



Finansrapport

3. tertial 2021

Karmøy kommune

Utarbeidet av
Seniorrådgiver Morten Sørensen
20. januar 2022

PLASSERING AV LIKVIDITET I FINANSMARKEDET

Avkastningen for kommunens totalportefølje per desember 2021 viser at vi fikk en positiv avkastning på kroner 33,5 millioner for hele året. Fordelingen per tertial var kroner 5,4 millioner i 3. tertial, kroner 13,3 millioner i 2. tertial, og kroner 14,8 millioner i første tertial. Dette er bedre enn i 2020, da innledningen det året var sterkt preget av frykt på grunn av Covid-19. Årets resultat er faktisk det nest beste siden vi begynte målingene i 2008. Børsene har hentet seg godt inn etter den kraftige nedgangen vinteren 2020. Oppgangen har vært så bra at mange nå frykter en såkalt «korrigering» på børsene, noe som fort gir en nedgang på rundt 10 %. Det som spesielt taler for en slik korrigering er en rask økning i rentene og kraftig prisstigning. Usikkerheten består ofte i når dette vil skje, om det får dette utslaget, og om det skjer brått, eller over noe tid. På den annen side så er ikke historiske hendelser og utvikling ensbetydende med at det skjer igjen. Kanskje skjer det lite, og at børsene stiger jevnt og trutt utover i 2022.

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 31.12.2021. Grafiske oversikter viser utvikling sammenlignet med fordelt budsjett, hva vi ville ha oppnådd hvis vi hadde satt pengene inn i vår hovedbank til avtalt rente, og hvordan utviklingen ble i 2020.

Per utgangen av 2021 var verdiene av plasseringer i finansmarkedet på kroner 567,8 millioner, mens verdiene var på kroner 548 millioner ved inngangen på året. Årets første justering av porteføljen skjedde den 30. april ved at vi solgte oss noe ned i Holberg Norden og Holberg Norge. Dette skyldes at vi nådde taket på 25 % i aksjeandel av samlet portefølje. Dette måtte vi også gjøre 14. juli (Holberg Norden), 2. august (Skagen Global) og den 2. desember (Pluss Utland Etisk). Samlet sett har vi dermed solgt oss ned i aksjefond med kroner 14 millioner i 2021. Siden vi gikk inn i 2022 med rett over 25 % i aksjefond så ble det foretatt et nytt salg den 7. januar 2022 (Holberg Norden og Holberg Norge) med til sammen kroner 4 millioner.

Plasseringene i finansmarkedet har ulik risiko på en skala fra 1 til 7, hvor 7 er høyeste risiko. Gjennomsnittlig risiko i porteføljen er 3,0. Vi har dermed en gjennomsnittlig lav til moderat risiko på våre plasseringer. På de neste sidene følger en nærmere spesifisering av de enkelte plasseringene våre.

Karmøy kommune har et såkalt bufferfond i balansen (konto 25699005) for å kunne balansere ut eventuell dårlig finansavkastning i budsjettåret. På grunn av den kraftige finansnedgangen våren 2020 ble det satt av ytterligere kroner 15 millioner i juni til dette fondet i forbindelse med vedtaket om regnskap 2019 og disponering av det årets mindreforbruk. Det har ikke vært behov for å trekke av dette fondet, som dermed har en saldo på kroner 35 millioner per 31.12.2021.

OVERSIKT OVER DE ENKELTE FONDSPLASSERINGENE I MARKEDET

FORVALTER DnB	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
DnB Bankinnskudd fonds	4 927	(tas ikke med i videre beregning)	
DnB Norge Selektiv E	22 200 329	2 060 899 10,23 %	6,1
DnB Global E	22 301 828	4 765 138 27,17 %	5,2
DnB Likviditet Institusjon	51 558 917	388 124 0,76 %	2,0
DnB Obligasjon 20 E	58 045 541	-183 053 -0,31 %	2,2
DnB Obligasjon E	58 327 219	-47 494 -0,08 %	2,2
DnB Teknologi A	11 083 751	2 020 607 22,29 %	6,0
Summer og gjennomsnitt	223 517 585	9 004 222 4,20 %	2,4
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2021:		3 783 811 1,76 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2021:		4 802 202 2,24 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2021:		418 209 0,20 %	

FORVALTER EIKA	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
EIKA Transaksjonskonto	270 194	(tas ikke med i videre beregning)	
EIKA Norge	7 987 252	1 344 019 20,23 %	6,0
EIKA Kreditt	45 018 598	2 875 718 6,82 %	3,2
EIKA Egenkapitalbevis	13 262 150	3 788 641 39,99 %	4,7
EIKA Norden	5 870 869	802 353 15,83 %	5,4
EIKA Global	5 748 441	1 188 084 26,05 %	5,4
EIKA Sparebank	63 104 908	428 904 0,68 %	2,0
EIKA Obligasjon	5 975 380	-43 451 -0,72 %	2,0
Summer og gjennomsnitt	146 967 598	10 384 269 7,60 %	3,0
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2021:		4 714 676 3,45 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2021:		2 965 981 2,17 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2021:		2 703 612 1,98 %	

EGEN FORVALTNING	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
SKAGEN Avkastning	57 994 673	-119 596 -0,21 %	2,1
SKAGEN Global	10 445 557	3 259 860 36,46 %	5,4
SKAGEN Kon-Tiki	7 553 385	-186 505 -2,41 %	5,7
PLUSS Utland Etisk	9 953 128	2 414 367 25,75 %	5,3
HOLBERG Norge	13 585 115	2 729 235 23,05 %	5,9
HOLBERG Norden	13 265 438	3 625 539 29,66 %	5,9
PARETO Nordic Cross Credit	16 936 596	497 510 3,03 %	2,5
PARETO Nordic Corp. Bond	18 004 944	1 042 037 6,14 %	3,9
ODIN Rente	22 772 619	487 264 2,19 %	2,0
Skudenes & Aakra sparebank	26 751 456	348 681 1,32 %	2,0
Summer og gjennomsnitt	197 262 912	14 098 393 7,41 %	3,2
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2021:		6 289 657 3,19 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2021:		5 567 031 2,95 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2021:		2 241 705 1,27 %	

FOND TOTALT	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
Forvalter DnB	223 517 585	9 004 222	4,20 % 2,4
Forvalter EIKA	146 967 598	10 384 269	7,60 % 3,0
EGEN forvaltning	197 262 912	14 098 393	7,41 % 3,2
Summer og gjennomsnitt	567 748 095	33 486 884	6,19 % 3,0
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2021:		14 788 144	2,70 %
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2021:		13 335 214	2,47 %
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2021:		5 363 526	1,02 %

INVESTERINGSSTRATEGI FOR DE ENKELTE FOND

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

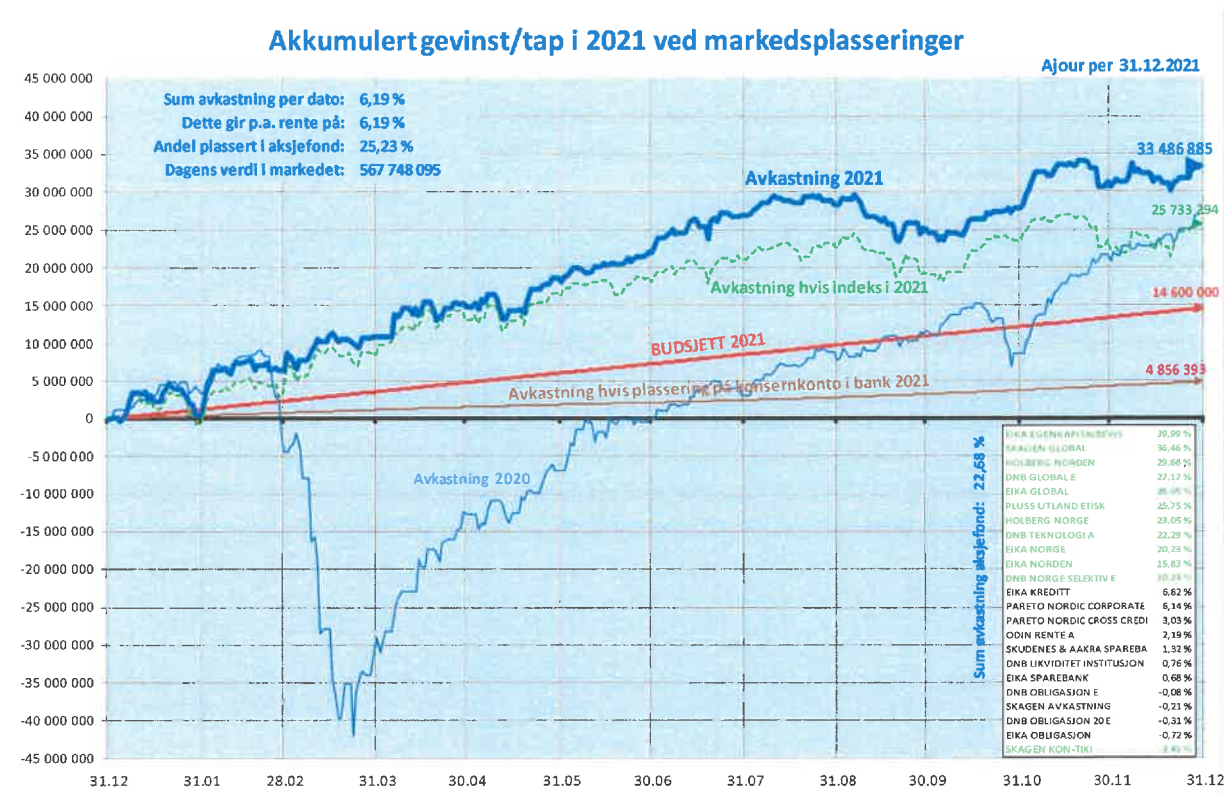
PARETO Nordic Cross Credit A investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer utstedt av norske selskaper, myndigheter og institusjoner. Verdipapirene inkluderer i hovedsak foretaksobligasjoner, finansobligasjoner, ansvarlige lån og obligasjoner med fortrinnsrett. Fondet investerer kun i verdipapirer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

