året har bankrenter økt, mens kursen på markedsplasseringer har gått ned. I tillegg til globale markedsproblemer så slår dette rett ut i denne grafen. Samlet sett så ser vi av teksten øverst at tross noen «feilskjær» har oppnådd over kroner 132 millioner i meravkastning i finansmarkedet siden 2008, på tross av kr 21 millioner minus i 2022.

Enkeltfond:

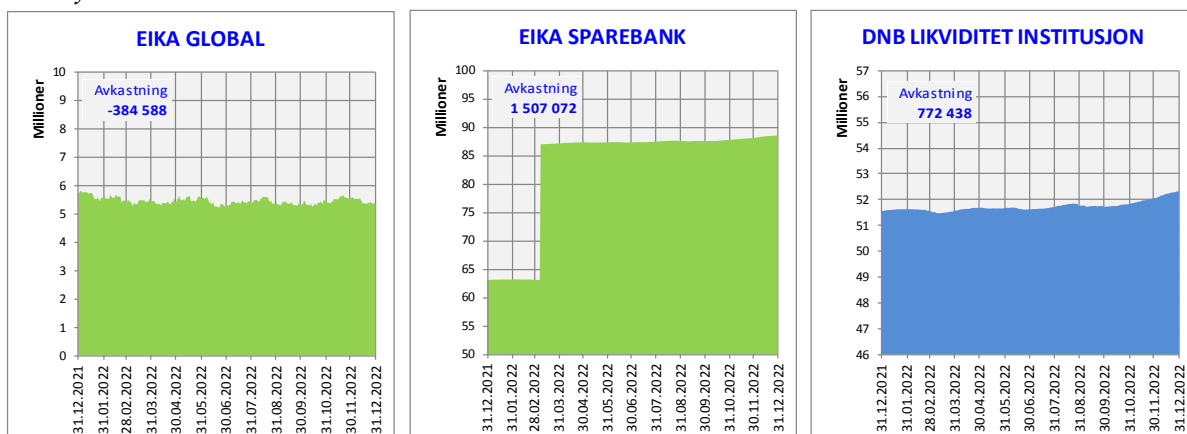


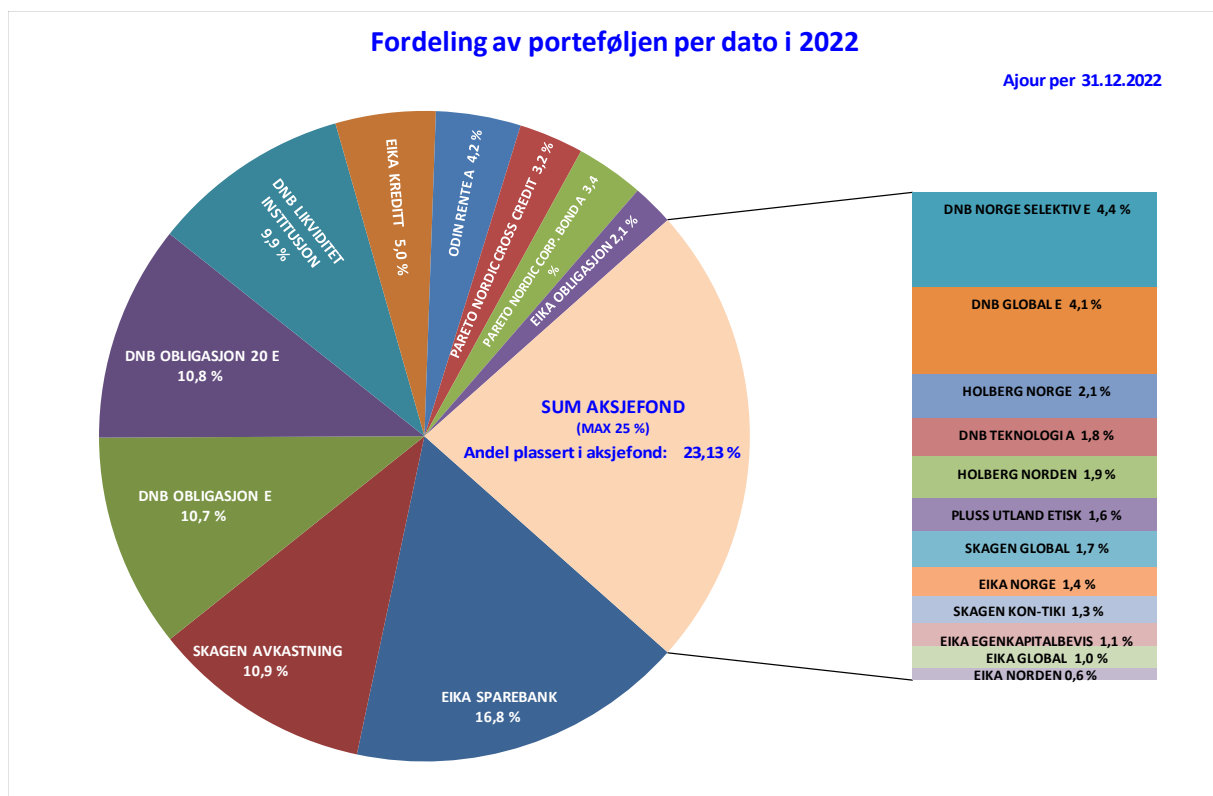


Graf 6: Gevinst/tap i kroner per dag i 2022.

