



Finansrapport

1. tertial 2023

Karmøy kommune

Utarbeidet av
Seniorrådgiver Morten Sørensen
12. mai 2023

PLASSERING AV LIKVIDITET I FINANSMARKEDET

Avkastningen for kommunens totalportefølje per april 2023 viser at vi fikk en positiv avkastning på kroner 25,0 millioner hittil i år, mot kroner 11,3 millioner i minus for samme periode i 2022. De første månedene i 2023 har vært preget av inflasjonsfrykt, økte renter, krigen i Ukraina og kollaps i flere banker. Alt dette skaper uro i finansmarkedene.

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 30.04.2023. 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 2022.

Per utgangen av april 2023 var verdiene av plasseringer i finansmarkedet på kroner 553,6 millioner, mens verdiene var på kroner 528,6 millioner ved inngangen på året. Oppgangen skyldes mye solid avkastning i utenlandske aksjefond og teknologifond.

Ser vi på forventet utvikling framover i året, så mener mange at rentenivået og skal stige litt mer for så å flate ut de neste månedene, og at prisstigningen samtidig skal syke.

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. Dette er på kroner 35 millioner per 30.04.2023.

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 D	24 889 058	1 027 487 4,31 %	6,1
DnB Global G	26 067 242	4 288 210 19,69 %	5,2
DnB Likviditet Institusjon F	53 107 728	776 373 1,48 %	2,0
DnB Obligasjon 20 E	57 192 463	332 597 0,58 %	2,2
DnB Obligasjon E	57 069 043	772 867 1,37 %	2,2
DnB Teknologi D	12 776 656	3 039 262 31,21 %	6,0
Summer og gjennomsnitt	231 102 190	10 236 796 4,63 %	2,4
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2023:		10 236 796 4,63 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2023:		0 0,00 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2023:		0 0,00 %	

FORVALTER EIKA	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
EIKA Transaksjonskonto	271 064	(tas ikke med i videre beregning)	
EIKA Norge	7 604 307	239 575 3,25 %	6,0
EIKA Kreditt	27 260 854	968 587 3,68 %	3,2
EIKA Egenkapitalbevis	6 078 391	413 600 7,30 %	4,7
EIKA Norden	3 596 998	522 384 16,99 %	5,4
EIKA Global	6 219 042	855 189 15,94 %	5,4
EIKA Sparebank	89 832 545	1 220 565 1,38 %	2,0
EIKA Obligasjon	10 964 330	61 168 0,56 %	2,0
Summer og gjennomsnitt	151 556 467	4 281 069 2,91 %	3,0
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2023:		4 281 069 2,91 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2023:		0 0,00 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2023:		0 0,00 %	

EGEN FORVALTNING	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
SKAGEN Avkastning	58 975 382	1 102 437 1,90 %	2,1
SKAGEN Global	10 628 521	1 693 427 18,95 %	5,4
SKAGEN Kon-Tiki	7 982 193	1 085 532 15,74 %	5,7
PLUSS Utland Etisk	10 437 225	1 986 909 23,51 %	5,3
HOLBERG Norge	12 099 571	1 189 305 10,90 %	5,9
HOLBERG Norden	12 233 472	2 002 945 19,58 %	5,9
PARETO Nordic Cross Credit	17 430 814	442 499 2,60 %	2,5
PARETO Nordic Corp. Bond	18 408 215	551 823 3,09 %	3,9
ODIN Rente	22 747 990	458 652 2,06 %	2,0
Summer og gjennomsnitt	170 943 384	10 513 528 6,55 %	3,2
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2023:		10 513 528 6,55 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2023:		0 0,00 %	
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2023:		0 0,00 %	

FOND TOTALT	SALDO	AVKASTNING	RISIKO
Forvalter DnB	231 102 190	10 236 796	4,63 % 2,4
Forvalter EIKA	151 556 467	4 281 069	2,91 % 3,0
EGEN forvaltning	170 943 384	10 513 528	6,55 % 3,2
Summer og gjennomsnitt	553 602 041	25 031 393	4,74 % 3,0
Gevinst (+) / Tap (-) i 1. tertial 2023:		25 004 843	4,73 %
Gevinst (+) / Tap (-) i 2. tertial 2023:		0	0,00 %
Gevinst (+) / Tap (-) i 3. tertial 2023:		0	0,00 %

INVESTERINGSSTRATEGI FOR DE ENKELTE FOND

DnB Norge Selektiv D 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 G investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper verden over.

DnB Likviditet Institusjon F 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 D investerer hovedsakelig i aksjer i teknologi-, media- og telekomselskaper i Norden og internasjonalt.

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

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

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

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

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

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

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

SKAGEN Avkastning er et obligasjonsfond som hovedsakelig investerer i norske og nordiske rentebærende omsettelige verdipapirer. Fondet kan også investere en andel i utstedere utenfor Norden. Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis lav til moderat svingningsrisiko (volatilitet).

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

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

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

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

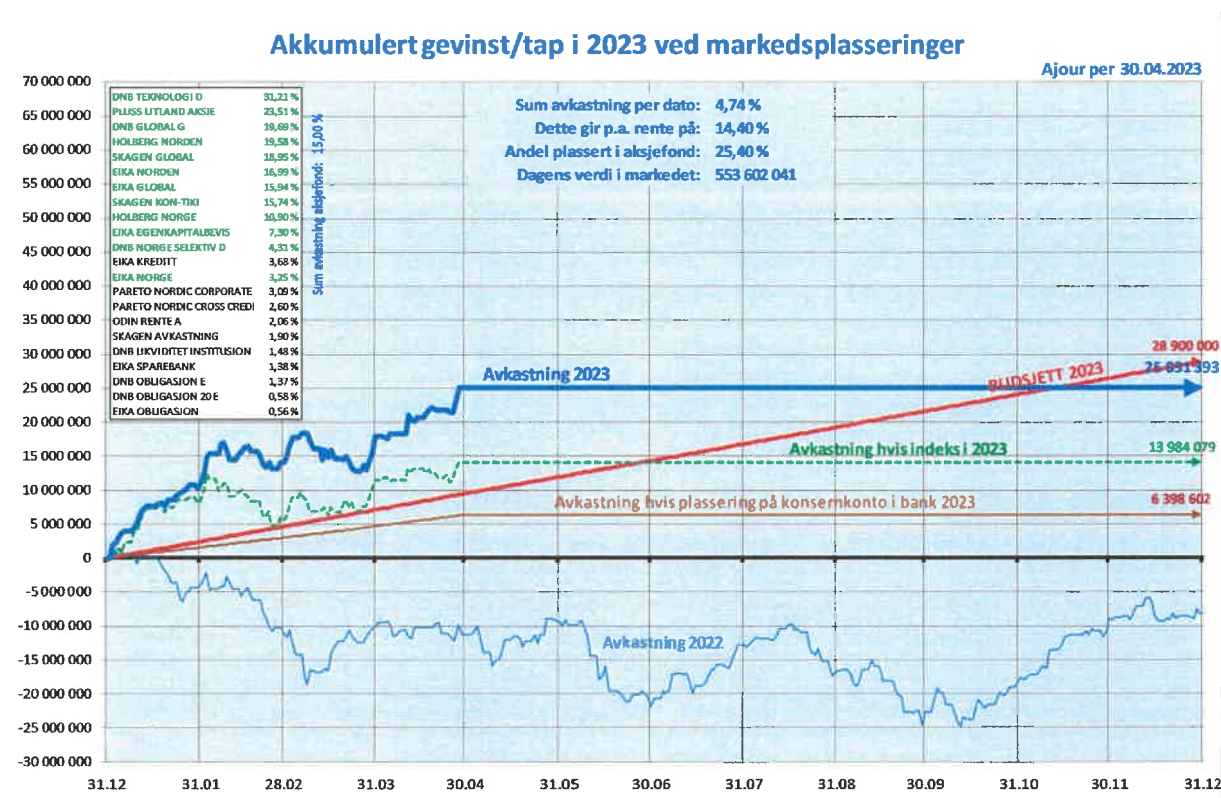
HOLBERG Norden er et aksjefond med hovedvekten av investeringene i nordiske børsnoterte aksjer. Inntil 10 % av fondets portefølje kan investeres i unoterte aksjer.