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

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

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

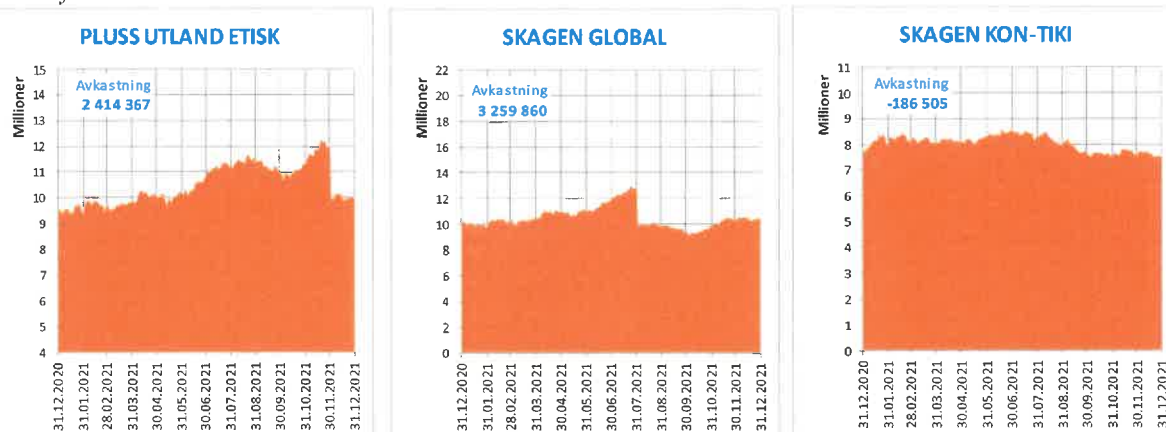
GRAFISKE OVERSIKTER OVER FINANSPLASSERINGER

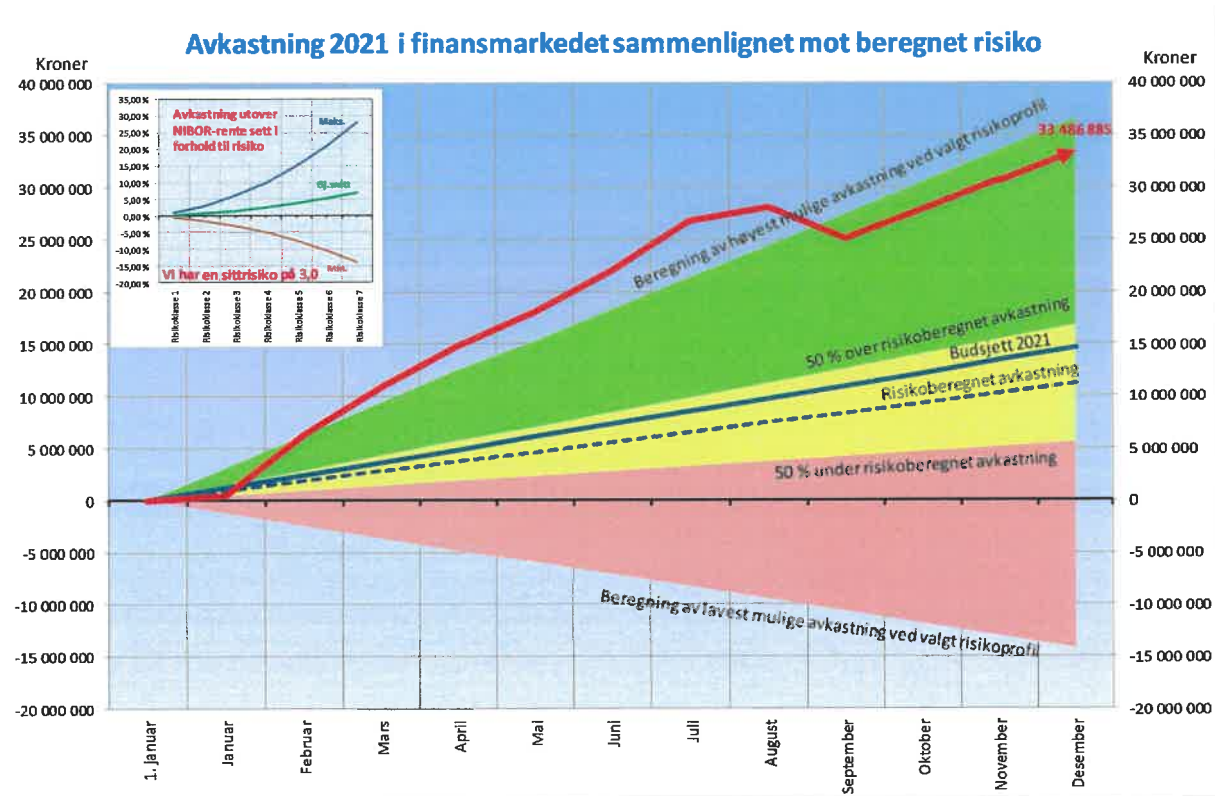


Graf 1: Akkumulert gevinst/tap i 2021 ved markedsplasseringer.

Grafen viser oss at det har gått jevnt oppover med finansene i år fram til august. Derfra og ut året er det kun en liten økning. Vi ser av innfelt boks at det er store forskjeller i avkastningen i fondene. Grønn skrift er aksjefond, og vi ser at disse stort sett har gitt best avkastning. Den mørke blå kurven viser at avkastningen i året er godt over budsjettet for året.

Enkeltfond:

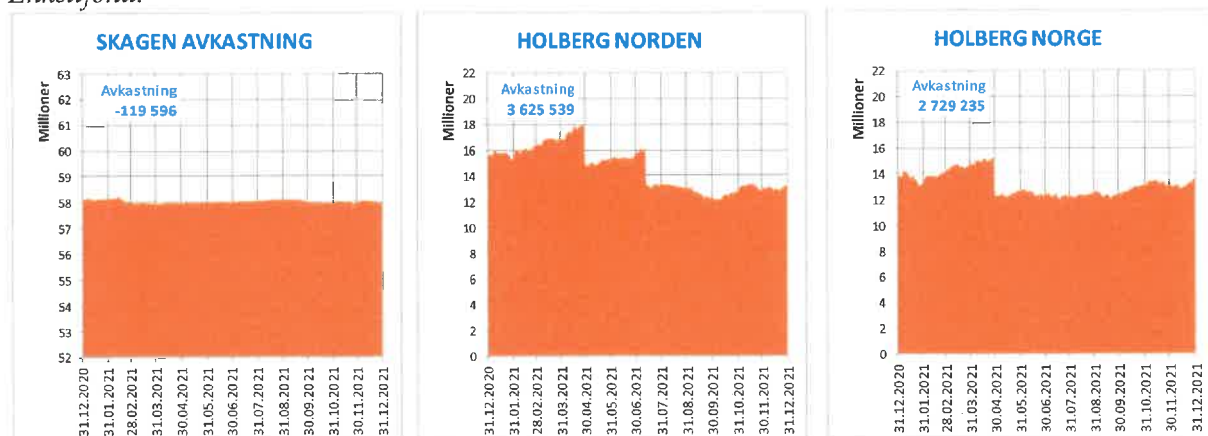




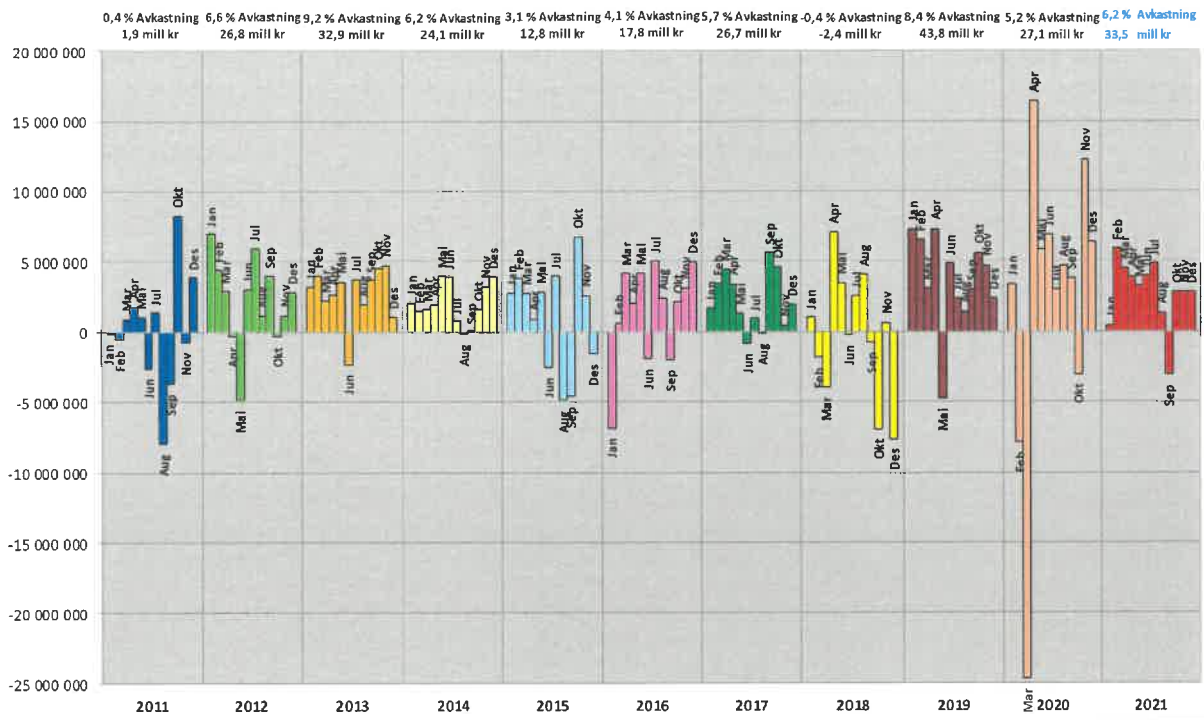
Graf 2: Avkastning 2021 i finansmarkedet sammenlignet mot beregnet risiko.