Med 528 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 med kommentarer. Årets svingninger ser vi skyldes mye børsfrykt på grunn av krigen i Ukraina, men også på grunn av kraftig prisstigning og renteøkninger i hele verden. Stor politisk og/eller økonomisk uro i verden slår gjerne direkte ut på denne grafen.

Enkeltfond:

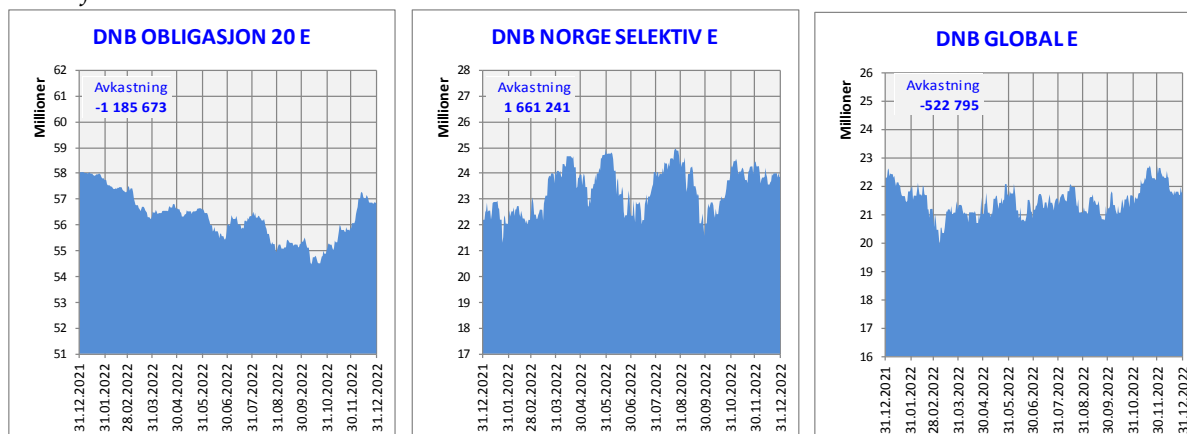




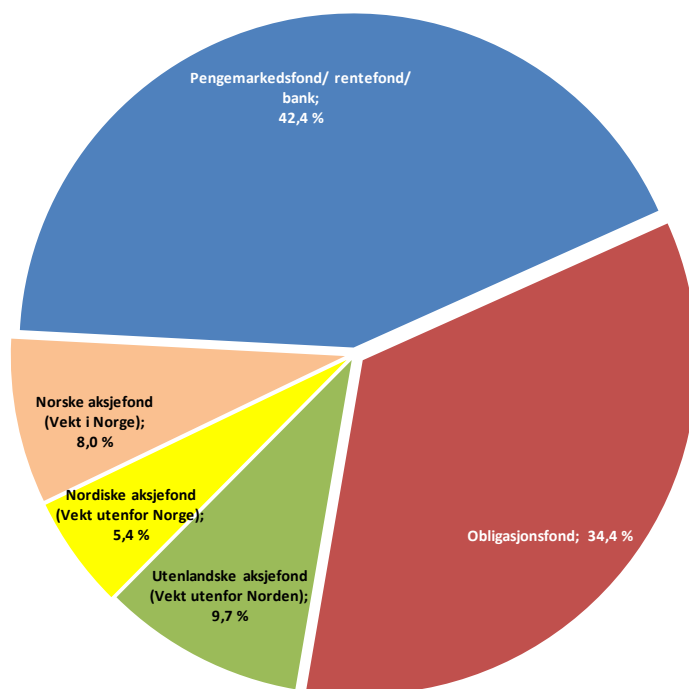
Graf 7: Fordeling av porteføljen per desember 2022.

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 året. 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:



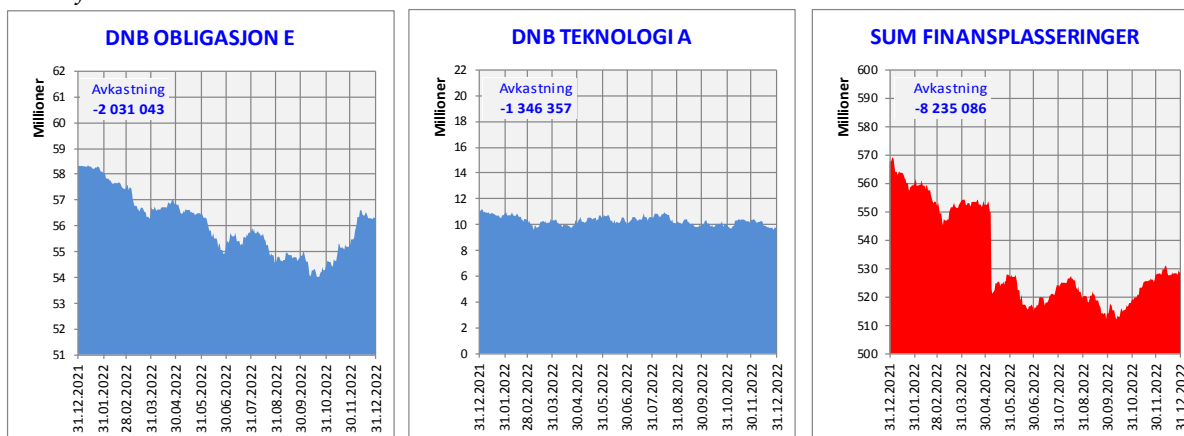
Fordeling av plasseringer per 31. desember 2022

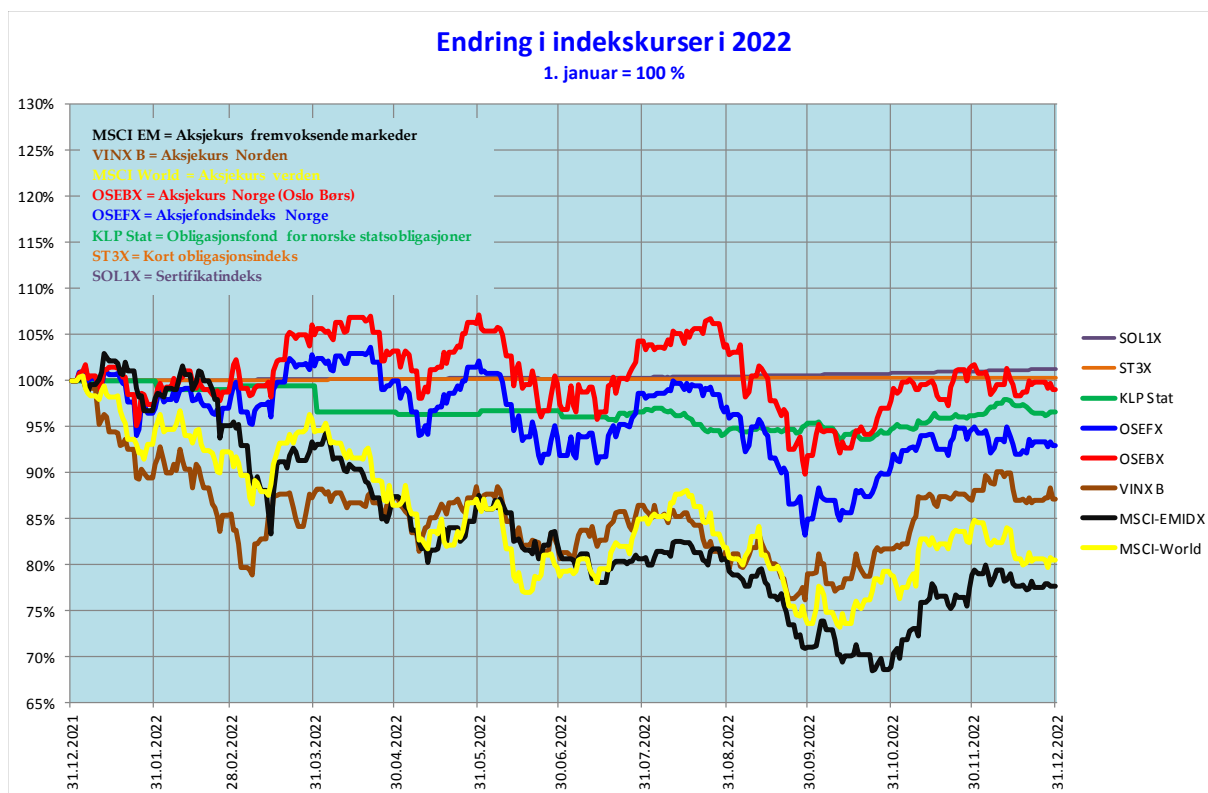


Graf 8: Fordeling av porteføljen på type fond per desember 2022.

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 31.12.2022 var på kroner 327.274 med en negativ avkastning på **1,47 %** i år, mot minus 0,49 % i 2021 og pluss 5,01 % i 2020.

