



Finansrapport

1. tertial 2022

Karmøy kommune

Utarbeidet av
Seniorrådgiver Morten Sørensen
11. mai 2022

PLASSERING AV LIKVIDITET I FINANSMARKEDET

Avkastningen for kommunens totalportefølje per april 2022 viser at vi fikk en negativ avkastning på kroner 11,3 millioner hittil i år, mot kroner 14,8 millioner i pluss for samme periode i 2021. De første månedene i 2022 har vært preget av inflasjonsfrykt, nedstenginger på grunn av Covid 19 (spesielt i Kina), økte renter, og ikke minst at krigen i Ukraina har ført til økonomiske sanksjoner som påvirker hele verdenshandelen. Som en konsekvens har flere av de toneangivende børsene i verden opplevd en såkalt «korreksjon» ved at kursene har falt over 10 %. Til eksempel så falt verdensindeksen 13,5 % fra 1. januar til 30. april. Den norske børsen har imidlertid klart seg mye bedre, med en svak oppgang på 3,2 % i samme periode. Det skyldes kraftig økning i prisene på olje og gass, og dermed økt verdi for oljerelaterte selskaper.

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 30.04.2022. 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 april 2022 var verdiene av plasseringer i finansmarkedet på kroner 552,5 millioner, mens verdiene var på kroner 567,8 millioner ved inngangen på året. Nedgangen skyldes som nevnt negativ avkastning på kroner 11,3 millioner, men også nedsalg i porteføljen (aksjeandeler i Holberg Norden og Holberg Norge) på til sammen kr 4 millioner. Ut over dette så har Eika Kapitalforvaltning foretatt justering i deres andel av porteføljen med netto kroner 0. Nedsalg i Eika Kreditt (-kr 20 mill), Eika Egenkapitalbevis (-kr 7 mill), Eika Norden (- kr 2 mill), og kjøp i Eika Obligasjon (+ kr 5 mill og i Eika sparebank (+kr 24 mill).

Ser vi på forventet utvikling framover i året, så mener finanseksperter at det vil bli turbulent også de neste månedene. Mye av «frykten» er allerede priset inn i børskursene, men en eskalering av krigen kan få uante konsekvenser. Det jobbes også videre med å få prisstigningen spesielt i USA og EU under kontroll. Det gjøres lettest med å sette opp rentene.

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 30.04.2022.

OVERSIKT OVER DE ENKELTE FONDSPLASSERINGENE I MARKEDET

FORVALTER DnB	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
DnB Bankinnskudd fonds	4 936	(tas ikke med i videre beregning)	
DnB Norge Selektiv E	23 950 000	1 749 670 7,88 %	6,1
DnB Global E	21 023 992	-1 277 835 -5,73 %	5,2
DnB Likviditet Institusjon	51 684 636	125 719 0,24 %	2,0
DnB Obligasjon 20 E	56 631 361	-1 414 179 -2,44 %	2,2
DnB Obligasjon E	56 830 299	-1 496 919 -2,57 %	2,2
DnB Teknologi A	10 150 651	-933 101 -8,42 %	6,0
Summer og gjennomsnitt	220 270 939	-3 246 645 -1,45 %	2,4
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2022:		-3 246 645 -1,45 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2022:		0 0,00 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2022:		0 0,00 %	

FORVALTER EIKA	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
EIKA Transaksjonskonto	271 064	(tas ikke med i videre beregning)	
EIKA Norge	8 131 725	144 473 1,81 %	6,0
EIKA Kreditt	25 122 483	103 884 0,29 %	3,2
EIKA Egenkapitalbevis	5 780 499	-481 651 -4,75 %	4,7
EIKA Norden	3 069 687	-801 181 -16,09 %	5,4
EIKA Global	5 424 787	-323 654 -5,63 %	5,4
EIKA Sparebank	87 373 552	268 644 0,36 %	2,0
EIKA Obligasjon	10 825 665	-149 715 -1,80 %	2,0
Summer og gjennomsnitt	145 728 398	-1 239 200 -0,84 %	3,0
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2022:		-1 239 200 -0,84 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2022:		0 0,00 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2022:		0 0,00 %	

EGEN FORVALTNING	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
SKAGEN Avkastning	57 216 885	-777 788 -1,32 %	2,1
SKAGEN Global	8 813 173	-1 632 386 -15,63 %	5,4
SKAGEN Kon-Tiki	6 741 843	-811 543 -10,74 %	5,7
PLUSS Utland Etisk	8 642 000	-1 311 128 -13,17 %	5,3
HOLBERG Norge	10 988 832	-596 283 -5,10 %	5,9
HOLBERG Norden	9 834 291	-1 431 148 -12,57 %	5,9
PARETO Nordic Cross Credit	16 948 422	11 826 0,07 %	2,5
PARETO Nordic Corp. Bond	17 901 116	-103 828 -0,58 %	3,9
ODIN Rente	22 440 384	-332 235 -1,41 %	2,0
Skudenes & Aakra sparebank	26 929 708	179 806 0,67 %	2,0
Summer og gjennomsnitt	186 456 654	-6 804 705 -3,49 %	3,2
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2022:		-6 804 705 -3,49 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2022:		0 0,00 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2022:		0 0,00 %	

FOND TOTALT	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
Forvalter DnB	220 270 939	-3 246 645	-1,45 % 2,4
Forvalter EIKA	145 728 398	-1 239 200	-0,84 % 3,0
EGEN forvaltning	186 456 654	-6 804 705	-3,49 % 3,2
Summer og gjennomsnitt	552 455 990	-11 290 551	-1,99 % 3,0
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2022:		-11 290 551	-1,99 %
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2022:		0	0,00 %
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2022:		0	0,00 %

INVESTERINGSSTRATEGI FOR DE ENKELTE FOND

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SKAGEN Avkastning 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.

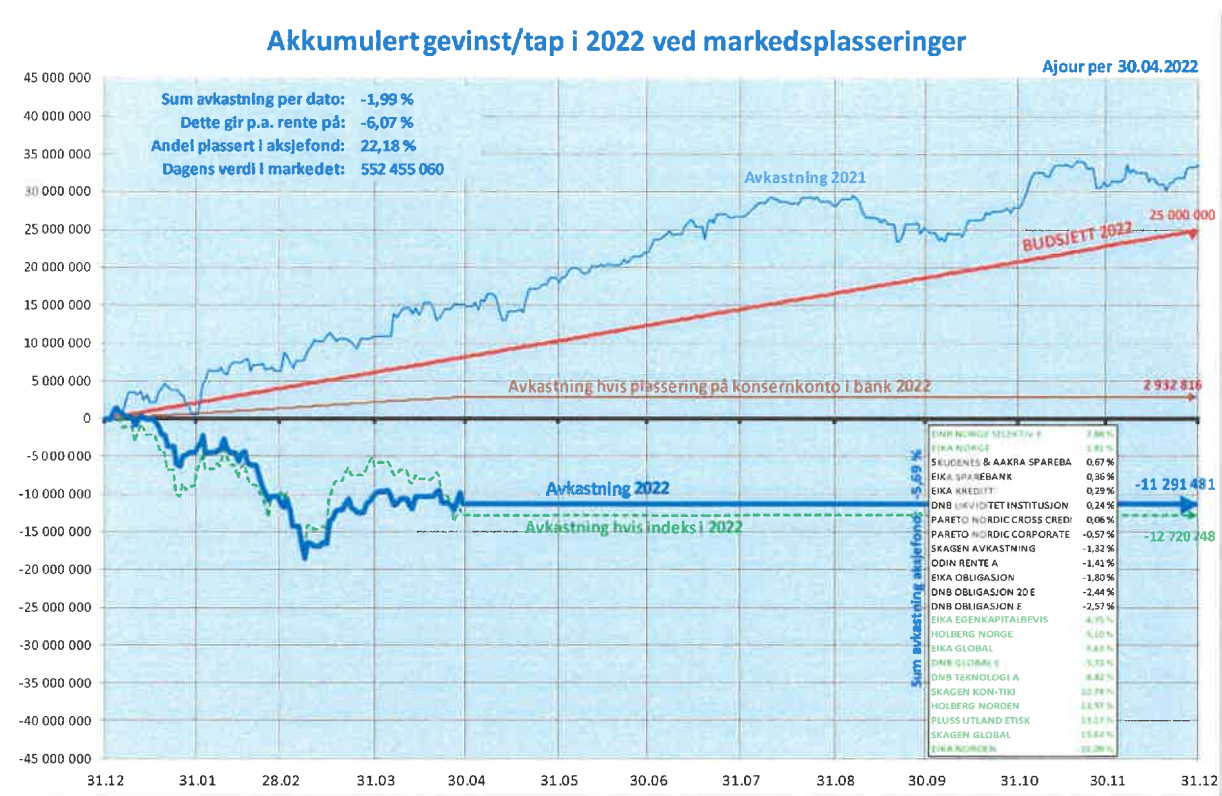
PARETO Nordic Cross Credit A investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer utstedt av norske selskaper, myndigheter og institusjoner. Verdipapirene inkluderer i hovedsak foretaksobligasjoner, finansobligasjoner, ansvarlige lån og obligasjoner med fortrinnsrett. Fondet investerer kun i verdipapirer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