Med utgangspunkt i vektet risikoberegning for plasseringer i markedet får vi en vifte som indikerer antatt mulighet for mer og mindre avkastning. Vi ser av grafikken ovenfor at avkastningen i 2021 lå godt over viften fram til august, for så å trekke innenfor mot slutten av året. Finansreglementet vårt sier at vi skal ta lav til moderat risiko. Da er en vektet risiko på 3,0 av godt innenfor dette punktet i reglementet.

Enkeltfond:



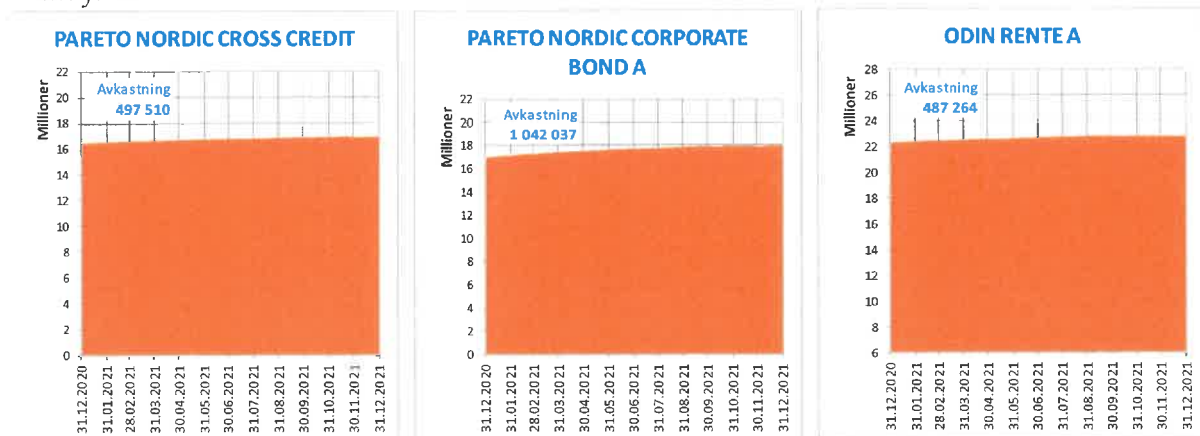
Avkastning på midler i finansmarkedet 2011-2021

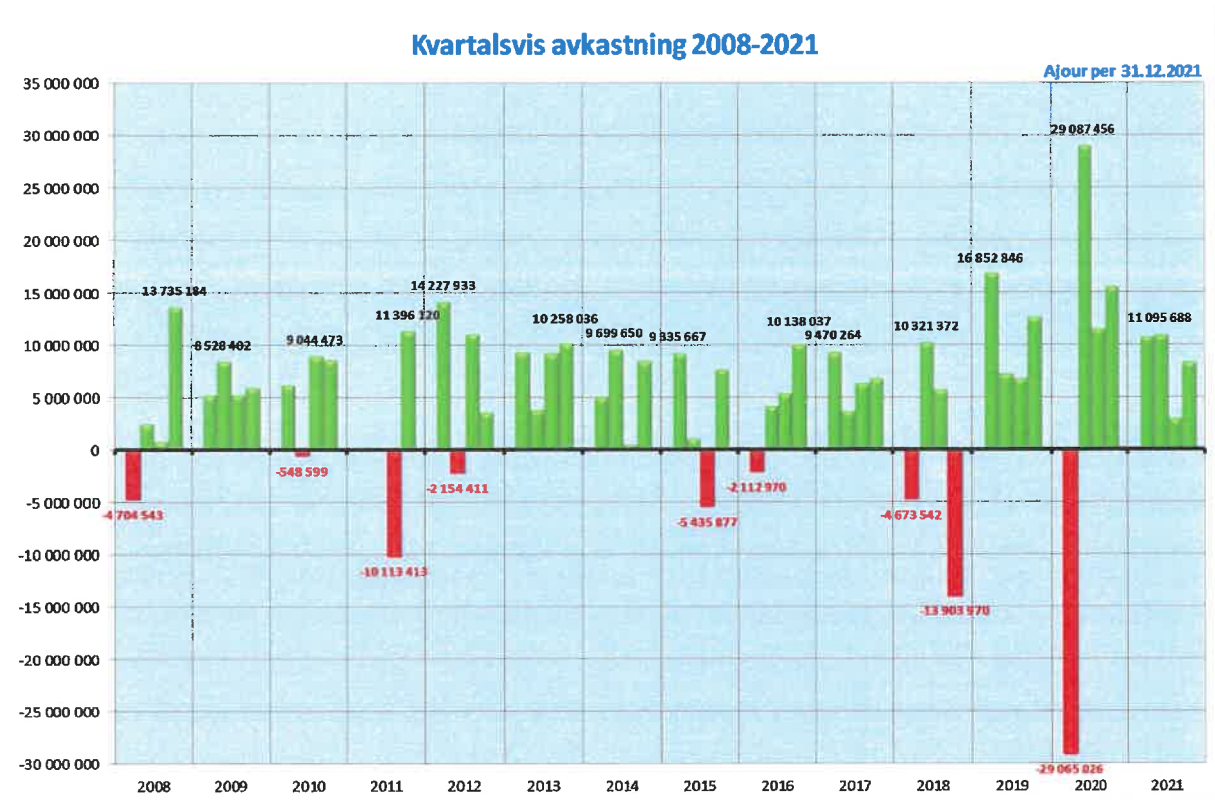


Graf 3: Avkastning på midler i finansmarkedet fordelt månedsvis i 2008 – 2021.

Avkastningen per måned viser at det svinger en del fra måned til måned gjennom året. De aller fleste månedene ser vi gir god avkastning, mens andre igjen gir dårligere avkastning. Gjennom årene gir juni, august og september gjennomgående mindre god avkastning, mens starten og slutten av hvert år gir best avkastning. Grafikken viser at konsekvensene av Covid-19 viruset førte til ekstreme utslag i denne grafikken i månedene mars og april i 2020. Ser vi på år 2021 så fikk vi positiv avkastning i alle månedene så nær som i september..

Enkeltfond:

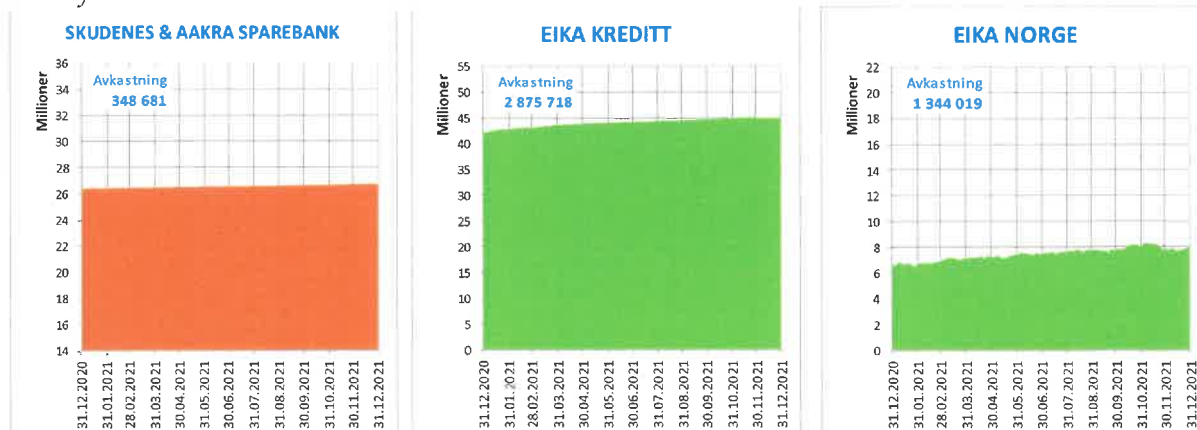


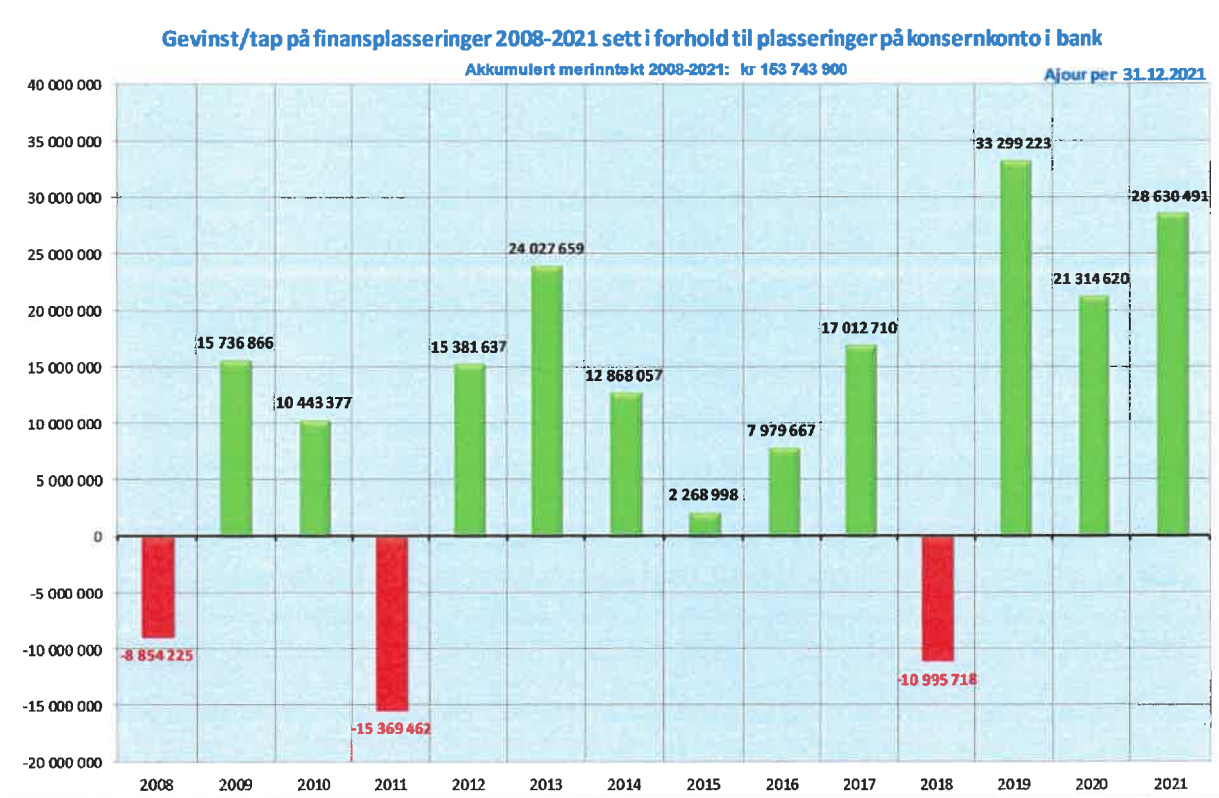


Graf 4: Kvartalsvis avkastning 2008 – 2021.

Sorterer vi avkastningen per kvartal ser vi tydelig at det er lønnsomt med plasseringer i finansmarkedet over tid. 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 det året. 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 finansielle tiltak. Disse avtok mot slutten av året slik at vi fikk en utfaling i avkastningen.

Enkeltfond:

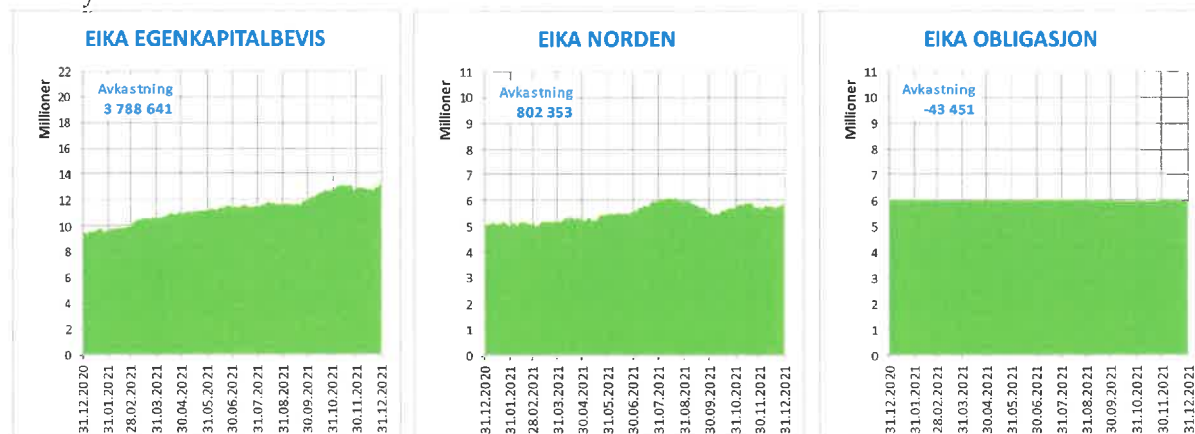


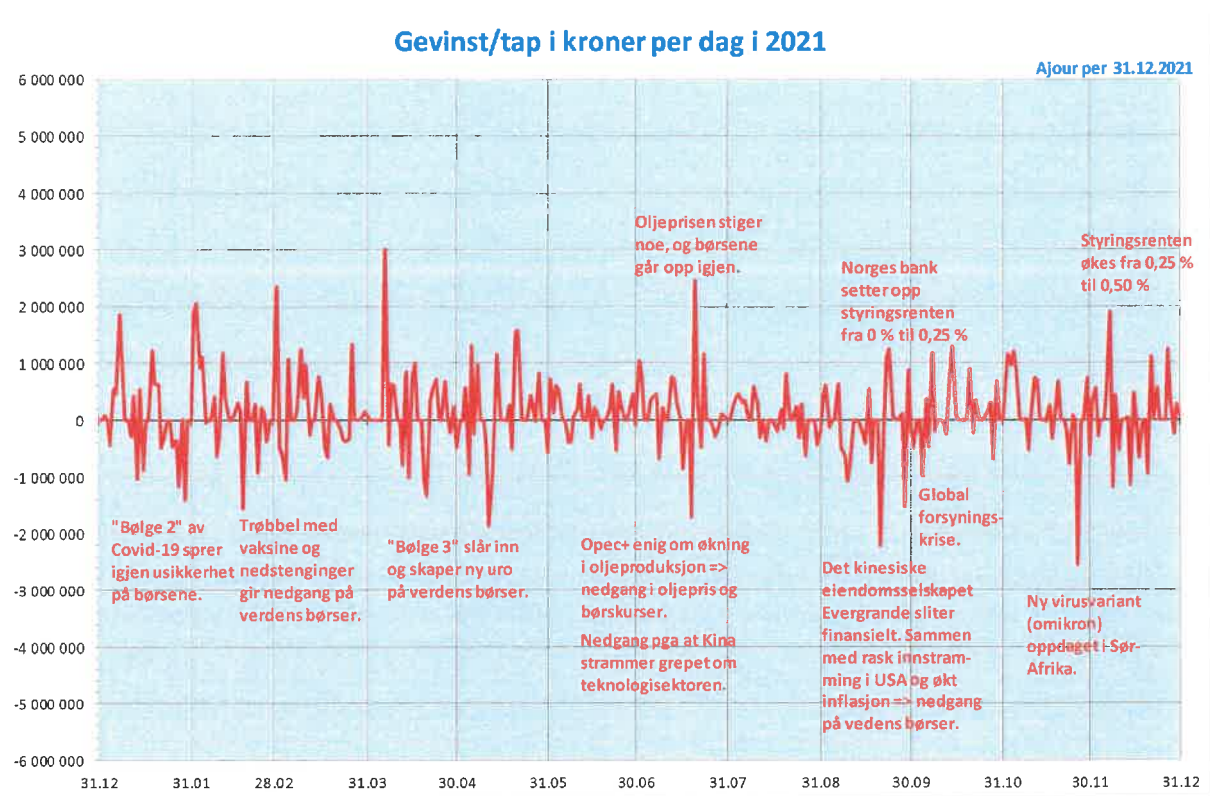


Graf 5: Gevinst/tap på finansplasseringer 2008 – 2021 sett i forhold til plasseringer på konsernkonto i bank.

Fra grafikken ovenfor ser vi at finanskrisearene 2008 og 2011 samt børsuroen i 2018 gav dårligere avkastning enn å ha plassert pengene på konsernkontoen i banken i stedet. I alle de andre årene fikk vi en bedre avkastning i finansmarkedet enn i bank, og så også i 2021. Dette skyldes mye at vaksinasjonsprogrammet rundt om i verden er kommet godt i gang og at det lempes på restriksjoner. Samlet sett så ser vi av teksten øverst at vi har oppnådd over kroner 153 millioner i meravkastning i finansmarkedet siden 2008!

Enkeltfond:

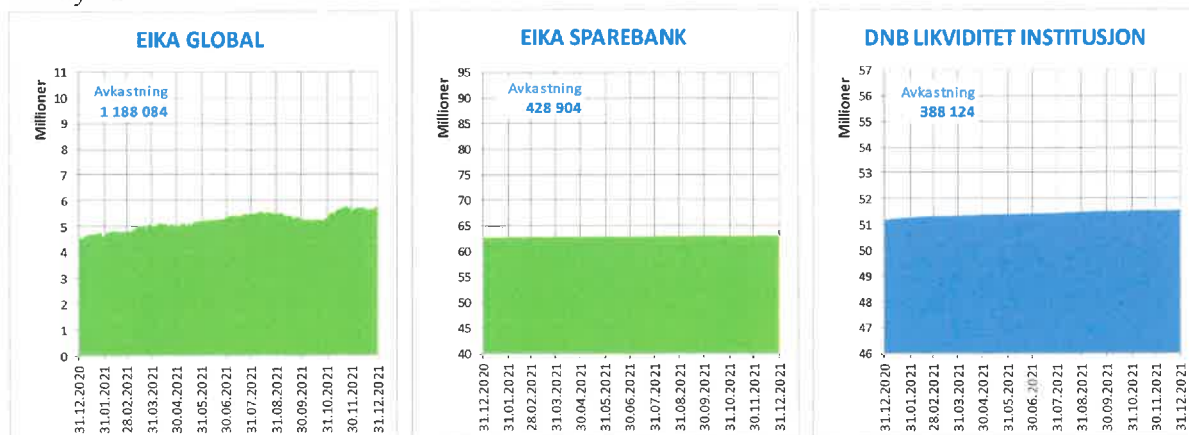




Graf 6: Gevinst/tap i kroner per dag i 2021.