Haugaland Kraft

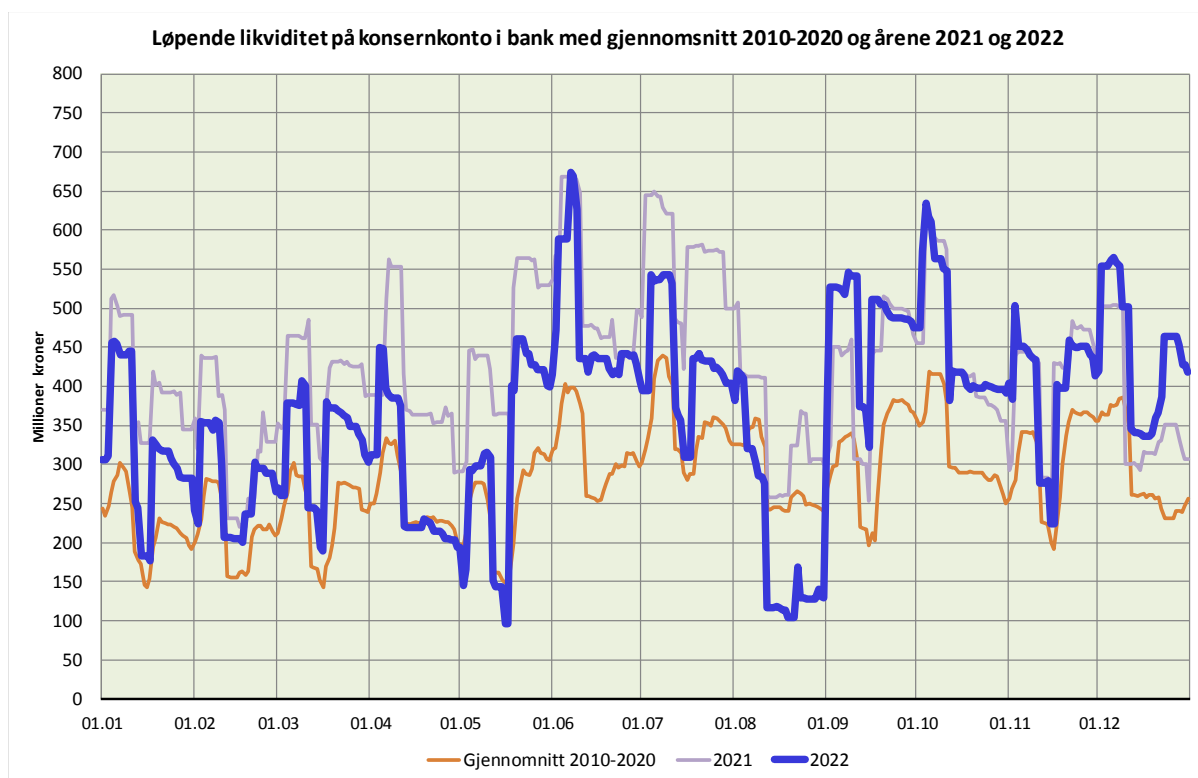
I tråd med tidligere avtale med Haugaland Kraft så får kommunen renteinntekter på lån til selskapet. Disse inntektene blir normalt utbetalt i desember måned og ses i sammenheng med utbytte fra selskapet som utbetales i juni.

BANKINNSKUDD OG FINANSPLASSERINGER

Som likviditetsoversikten nedenfor viser så hadde vi kroner 417,7 millioner på konsernkonto ved utgangen av 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	417 720 941	417 720 941	
Haugesund Sparebank	0	0	
Skudenes & Aakra Sparebank	4 304 154	4 304 154	
SR-bank skattetrekk	71 171 307	0	71 171 307
Skudenes & Aakra Sparebank*	0	0	
KLP - Pensjon	327 274	327 274	
DNB Asset Management	220 870 388	220 870 388	
Eika Kapitalforvaltning AS	147 550 399	147 550 399	
Pluss Utland Etisk	8 450 316	8 450 316	
Holberg Norden	10 230 527	10 230 527	
Holberg Norge	10 910 266	10 910 266	
Odin Rente A Norge	22 289 406	22 289 406	
Skagen Avkastning	57 872 945	57 872 945	
Skagen Kon-Tiki	6 896 661	6 896 661	
Skagen Global	8 935 094	8 935 094	
Pareto Nordic Corporate Bond A	17 856 392	17 856 392	
Pareto Nordic Cross Credit A	16 988 315	16 988 315	
Summer	1 022 374 386	951 203 079	71 171 307

- Inkludert årets opptjente renter



Graf 10: Løpende likviditet på konsernkonto i bank.

LÅN

Eika Kapitalforvaltning

Kommunens lånegjeld var per 31.12.2022 på kroner 2.949.673.848. I summen er inkludert nytt årets låneopptak som ble gjort i månedsskiftet august/september på kroner 259.229.000. Den gjennomsnittlige lånerenten per desember 2022 var på **2,71 %** mot 1,76 % på samme tid i 2021 og 1,84 % i 2020. Andel flytende rente var på 24,7 % etter justeringer for rentebytteavtale (renteswap).

Gjenværende vektet renteløpetid (durasjon) på de kommunale innlånene var ved utgangen av 2022 på 1,67 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.

