



Finansrapport

3. tertial 2020

Karmøy kommune

Utarbeidet av
Økonomisjef Morten Sørensen
1. februar 2021

PLASSERING AV LIKVIDITET I FINANSMARKEDET

Avkastningen for kommunens totalportefølje per desember 2020 viser at vi fikk en positiv avkastning på kroner 27,1 millioner det året mot en positiv avkastning på kroner 43,8 millioner i 2019. Resultatet for 2020 var det tredje beste siden vi startet målinger i 2008. Det skulle en ikke forventet siden hele året var preget av stor usikkerhet med hensyn til viruset Covid-19. Mye av økningene på verdens børser og spesielt i USA siden børsnedgangen i februar/mars skyldes de ledende teknologiselskapene Facebook, Apple, Amazon, Netflix og Google (FAANG), samt bilfabrikken Tesla. Nedstenginger i hele verden i mars/april gikk også ut over oljeprisen. Den fikk et bunnivå i slutten av april på rundt 20 USD per fat, mens den ved nyttår hadde steget til i overkant av 50 USD per fat.

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 desember 2020. 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 2019.

Per utgangen av desember 2020 var verdiene av plasseringer i finansmarkedet på kroner 548 millioner, mens verdiene var på kroner 521 millioner ved inngangen på året. Eika foretok justeringer i sin andel av porteføljen i slutten av februar, og i midten av april. Ut over det er det ikke foretatt justeringer i fondene.

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.

Det er fremdeles stor usikkerhet på børsene i verden. Restriksjoner ble sluppet noe opp, men strammes nå inn igjen i «bølge 2» og på grunn av mutert virus. Mange har mistet jobbene sine, og bedrifter har gått konkurs. Finanstilltak er satt inn i de aller fleste land, men utsiktene til en snarlig bedring synes vanskelig for en rekke bedrifter. Grensestengninger og vern av egne interesser og matproduksjon vil gjøre at verdenshandelen vil slite i lang tid framover.

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

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

Revisors gjennomgang av tertialrapporten er scannet inn bakerst i heftet.

OVERSIKT OVER DE ENKELTE FONDSPLASSERINGENE I MARKEDET

FORVALTER DnB	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
DnB Bankinnskudd fonds	4 923	(tas ikke med i videre beregning)	
DnB Norge Selektiv E	20 139 431	3 000 492 17,51 %	6,1
DnB Global E	17 536 689	772 533 4,61 %	5,2
DnB Likviditet 20 (V)	51 170 793	706 639 1,40 %	2,0
DnB Obligasjon 20 (IV)	58 228 594	2 725 136 4,91 %	2,2
DnB Obligasjon (III)	58 374 713	2 843 560 5,12 %	2,2
DnB Technology A	9 063 144	1 767 748 24,23 %	6,0
Summer og gjennomsnitt	214 513 363	11 816 108 5,83 %	2,4
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2020:		-1 715 134 -0,85 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2020:		6 351 620 3,16 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2020:		7 179 621 3,47 %	

FORVALTER EIKA	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
EIKA Transaksjonskonto	269 197	(tas ikke med i videre beregning)	
EIKA Norge	6 643 233	90 019 1,34 %	6,0
EIKA Kredit	42 142 880	2 643 763 7,82 %	3,2
EIKA Egenkapitalbevis	9 473 509	708 894 8,09 %	4,7
EIKA Norden	5 068 515	759 112 17,62 %	5,4
EIKA Global	4 560 357	67 839 1,48 %	5,4
EIKA Sparebank	62 676 003	877 275 1,30 %	2,0
EIKA Obligasjon	6 018 830	247 566 4,25 %	2,0
Summer og gjennomsnitt	136 583 328	5 394 468 4,10 %	3,0
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2020:		-3 522 184 -2,68 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2020:		5 219 224 4,09 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2020:		3 697 428 2,79 %	

EGEN FORVALTNING	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
SKAGEN Avkastning	58 114 268	1 486 115 2,62 %	2,1
SKAGEN Global	10 185 697	938 316 10,15 %	5,4
SKAGEN Kon-Tiki	7 739 890	1 161 026 17,65 %	5,7
PLUSS Utland Etisk	9 540 761	1 230 037 14,80 %	5,3
HOLBERG Norge	13 855 880	1 763 967 14,59 %	5,9
HOLBERG Norden	15 639 900	2 196 276 16,34 %	5,9
PARETO Nordic Cross Credit	16 439 086	292 338 1,70 %	2,5
PARETO Nordic Corp. Bond	16 962 907	29 730 0,18 %	3,9
ODIN Rente	22 285 355	424 341 1,94 %	2,0
Skudenes & Aakra sparebank	26 403 137	402 345 1,55 %	2,0
Summer og gjennomsnitt	197 166 881	9 924 491 5,27 %	3,2
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2020:		-7 455 217 -3,97 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2020:		8 806 418 4,90 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2020:		8 573 290 4,55 %	

FOND TOTALT	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
Forvalter DnB	214 513 363	11 816 108	5,83 % 2,4
Forvalter EIKA	136 583 328	5 394 468	4,10 % 3,0
EGEN forvaltning	197 166 881	9 924 491	5,27 % 3,2
Summer og gjennomsnitt	548 263 573	27 135 067	5,19 % 3,0
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2020:		-12 692 535	-2,44 %
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2020:		20 377 262	4,01 %
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2020:		19 450 339	3,68 %

INVESTERINGSSTRATEGI FOR DE ENKELTE FOND

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

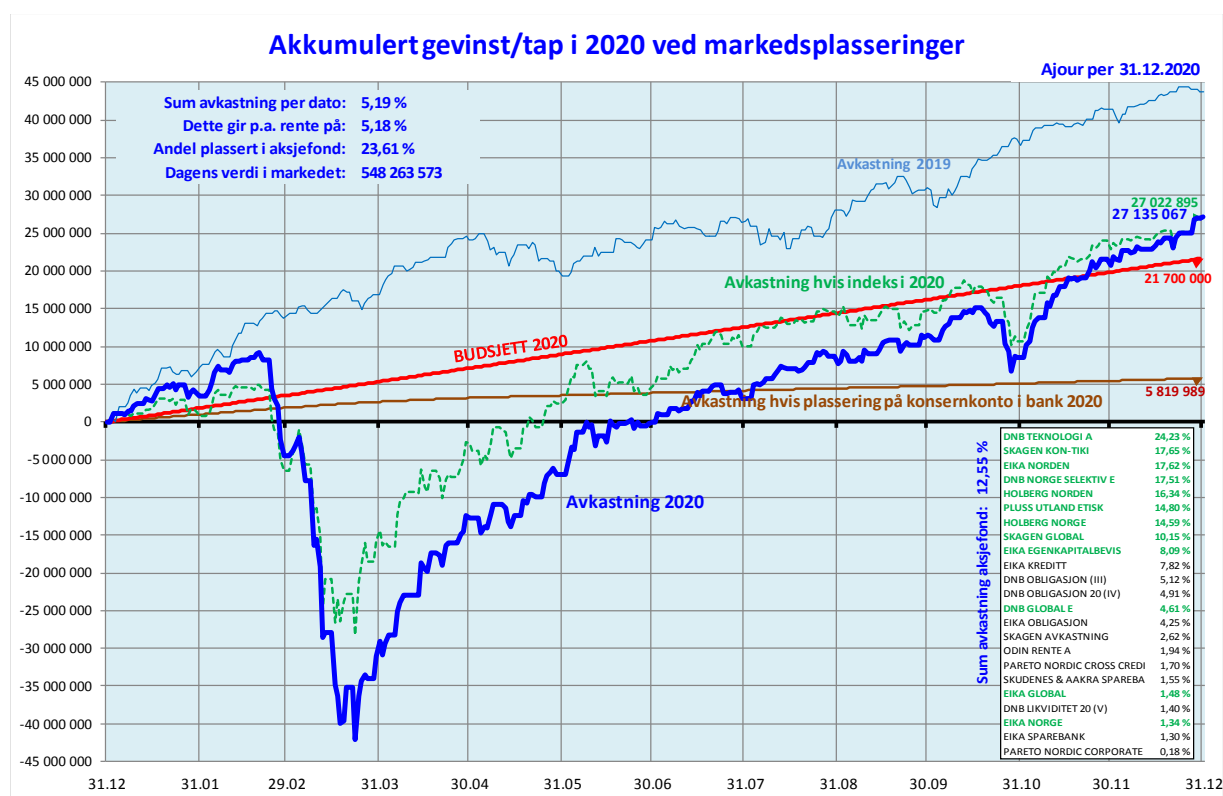
PARETO Nordic Cross Credit A investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer utstedt av norske selskaper, myndigheter og institusjoner. Verdipapirene inkluderer i hovedsak foretaksobligasjoner, finansobligasjoner, ansvarlige lån og obligasjoner med fortrinnsrett. Fondet investerer kun i verdipapirer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