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

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

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

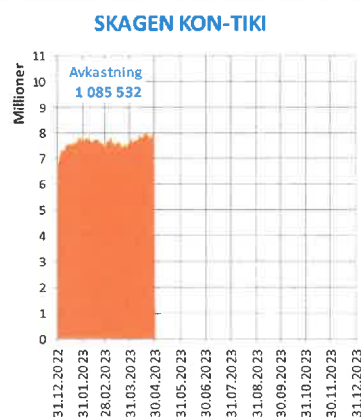
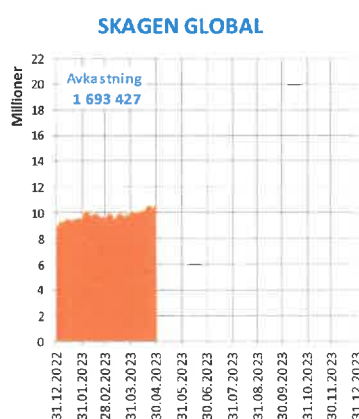
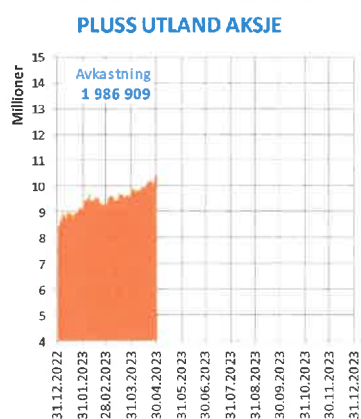
GRAFISKE OVERSIKTER OVER FINANSPLASSERINGER

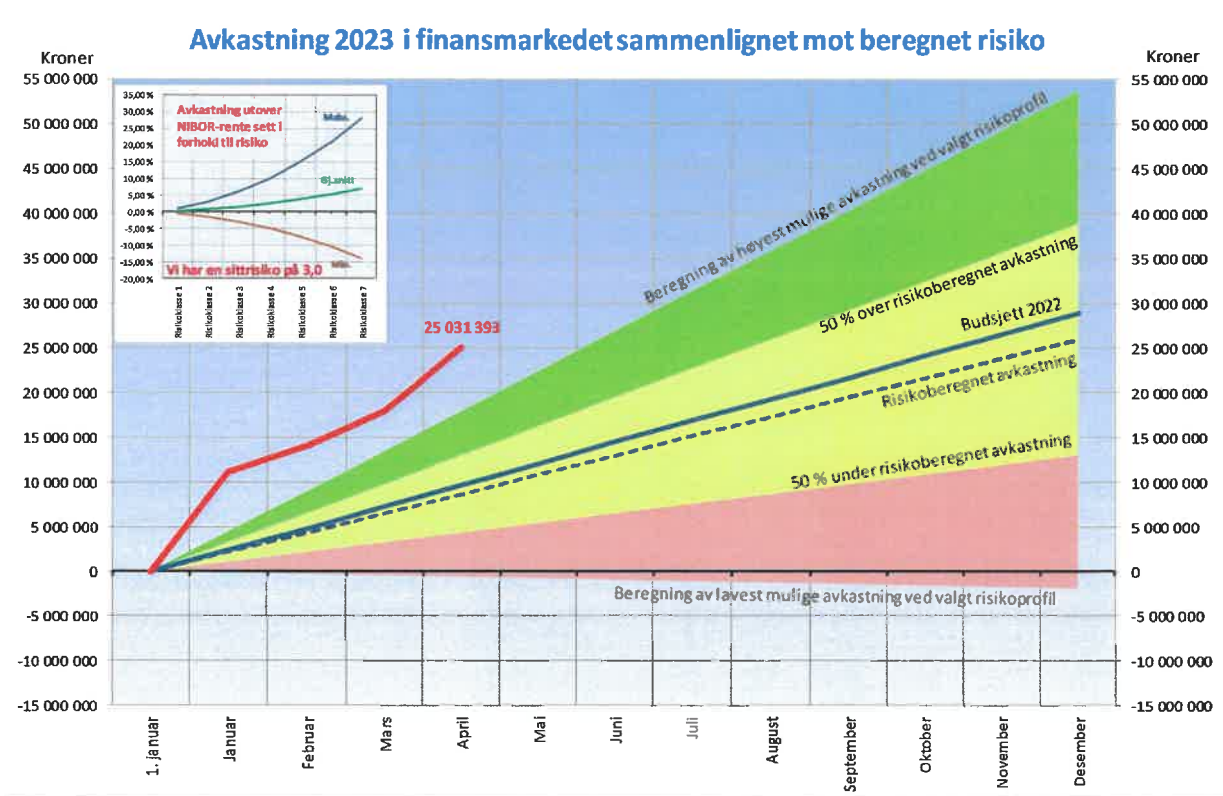


Graf 1: Akkumulert gevinst/tap i 2023 ved markedsplasseringer.

Grafen viser oss at det har gått veldig bra med finansplasseringene hittil i 2023. Dette skyldes i første rekke god avkastning i aksjefond (grønn skrift i innfelt tabell i grafikken ovenfor). Avkastningen her har vært så bra at vi har passert vedtatt grense på inntil 25 % i aksjefond, slik at vi ved månedsskiftet har solgt oss noe ned i disse plasseringene. Ser vi avkastningen per april så ligger vi omlag kroner 15 millioner bedre enn periodisert budsjett.

Enkeltfond:

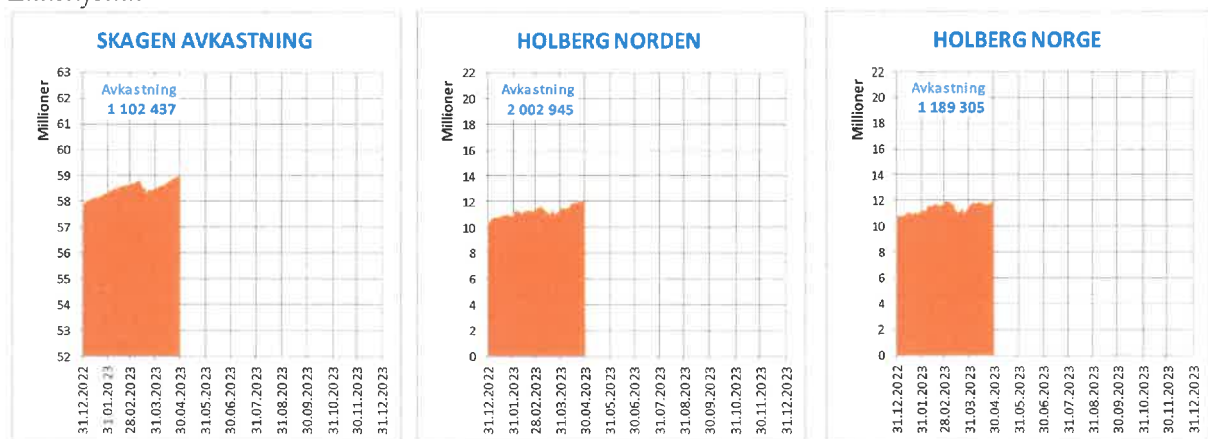




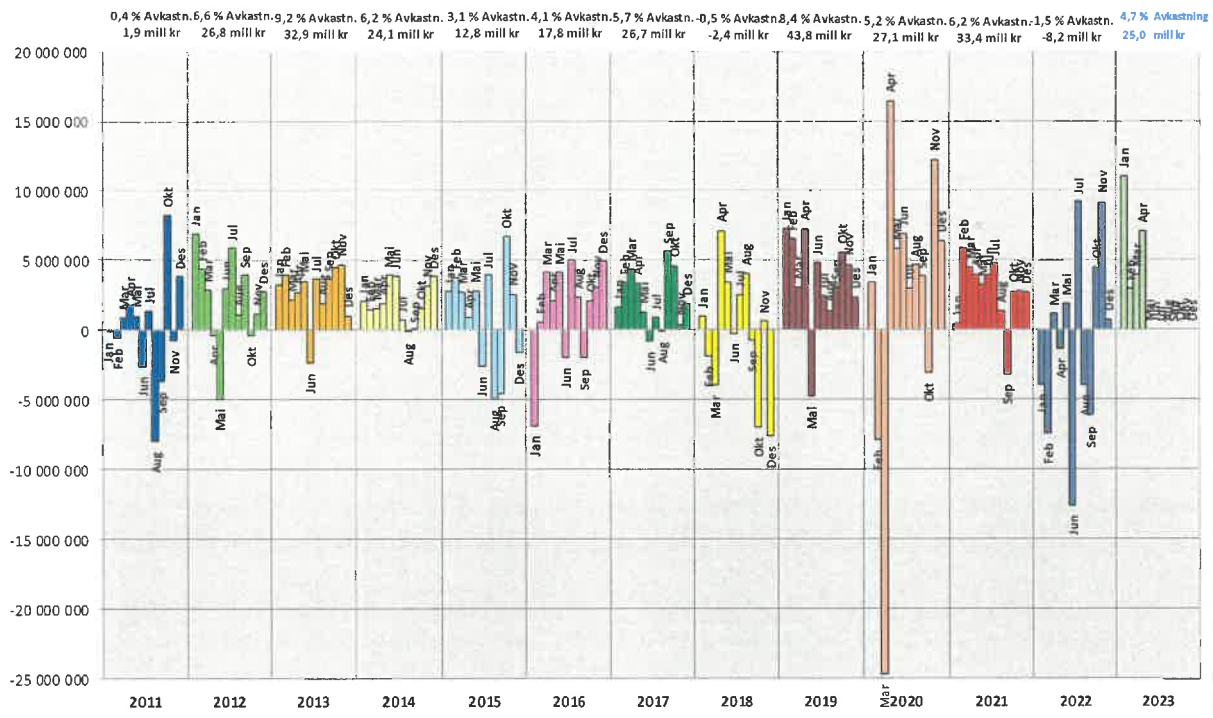
Graf 2: Avkastning 2023 i finansmarkedet sammenlignet mot beregnet risiko.

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 2023 ligger godt over 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:



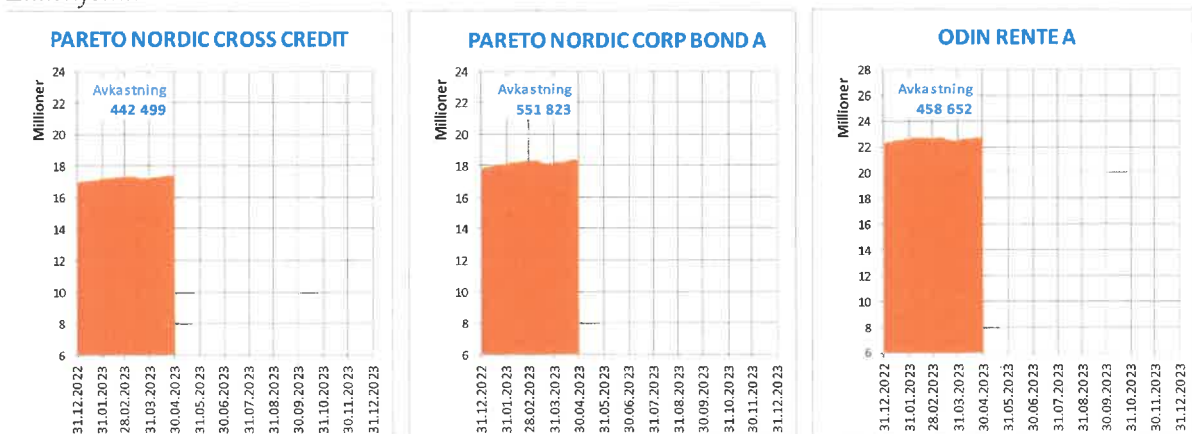
Avkastning på midler i finansmarkedet 2011-2023



Graf 3: Avkastning på midler i finansmarkedet fordelt månedsvis i 2011 – 2023.

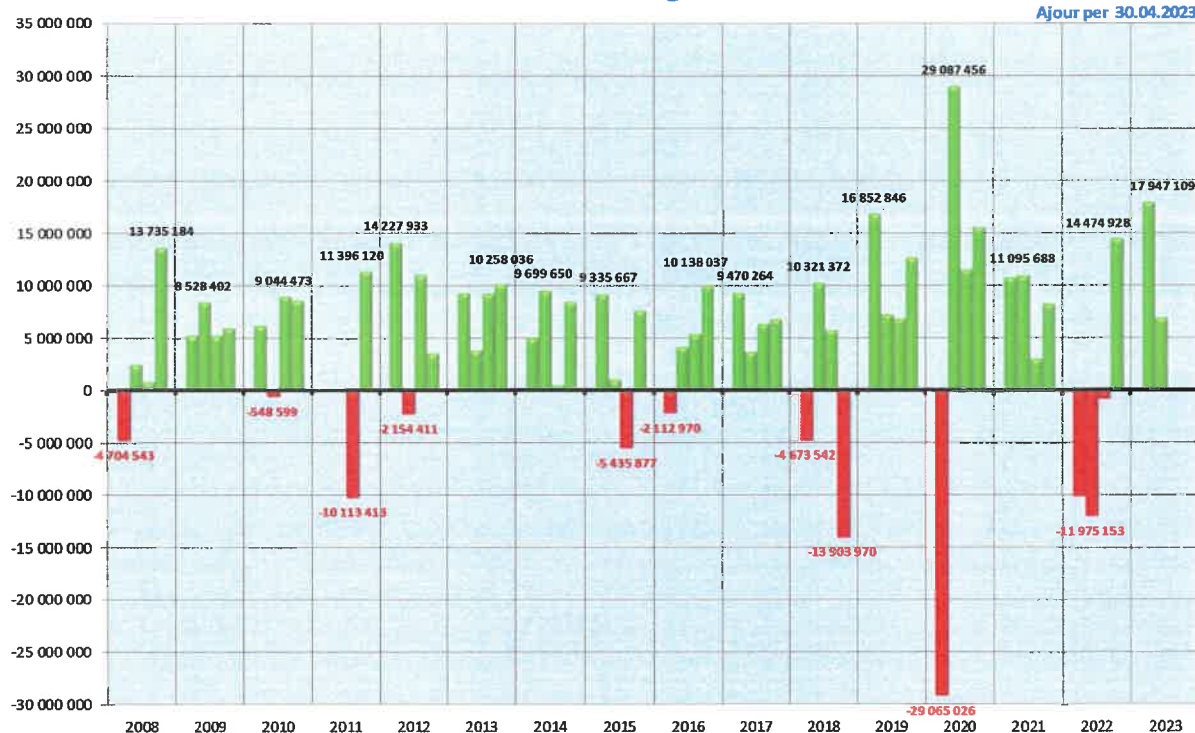
Avkastningen per måned viser at det svinger en del fra måned til måned gjennom året. De aller fleste månedene ser vi gir god avkastning, mens andre igjen gir dårligere avkastning. Gjennom årene gir juni, august og september gjennomgående mindre god avkastning, mens starten og slutten av hvert år gir 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 2023 så har alle månedene hittil gitt positiv avkastning. Faktisk så bra at samlet sett i første tertial så er årets avkastning det beste resultatet siden vi startet målinger i 2008.