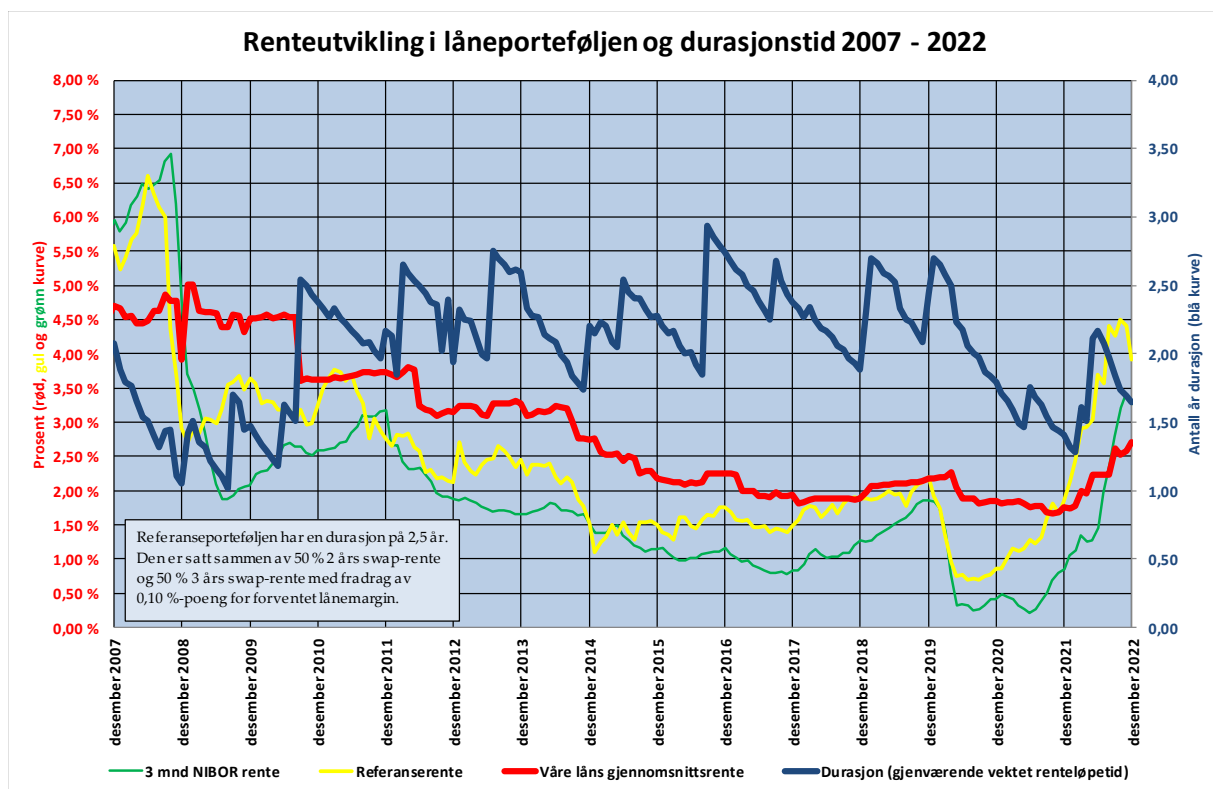
I mai 2022 tok kommunen opp et nytt 6-årig lån med fast rente hos Kommunalbanken (KBN-20220138), med pålydende NOK 339.773.000 og forfall 29.05.2028. Dette var refinansiering av et 2-årig lån med flytende rente – igjen mot Kommunalbanken (KBN-20200245) som hadde forfall 27.05.2022.

Den 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.

Videre den 19. september 2022 tok kommunen opp et 6 mnd sertifikatlån via Sparebank 1 Markets på NOK 200.000.000 med forfall 20.03.2023. Dette var en refinansiering av et 5-års lån med fast rente i Swedbank.

Den 13. oktober 2022 tok kommunen opp et nytt og langt lån med flytende rente hos Husbanken (lånenummer 13586071) 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 januar 2023 (kroner 256.729.000), i mars 2023 (kroner 200.000.000), og i september (kr 221.817.000). Per dato forventes det ikke utfordringer med å få refinansiert disse lånene. I skrivende stund i januar 2023 så er refinansieringen av lånet på kr 256.729.000 allerede gjennomført med 5 års fastrente lån i Kommunalbanken.



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

LÅNEPORTEFØLJE KARMØY KOMMUNE 2022

per 31. desember 2022

Årets låneopptak er markert med gult.