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

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

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

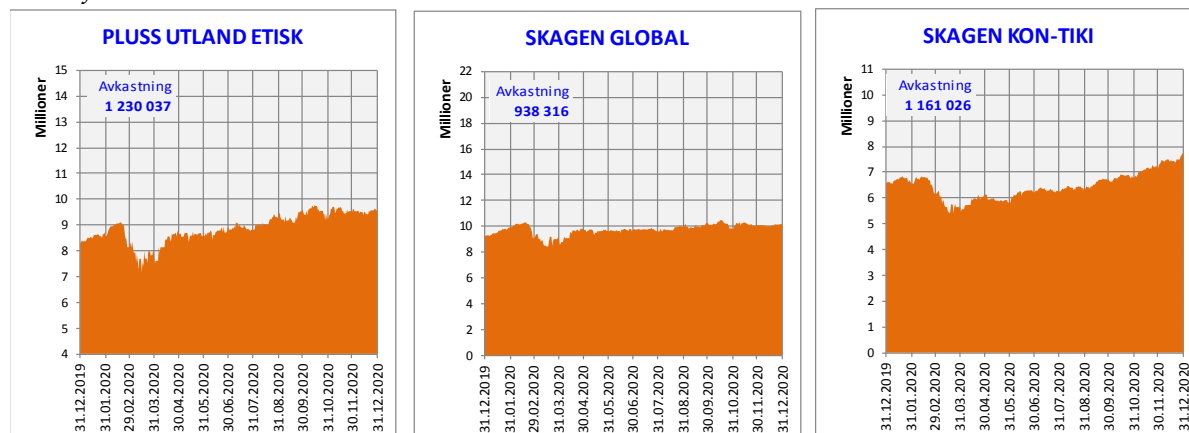
GRAFISKE OVERSIKTER OVER FINANSPLASSERINGER

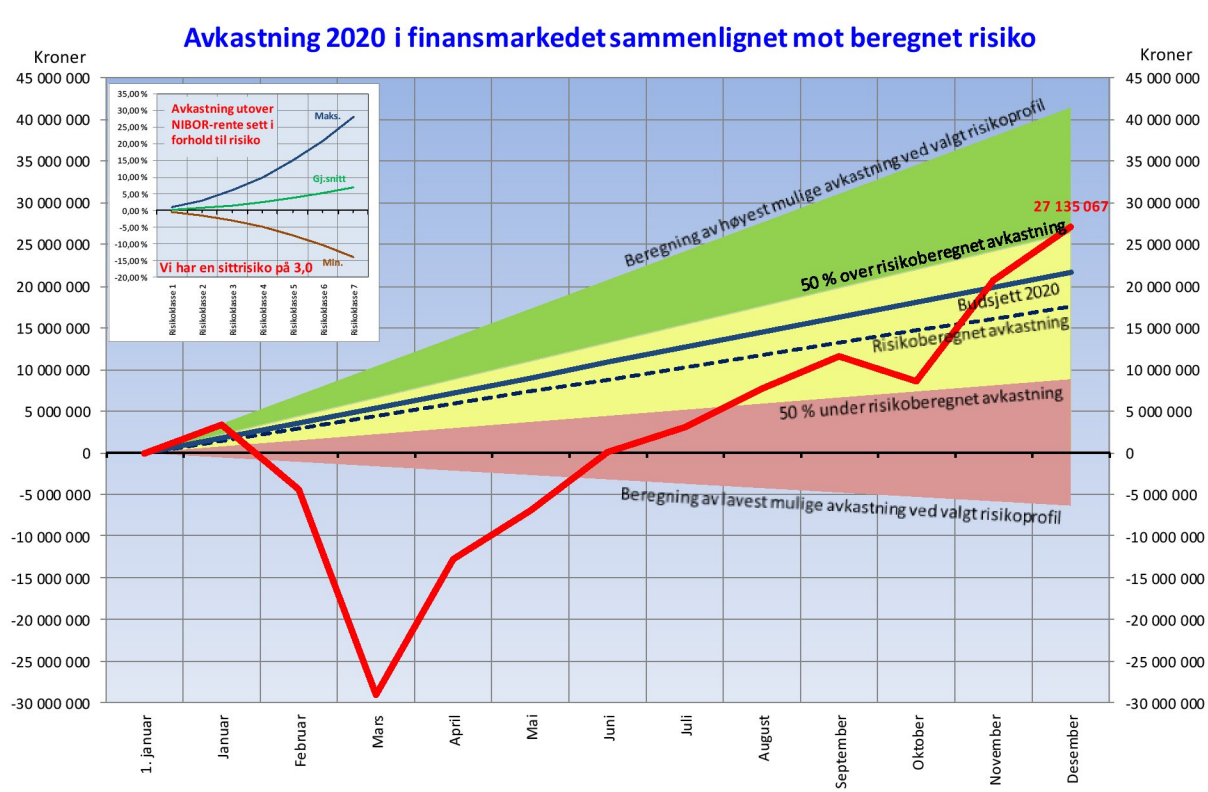


Graf 1: Akkumulert gevinst/tap i 2020 ved markedsplasseringer.

Grafen viser oss at det gikk fint med finansene fram til midten av februar. Da fikk vi en brå og bratt nedadgående utvikling på grunn av virusfrykt og nedstengninger. Økonomien ble på kort tid skadelidende i hele verden. Situasjonen bedret seg jevnt fra slutten av mars og ut året. En liten nedgang i oktober da «bølge 2» med virus slo inn, men dette bedret seg igjen i november. Oppgangen gjorde at vi faktisk klarte budsjettet nivå og vel så det, men likevel et stykke bak 2019. Vi ser av innfelt boks at det er store forskjeller i avkastningen i fondene, men alle kom ut med positivt resultat for året.

Enkeltfond:

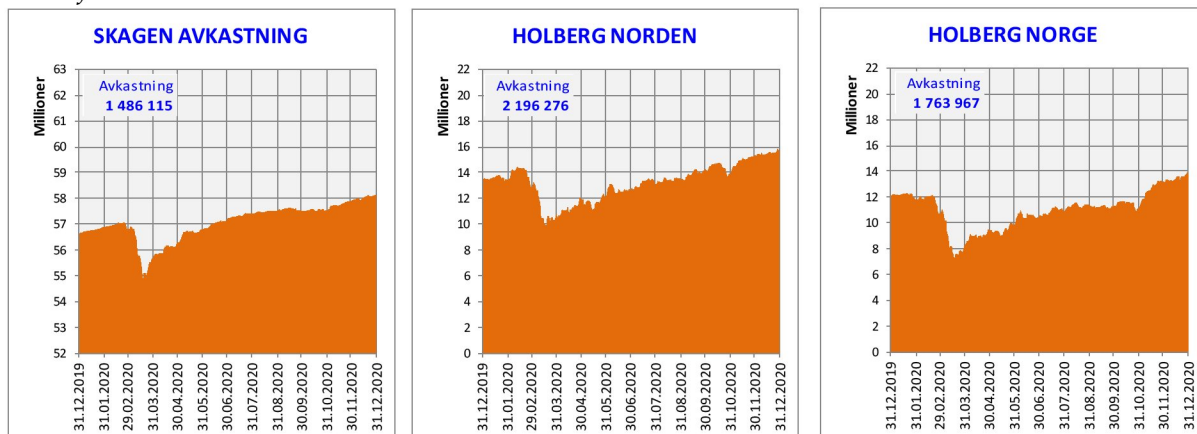


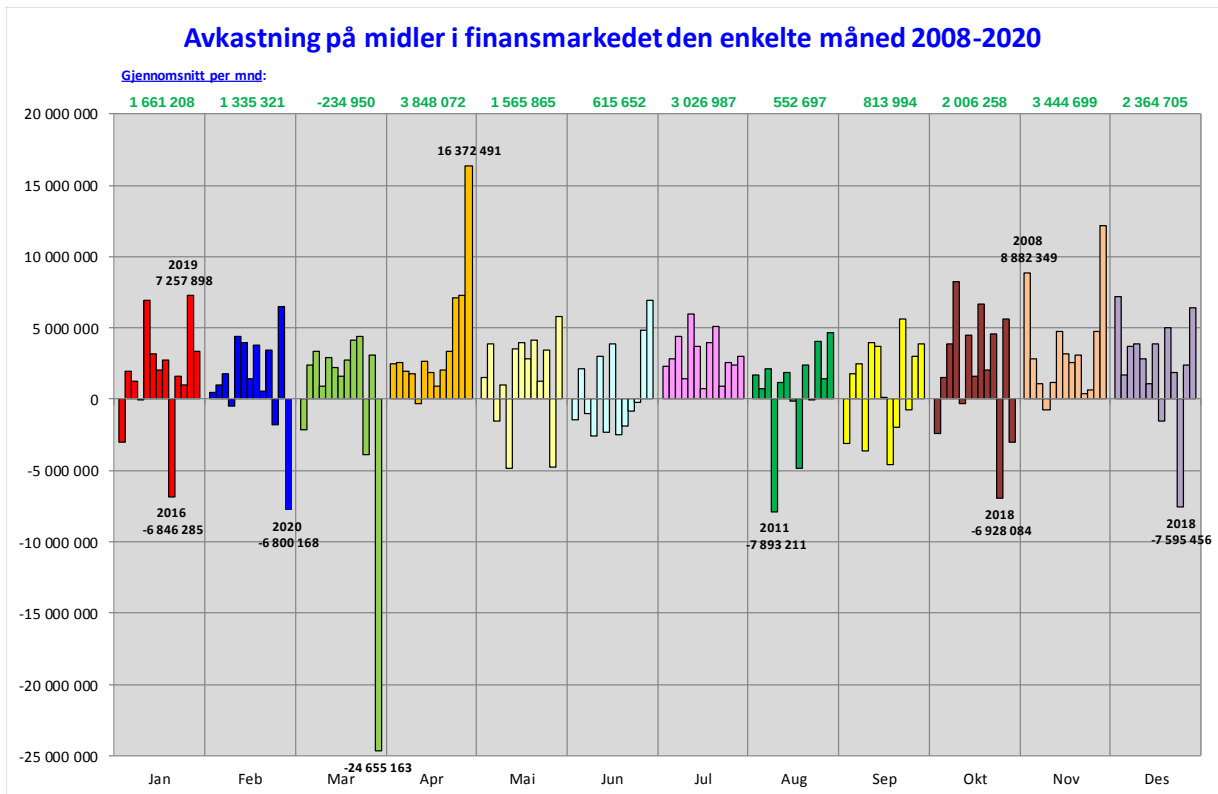


Graf 2: Avkastning 2020 i finansmarkedet sammenlignet mot beregnet risiko.

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 2020 var godt under viften i perioden februar til mai, men hentet seg fint inn resten av året. Den bratte nedgangen skyldes den helt spesielle situasjonen med virusfrykt. En slik hendelse er ikke tatt høyde for ved utarbeidelse av denne grafikken. Den er basert på normalutvikling på verdens børser, og vår sammensetting av porteføljen. 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:

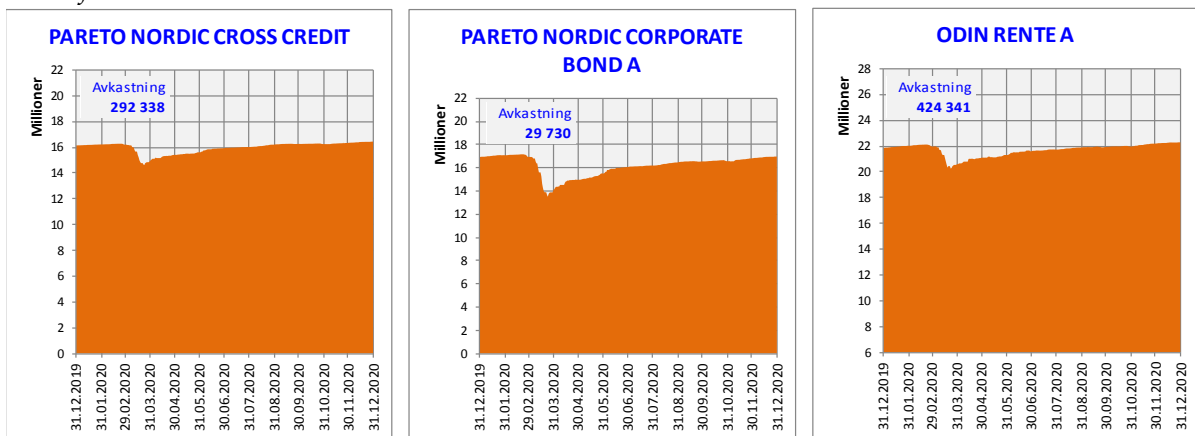




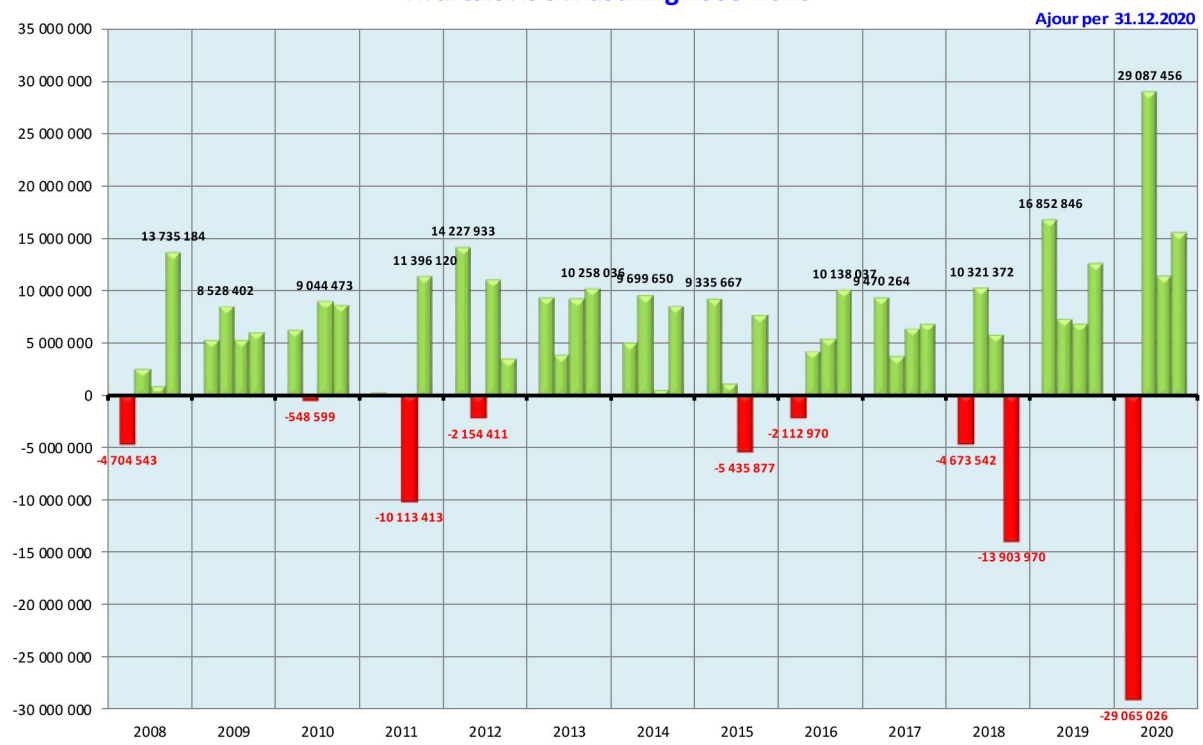
Graf 3: Avkastning på midler i finansmarkedet fordelt månedsvis i 2008 – 2020.

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. En kraftig nedgang i mars ble etterfulgt av en veldig bra april måned.

Enkeltfond:



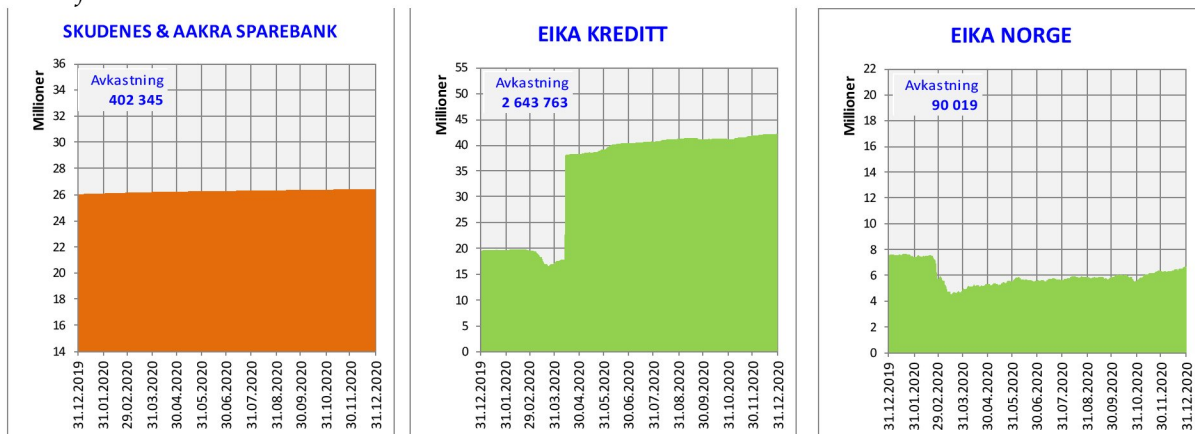
Kvartalsvis avkastning 2008-2020



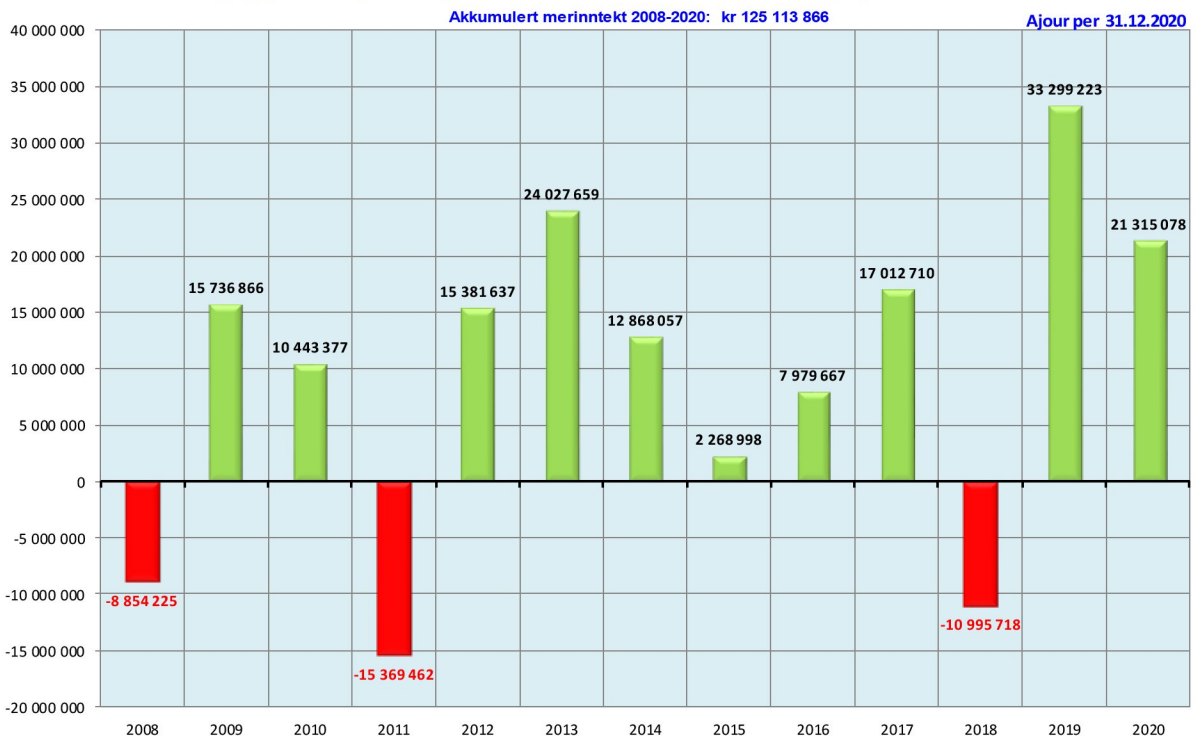
Graf 4: Kvartalsvis avkastning 2008 – 2020.

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. I 2019 gikk alle kvartalene i pluss, og vi fikk samlet nesten kroner 44 millioner i avkastning. Når vi kommer til 2020 så ser vi hvordan utslagene på grunn av viruset Covid-19 gjorde med våre finanser. Første kvartal ble særdeles dårlig med start av pandemien, mens de tre siste kvartalene balanserte ut nedgangen og vel så det.

Enkeltfond:



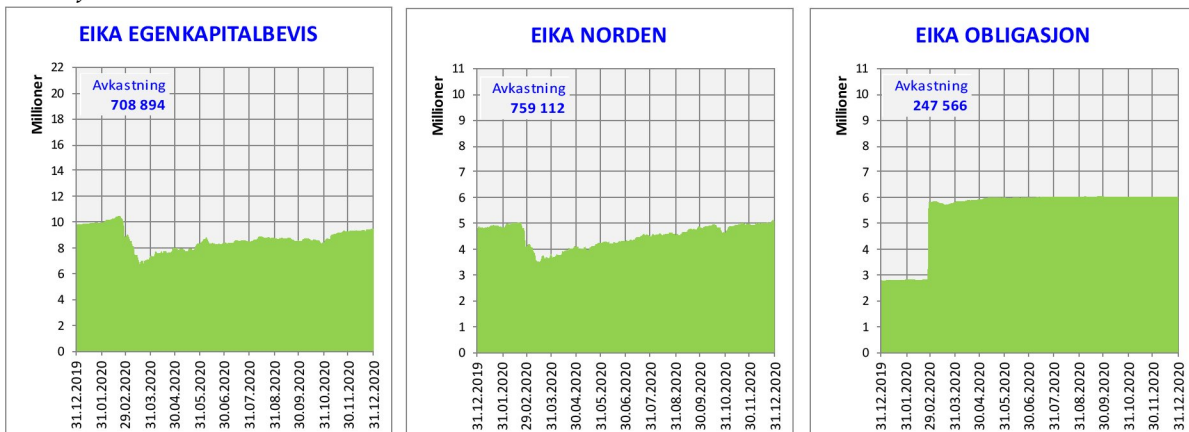
Gevinst/tap på finansplasseringer 2008-2020 sett i forhold til plasseringer på konsernkonto i bank

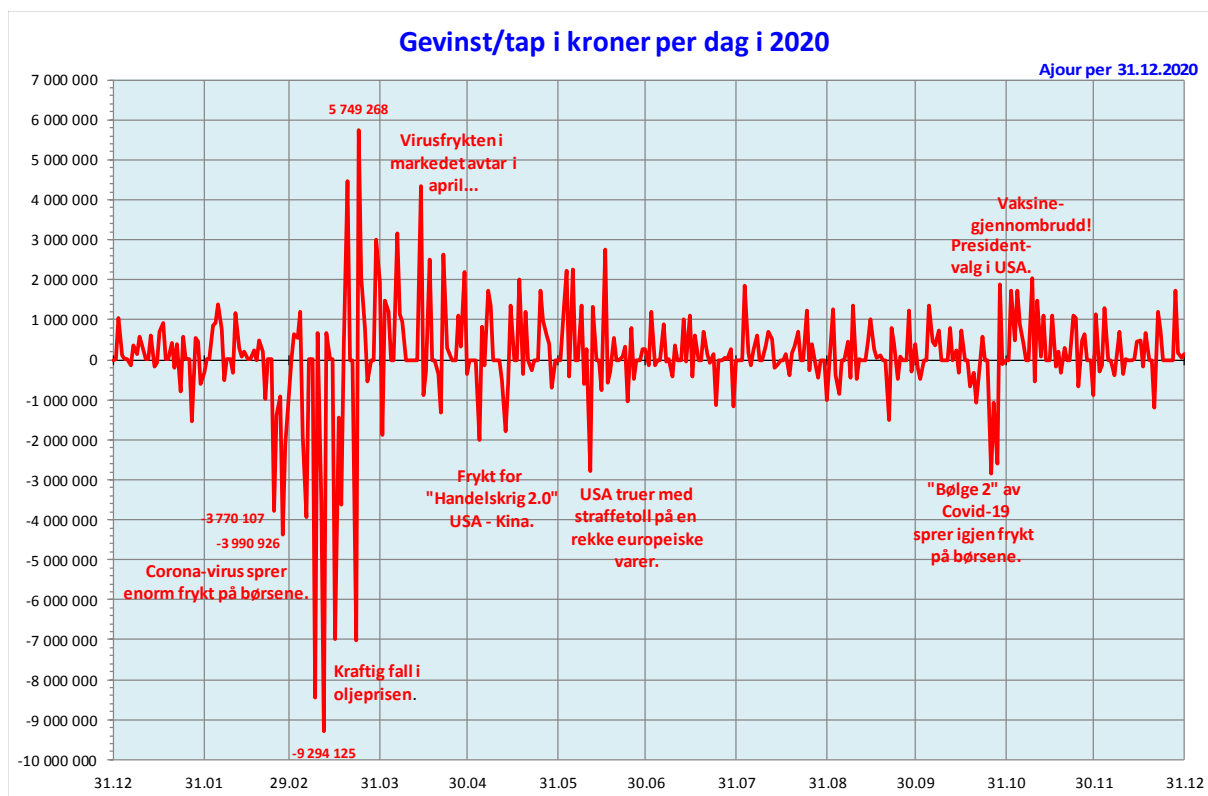


Graf 5: Gevinst/tap på finansplasseringer 2008 – 2020 sett i forhold til plasseringer på konsernkonto i bank.