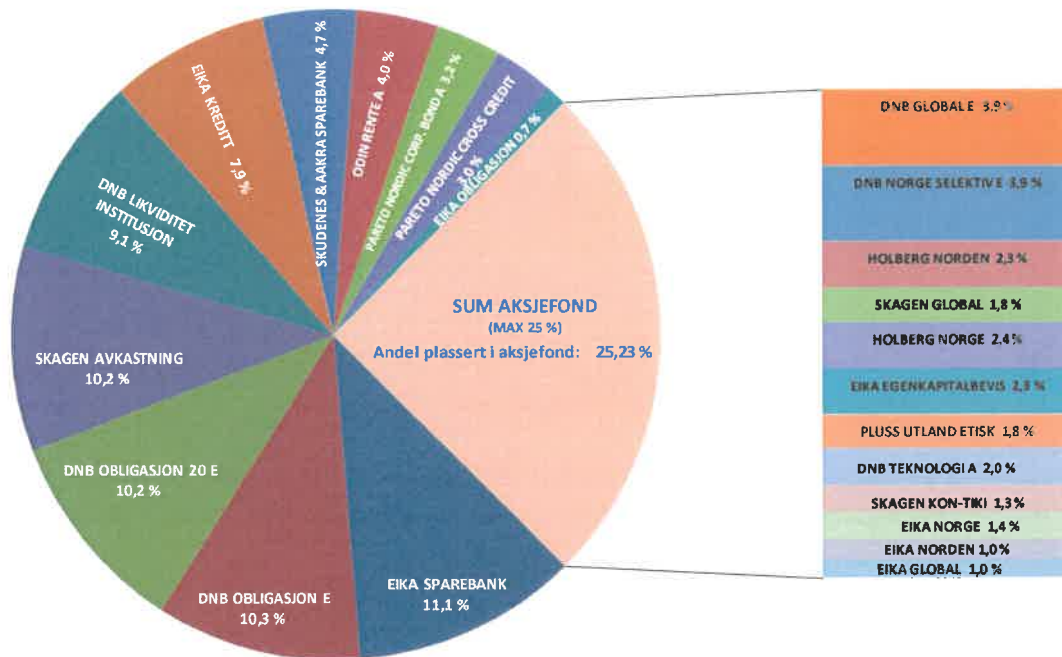
Med godt over 560 millioner kroner plassert i finansmarkedet så sier det seg selv at det kan bli store svingninger hver dag. Grafikken ovenfor viser daglige endringer i 2021. Årets svingninger er betydelig mindre enn i 2020, som bar preg av stor uro på grunn av Covid-19. Stor politisk og/eller økonomisk uro i verden slår gjerne direkte ut på denne grafen.

Enkeltfond:



Fordeling av porteføljen per dato i 2021

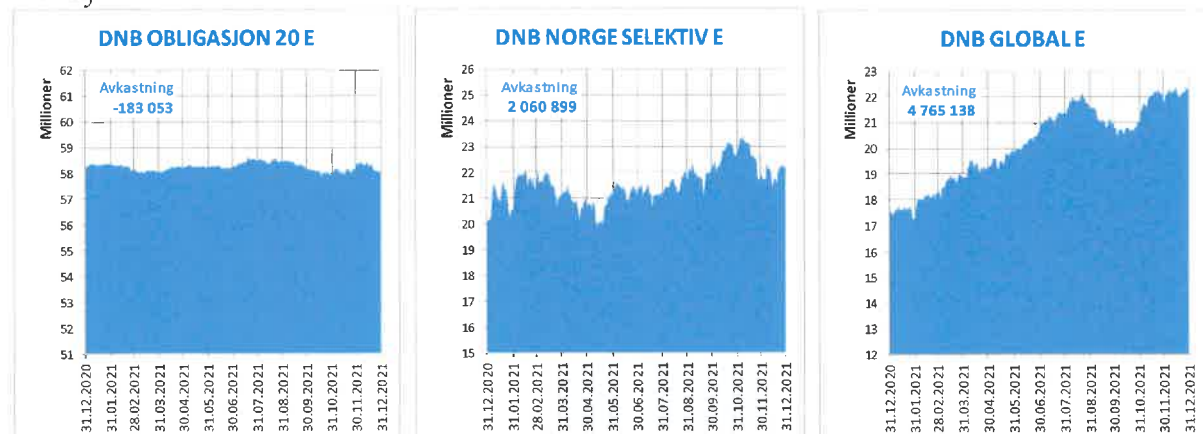
Ajour per 31.12.2021



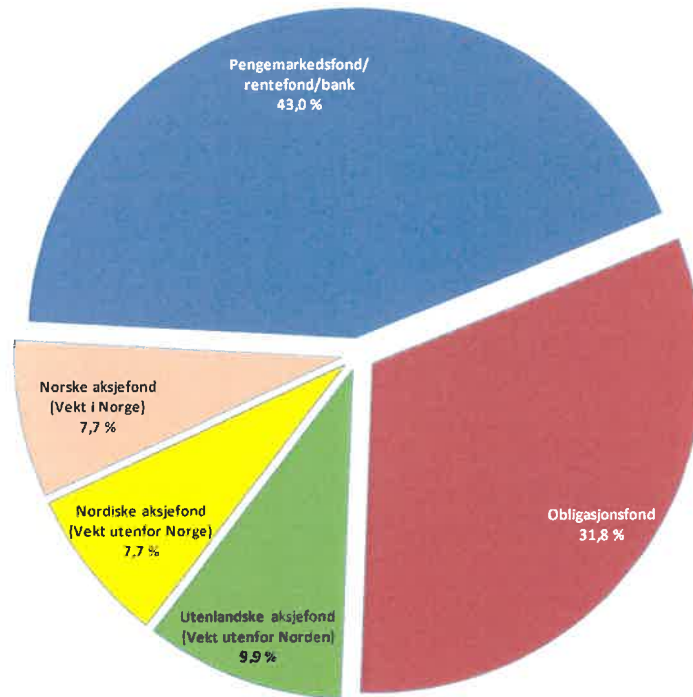
Graf 7: Fordeling av porteføljen per desember 2021.

Finansreglementet gir begrensninger på risiko og deriblant hvor mye som kan plasseres i aksjefond. Her har kommunestyret satt grensen til 25 %. Grafen ovenfor viser at vi var noe over denne begrensningen ved nyttår, på tross av salg av samlet kroner 14 millioner i aksjeandeler i løpet av året. Det har resultert i at det er solgt aksjeandeler for ytterligere kroner 4 millioner primo januar 2022 for å komme under 25 % igjen. Grafen viser også at vi har en variert og differensiert portefølje både innenfor aksjefond, obligasjonsfond og rentefond.

Enkeltfond:



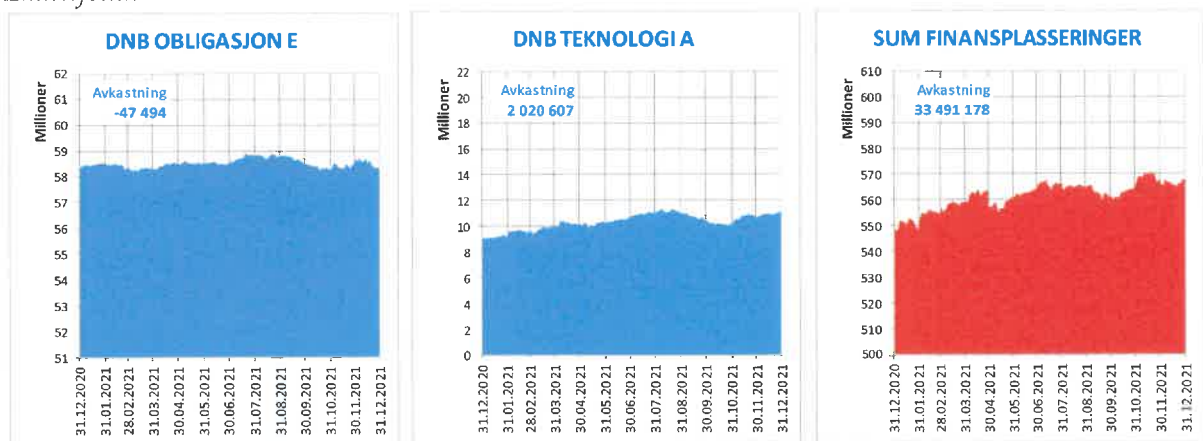
Fordeling av plasseringer per 31. desember 2021