Budsjett avdrag på lån i 2022:

-102 020 000

Budsjett nye låneopptak i 2022:

470 099 000

Type lån	Lånenr	Flytende rente	%	Fast rente	%	Rentebetingelser	Forfall	Markedsverdi + påløpt rente
Kommunalbanken	20200017			256 729 000		Fast 1,999 % i 3 år	20.01.2023	261 705 941
Sparebanken 1 Markets - sertifikatlån	0012703489			200 000 000		6 mnd sertifikatlån 3,793 %	19.03.2023	202 132 996
DnB Obligasjonslån 2016/2013	10775067			221 817 000		Fast 2,05 % i 7 år	20.09.2023	220 356 217
Kommunalbanken	0010838329			210 284 000		Fast 5 års lån 2,155 %	27.02.2024	210 709 786
Kommunalbanken	20190588			192 331 000		Rente 2,120 % i 5 år	02.12.2024	187 312 491
Swedbank - obligasjonslån	11104192	304 800 000				Flytende 3 mnd NIBOR + 0,21 %	22.09.2025	302 480 106
Sparebanken 1 Markets - obligasjonslån	0010841539			146 200 000		Fast 7 års lån 2,45 % (eff 2,486 %)	16.01.2026	144 157 780
DnB Obligasjonslån 2022/2026	0012692609	259 229 000				Flytende 4 års lån 3 mnd NIBOR + 0,615 %	30.08.2026	260 544 181
Kommunalbanken	20220063			254 864 000		Fast 5 års lån 2,902 %	15.03.2027	255 290 909
Kommunalbanken				170 000 000		Fast 1,775 % i hele perioden (6 år)	18.06.2027	160 146 945
Kommunalbanken	2022			339 773 000		6 års fast rente 3,32 %	27.05.2028	346 071 252
KLP (Karmøy Rådhus)	83175031238	4 230 000				Flytende 1,66 %	01.09.2028	4 285 790
KLP (Karmøy Rådhus)	83175031262	2 670 000				Flytende 1,66 %	01.09.2028	2 705 489
Husbanken 14	135640316	7 220 510				Flytende 1,693 % (justering 6 ganger per år)	01.04.2041	7 259 022
Husbanken 15 og 16	135649895	32 256 875				Flytende 1,559 % og 1,598 %	01.04.2042	32 299 533
Husbanken 17	13565986	32 993 411				Flytende 1,584 % (justering 6 ganger per år)	08.03.2043	33 136 614
Husbanken 18	13565986					Flytende 1,584 % (justering 1/11 og 1/5)	14.08.2043	
Husbanken 19	13584056	35 119 209				Flytende 1,61 %	01.03.2044	35 356 369
Husbanken 20	135848059	46 174 595				Flytende 2,041 %	02.03.2050	46 261 676
Husbanken 21	135849628	37 282 973				Flytende 1,559 %	03.07.2050	37 354 397
Husbanken 22	13585362	47 817 759				Flytende 0,828 %	01.03.2051	48 164 695
Husbanken 23	135855179	38 846 803				Flytende 0,828 %	07.07.2051	39 129 820
Husbanken 24	135858025	69 034 713				Flytende 0,728 %. Fra 1/3-22 0,896 %	01.02.2052	69 174 352
Husbanken 25	135860716	40 000 000				Flytende 1,739 %	01.11.2052	40 230 386
DELSUM fordeling av lån flytende/fast		957 675 848	32,5 %	1 991 998 000	67,5 %	SUM markedsverdi låneopptak:		2 946 266 747
Renteswap: Nordea 02.07.13	123907	-200 000 000		200 000 000		Fra flytende til fast 3,05 %	02.07.2023	-201 429 856
								201 216 997
Fordeling av lån flytende/fast		757 675 848	25,7 %	2 191 998 000	74,3 %	Netto markedsverdi renteswap:		-212 859
SUM LÅN				2 949 673 848		SUM markedsverdi lån inkl renteswap *:		2 946 053 888
						Differanse SUM LÅN og SUM markedsverdi:		3 619 960

* 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 4 mill kroner hvis vi hadde løst oss fra rentebindingene. 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:	2 949 673 848
Største enkeltlån i henhold til låneoversikt:	339 773 000
Det største enkeltlånet utgjør i % av sum lån:	11,5 %