Fra grafikken ovenfor ser vi at finanskrisearene 2008 og 2011 samt børsuroen i 2018 gav dårligere avkastning enn å ha pengene på konsernkonto i banken. I alle de andre årene fikk vi en bedre avkastning i finansmarkedet enn i bank. År 2020 startet dårlig med virusfrykt og nedstengninger, men finansmarkedene tok seg kraftig opp igjen. Grafikken viser at vi endte opp med en meravkastning i 2020 sett i forhold til å ha hatt pengene på konsernkonto i banken. Faktisk det tredje beste året siden 2008. For de aller fleste årene ser vi at plasseringene har gitt stor meravkastning. Dette gjelder spesielt i 2019 hvor det ble en merinntekt på over kroner 33 millioner enn om vi hadde hatt finansporteføljen på kommunens konsernkonto. Samlet sett så ser vi at vi har oppnådd over kroner 125 millioner mere i perioden 2008 – 2020 på å ha pengene plassert i finansmarkedet enn i banken.

Enkeltfond:

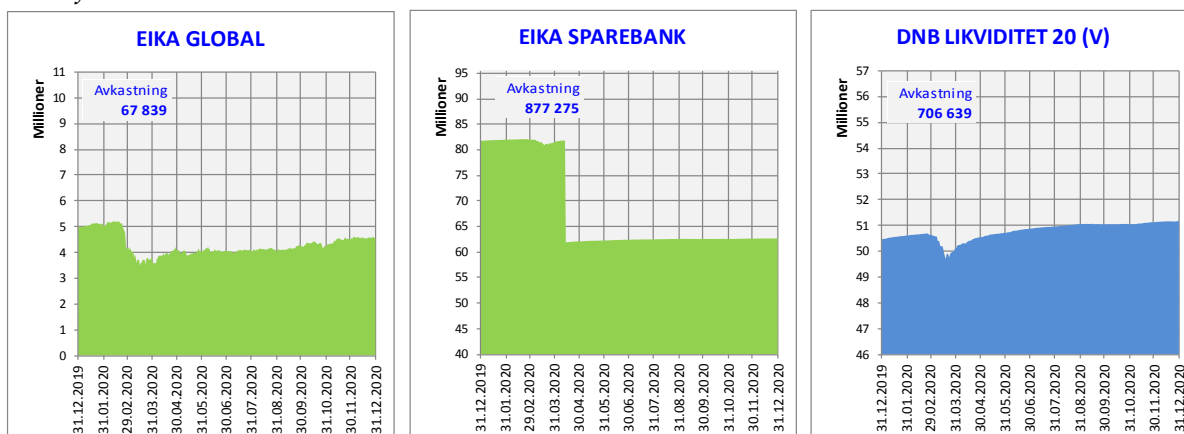


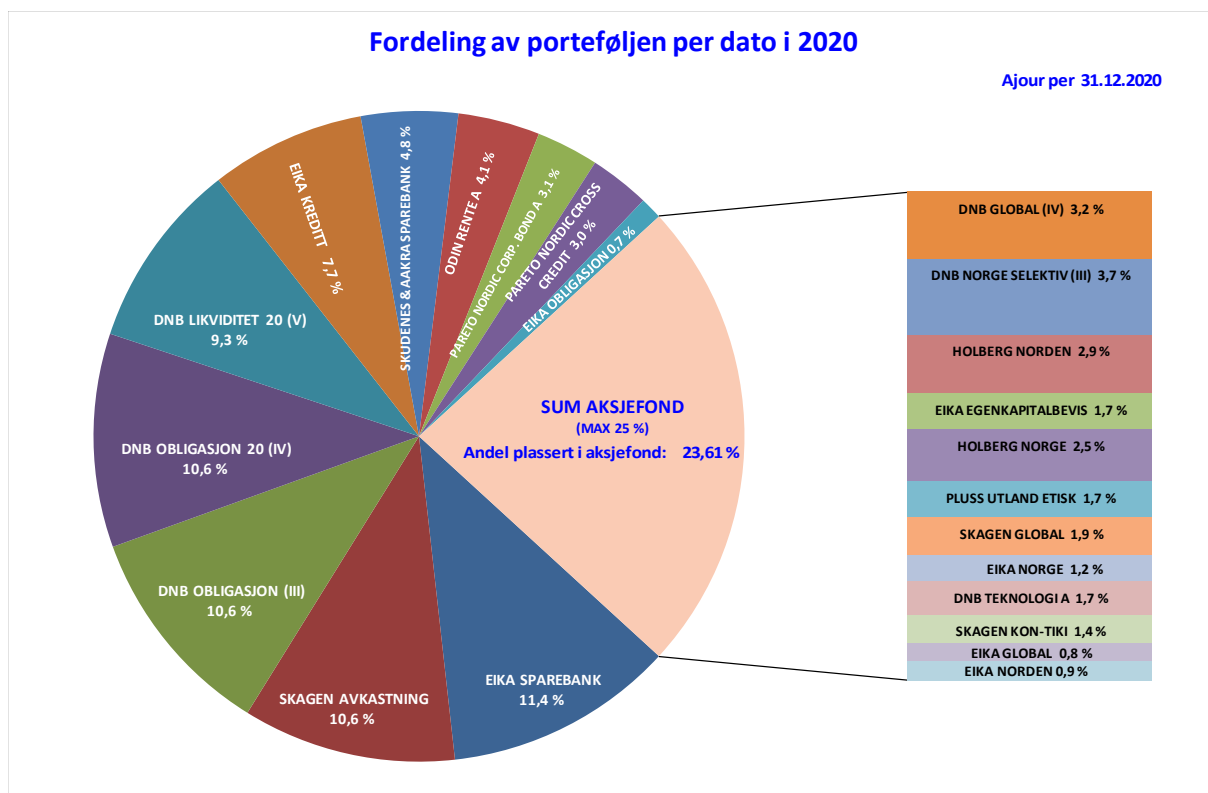


Graf 6: Gevinst/tap i kroner per dag i 2020.

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 2020. Årets svingninger er betydelig større enn vi har sett i tidligere år. Stor politisk og/eller økonomisk uro i verden slår gjerne direkte ut på denne grafen. Etter en svært turbulent mars måned så ser vi at markedsuroen utover i året har dempet seg betydelig. Vi ser en økt uro i oktober på grunn av «bølge 2», men den var ikke i nærheten av uroen i «bølge 1» i mars.

Enkeltfond:

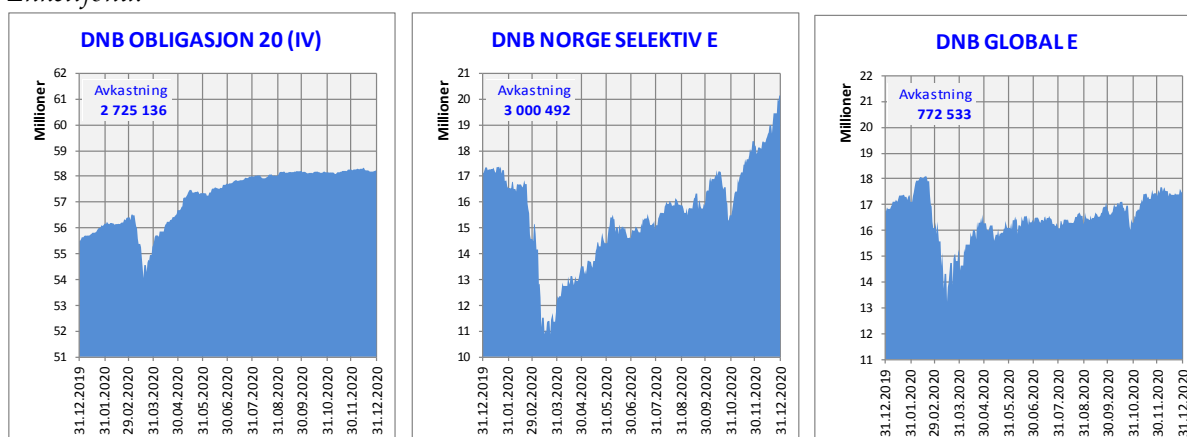




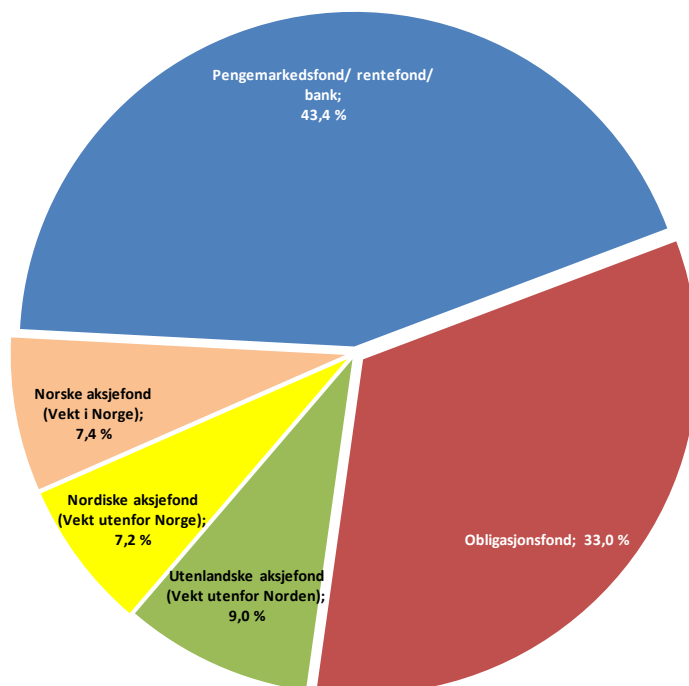
Graf 7: Fordeling av porteføljen per dato i 2020.

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 innenfor denne begrensningen ved utgangen av desember 2020. Grafen viser også at vi har en variert og differensiert portefølje både innenfor aksjefond, obligasjonsfond og rentefond.