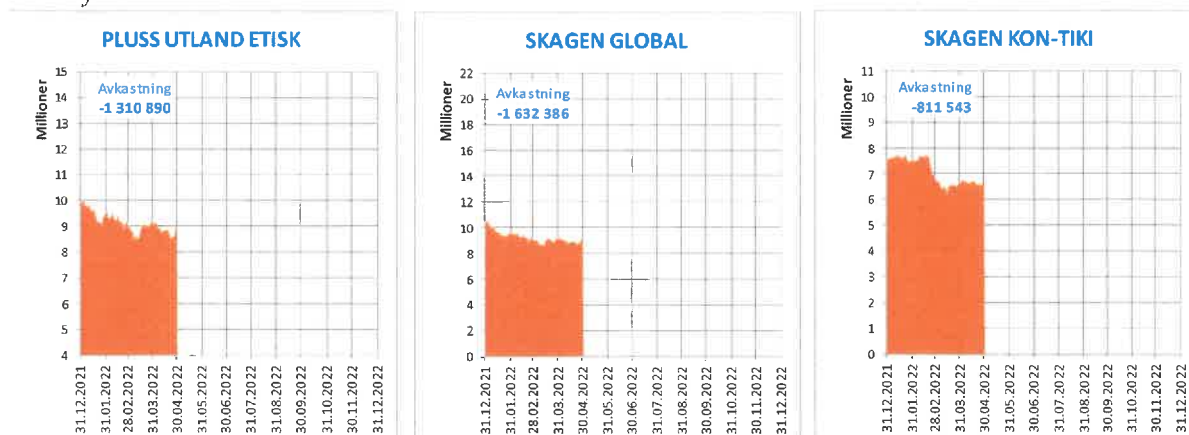
GRAFISKE OVERSIKTER OVER FINANSPLASSERINGER

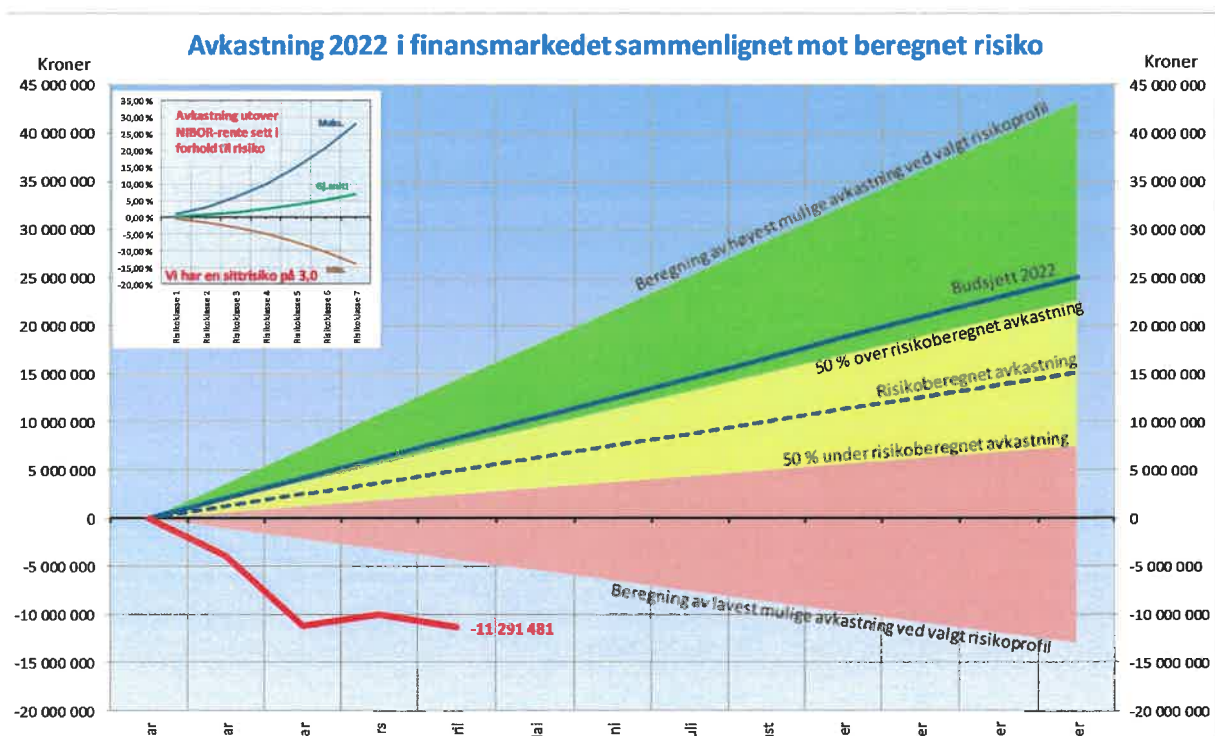


Graf 1: Akkumulert gevinst/tap i 2022 ved markedsplasseringer.

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 april ser vi en stabilisering i avkastningen. Av innfelt boks ser vi 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:

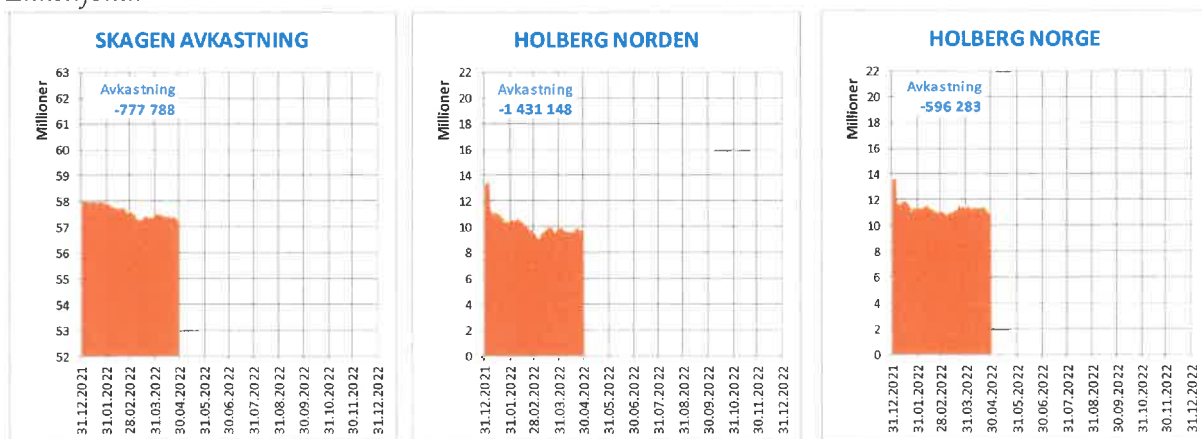




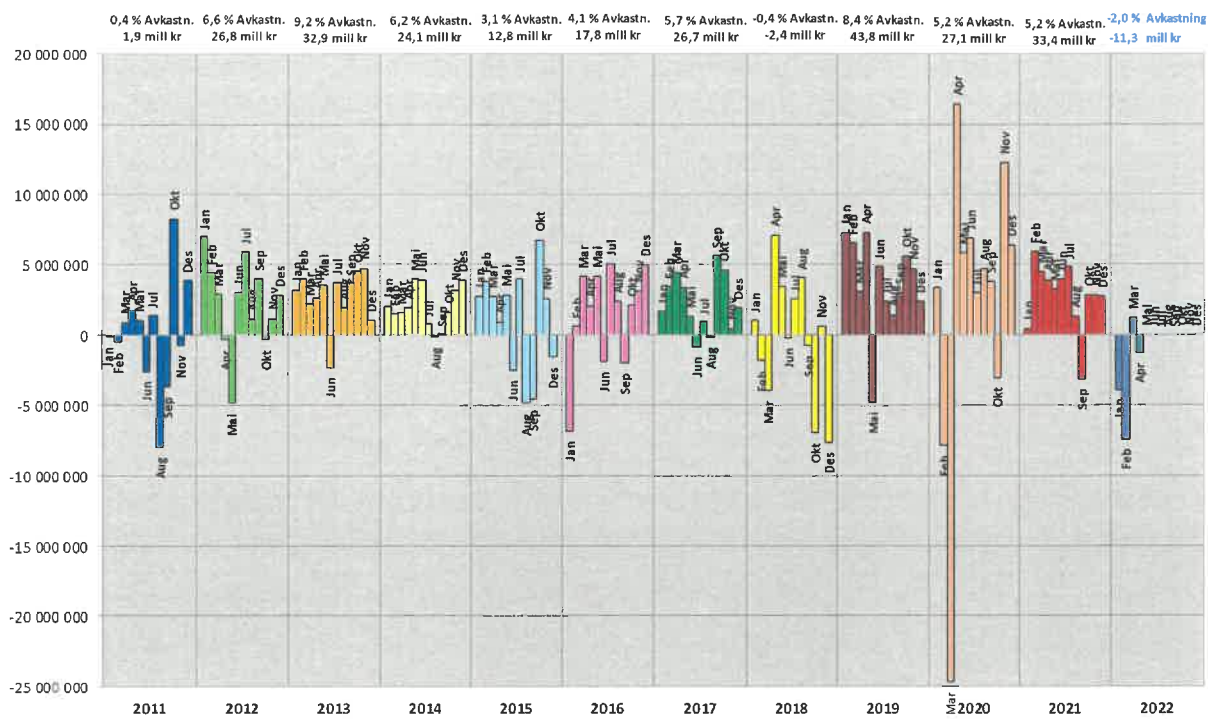
Graf 2: Avkastning 2022 i finansmarkedet sammenlignet mot beregnet risiko.