Enkeltfond:



Kvartalsvis avkastning 2008-2023

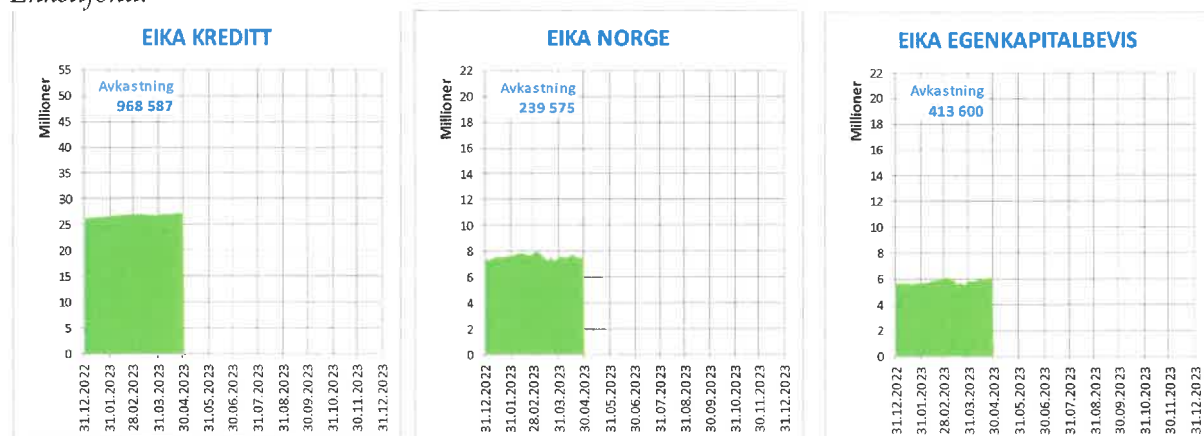
Ajour per 30.04.2023

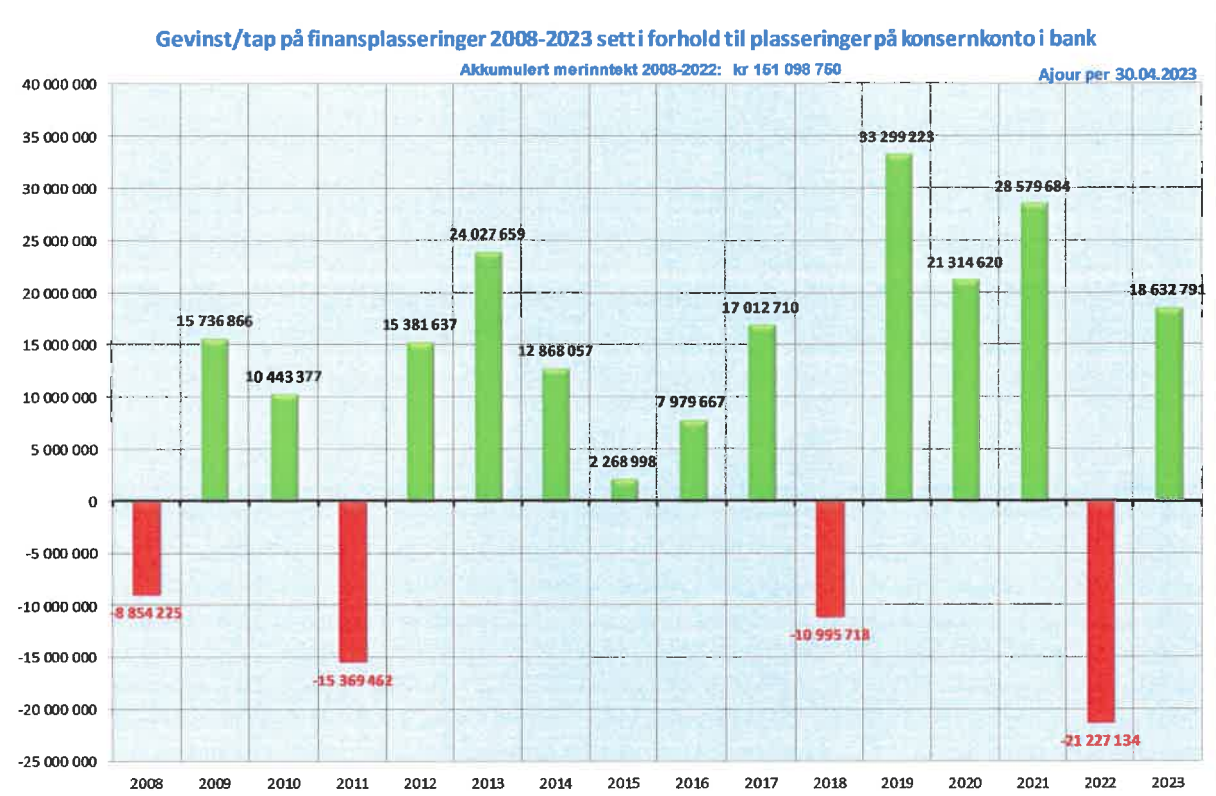


Graf 4: Kvartalsvis avkastning 2008 – 2023.

Sorterer vi avkastningen per kvartal ser vi tydelig at det er lønnsomt med plasseringer i finansmarkedet over tid. Finanskrisen 2008 startet dårlig for kommunens plasseringer, men tidlig nedslag i aksjeeksponeringen og tilsvarende oppkjøp i obligasjonsmarkedet gjorde at 2008 ble et greit år likevel. Like heldig var vi ikke i 2011 og i 2018, da kraftig nedgang på verdens børser også gav store utslag på vår inntjening disse årene. Starten på 2020 ble svært dårlig på grunn av viruset Covid-19. Markedene hentet seg imidlertid godt inn igjen resten av året og inn i 2021 - mye på grunn av sentrale finanspolitiske tiltak. Nå ser vi at 2023 har startet veldig bra.