Enkeltfond:



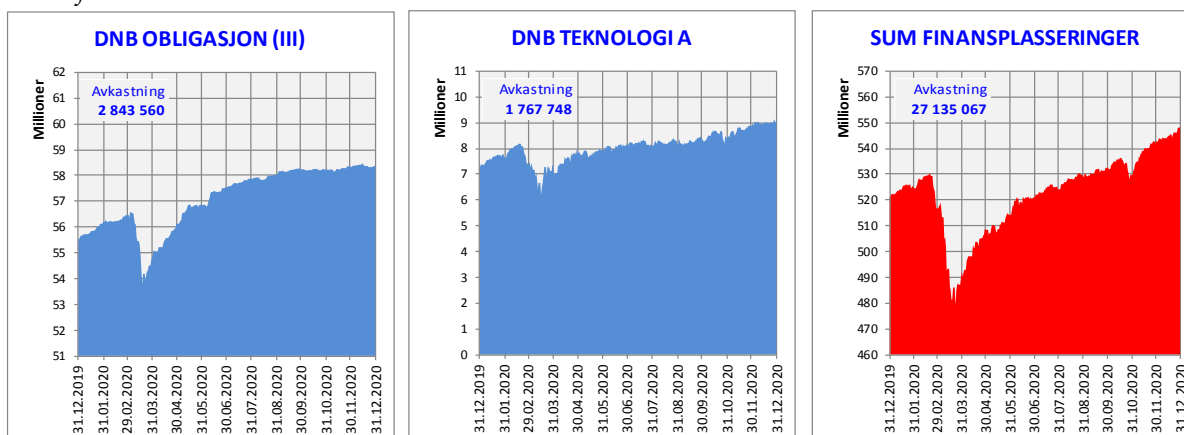
Fordeling av plasseringer per 31. desember 2020

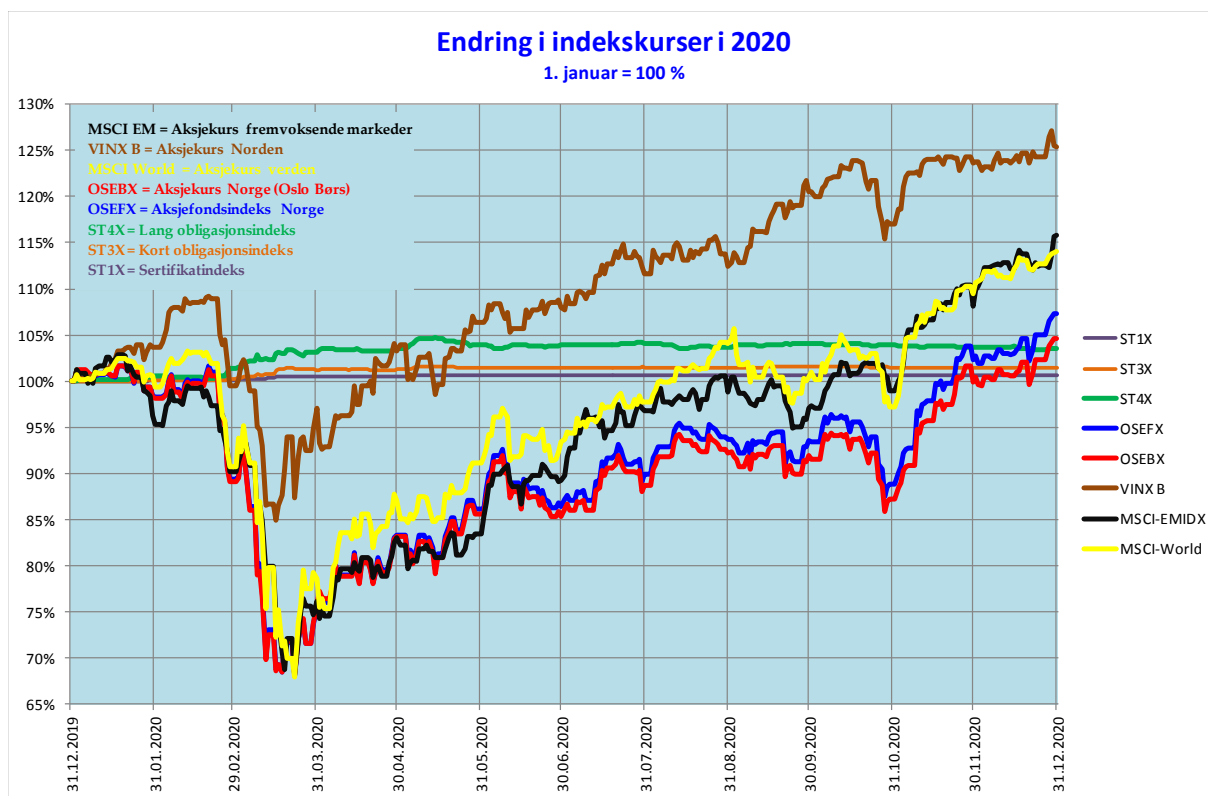


Graf 8: Fordeling av porteføljen på type fond per desember 2020.

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 2020.

ANDRE FINANSINNTEKTER

KLP Pensjonsfond

Verdien av plasseringen i KLP Pensjonsfond per 31.12.2020 var på kroner 333.769 med en positiv avkastning på 5,01 % i år, mot 1,76 % i 2019 og 1,25 % i 2018.

Haugaland Kraft

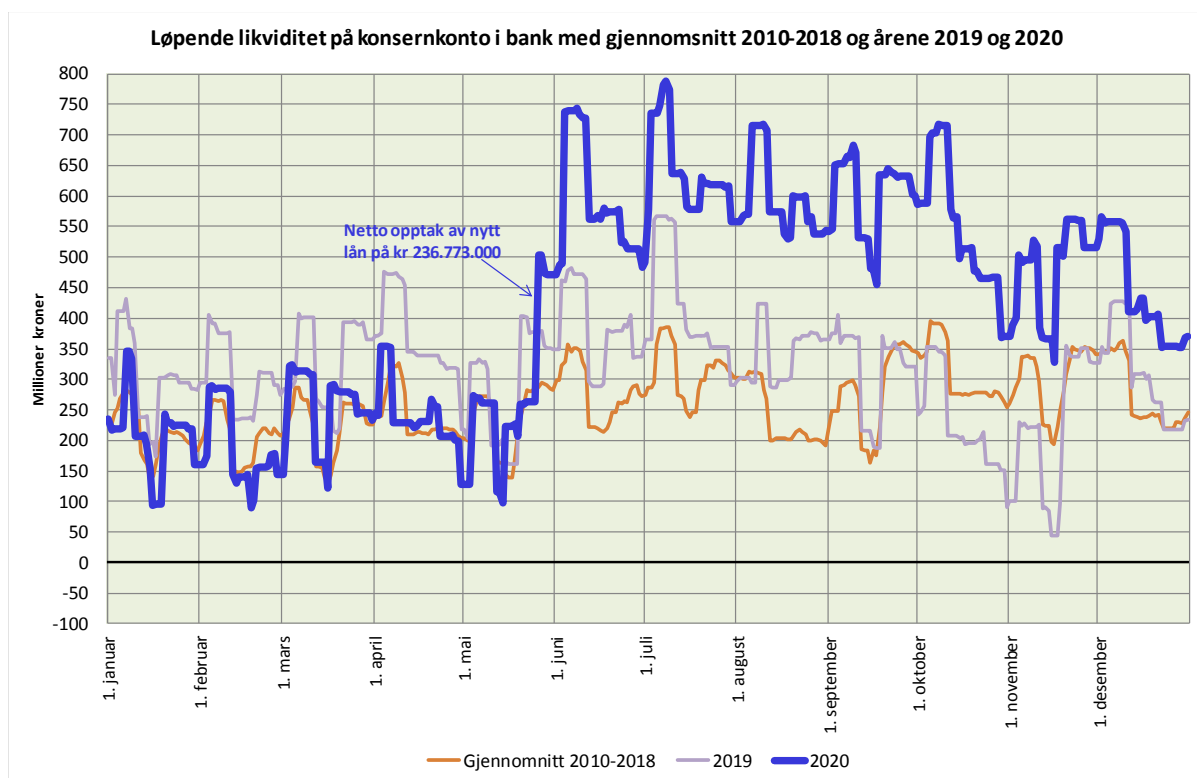
I tråd med tidligere avtale med Haugaland Kraft så får kommunen renteinntekter på lån til selskapet. Disse inntektene blir normalt utbetalt i desember måned og ses i sammenheng med utbytte fra selskapet som utbetales i juni.

BANKINNSKUDD OG FINANSPLASSERINGER

Som likviditetsoversikten nedenfor viser så hadde vi kroner 370,5 millioner på konsernkonto ved utgangen av 2020 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	370 504 278	370 504 278	
Haugesund Sparebank	0	0	
Skudenes & Aakra Sparebank	2 775 849	2 775 849	
SR-bank skattetrekk	63 729 195		63 729 195
Skudenes & Aakra Sparebank*	26 403 137	26 403 137	
KLP - Pensjon	333 769	333 769	
DNB Asset Management	214 518 287	214 518 287	
Eika Kapitalforvaltning AS	136 852 526	136 852 526	
Pluss Utland Etisk	9 540 761	9 540 761	
Holberg Norden	15 639 900	15 639 900	
Holberg Norge	13 855 880	13 855 880	
Odin Rente A Norge	22 285 355	22 285 355	
Skagen Avkastning	56 518 007	56 518 007	
Skagen Kon-Tiki	7 739 890	7 739 890	
Skagen Global	10 185 697	10 185 697	
Pareto Nordic Corporate Bond A	16 962 907	16 962 907	
Pareto Nordic Cross Credit A	16 409 086	16 409 086	
Summer	984 254 524	920 525 329	63 729 195

- Inkludert årets opptjente renter



Graf 10: Løpende likviditet på konsernkonto i bank.

LÅN

Eika Kapitalforvaltning

Kommunens lånegjeld var per 31.12.2020 på kroner 2.464.774.040. Den gjennomsnittlige lånerenten per desember 2020 var på **1,84 %** mot 2,18 % på samme tid i 2019 og 1,89 % i 2018. Andel flytende rente var på 25,9 % etter justeringer for rentebytteavtale (renteswap).

Gjenværende vektet renteløpetid (durasjon) på de kommunale innlånene var ved utgangen av året på 1,79 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 2020 var det forfall på et 2-årig lån med flytende rente hos Kommunalbanken og pålydende NOK 256.927.000. Dette ble erstattet av et nytt 3-årig lån med fast rente, igjen mot Kommunalbanken (KBN-20200017).

I februar 2020 var det forfall på et 5-årig lån med fast rente hos Danske Bank og pålydende NOK 103.000.000. Denne ble erstattet av et nytt 3-måneders sertifikat, nå mot Kommunalbanken (KBN-20200085).