Med utgangspunkt i vektet risikoberegning for plasseringer i markedet får vi en vifte som indikerer antatt mulighet for mer og mindre avkastning. Vi ser av grafikken ovenfor at avkastningen i 2022 ligger godt under forventet nivå. Finansreglementet vårt sier at vi skal ta lav til moderat risiko. Da er en vektet risiko på 3,0 av 7 godt innenfor dette punktet i reglementet.

Enkeltfond:



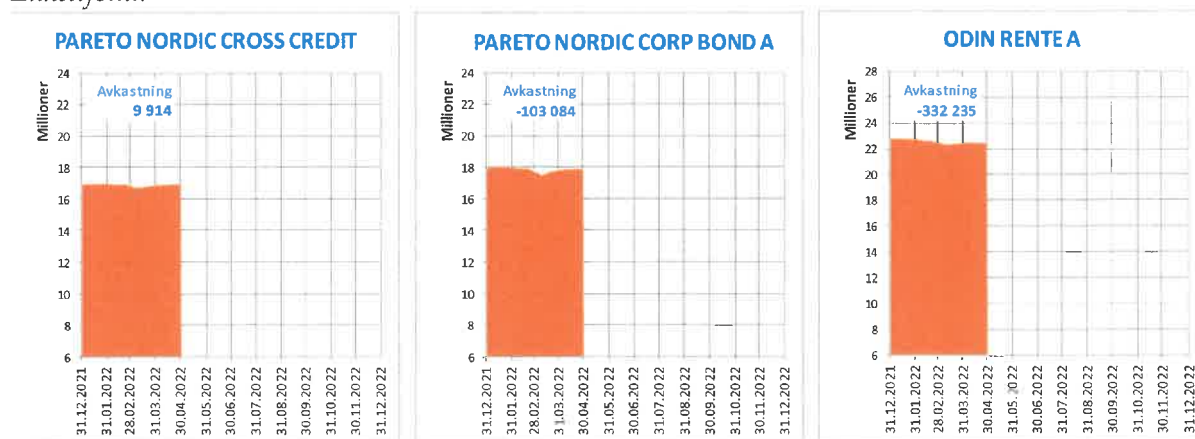
Avkastning på midler i finansmarkedet 2011-2022

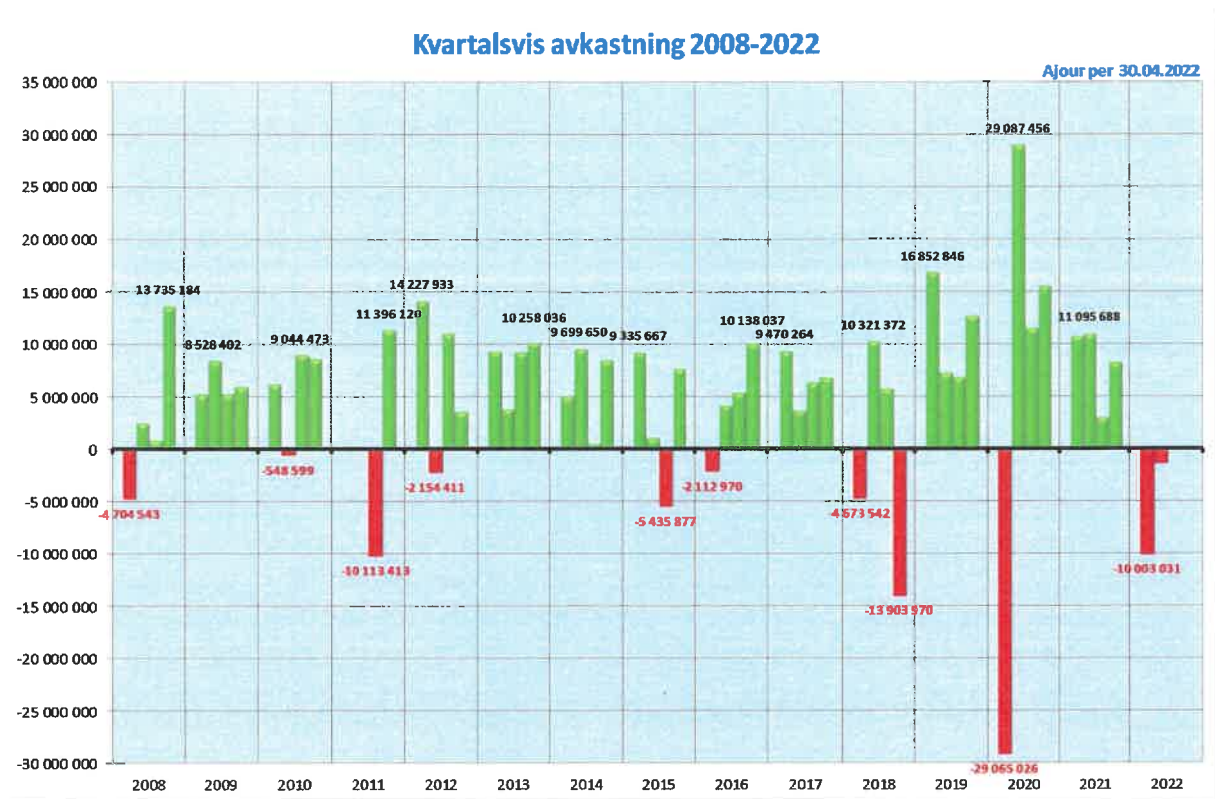


Graf 3: Avkastning på midler i finansmarkedet fordelt månedvis i 2011 – 2022.

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 kun mars måned gitt positiv avkastning.

Enkeltfond:

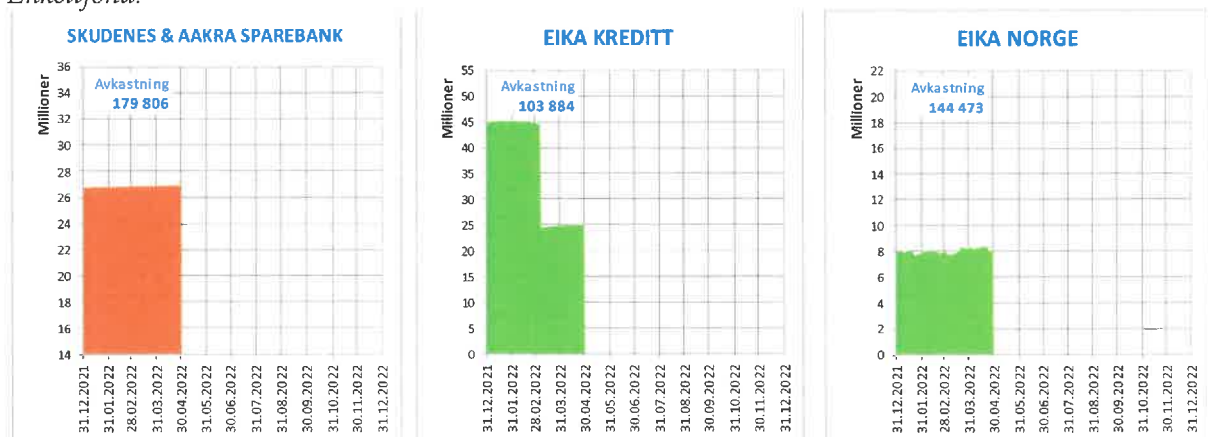


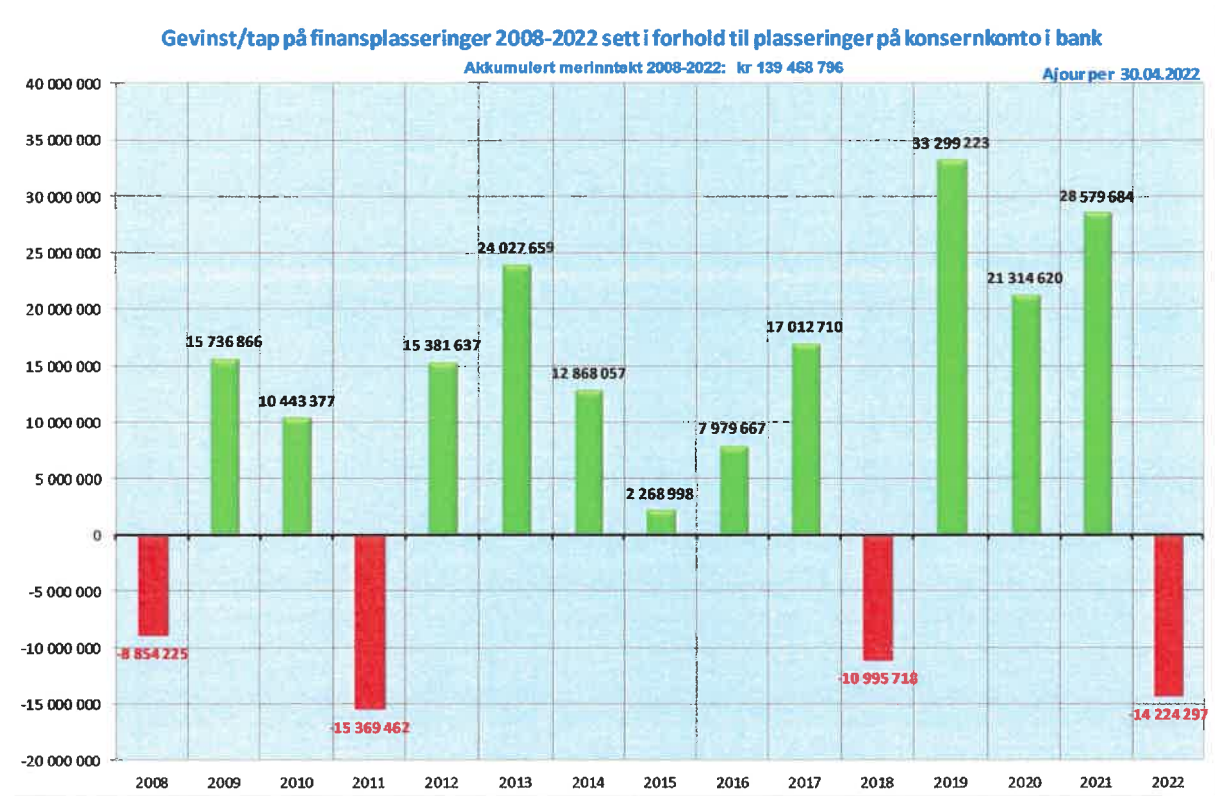


Graf 4: Kvartalsvis avkastning 2008 – 2022.

Sorterer vi avkastningen per kvartal ser vi tydelig at det er lønnsomt med plasseringer i finansmarkedet over tid. Finanskrisen 2008 startet dårlig for kommunens plasseringer, men tidlig nedslag i aksjesponsoringen og tilsvarende oppkjøp i obligasjonsmarkedet gjorde at 2008 ble et greit år likevel. Like heldig var vi ikke i 2011 og i 2018, da kraftig nedgang på verdens børser også gav store utslag på vår inntjening disse årene. Starten på 2020 ble svært dårlig på grunn av viruset Covid-19. Markedene hentet seg imidlertid godt inn igjen resten av året og inn i 2021 - mye på grunn av sentrale finanspolitiske tiltak. Nå ser vi at 2022 har startet dårlig etter flere positive kvartaler på rad.

Enkeltfond:

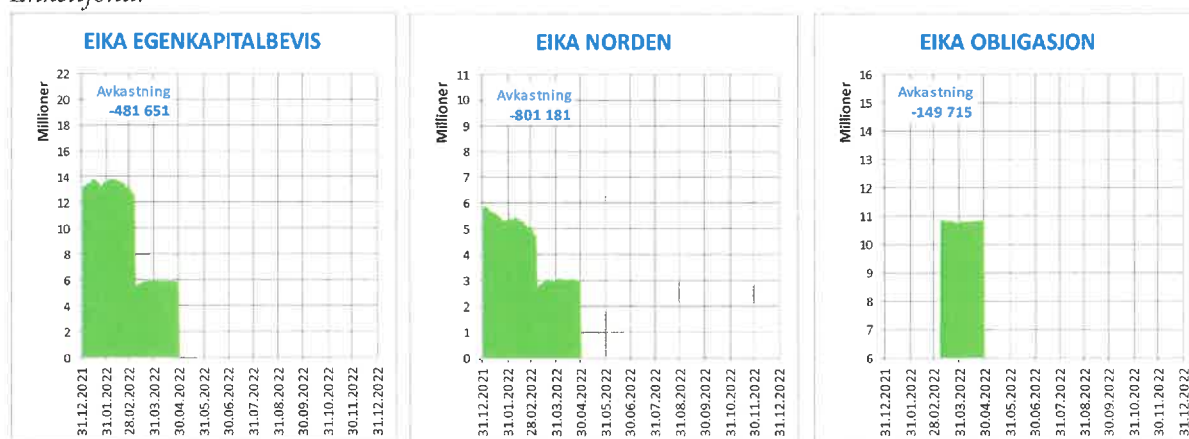


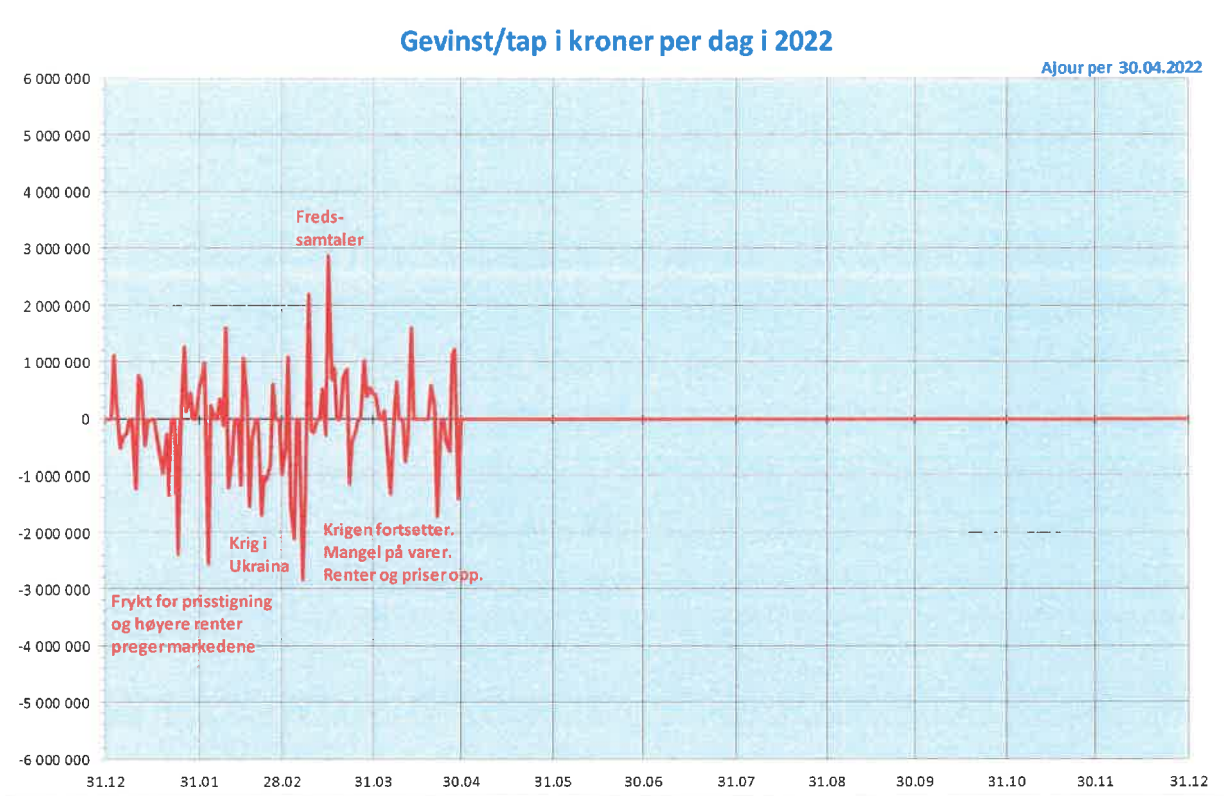


Graf 5: Gevinst/tap på finansplasseringer 2008 – 2022 sett i forhold til plasseringer på konsernkonto i bank.

Fra grafikken ovenfor ser vi at finanskrisearene 2008 og 2011 samt børsuroen i 2018 gav dårligere avkastning enn å ha plassert pengene på konsernkontoen i banken i stedet. Nå viser også 2022 røde tall, men det er tross alt 8 måneder igjen av året slik at mye kan rettes på innen årets utgang. Samlet sett så ser vi av teksten øverst at vi har oppnådd over kroner 139 millioner i meravkastning i finansmarkedet siden 2008, på tross av kr 14 millioner minus hittil i 2022.