Enkeltfond:

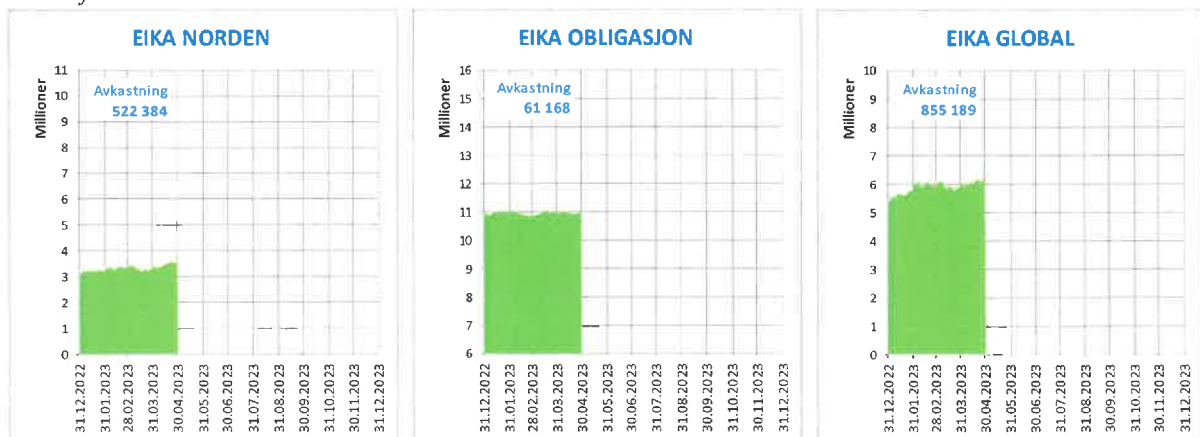


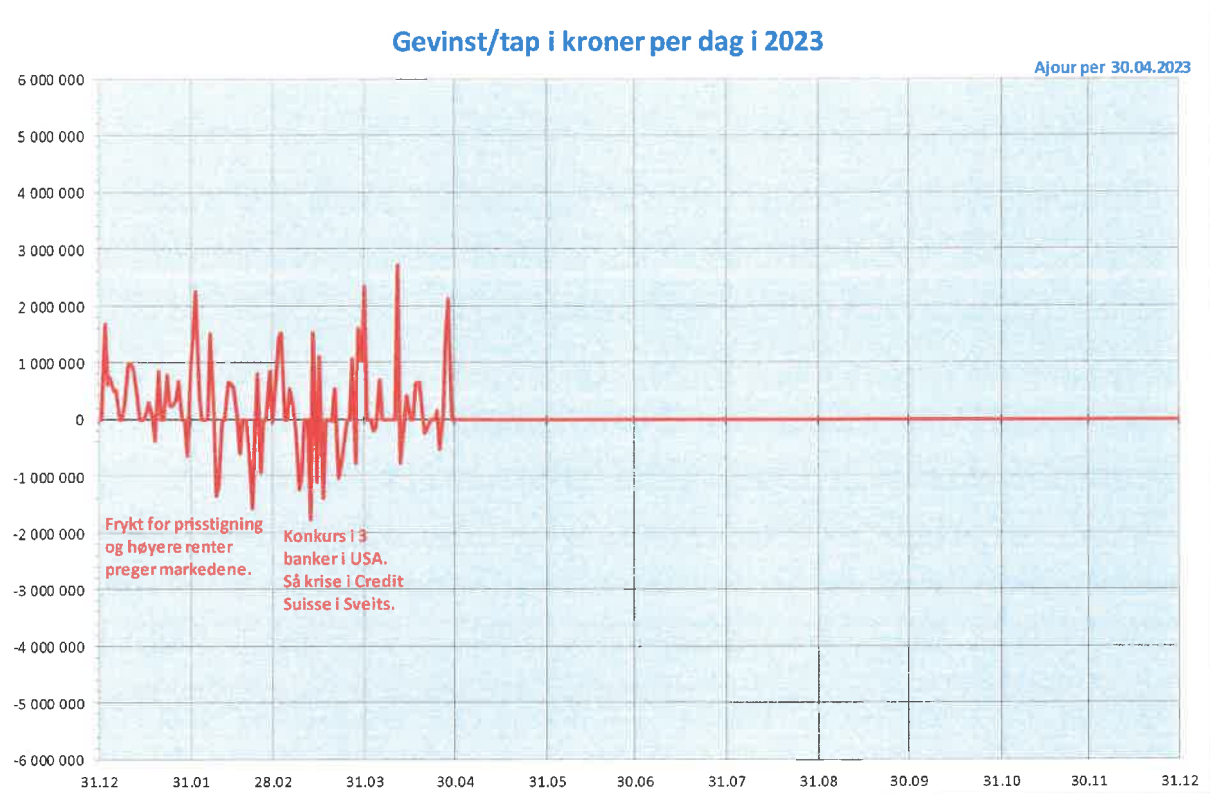


Graf 5: Gevinst/tap på finansplasseringer 2008 – 2023 sett i forhold til plasseringer på konsernkonto i bank.

Fra grafikken ovenfor ser vi at finanskrisårene 2008 og 2011, børsuroen i 2018 og ikke minst krigen i Ukraina i 2022 og følgeskadene av denne gav oss dårligere avkastning enn å ha plassert pengene på konsernkontoen i banken i stedet. Nå viser 2023 grønne tall igjen. Som vi ser av grafikken så har vi nesten hentet inn hele nedgangen i 2022 allerede ved utgangen av april måned i 2023.

Enkeltfond:

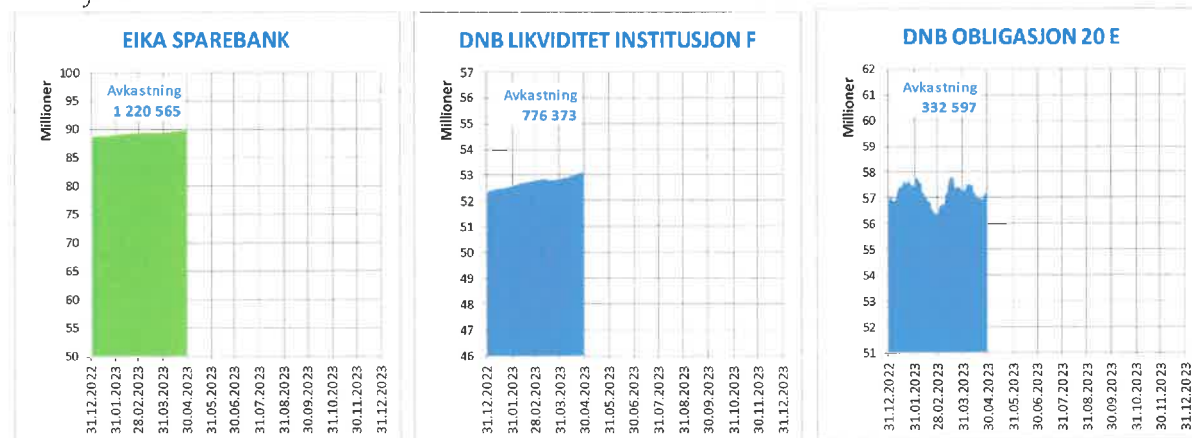




Graf 6: Gevinst/tap i kroner per dag i 2023.