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

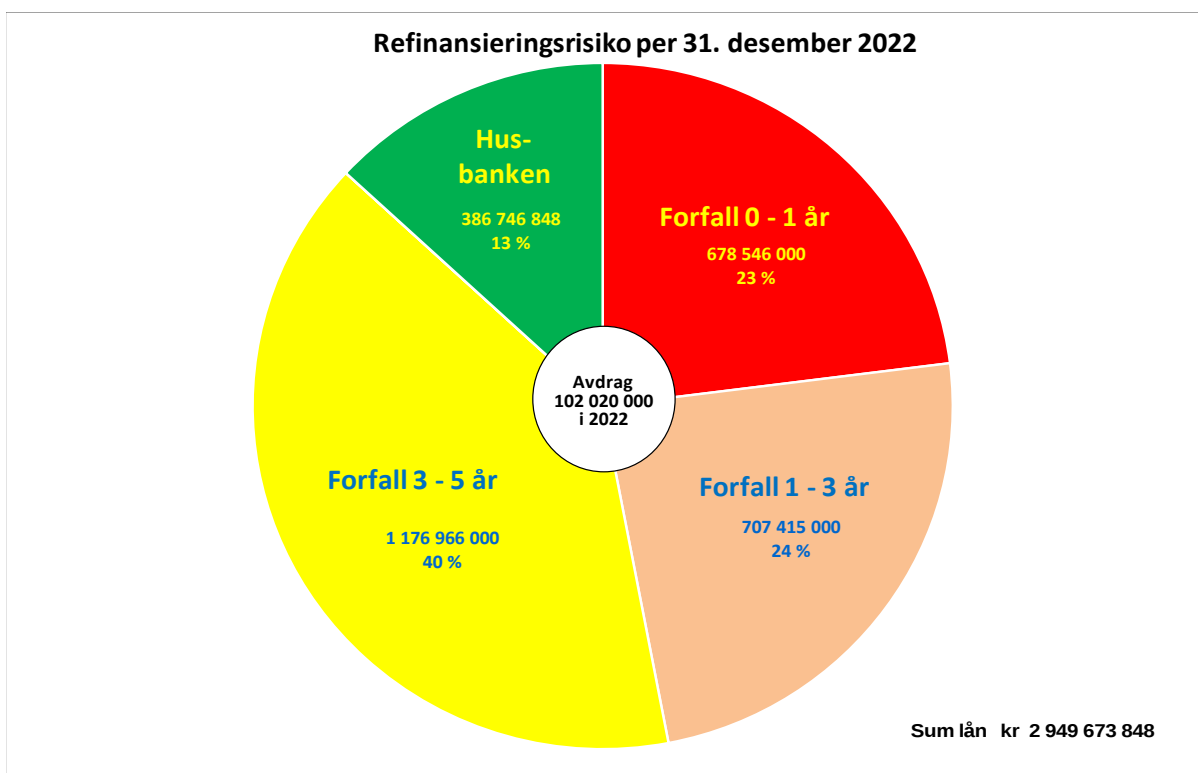
Rapporteringsdato:	31.12.2022
Dette gir følgende dato 1 år fram i tid:	31.12.2023
Sum låneportefølje i henhold til låneoversikt:	2 949 673 848
Lån som forfaller innen 1 år fram i tid:	

Kommunalbanken	20200017	256 729 000	20.01.2023
Sparebanken 1 Markets - sertifikatlån	0012703489	200 000 000	19.03.2023
DnB Obligasjonslån 2016/2013	10775067	221 817 000	20.09.2023

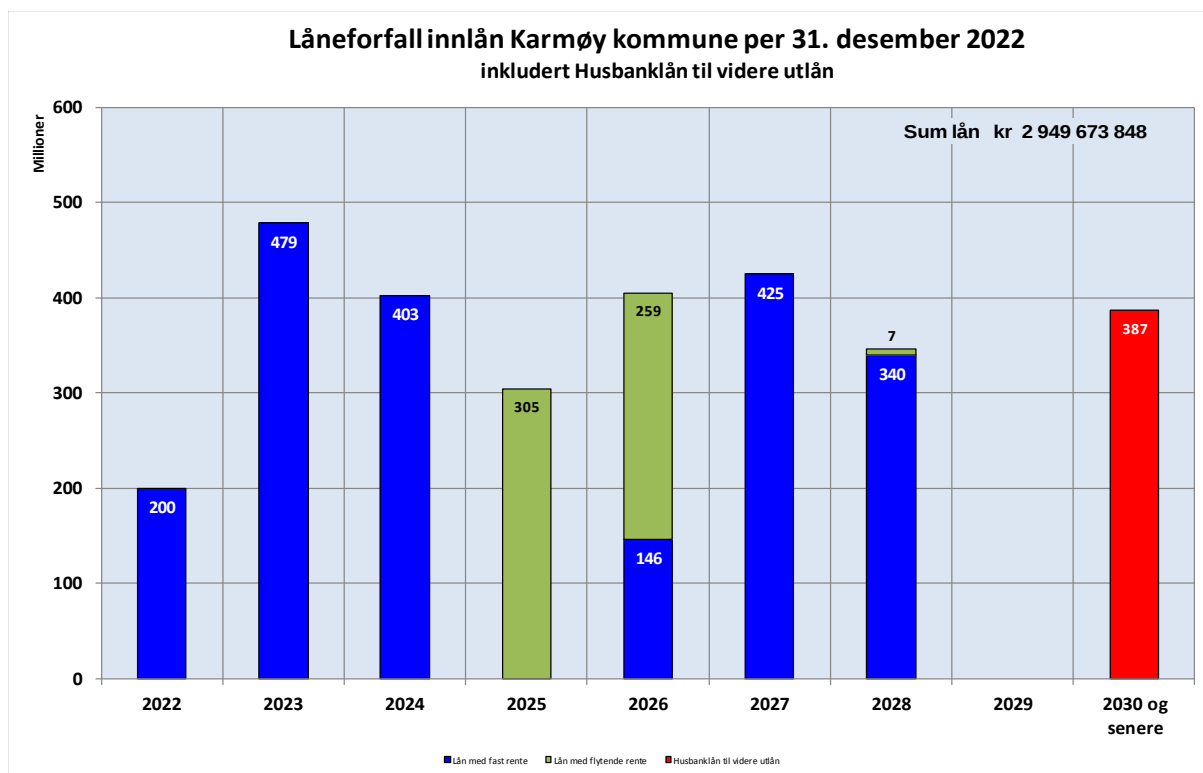
Lån med forfall innen 1 år fram i tid utgjør i % av sum lån:	23,0 %
--	---------------