Enkeltfond:

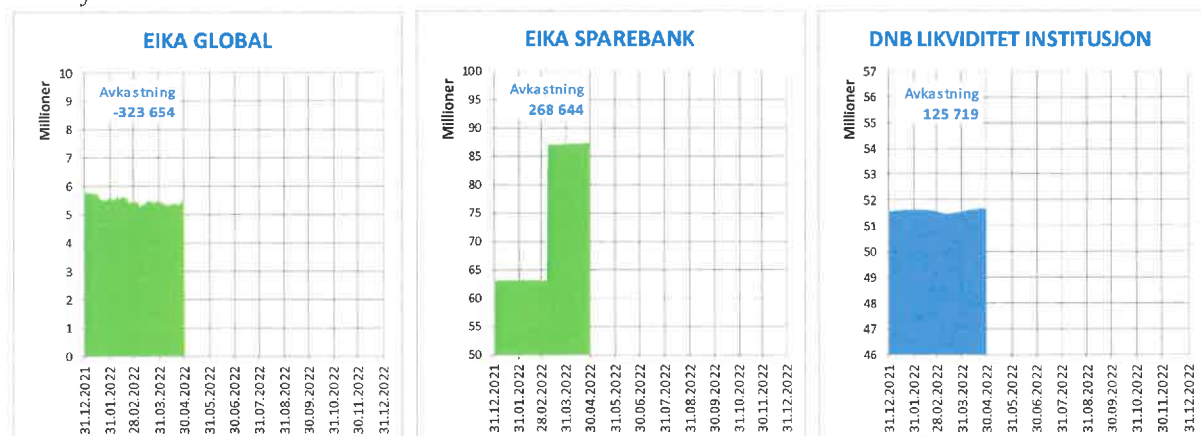




Graf 6: Gevinst/tap i kroner per dag i 2022.

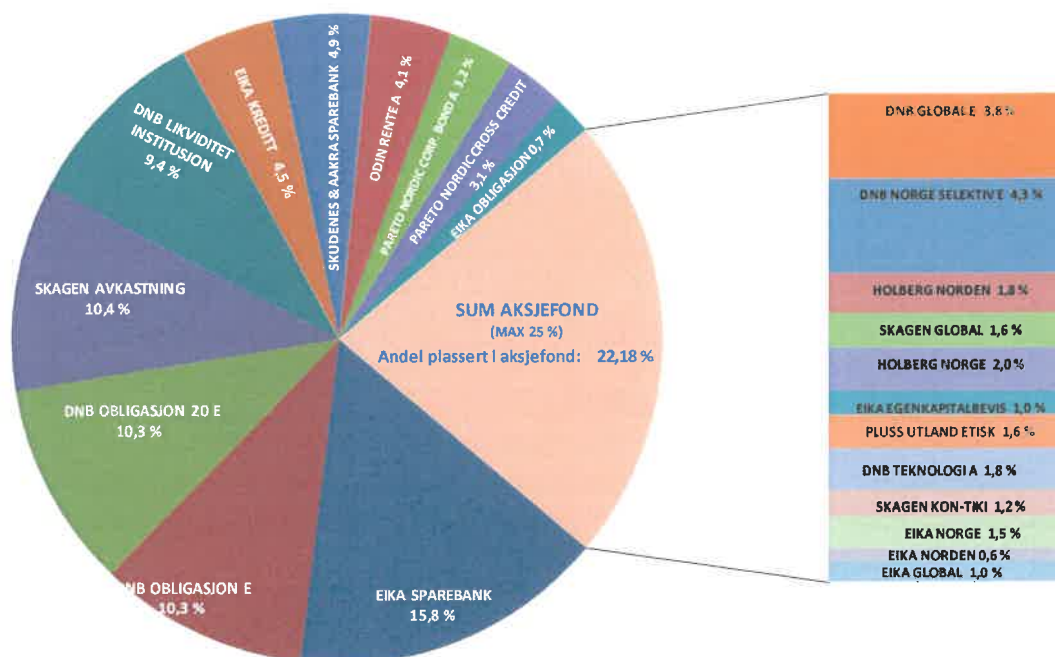
Med godt over 550 millioner kroner plassert i finansmarkedet så sier det seg selv at det kan bli store svingninger hver dag. Grafikken ovenfor viser daglige endringer i 2022. Årets svingninger ser vi skyldes mye børsfrykt på grunn av krigen i Ukraina, men også på grunn av kraftig prisstigning og renteøkning. Stor politisk og/eller økonomisk uro i verden slår gjerne direkte ut på denne grafen.

Enkeltfond:



Fordeling av porteføljen per dato i 2022

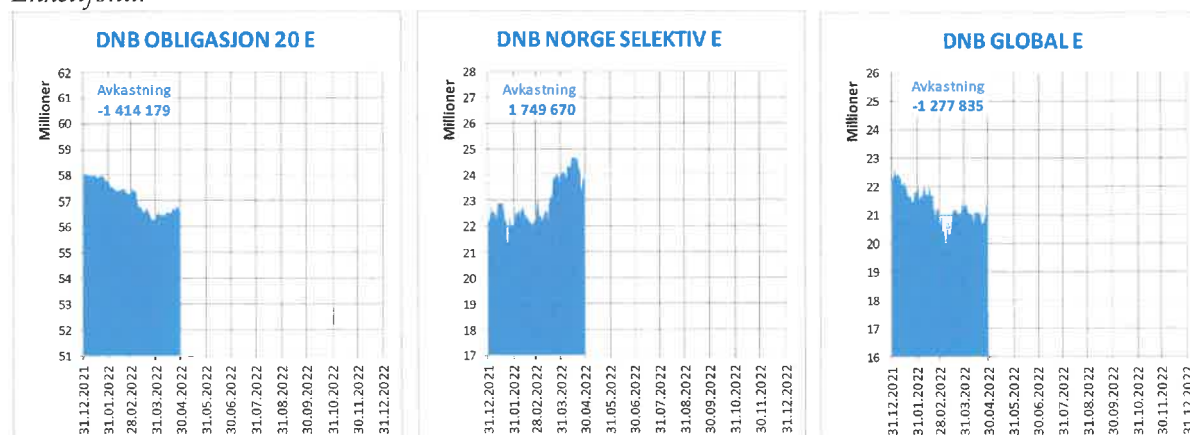
Ajour per 30.04.2022



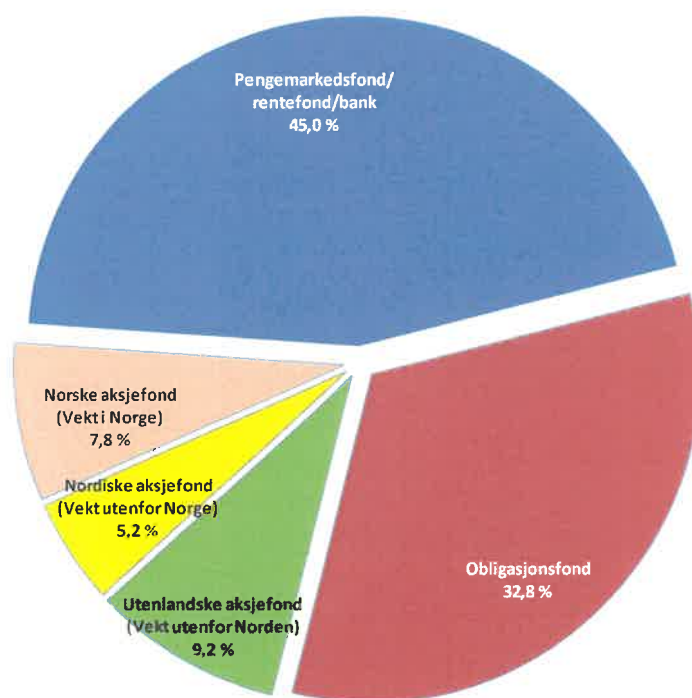
Graf 7: Fordeling av porteføljen per april 2022.