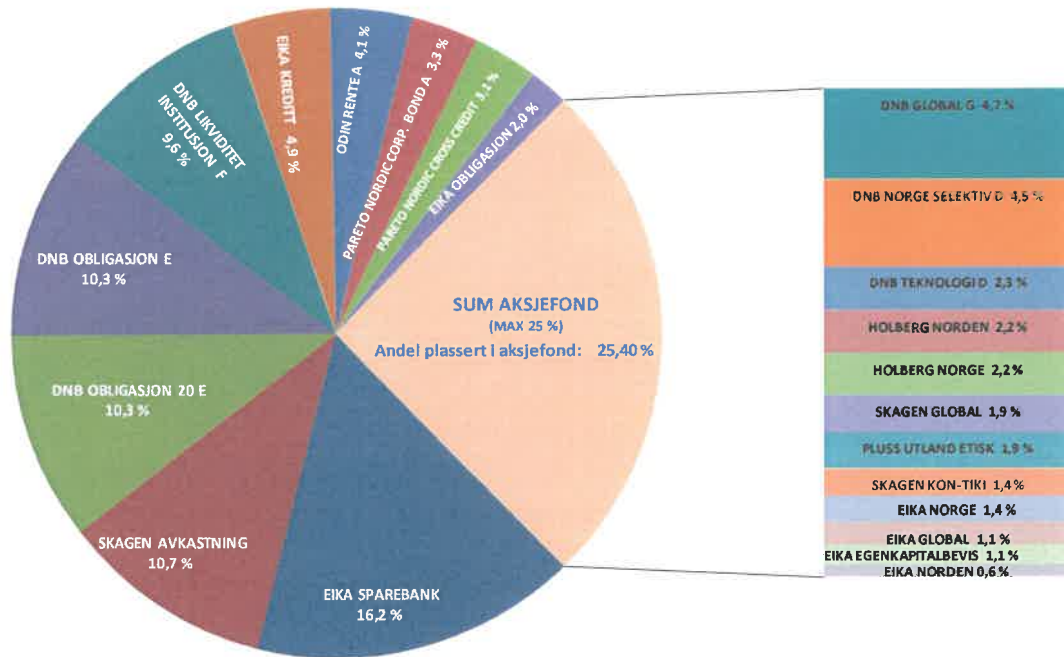
Med godt over 550 millioner kroner plassert i finansmarkedet så sier det seg selv at det kan bli store svingninger hver dag. Grafikken ovenfor viser daglige endringer i 2023. Årets svingninger ser vi skyldes prisstigning, stadig økning i rentene, bankkollaps i flere banken i USA og i Sveits. Stor politisk og/eller økonomisk uro i verden slår gjerne direkte ut på denne grafen.

Enkeltfond:



Fordeling av porteføljen per dato i 2023

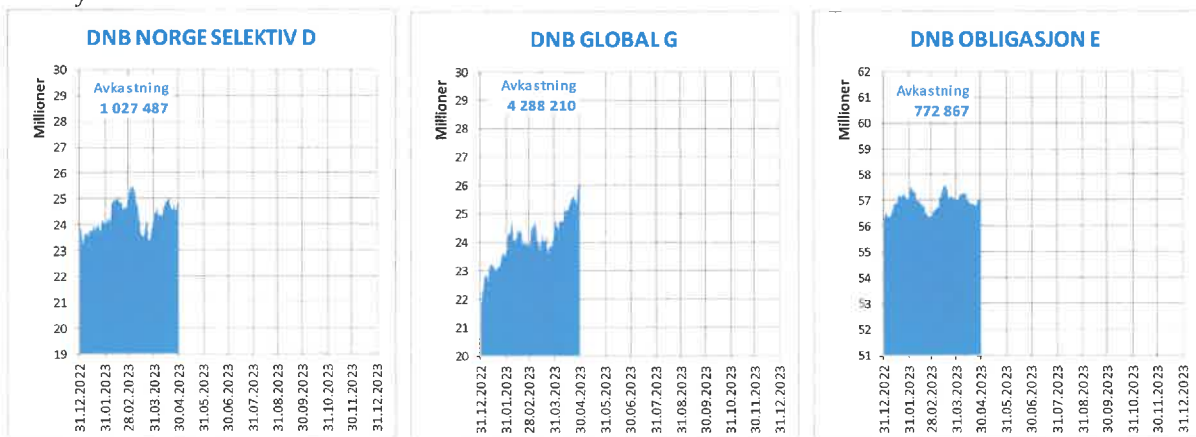
Ajour per 30.04.2023



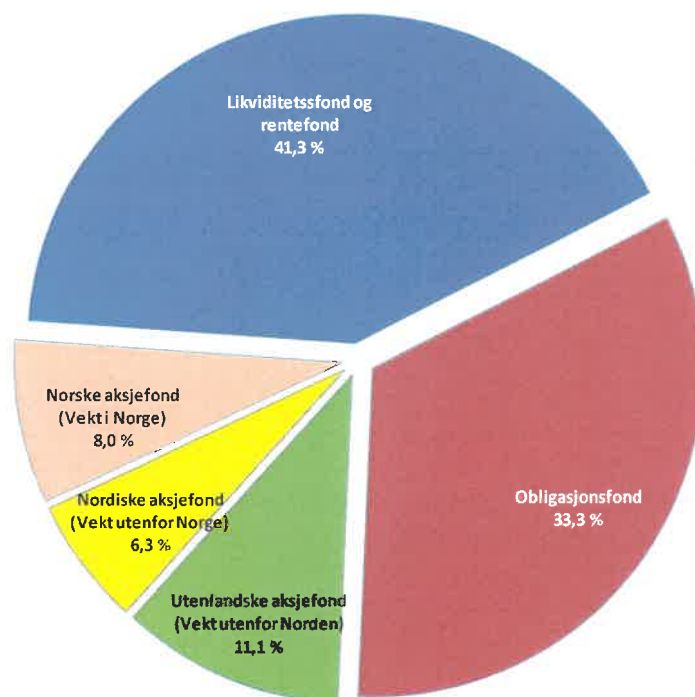
Graf 7: Fordeling av porteføljen per april 2023.

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 rett over dette nivået ved utgangen av april. Det har ført til at vi rett over månedsskiftet har solgt oss noe ned i de to største aksjefondene i DnB. Grafen viser også at vi har en variert og differensiert portefølje både innenfor aksjefond, obligasjonsfond og rentefond.

Enkeltfond:



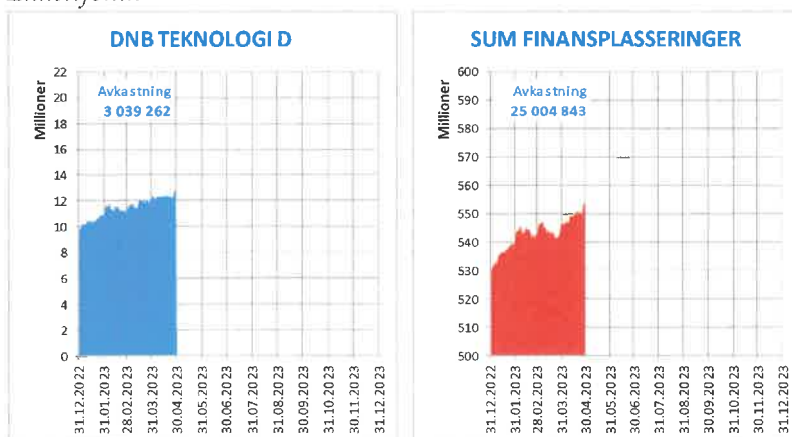
Fordeling av plasseringer per 30. april 2023



Graf 8: Fordeling av porteføljen på type fond per april 2023.