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

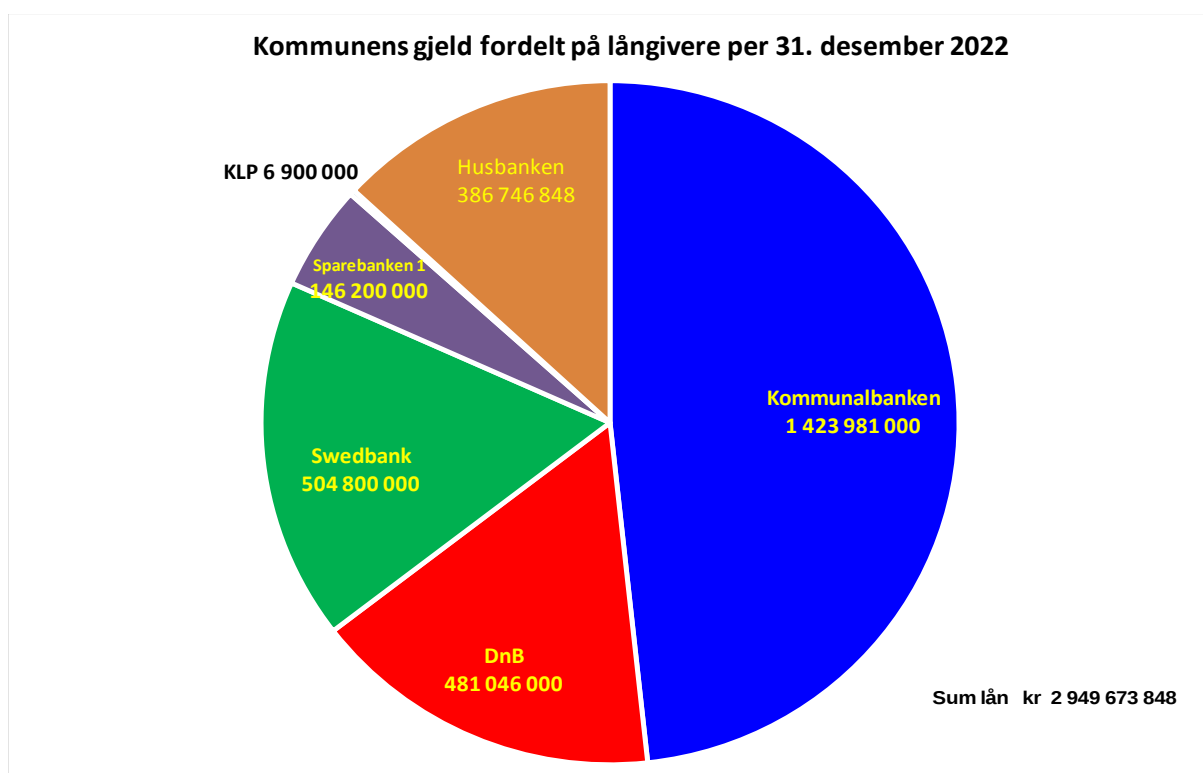
Før renteswap:	Flytende rente	%	Fast rente	%
Fordeling av lån på flytende/fast ekskl lån til videre utlån:	570 929 000	22,3 %	1 991 998 000	77,7 %
Etter renteswap:				
Fordeling av lån på flytende/fast ekskl lån til videre utlån:	370 929 000	14,5 %	2 191 998 000	85,5 %



Graf 12: Refinansieringsrisiko per 31. desember 2022.



Graf 13: Låneforfall innlån Karmøy kommune per 31. desember 2022.



Graf 14: Kommunens gjeld fordelt på långivere per 31. desember 2022.

SLUTTKOMMENTAR

Avkastningen på plassert likviditet i finansmarkedet i 2022 ble ikke «god butikk». Fremdeles utfordringer med ettervirkninger av Korona rundt om i verden – spesielt i Kina, 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. Utsiktene for 2023 er ikke spesielt oppløftende selv om situasjonen har roet seg noe, men mot slutten av året er det håp om bedring med lavere bankrenter. Mye avhenger imidlertid av om konflikten i Ukraina vedvarer.

Lånegjelden er på over av 2,9 milliarder kroner. Dette er summen av kommunens egne lån og Startlån. Rentenivået er for tiden stigende, men vi har imidlertid mye fast-rentelån i vår låneportefølje. Det gjør at vår gjennomsnittlige lånerente er på 2,70 % per 31.12.2022 mens referanserenten er på 3,92 %.



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