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 april. 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:



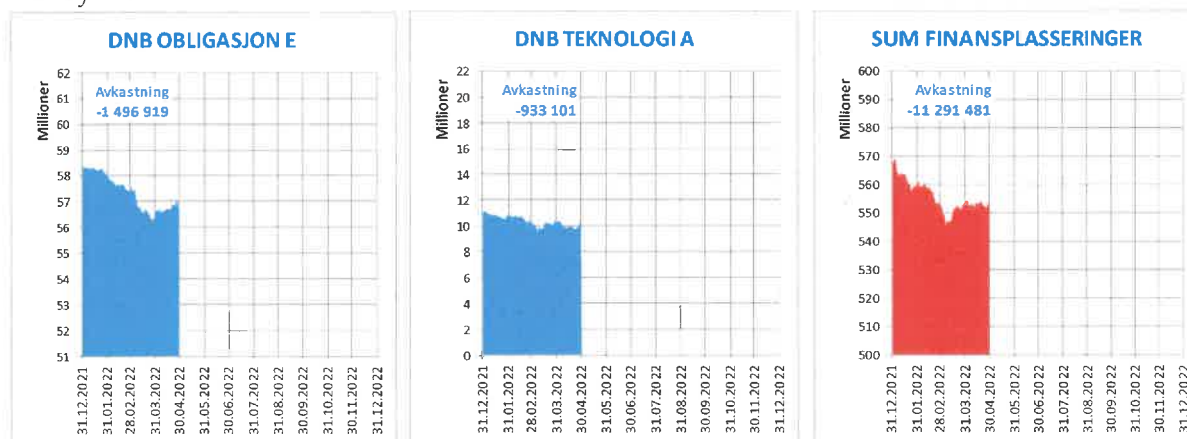
Fordeling av plasseringer per 30. april 2022



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

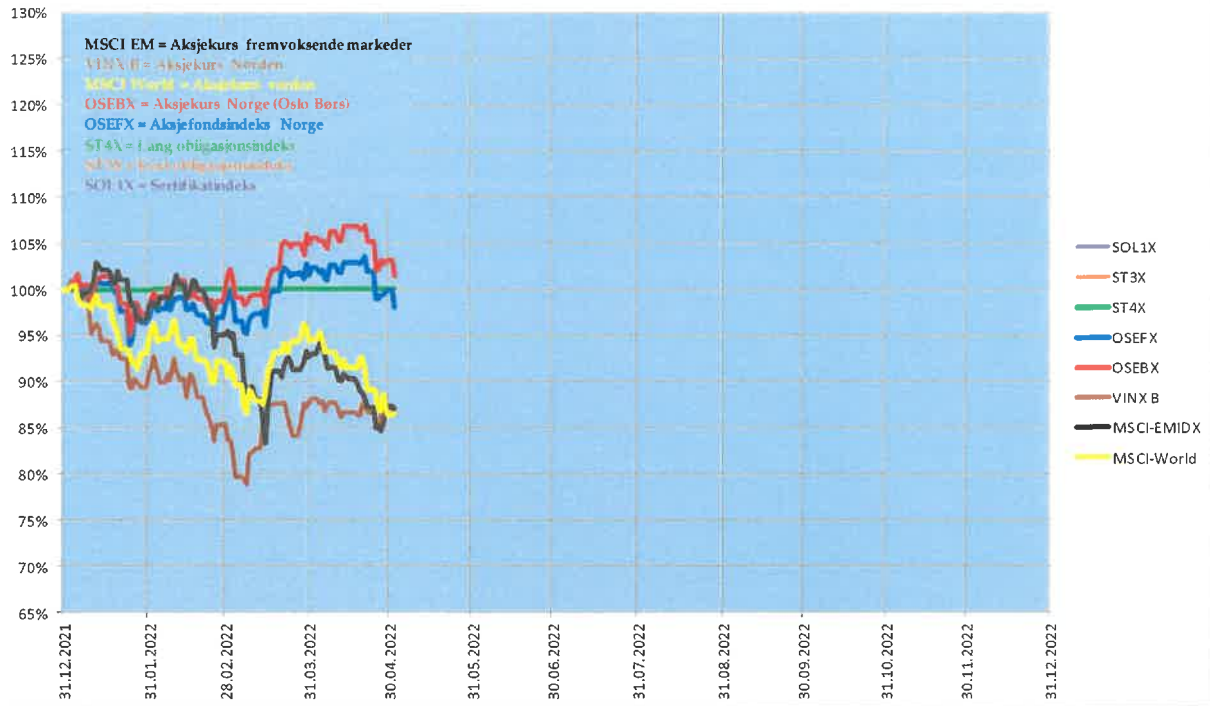
Vi ser av grafen ovenfor at nær halvparten av midlene som er plassert i finansmarkedet er plassert med lav risiko i pengemarkedsfond, rentefond og bank. Obligasjonsfondene har noe høyere risiko for svingninger, men anses likevel for relativt sikre papirer. Når det kommer til aksjefondene så ser vi at 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:



Endring i indeksskurser i 2022

1. januar = 100 %



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 30.04.2022 var på kroner 325.103 med en negativ avkastning på -2,12 % i år, mot minus 0,08 % per april 2021 og pluss 3,66 % per april 2020.

Haugaland Kraft

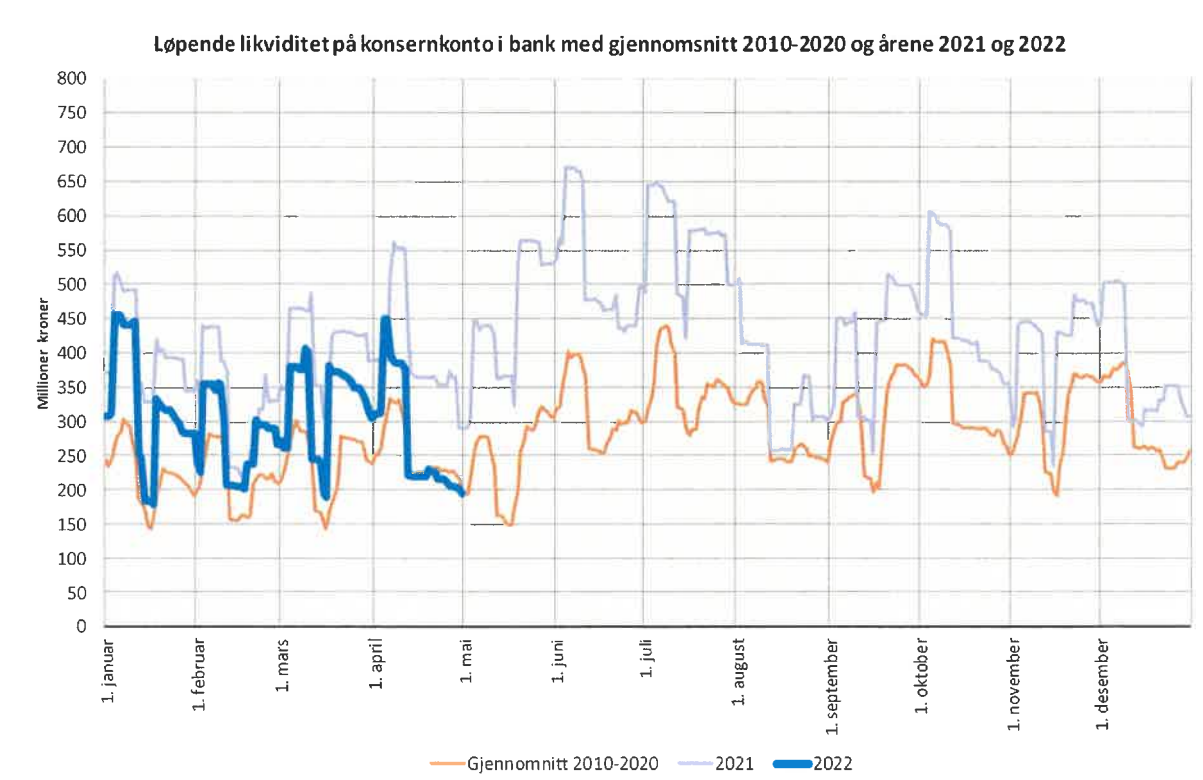
I tråd med tidligere avtale med Haugaland Kraft så får kommunen renteinntekter på lån til selskapet. Disse inntektene blir normalt utbetalt i desember måned og ses i sammenheng med utbytte fra selskapet som utbetales i juni.

BANKINNSKUDD OG FINANSPLASSERINGER

Som likviditetsoversikten nedenfor viser så hadde vi kroner 193,6 millioner på konsernkonto ved utgangen av april 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	193 637 234	193 637 234	
Haugesund Sparebank	0	0	
Skudenes & Aakra Sparebank	4 008 687	4 008 687	
SR-bank skattetrekk	91 961 434		91 961 434
Skudenes & Aakra Sparebank*	26 929 708	26 929 708	
KLP - Pensjon	325 103	325 103	
DNB Asset Management	220 275 875	220 275 875	
Eika Kapitalforvaltning AS	145 999 462	145 999 462	
Pluss Utland Etisk	8 642 000	8 642 000	
Holberg Norden	9 834 291	9 834 291	
Holberg Norge	10 988 832	10 988 832	
Odin Rente A Norge	22 440 384	22 440 384	
Skagen Avkastning	57 216 885	57 216 885	
Skagen Kon-Tiki	6 741 843	6 741 843	
Skagen Global	8 813 173	8 813 173	
Pareto Nordic Corporate Bond A	17 901 116	17 901 116	
Pareto Nordic Cross Credit A	16 948 422	16 948 422	
Summer	842 664 449	750 703 015	91 961 434

- Inkludert årets opptjente renter



Graf 10: Løpende likviditet på konsernkonto i bank.

LÅN

Eika Kapitalforvaltning

Kommunens lånegjeld var per 30.04.2022 på kroner 2.671.186.646. Den gjennomsnittlige lånerenten per april 2022 var på **1,96 %** mot 1,84 % på samme tid i 2021 og 2,27 % i 2020. Andel flytende rente var på 30,7 % etter justeringer for rentebytteavtale (renteswap).