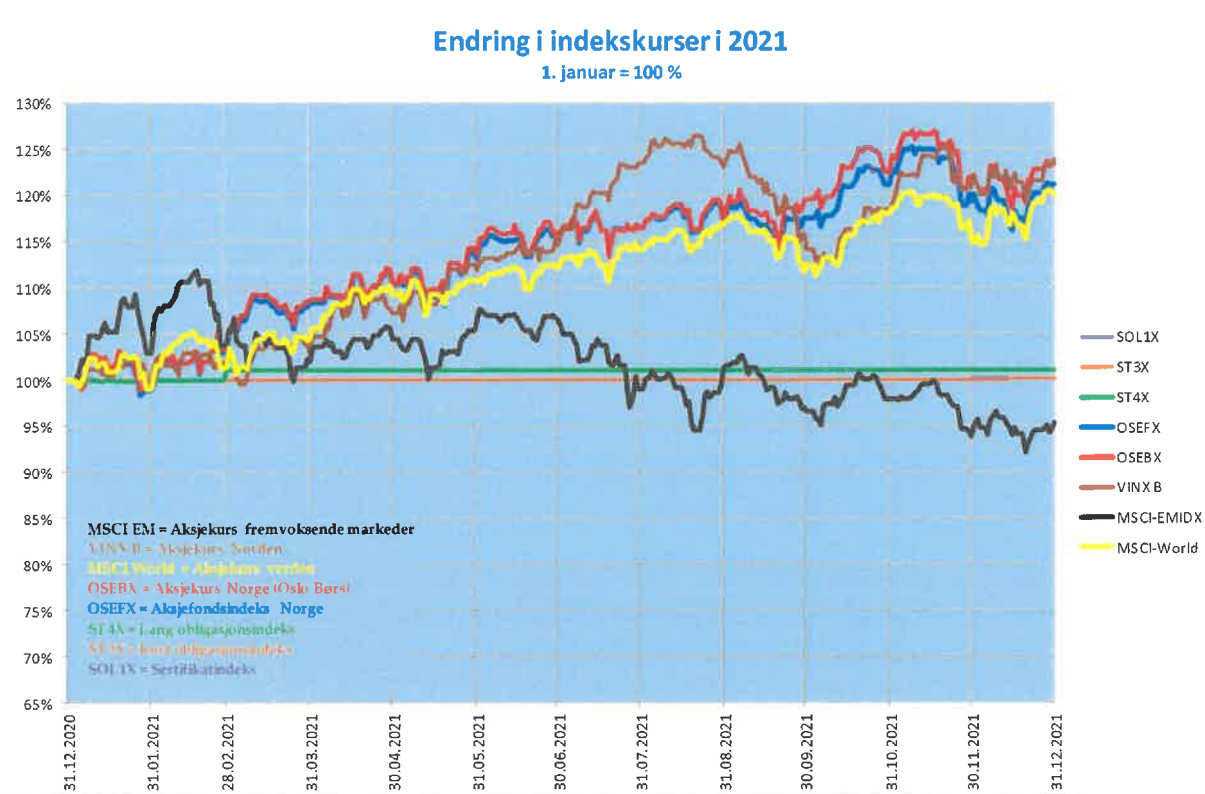


Graf 8: Fordeling av porteføljen på type fond per desember 2021.

Vi ser av grafen ovenfor at nær halvparten av midlene som er plassert i finansmarkedet er plassert med lav risiko i pengemarkedsfond, rentefond og bank. Obligasjonsfondene har noe høyere risiko for svingninger, men anses likevel for relativt sikre papirer. Når det kommer til aksjefondene så ser vi at vi har delt disse inn i norske, nordiske og andre utenlandske fond. Det er gjort for å ha en viss spredning av porteføljen. Det er minst i norske og nordiske aksjefond, da dette anses for å ha størst risiko for svingninger og er dermed høyere på risikoskalaen. Mye av dette skyldes at spesielt den norske børsen svinger gjerne i takt med svingningene i oljeprisen.

Enkeltfond:





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 2021. 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 31.12.2021 var på kroner 332.134 med en negativ avkastning på -0,49 % i år, mot pluss 5,01 % i 2020 og pluss 1,76 % i 2019.

Haugaland Kraft

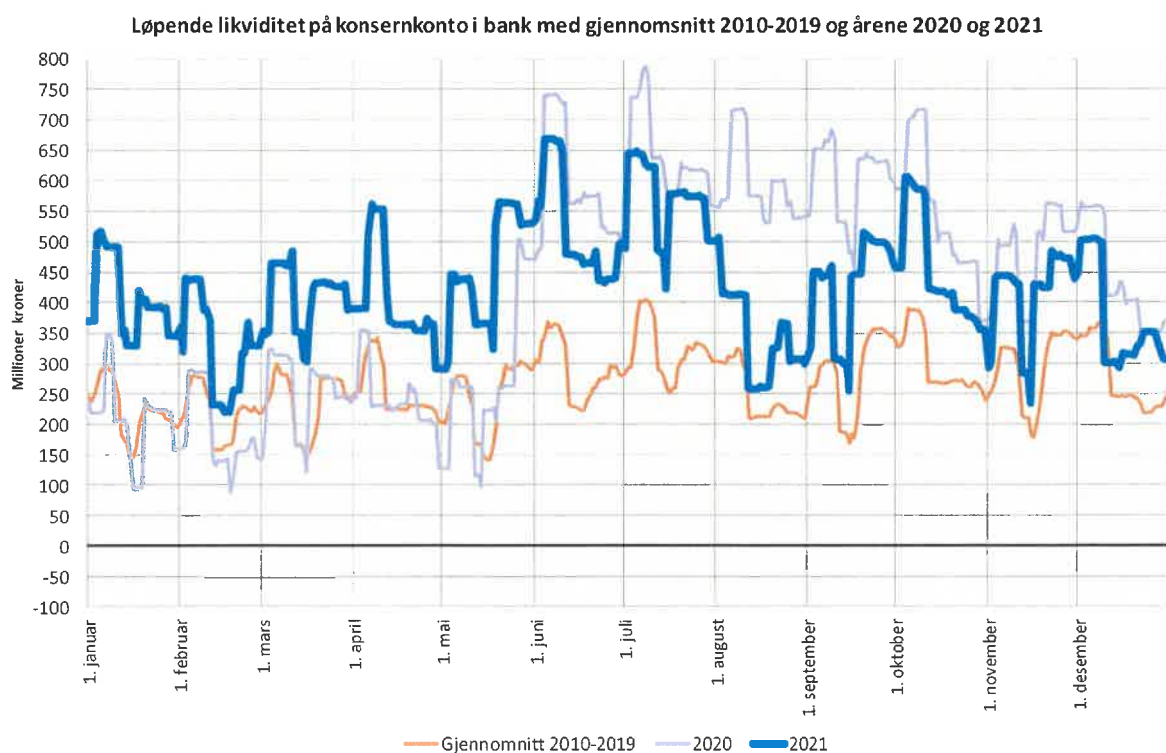
I tråd med tidligere avtale med Haugaland Kraft så får kommunen renteinntekter på lån til selskapet. Disse inntektene blir normalt utbetalt i desember måned og ses i sammenheng med utbytte fra selskapet som utbetales i juni.

BANKINNSKUDD OG FINANSPLASSERINGER

Som likviditetsoversikten nedenfor viser så hadde vi kroner 306,6 millioner på konsernkonto ved utgangen av 2021 for løpende drift. Rentene på pengene er i henhold til bankavtale og er koblet mot 3 mnd NIBOR rente med justering.

BANK og FINANSBUS	TOTALT	DISPONIBLE	IKKE DISP.
SR-bank konsernkonto	306 559 440	306 559 440	
Haugesund Sparebank	0	0	
Skudenes & Aakra Sparebank	3 875 190	3 875 190	
SR-bank skattetrekk	66 735 467		66 735 467
Skudenes & Aakra Sparebank*	26 751 456	26 751 456	
KLP - Pensjon	332 134	332 134	
DNB Asset Management	223 522 513	223 522 513	
Eika Kapitalforvaltning AS	147 237 793	147 237 793	
Pluss Utland Etisk	9 953 128	9 953 128	
Holberg Norden	13 265 438	13 265 438	
Holberg Norge	13 585 115	13 585 115	
Odin Rente A Norge	22 772 619	22 772 619	
Skagen Avkastning	57 994 672	57 994 672	
Skagen Kon-Tiki	7 553 385	7 553 385	
Skagen Global	10 445 558	10 445 558	
Pareto Nordic Corporate Bond A	18 004 944	18 004 944	
Pareto Nordic Cross Credit A	16 936 596	16 936 596	
Summer	945 525 448	878 789 981	66 735 467

- Inkludert årets opptjente renter



Graf 10: Løpende likviditet på konsernkonto i bank.

LÅN

Eika Kapitalforvaltning

Kommunens lånegjeld var per 31.12.2021 på kroner 2.606.063.957. Den gjennomsnittlige lånerenten per desember 2021 var på 1,76 % mot 1,84 % på samme tid i 2020 og 2,18 % i 2019. Andel flytende rente var på 38,7 % etter justeringer for rentebytteavtale (renteswap).

Gjenværende vektet renteløpetid (durasjon) på de kommunale innlånene var ved utgangen av året på 1,41 år. Dette er i tråd med finansreglementets punkt 14 F som sier at vi skal ha en gjennomsnittlig varighet på låneporteføljen på inntil 5 år.