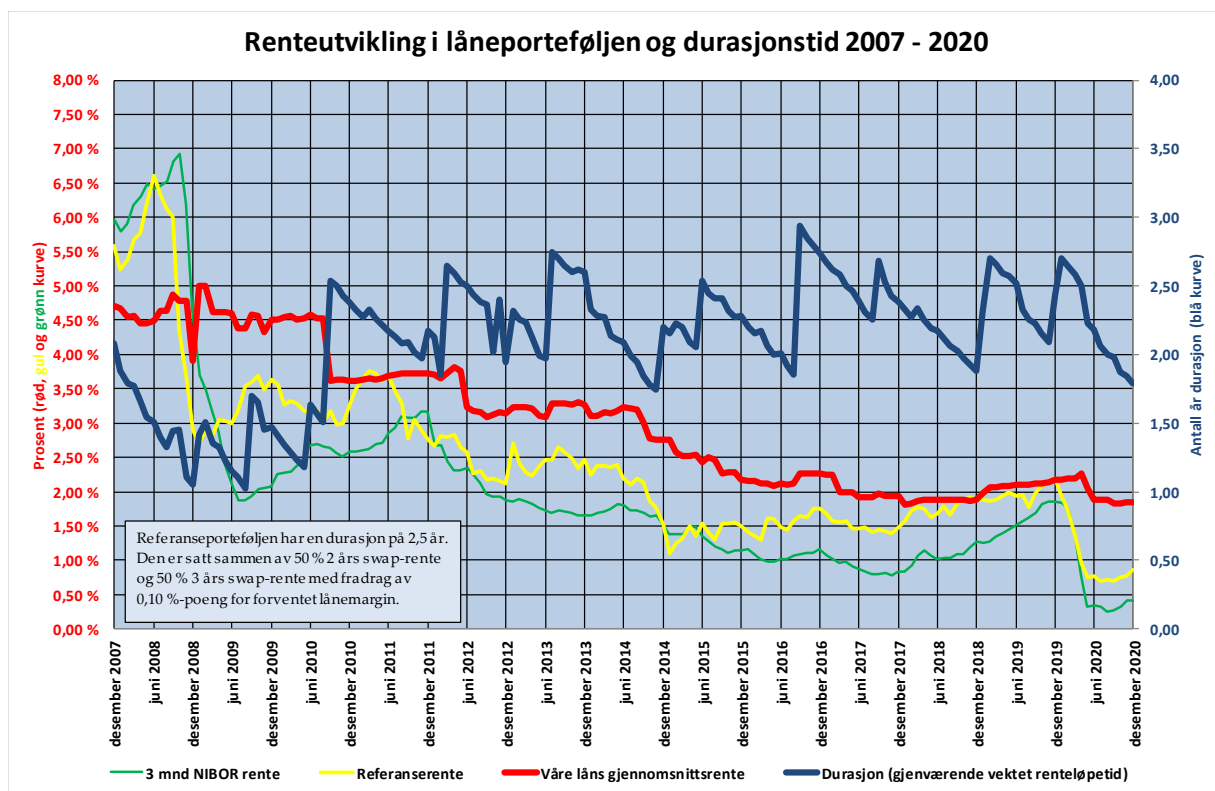
I mars 2020 tok kommunen opp årets lån i Husbanken med pålydende NOK 50.000.000 (Lånenr 13585805 9).

I mai 2020 tok kommunen opp et nytt 2-års lån med flytende rente hos Kommunalbanken (KBN-20200245) med pålydende NOK 339.773.000 og forfall 27.05.2022. Dette var delvis refinansiering av NOK 103.000.000 (se februar) som hadde forfall 26.05.2020 og delvis nytt låneopptak for 2020 på NOK 236.773.000.

I juli 2020 tok kommunen opp et nytt lån med flytende rente hos Husbanken (Lånenr 13584962) med pålydende NOK 40.000.000. Se tilsvarende lån i mars.

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 juni 2021 (kroner 170.000.000) og i september 2021 (kroner 230.000.000). Per dato forventes det ikke utfordringer med å få refinansiert disse lånene.

Det var budsjettert og vedtatt et stort låneopptak i 2020. En del av dette ble tatt opp i mai måned, men en avventet behovet for ytterligere låneopptak til høsten. Slik finansieringsbehovet skred fram utover sommeren og høsten så ble det bestemt at kommunen ikke skulle ta opp mere lån til investeringer i 2020 enn det som ble tatt opp i mai.



Graf 11: Renteutvikling i låneporteføljen og durasjonstid 2007 – 2020.

LÅNEPORTEFØLJE KARMØY KOMMUNE 2020

per 31. desember 2020

Budsjett avdrag på lån i 2020: -89 690 000

Budsjett nye låneopptak i 2020: 414 908 000

Årets låneopptak er markert med gult.

Type lån	Lånenr	Flytende rente	%	Fast rente	%	Rentebetingelser	Forfall	Markedsverdi + påløpt rente
Kommunalbanken	2020xxxx			0		3 mnd rente på 1,961 % (effektiv rente)	26.05.2020	0
Husbanken 1 (seniorlån)	13520174		0			Flytende 1,09 % med spesielle vilkår	01.11.2020	0
Kommunalbanken	20150286			170 000 000		Fast 2,294 i hele perioden (6 år)	18.06.2021	173 467 348
Kommunalbanken	20160446			230 000 000		Fast 1,83 % i 5 år	20.09.2021	233 265 204
Danske Bank	0010789209	254 864 000				3 mnd N + 0,515 % i 5 år	15.03.2022	256 061 949
Kommunalbanken	20200245	339 773 000				Flytende 2 års lån 3 mnd NIBOR + 0,295 %	27.05.2022	339 972 417
Swedbank - obligasjonslån	0010806391			200 000 000		5 års fast rente 1,754 %	19.09.2022	204 774 529
Kommunalbanken	20200017			256 729 000		Fast 1,999 % i 3 år	20.01.2023	269 049 855
DnB Obligasjonslån 2016/2013				221 817 000		Fast 2,05 % i 7 år	20.09.2023	230 369 680
Kommunalbanken	0010838329			210 284 000		Fast 5 års lån 2,155 %	27.02.2024	224 116 489
Kommunalbanken	20190588			192 331 000		Rente 2,120 % i 5 år	02.12.2024	203 349 602
Sparebanken 1 Markets - obligasjonslån	0010841539			146 200 000		Fast 7 års lån 2,45 % (eff 2,486 %)	16.01.2026	158 274 739
KLP (Karmøy Rådhus)	83175031238	5 640 000				Flytende 1,66 %	01.09.2028	5 657 019
KLP (Karmøy Rådhus)	83175031262	3 560 000				Flytende 1,66 %	01.09.2028	3 570 836
Husbanken 12 (seniorlån)	135615649		0			Flytende 2,485 % (justering hvert halvår)	01.05.2039	0
Husbanken 13	13563032	5 680 222				Flytende 2,287 % (justering hvert halvår)	01.05.2040	5 684 465
Husbanken 14	135640316	29 542 872				Flytende 1,693 % (justering 6 ganger per år)	01.04.2041	29 587 430
Husbanken 15 og 16	135649895	35 125 288				Flytende 1,559 % og 1,598 %	01.04.2042	35 102 627
Husbanken 17	13565986	36 660 925				Flytende 1,584 % (justering 6 ganger per år)	08.03.2043	36 685 851
Husbanken 18	13565986	36 660 925				Flytende 1,584 % (justering 1/11 og 1/5)	14.08.2043	36 685 851
Husbanken 19	13584056	38 056 060				Flytende 1,61 %	01.03.2044	38 140 756
Husbanken 20	135848059	48 987 494				Flytende 2,041 %	02.03.2050	48 944 521
Husbanken 21	135849628	39 523 179				Flytende 1,559 %	03.07.2050	39 488 023
DELSUM fordeling av lån flytende/fast		837 413 040	34,0 %	1 627 361 000	66,0 %	SUM markedsverdi låneopptak:		2 535 563 339
Renteswap: Nordea 02.07.13	123907	-200 000 000		200 000 000		Fra flytende til fast 3,05 %	02.07.2023	-200 127 479
								213 521 611
Fordeling av lån flytende/fast		637 413 040	25,9 %	1 827 361 000	74,1 %	Netto markedsverdi renteswap:		13 394 132
SUM LÅN		2 464 774 040				SUM markedsverdi lån inkl renteswap *:		2 548 957 471
						Differanse SUM LÅN og SUM markedsverdi:		-84 183 430

* 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 84 mill kroner hvis vi hadde løst oss fra rentebindingene. Dette skyldes at vi har mye faste renteavtaler 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:	2 464 774 040
Største enkeltlån i henhold til låneoversikt:	339 773 000
Det største enkeltlånet utgjør i % av sum lån:	13,8 %

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

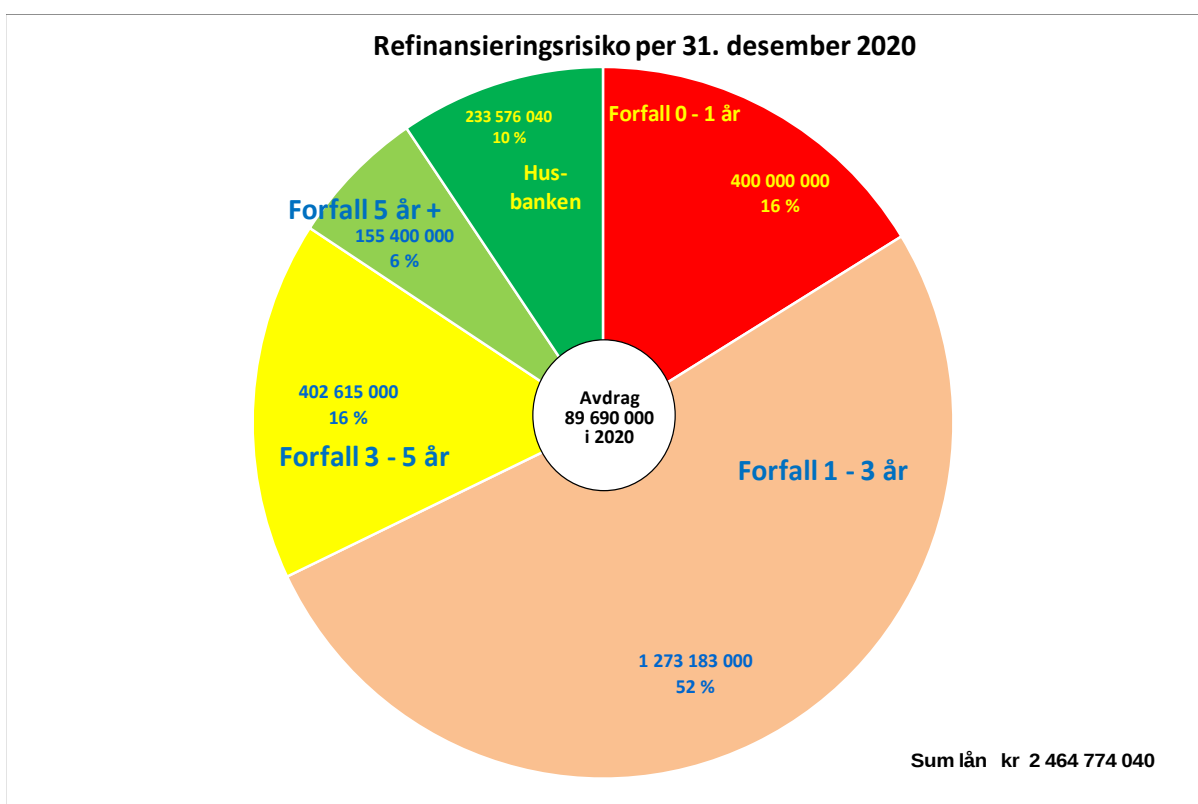
Rapporteringsdato:	31.12.2020
Dette gir følgende dato 1 år fram i tid:	31.12.2021
Sum låneportefølje i henhold til låneoversikt:	2 464 774 040
<u>Lån som forfaller innen 1 år fram i tid:</u>	