Gjenværende vektet renteløpetid (durasjon) på de kommunale innlånene var ved utgangen av året på 1,51 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.

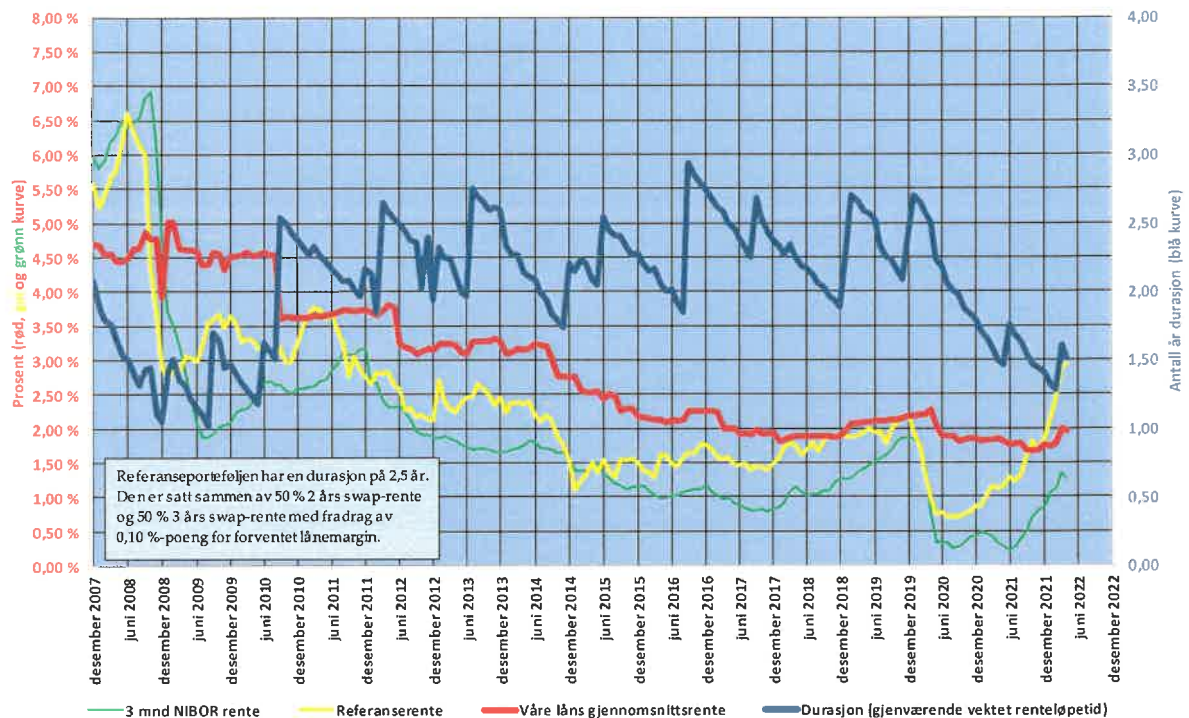
I februar 2022 tok kommunen opp et nytt og langt lån med flytende rente hos Husbanken (lånenr 13585802) med pålydende NOK 70.000.000.

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 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 mai 2022 (kroner 339.773.000), i september 2022 (kroner 200.000.000) og i januar 2023 (kroner 256.729.000). Per dato forventes det ikke utfordringer med å få refinansiert disse lånene.

Det er budsjettert og vedtatt et stort låneopptak i 2022. Vi regner imidlertid med at det blir noen justeringer i dette låneopptaket i forbindelse med budsjettjusteringer. Den løpende likviditetssituasjonen vil avgjøre når på året vi tar opp årets låneopptak.

Renteutvikling i låneporteføljen og durasjonstid 2007 - 2022



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

LÅNEPORTEFØLJE KARMØY KOMMUNE 2022

per 30. april 2022

Budsjett avdrag på lån i 2022: -102 020 000

Budsjett nye låneopptak i 2022: 672 693 000

Årets låneopptak er markert med gult.

Type lån	Lånenr	Flytende rente	%	Fast rente	%	Rentebetingelser	Forfall	Markedsverdi + påløpt rente
Kommunalbanken	20200245	339 773 000				Flytende 2 års lån 3 mnd NIBOR + 0,295 %	27.05.2022	340 552 873
Swedobank - obligasjonslån	0010806331			200 000 000		5 års fast rente 1,754 %	19.09.2022	202 341 184
Kommunalbanken	20200017			256 729 000		Fast 1,999 % i 3 år	20.01.2023	258 893 111
DnB Obligasjonslån 2016/2013	10775067			221 817 000		Fast 2,05 % i 7 år	20.09.2023	223 618 596
Kommunalbanken	0010838329			210 284 000		Fast 5 års lån 2,155 %	27.02.2024	210 941 933
Kommunalbanken	20190588			192 331 000		Rente 2,120 % i 5 år	02.12.2024	192 461 592
Swedbank - obligasjonslån	11104192	304 800 000				Flytende 3 mnd NIBOR + 0,21 %	22.09.2025	304 565 366
Sparebanken 1 Markets - obligasjonslån	0010841539			146 200 000		Fast 7 års lån 2,45 % (eff 2,486 %)	16.01.2026	144 036 550
Kommunalbanken	20220063			254 864 000		Fast 5 års lån 2,902 %	15.03.2027	255 981 559
Kommunalbanken				170 000 000		Fast 1,775 % i hele perioden (6 år)	18.06.2027	163 492 618
KLP (Karmøy Rådhus)	83175031238	4 582 500				Flytende 1,66 %	01.09.2028	4 598 505
KLP (Karmøy Rådhus)	83175031262	2 892 500				Flytende 1,66 %	01.09.2028	2 902 759
Husbanken 14	135640316	20 518 234				Flytende 1,693 % (justering 6 ganger per år)	01.04.2041	20 528 544
Husbanken 15 og 16	135649895	33 232 958				Flytende 1,559 % og 1,598 %	01.04.2042	33 224 617
Husbanken 17	13565986	34 404 197				Flytende 1,584 % (justering 6 ganger per år)	08.03.2043	34 395 314
Husbanken 18	13565986					Flytende 1,584 % (justering 1/11 og 1/5)	14.08.2043	
Husbanken 19	13584056	35 839 931				Flytende 1,61 %	01.03.2044	35 884 846
Husbanken 20	135848059	47 121 970				Flytende 2,041 %	02.03.2050	47 104 504
Husbanken 21	135849628	38 036 189				Flytende 1,559 %	03.07.2050	38 023 045
Husbanken 22	13585362	48 523 854				Flytende 0,828 %	01.03.2051	48 580 876
Husbanken 23	135855179	39 405 408				Flytende 0,828 %	07.07.2051	39 451 532
Husbanken 24	135858025	69 830 905				Flytende 0,728 %. Fra 1/3-22 0,896 %	01.02.2052	69 805 583
DELSUM fordeling av lån flytende/fast		1 018 961 646	38,1 %	1 652 225 000	61,9 %	SUM markedsverdi låneopptak:		2 671 385 513
Renteswap: Nordea 02.07.13	123907	-200 000 000		200 000 000		Fra flytende til fast 3,05 %	02.07.2023	-200 188 067
Fordeling av lån flytende/fast		818 961 646	30,7 %	1 852 225 000	69,3 %	Netto markedsverdi renteswap:		2 928 326
SUM LÅN		2 671 186 646				SUM markedsverdi lån inkl renteswap *:		2 674 313 839
						Differanse SUM LÅN og SUM markedsverdi:		-3 127 193

* Differansen mellom SUM LÅN og SUM markedsverdi lån inkl renteswap viser hva kommunen kan tjene/tape ved å innløse sikringskontraktene. Ovenfor viser dette et lap på ca kr 3 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:	2 671 186 646
Største enkeltlån i henhold til låneoversikt:	339 773 000
Det største enkeltlånet utgjør i % av sum lån:	12,7 %

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

Rapporteringsdato:	30.04.2022
Dette gir følgende dato 1 år fram i tid:	30.04.2023
Sum låneportefølje i henhold til låneoversikt:	2 671 186 646
Lån som forfaller innen 1 år fram i tid:	