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

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

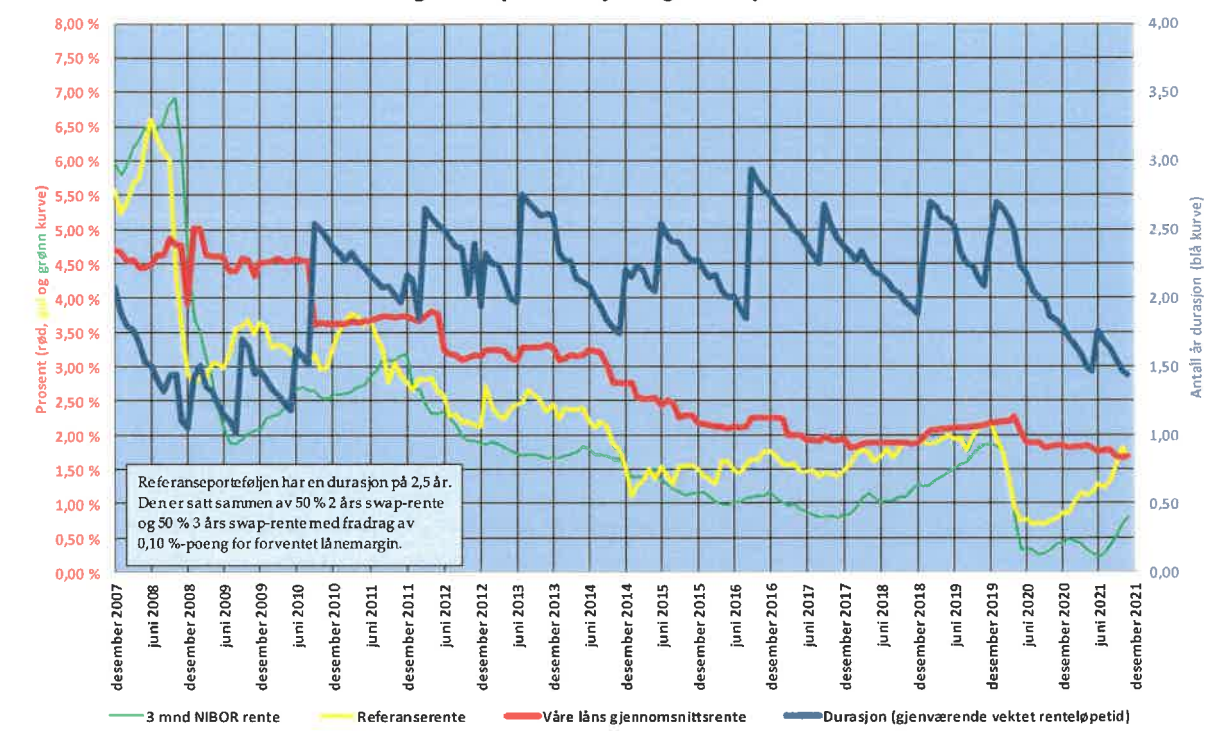
I august 2021 tok kommunen opp et ytterligere lån med flytende rente hos Husbanken (lånenr 13585517) med pålydende NOK 40.000.000.

I september 2021 tok kommunen opp et nytt 4-års lån med flytende rente hos Swedbank (lånenr NO0011104195) med pålydende NOK 304.800.000 med forfall 22.09.2025. Dette var delvis refinansiering av NOK 230.000.000 av et 5-årig fast rente lån mot Kommunalbanken (KBN 20160446) som hadde forfall 20.09.2021 og delvis nytt låneopptak for 2021 på NOK 74.800.000 (netto nytt låneopptak med fradrag for årets vedtatte avdrag).

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 mars 2022 (kroner 254.864.000), i mai 2022 (kroner 339.773.000) og i september 2022 (kroner 200.000.000). Per dato forventes det ikke utfordringer med å få refinansiert disse lånene.

Det ble budsjettert og vedtatt et stort låneopptak i 2021. Slik finansieringsbehovet ble utover i året så var det ikke nødvendig med låneopptak i vedtatt størrelsesorden. Dette ble justert ned i budsjettreguleringer i juni og oktober – samlet fra kroner 697.397.000 til kroner 265.800.000.

Renteutvikling i låneporteføljen og durasjonstid 2007 - 2021



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

LÅNEPORTEFØLJE KARMØY KOMMUNE 2021

per 31. desember 2021

Budsjett avdrag på lån i 2021: -102 150 000

Budsjett nye låneopptak i 2021: 265 800 000

Årets låneopptak er markert med gult.

Type lån	Lånenr	Flytende rente	%	Fast rente	%	Rentebetingelser	Forfall	Markedsverdi + påløpt rente
Danske Bank	0010789209	254 864 000				3 mnd N + 0,515 % i 5 år	15.03.2022	255 155 327
Kommunalbanken	20200245	339 773 000				Flytende 2 års lån 3 mnd NIBOR + 0,295 %	27.05.2022	340 135 956
Swedbank - obligasjonslån	0010806391			200 000 000		5 års fast rente 1,754 %	19.09.2022	201 758 529
Kommunalbanken	20200017			256 729 000		Fast 1,999 % i 3 år	20.01.2023	263 728 680
DnB Obligasjonslån 2016/2013	10775067			221 817 000		Fast 2,05 % i 7 år	20.09.2023	224 678 654
Kommunalbanken	0010838329			210 284 000		Fast 5 års lån 2,155 %	27.02.2024	217 124 642
Kommunalbanken	20190588			192 331 000		Rente 2,120 % i 5 år	02.12.2024	195 405 148
Swedbank - obligasjonslån	11104192	304 800 000				Flytende 3 mnd NIBOR + 0,21 %	22.09.2025	304 353 187
Sparebanken 1 Markets - obligasjonslån	0010841539			146 200 000		Fast 7 års lån 2,45 % (eff 2,486 %)	16.01.2026	151 897 871
Kommunalbanken				170 000 000		Fast 1,775 % i hele perioden (6 år)	18.06.2027	170 768 087
KLP (Karmøy Rådhus)	83175031238	4 935 000				Flytende 1,66 %	01.09.2028	4 954 562
KLP (Karmøy Rådhus)	83175031262	3 115 000				Flytende 1,66 %	01.09.2028	3 127 460
Husbanken 13	13563032	0				Flytende 2,287 % (justering hvert halvår)	01.05.2040	0
Husbanken 14	135640316	21 178 234				Flytende 1,693 % (justering 6 ganger per år)	01.04.2041	21 205 091
Husbanken 15 og 16	135649895	33 737 582				Flytende 1,559 % og 1,598 %	01.04.2042	33 717 325
Husbanken 17	13565986	34 404 197				Flytende 1,584 % (justering 6 ganger per år)	08.03.2043	34 424 542
Husbanken 18	13565986					Flytende 1,584 % (justering 1/11 og 1/5)	14.08.2043	
Husbanken 19	13584056	36 579 931				Flytende 1,61 %	01.03.2044	36 647 029
Husbanken 20	135848059	47 617 970				Flytende 2,041 %	02.03.2050	47 578 575
Husbanken 21	135849628	38 432 189				Flytende 1,559 %	03.07.2050	38 399 932
Husbanken 22	13585362	49 265 854				Flytende 0,828 %	01.03.2051	49 346 373
Husbanken 23	135855179	49 060 000				Flytende 0,828 %	07.07.2051	40 064 896
DELSUM fordeling av lån flytende/fast		1 208 702 957	46,4 %	1 397 361 000	53,6 %	SUM markedsverdi låneopptak:		2 634 471 866
Renteswap: Nordea 02.07.13	123907	-200 000 000		200 000 000		Fra flytende til fast 3,05 %	02.07.2023	-200 270 556
Fordeling av lån flytende/fast		1 008 702 957	38,7 %	1 597 361 000	61,3 %	Netto markedsverdi renteswap:		6 234 075
SUM LÅN				2 606 063 957		SUM markedsverdi lån inkl renteswap *:		2 640 705 941
						Differanse SUM LÅN og SUM markedsverdi:		-34 641 984

* 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 35 mill kroner hvis vi hadde løst oss fra rentebindingene. Dette skyldes at vi har mye faste renteaftaler til en høyere prosent enn dagens flytende rente.

Retningslinjer for forvaltningen av låneporteføljen:

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

Sum låneportefølje i henhold til låneoversikt:	2 606 063 957
Største enkeltlån i henhold til låneoversikt:	339 773 000
Det største enkeltlånet utgjør i % av sum lån:	13,0 %

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

Rapporteringsdato:	30.06.2021
Dette gir følgende dato 1 år fram i tid:	30.06.2022
Sum låneportefølje i henhold til låneoversikt:	2 606 063 957
Lån som forfaller innen 1 år fram i tid:	

Danske Bank	0010789209	254 864 000	15.03.2022
Kommunalbanken	20200245	339 773 000	27.05.2022
Swedbank - obligasjonslån	0010806391	200 000 000	19.09.2022

Lån med forfall innen 1 år fram i tid utgjør i % av sum lån:	30,5 %
--	---------------

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

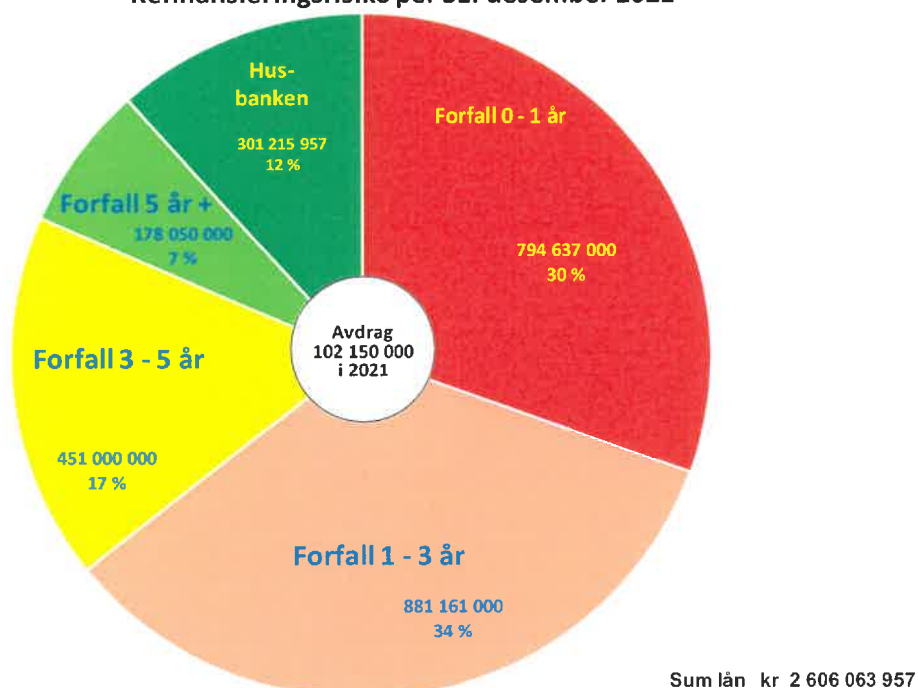
Før renteswap:

	Flytende rente	%	Fast rente	%
Fordeling av lån på flytende/fast ekskl lån til videre utlån:	907 487 000	39,4 %	1 397 361 000	60,6 %

Etter renteswap:

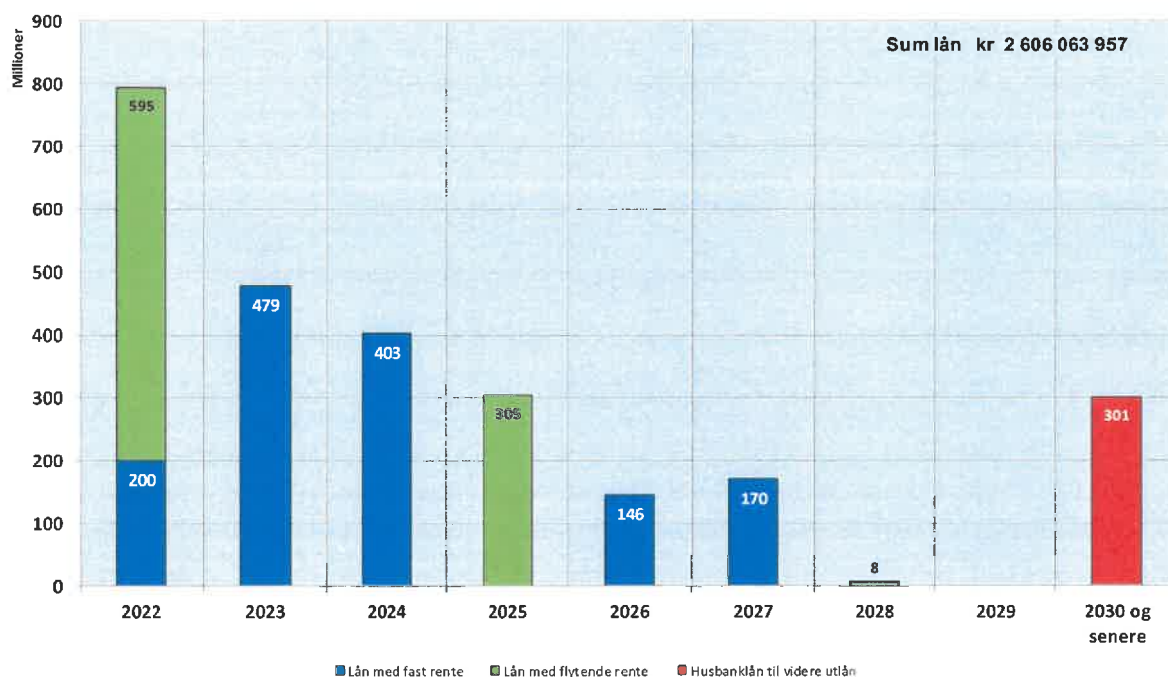
Fordeling av lån på flytende/fast ekskl lån til videre utlån:	707 487 000	30,7 %	1 597 361 000	69,3 %
---	-------------	---------------	---------------	--------

Refinansieringsrisiko per 31. desember 2021



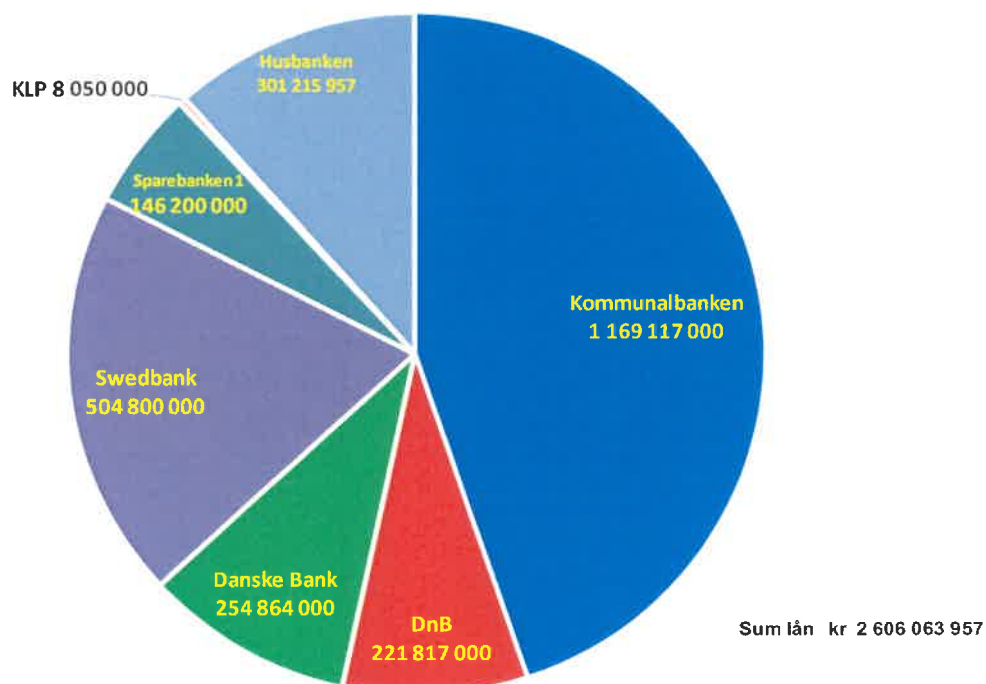
Graf 12: Refinansieringsrisiko per 31. desember 2021.

Låneforfall innlån Karmøy kommune per 31. desember 2021
inkludert Husbanklån til videre utlån



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

Kommunens gjeld fordelt på långivere per 31. desember 2021



Graf 14: Kommunens gjeld fordelt på långivere per 31. desember 2021.

SLUTTKOMMENTAR

Avkastningen på plassert likviditet i finansmarkedet i 2021 viser at det går bedre enn forventet. Selv med bølge 2 og bølge 3 for Covid-19 så har ikke det påvirket børsverdiene i samme grad som da pandemien startet opp vinteren 2020. I tillegg ser en at vaksineringsen skyter fart rundt om i verden med dose 3, noe som fører til stadige gjenåpninger av samfunnet på tross av økt smitte. Her må vi ha i mente at stimuleringspakkene fra regjeringene gradvis trappes ned, og at faren for økt prisstigning og renteøkning tiltar. Dette vil prege børsene i negativ retning, noe vi ser mot slutten av 2021 og starten av 2022.

Lånegjelden er på 2,6 milliarder kroner. Dette er inklusive årets opptak av Startlån. Rentenivået er for tiden fremdeles gunstig for lån med en styringsrente ved nyttår på 0,50 %. Nye lån har normalt en lånerente på noe over dette. Vi har imidlertid mye fastrentelån i vår låneportefølje, så vår gjennomsnittlige lånerente er på 1,76 % per 31.12.2021.



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

Til Karmøy Kommune
v/Kommunestyret

UAVHENGIG GJENNOMGANG VEDR KARMØY KOMMUNES FINANSFORVALTNING PR 31.12.2021

Konklusjon

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 kommunes vedtatte finansreglement kan inntil 25 % av overskuddslikviditeten/likviditetsreserven plasseres i norske og/eller utenlandske aksjefond.

Finansrapportens oversikt over plasseringer i finansmarkedet pr 31.12.2021 viser at 25,2 % er plassert i norske og/eller utenlandske aksjefond, og kommunens forvaltning er dermed noe over 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 2,5, er innenfor

finansreglementets retningslinjer. Lån med forfall inntil 1 år fram i tid utgjør 30,5 % og er dermed innenfor finansreglementets retningslinjer.

Andelen lån med flytende rente utgjør 39,4 % totalt (før renteswap) og 30,7 % (etter renteswap) eksklusive lån til videre utlån, og er innenfor finansreglementets retningslinjer.

Basert på vår gjennomgang av finansrapporteringen for 3. tertial 2021 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.

Stavanger, 26.01.2022
Rogaland Revisjon IKS

Elektronisk signert
Rune Haukaas
Statsautorisert revisor/jurist
Revisjonsdirektør

Elektronisk signatur

Signert av

Haukaas, Rune

Fødselsdato 1968-09-16

Norwegian BankID

Dato og tid

(UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

26.01.2022 15.57.59

Dette dokumentet er signert med elektronisk signatur. En elektronisk signatur er juridisk forpliktende på samme måte som en håndskrevet signatur på papir. Denne siden er lagt til dokumentet for å vise grunnleggende informasjon om signaturen(e), og på de foregående sidene kan du lese dokumentet som er signert. Vedlagt finnes også en PDF med signatordetaljer, og en XML-fil med innholdet i den elektroniske signaturen(e). Vedleggene kan brukes for å verifisere gyldigheten av dokumentets signatur ved behov.