Kommunalbanken	20150286	170 000 000	18.06.2021
Kommunalbanken	20160446	230 000 000	20.09.2021

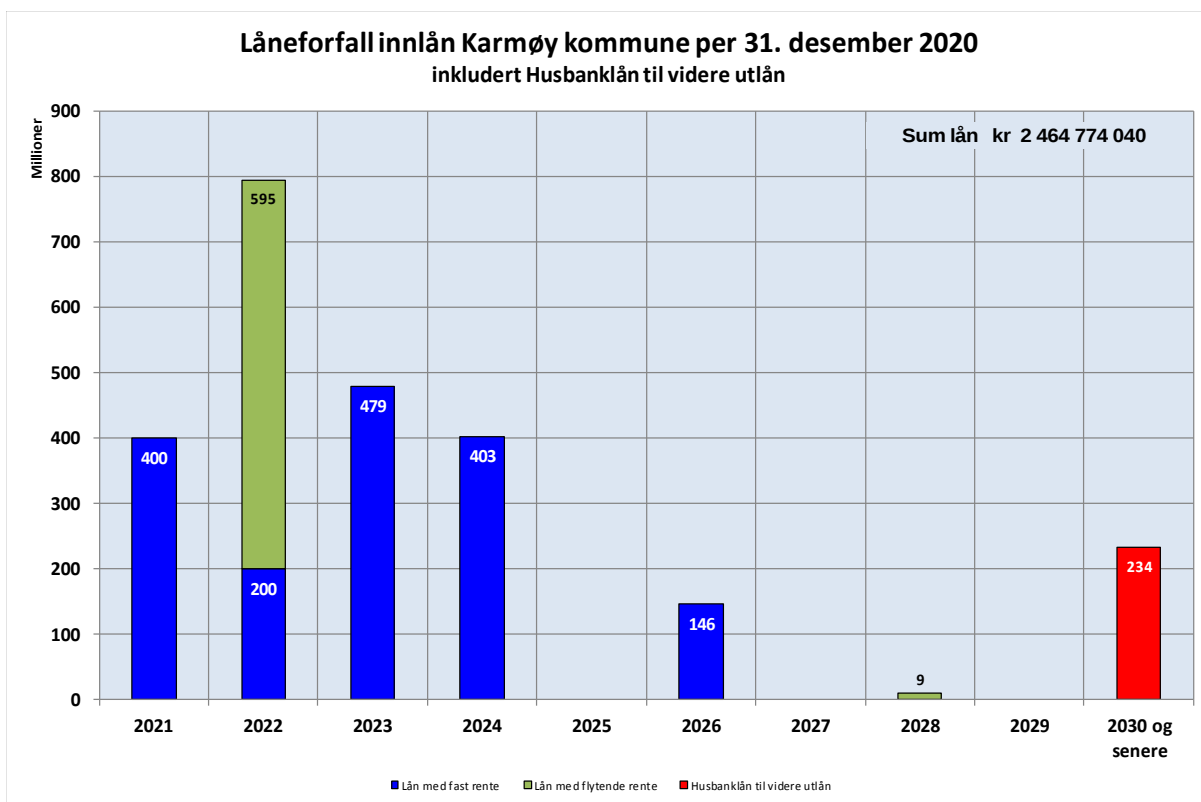
Lån med forfall innen 1 år fram i tid utgjør i % av sum lån:	16,2 %
--	---------------

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

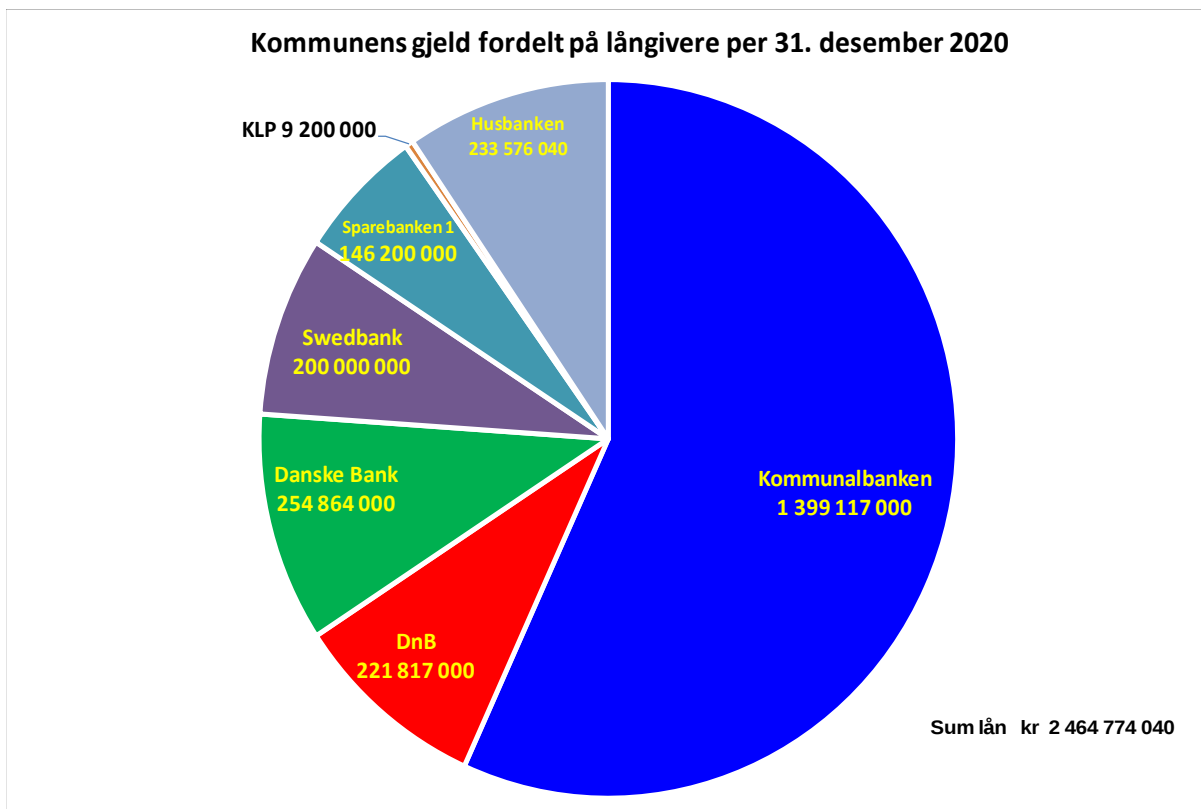
	Flytende rente	%	Fast rente	%
Før renteswap:				
Fordeling av lån på flytende/fast ekskl lån til videre utlån:	603 837 000	27,1 %	1 627 361 000	72,9 %
Etter renteswap:				
Fordeling av lån på flytende/fast ekskl lån til videre utlån:	403 837 000	18,1 %	1 827 361 000	81,9 %



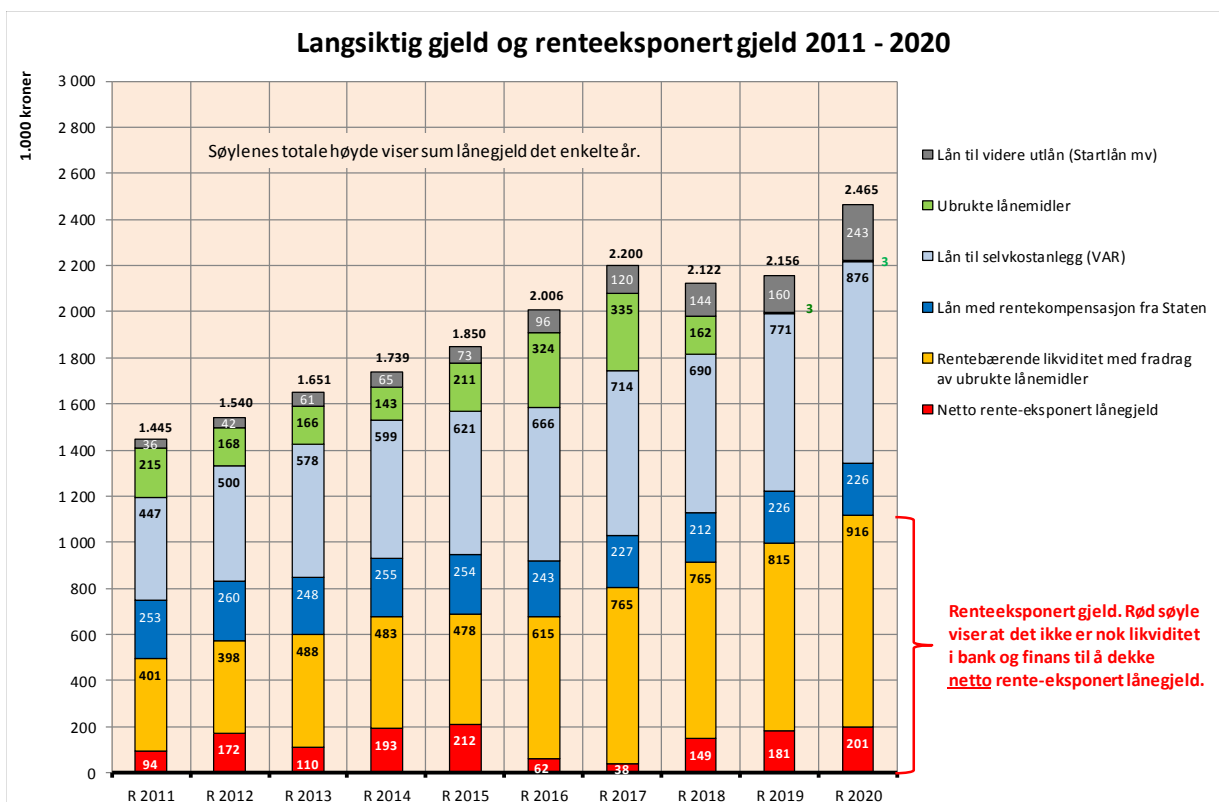
Graf 12: Refinansieringsrisiko per 31. desember 2020.