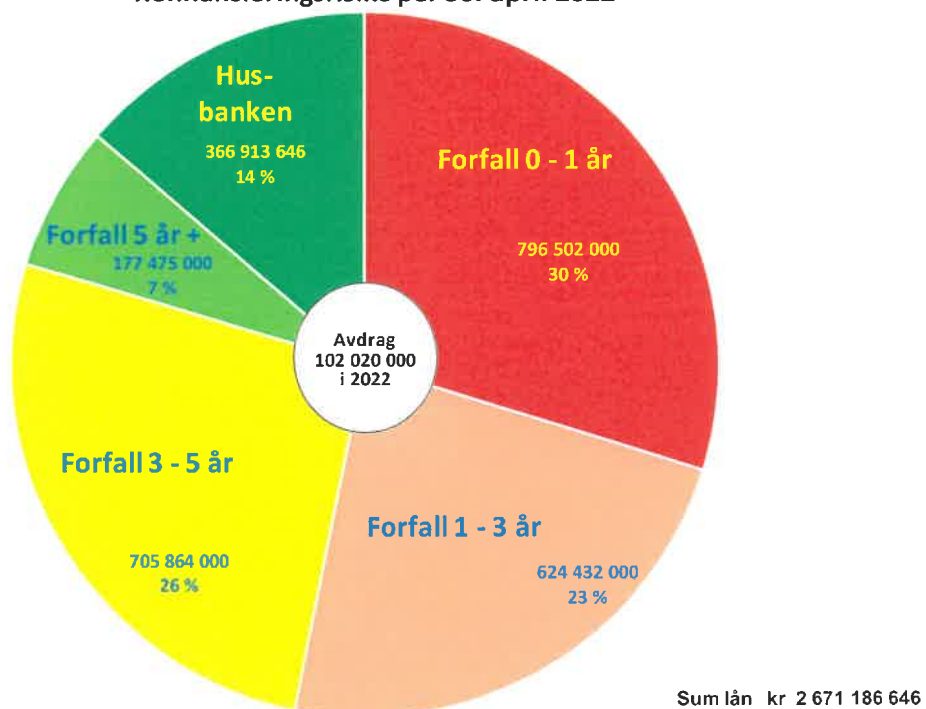
Kommunalbanken	20200245	339 773 000	27.05.2022
Swedbank - obligasjonslån	0010806391	200 000 000	19.09.2022
Kommunalbanken	20200017	256 729 000	20.01.2023

Lån med forfall innen 1 år fram i tid utgjør i % av sum lån:	29,8 %
--	---------------

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

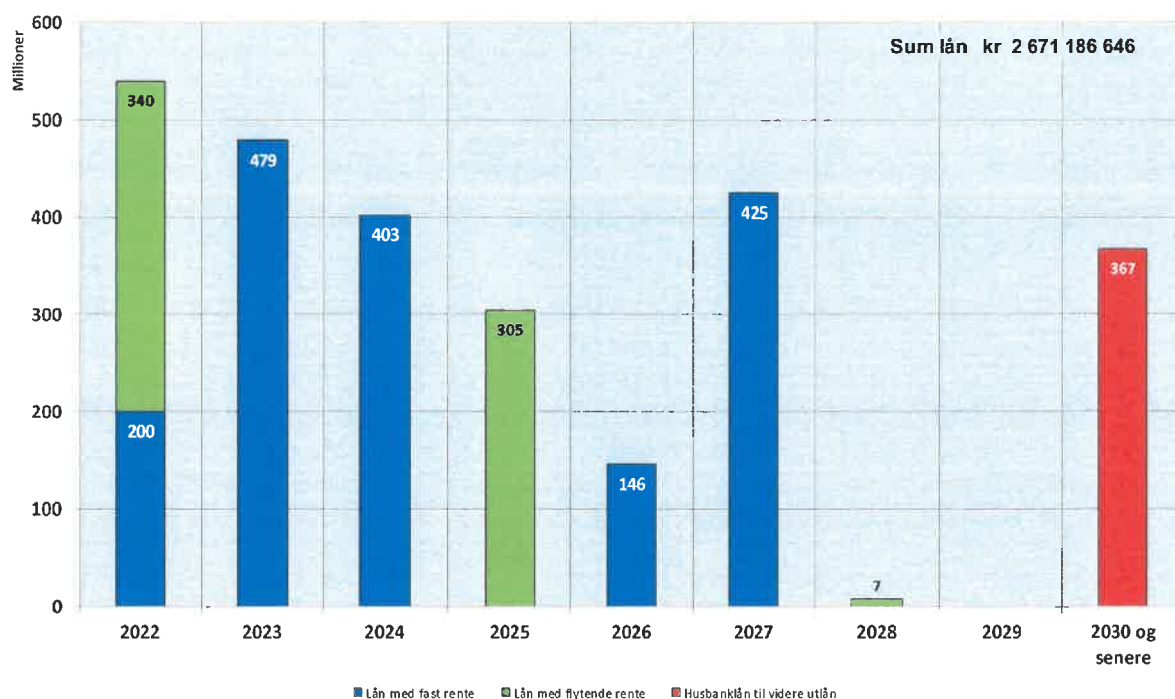
Før renteswap:	Flytende rente	%	Fast rente	%
Fordeling av lån på flytende/fast ekskl lån til videre utlån:	652 048 000	28,3 %	1 652 225 000	71,7 %
Etter renteswap:				
Fordeling av lån på flytende/fast ekskl lån til videre utlån:	452 048 000	19,6 %	1 852 225 000	80,4 %

Refinansieringsrisiko per 30. april 2022



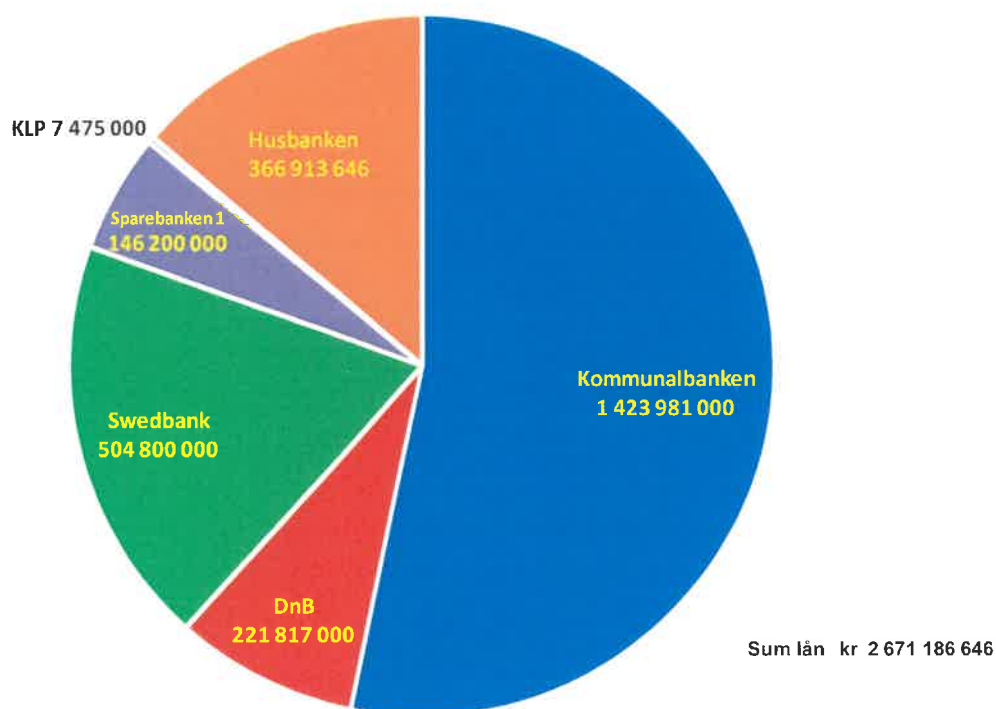
Graf 12: Refinansieringsrisiko per 30. april 2022.

Låneforfall innlån Karmøy kommune per 30. april 2022
inkludert Husbanklån til videre utlån



Graf 13: Låneforfall innlån Karmøy kommune per 30. april 2022.

Kommunens gjeld fordelt på långivere per 30. april 2022



Graf 14: Kommunens gjeld fordelt på långivere per 30. april 2022.

SLUTTKOMMENTAR

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

Lånegjelden er på rett i underkant av 2,7 milliarder kroner. Dette er inklusive årets opptak av Startlån. Rentenivået er for tiden stigende, men vi har imidlertid mye fastrentelån i vår låneportefølje. Det gjør at vår gjennomsnittlige lånerente er på 1,96 % per 30.04.2022 mens referanserenten er på 2,93 %.



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 30.04.2022

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 30.04.2022 viser at 22,2 % er plassert i norske og/eller utenlandske aksjefond, og kommunens forvaltning er dermed noe under 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 år, er innenfor

finansreglementets retningslinjer. Lån med forfall inntil 1 år fram i tid utgjør 29,8 % og er dermed innenfor finansreglementets retningslinjer.

Andelen lån med flytende rente utgjør 28,3 % totalt (før renteswap) og 19,6 % (etter renteswap) eksklusive lån til videre utlån, og er innenfor finansreglementets retningslinjer.

Basert på vår gjennomgang av finansrapporteringen for 1. tertial 2022 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, 24.05.2022
Rogaland Revisjon IKS

Elektronisk signert
Therese S. Bjørkeland
Statsautorisert revisor

Elektronisk signatur

Signert av

Bjørkeland, Therese Skåland
Norwegian BankID

Dato og tid

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

24.05.2022 08.57.50

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.