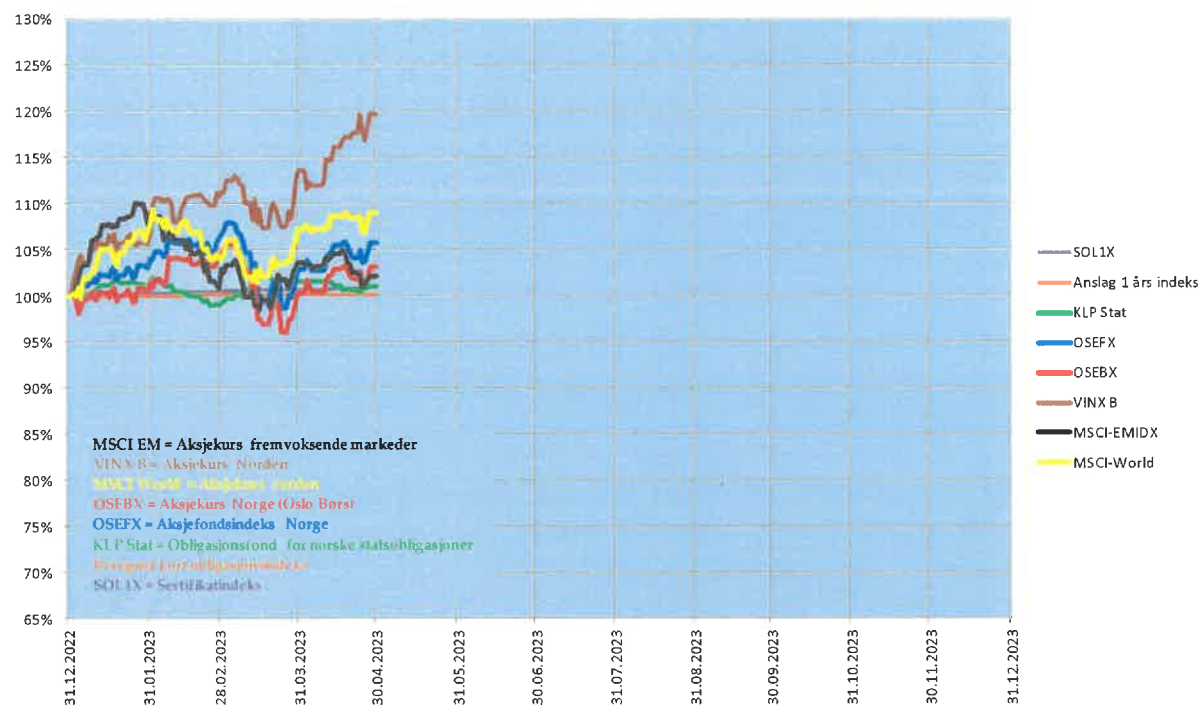
Vi ser av grafen ovenfor at nær halvparten av midlene som er plassert i finansmarkedet er plassert med lav risiko i likviditetsfond og rentefond. Obligasjonsfondene har noe høyere risiko for svingninger, men anses likevel for relativt sikre papirer. Når det kommer til aksjefondene så ser vi at vi har 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 2023

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 2023.

ANDRE FINANSINNTEKTER

KLP Pensjonsfond

Verdien av plasseringen i KLP Pensjonsfond per 30.04.2023 var på kroner 329.402 med en positiv avkastning på **0,65 %** i år, mot minus 2,12 % per april 2022 og minus 0,08 % per april 2021.

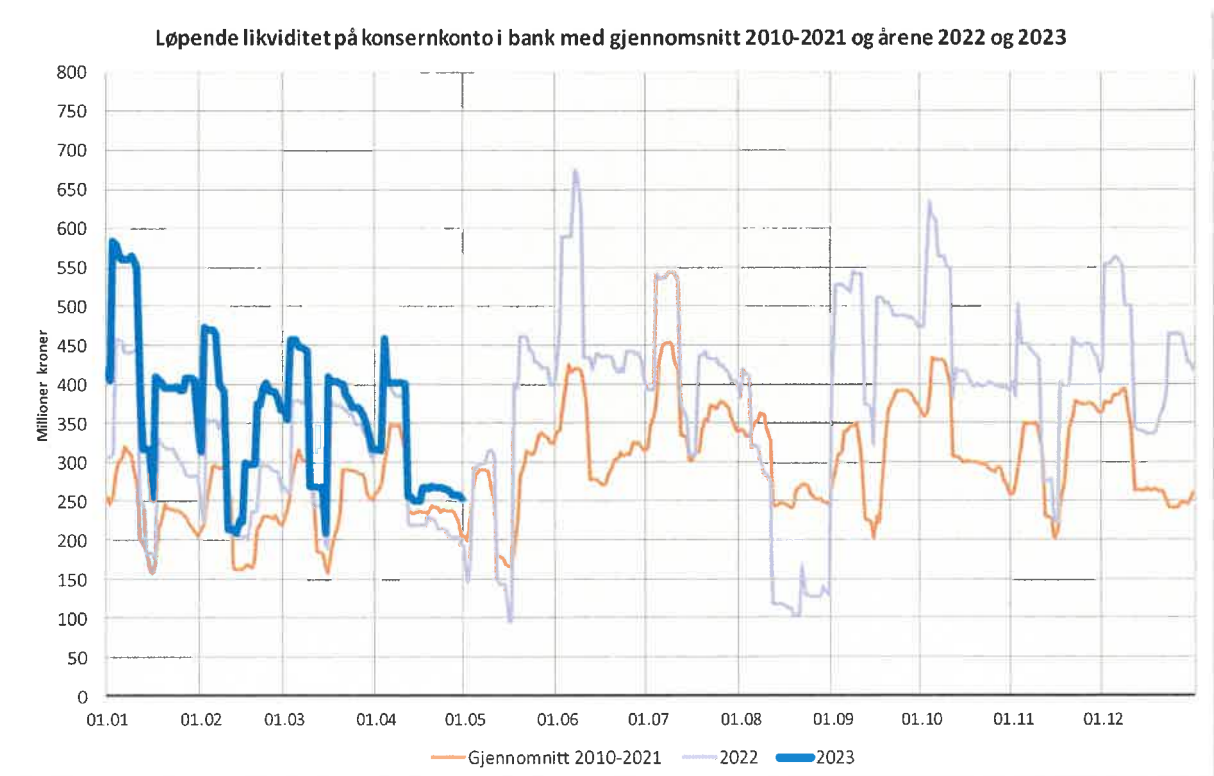
Haugaland Kraft

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 253,8 millioner på konsernkonto ved utgangen av april 2023 for løpende drift. Rentene på pengene er i henhold til bankavtale og er koblet mot 3 mnd NIBOR rente med justering.

BANK og FINANSHUS	TOTALT	DISPONIBLE	IKKE DISP.
SR-bank konsernkonto	253 777 510	253 777 510	
Haugesund Sparebank	0	0	
Skudenes & Aakra Sparebank	4 469 826	4 469 826	
SR-bank skattetrekk	90 136 585		90 136 585
KLP - Pensjon	329 402	329 402	
DNB Asset Management	231 107 230	231 107 230	
Eika Kapitalforvaltning AS	151 834 410	151 834 410	
Pluss Utland Etisk	10 436 892	10 436 892	
Holberg Norden	12 233 472	12 233 472	
Holberg Norge	12 099 571	12 099 571	
Odin Rente A Norge	22 747 990	22 747 990	
Skagen Avkastning	58 975 382	58 975 382	
Skagen Kon-Tiki	7 982 193	7 982 193	
Skagen Global	10 628 521	10 628 521	
Pareto Nordic Corporate Bond A	18 408 215	18 408 215	
Pareto Nordic Cross Credit A	17 430 814	17 430 814	
Summer	902 598 013	812 461 428	90 136 585



Graf 10: Løpende likviditet på konsernkonto i bank.