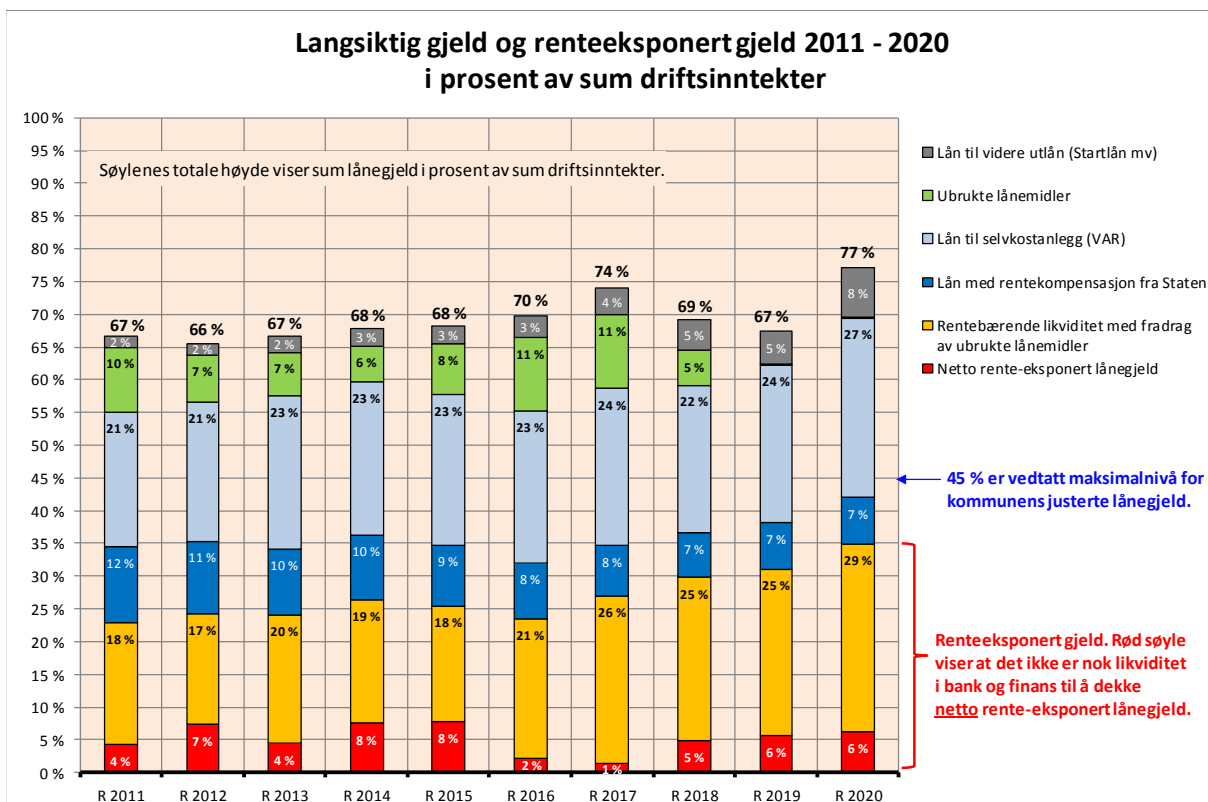
Graf 13: Låneforfall innlån Karmøy kommune per 31. desember 2020.



Graf 14: Kommunens gjeld fordelt på långivere per 31. desember 2020.

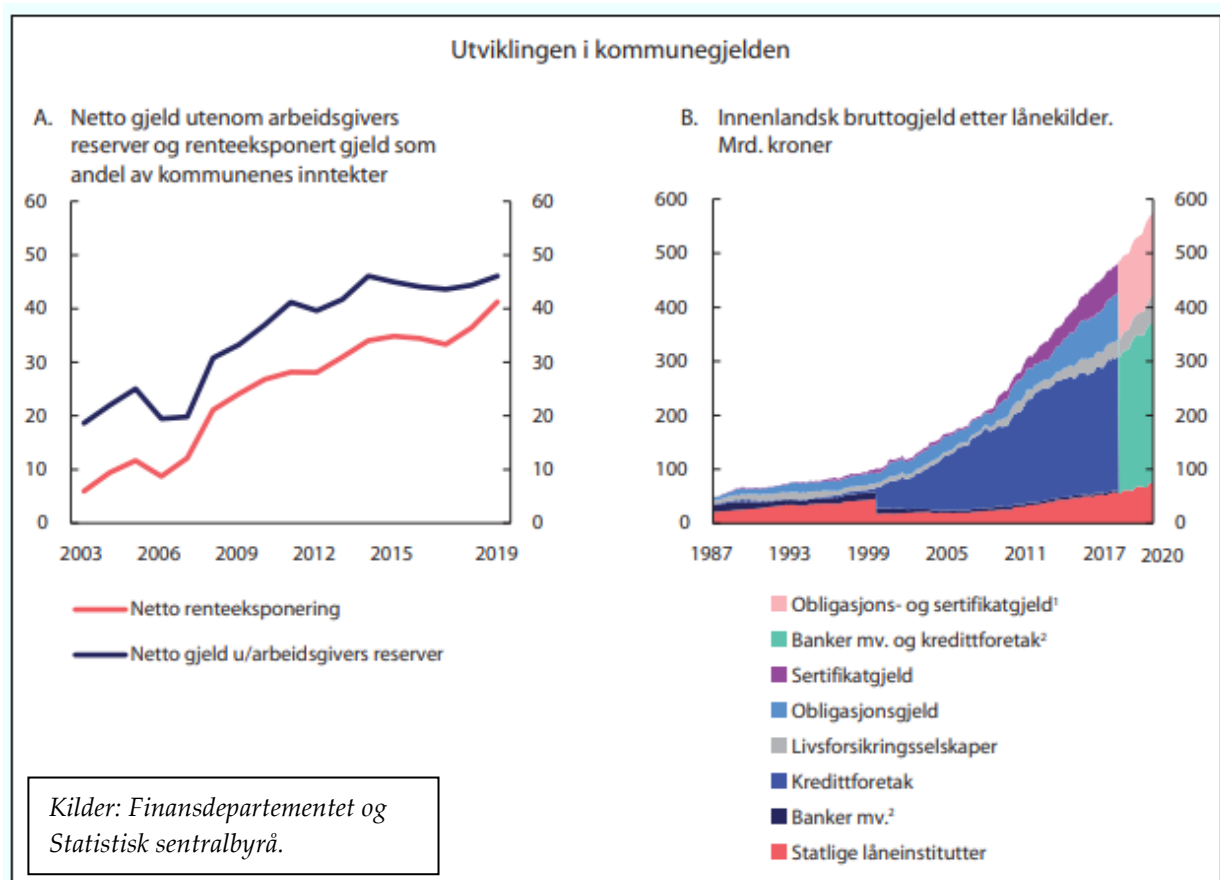


Av grafikken over ser vi at kommunen har hatt en kraftig økning i lånegjelden de siste 10 årene. I 2020 legger vi spesielt merke til en kraftig økning i lån til videre utlån (Startlån).



Grafikken ovenfor viser det samme som øverst, men her i prosent av driftsinntektene.

Denne grafikken ble også brukt i Finansdepartementets årlige Meld. St. 1 – Nasjonalbudsjettet fram til budsjett 2020. For Nasjonalbudsjett 2021 (side 84) har de endret denne noe, men det er fortsatt størst fokus på renteeksponert gjeld og sum kommunal gjeld. Se graf nedenfor.



SLUTTKOMMENTAR

Avkastningen på plassert likviditet i finansmarkedet viser at 2020 var et svært turbulent år med kraftig fall i slutten av februar og i mars, med en jevn gjeninnhenting i påfølgende måneder fram til nyttår. Året endte dermed svært bra og bedre enn budsjettet. I starten av 2021 vil børsene fortsette å bli påvirket av «bølge 2» og økt smittefare, men på den annen side så har vaksineringsen startet opp for fullt. De fleste må ta 2 doser, så det vil nok gå en tid før investorene på verdens børser kan slappe av for dette viruset og gjeninnhenting av økonomien.

Lånegjelden er på avrundet 2,5 milliarder kroner. Rentenivået er svært gunstig for lån med en historisk lav styringsrente som nå er på 0,00 %. Dette slår rett inn på lånerenten. Ved siste låneopptak i mai måned oppnådde vi en effektiv rentesats på 0,576 %. Vi har imidlertid mye fastrentelån i vår låneportefølje, så vår gjennomsnittlige lånerente er på 1,84 % per 31.12.2020.



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



KPMG AS
Karmsundgata 72
N-5529 Haugesund

Telephone +47 04063
Fax +47 52 70 37 70
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Karmøy Kommune
Kommunestyret

Deres ref

Vår ref

UAVHENGIG GJENNOMGANG VEDR KARMØY KOMMUNES FINANSFORVALTNING PR 31.12.2020

På oppdrag fra Karmøy kommune har vi gjennomført en uavhengig gjennomgang av hvorvidt kommunens finansforvaltning er i tråd med kommunelovens regler, reglene i forskrift og kommunens eget finansreglement. Vi har i denne forbindelse testet hvorvidt Karmøy kommune etterlever interne og eksterne retningslinjer for forvaltning av kommunens aktiva og passiva.

Vi har innhentet og gjennomgått relevant dokumentasjon fra Karmøy kommune, forvalter og bankforbindelse. Vi har videre testet hvorvidt Karmøy kommune etterlever interne retningslinjer, samt eksterne lover og forskrifter.

Vi oppsummerer vår gjennomgang som følger:

1. Plassering av ledig likviditet

Karmøy kommunes forvaltning av finansielle aktiva skjer dels ved bruk av forvalter og dels ved egen forvaltning. I henhold til kommunens vedtatte finansreglement kan inntil 25 % av overskuddslikviditeten/likviditetsreserven plasseres i norske og/eller utenlandske aksjefond.

Finansrapportens oversikt over plasseringer i finansmarkedet pr 31.12.2020 viser at 23,6 % er plassert i norske og/eller utenlandske aksjefond, og kommunens forvaltning er dermed innenfor finansreglementets retningslinjer på dette området.

2. Langsiktige finansielle aktiva unntatt driftsformål

Karmøy kommune har ikke langsiktige finansielle aktiva unntatt driftsformål

3. Gjeldsportefølje

I henhold til kommunens vedtatt finansreglement skal ikke enkeltlån utgjøre mer enn 30 % av den samlede låneportefølje. Gjennomsnittlig durasjon skal være mellom 1 og 5 år, og lån med forfall inntil 1 år fram i tid skal maksimalt utgjøre 40 % av låneporteføljen. Videre skal lån med flytende rente utgjøre maksimalt 70 % av låneporteføljen ekskl lån til videre utlån.

Vi har kontrollert at det ikke er enkeltlån som utgjør mer enn 30 % av den samlede låneporteføljen. Vi har videre påsett at durasjonen, oppgitt til 1,8, er innenfor finansreglementets retningslinjer. Lån med forfall inntil 1 år fram i tid utgjør 16,2 % og er dermed innenfor finansreglementets retningslinjer.

Andelen lån med flytende rente utgjør 27,1 % totalt (før renteswap) og 18,1 % (etter renteswap) eksklusive lån til videre utlån, og er innenfor finansreglementets retningslinjer.

Basert på vår gjennomgang av finansrapporteringen for 3. tertial 2020 mener vi at Karmøy kommune etterlever interne retningslinjer og eksterne lover og forskrifter og vi har ikke avdekket vesentlige uoverensstemmelser mellom regelverk og faktisk forvaltning.

Haugesund, 3. februar 2021
KPMG AS

Harald Sylta
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PENNEO

*Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.*

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Harald Sylta

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5993-4-1738956

IP: 80.232.xxx.xxx

2021-02-03 17:24:23Z