LÅN

Eika Kapitalforvaltning

Kommunens lånegjeld var per 30.04.2023 på kroner 3.025.232.893. Den gjennomsnittlige lånerenten per april 2023 var på 2,87 % mot 1,96 % på samme tid i 2022 og 1,84 % i 2021. Andel flytende rente var på 27,5 % etter justeringer for rentebytteavtale (renteswap).

Gjenværende vektet renteløpetid (durasjon) på de kommunale innlånene var ved utgangen av april på 1,75 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 2023 tok kommunen opp et nytt 5-årig lån med fast rente hos Kommunalbanken (KBN-20230012), med pålydende NOK 256.729.000 og forfall 20.01.2028. Dette var refinansiering av et 3-årig lån med fast rente igjen mot Kommunalbanken (KBN-20200017) som hadde forfall 20.01.2023.

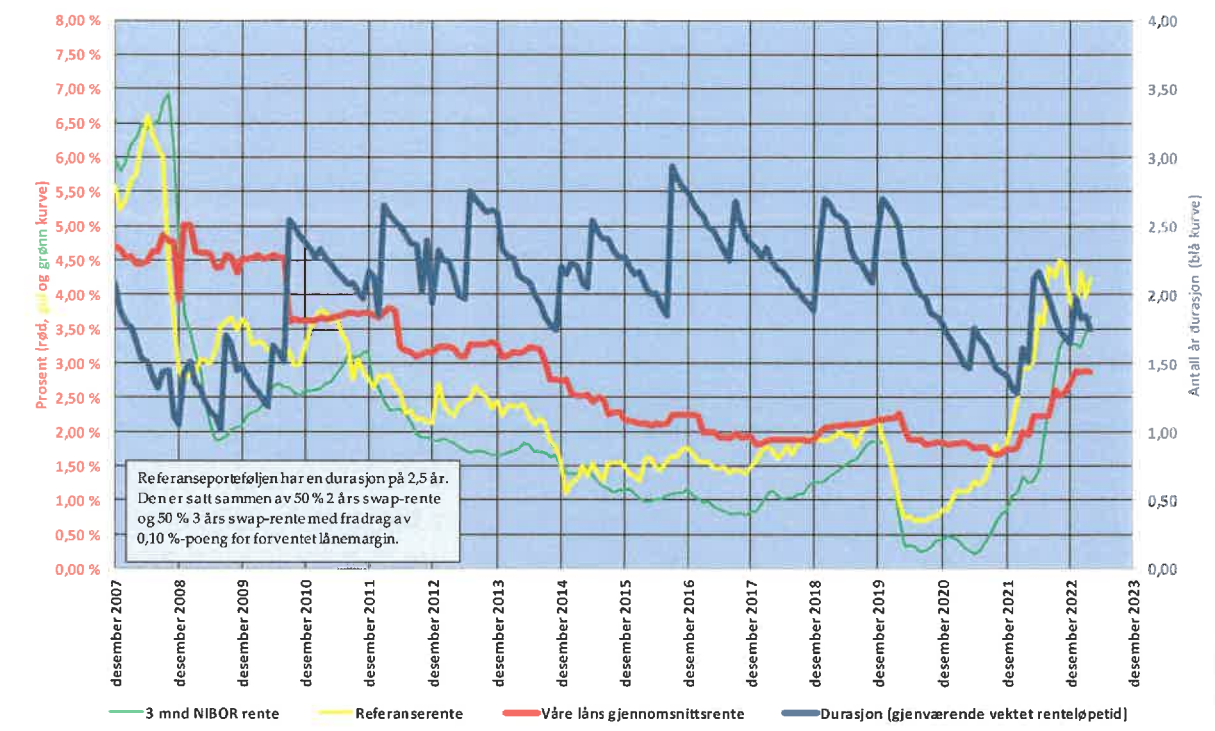
I februar 2023 tok kommunen opp et nytt og langt lån med flytende rente hos Husbanken (lånenr 13586212), med pålydende NOK 80.000.000.

I mars 2023 tok kommunen opp et nytt 3 mnd sertifikatlån hos DNB (NO0012868746) med pålydende NOK 200.000.000 og forfall 20.06.2023. Dette var refinansiering av ett 6 mnd sertifikatlån igjen mot Sparebanken 1 Markets (NO0012703489) som hadde forfall 20.03.2023.

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 juni 2023 (kroner 200.000.000), i september 2023 (kroner 221.817.000) og i februar 2024 (kroner 210.284.000). Per dato forventes det ikke utfordringer med å få refinansiert disse lånene.

Det er budsjettert og vedtatt et stort låneopptak også i 2023. 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 - 2023



Graf 11: Renteutvikling i låneporteføljen og durasjonstid 2007 – 2023.

LÅNEPORTEFØLJE KARMØY KOMMUNE 2023

per 30. april 2023

Årets låneopptak er markert med gult. Refinansiering med oransje.

Budsjett avdrag på lån i 2023: -108 700 000

Budsjett nye låneopptak i 2023: 582 437 000

Type lån	Lånenr	Flytende rente	%	Fast rente	%	Rentebetingelser	Forfall	Markedsverdi + påløpt rente
DnB Sertifikkallån	0012868746			200 000 000		3 mnd sertifikatlån 3,425 %	20.06.2023	200 704 492
DnB Obligasjonslån 2016/2013	10775067			221 817 000		Fast 2,05 % i 7 år	20.09.2023	222 907 961
Kommunalbanken	0010838329			210 284 000		Fast 5 års lån 2,155 %	27.02.2024	207 739 166
Kommunalbanken	20190588			192 331 000		Rente 2,120 % i 5 år	02.12.2024	187 751 665
Swedbank - obligasjonslån	11104192	304 800 000				Flytende 3 mnd NIBOR + 0,21 %	22.09.2025	304 180 992
Sparebanken 1 Markets - obligasjonslån	0010841539			146 200 000		Fast 7 års lån 2,45 % (eff 2,486 %)	16.01.2026	141 349 687
DnB Obligasjonslån 2022/2026	0012692609	259 229 000				Flytende 4 års lån 3 mnd NIBOR + 0,615 %	30.08.2026	261 484 768
Kommunalbanken	20220063			254 864 000		Fast 5 års lån 2,902 %	15.03.2027	247 201 990
Kommunalbanken				170 000 000		Fast 1,775 % i hele perioden (6 år)	18.06.2027	159 540 269
Kommunalbanken	20230012			256 729 000		Fast 3,44 % i 5 år	20.01.2028	255 964 556
Kommunalbanken	2022			339 773 000		6 års fast rente 3,32 %	27.05.2028	344 605 028
KLP (Karmøy Rådhus)	83175031238	3 877 500				Flytende 1,66 %	01.09.2028	3 909 708
KLP (Karmøy Rådhus)	83175031262	2 447 500				Flytende 1,66 %	01.09.2028	2 468 098
Husbanken 14	135640316	6 743 335				Flytende 1,693 % (justering 6 ganger per år)	01.04.2041	6 779 191
Husbanken 15 og 16	135649895	31 763 303				Flytende 1,559 % og 1,598 %	01.04.2042	31 864 386
Husbanken 17	13565988					Flytende 1,584 % (justering 6 ganger per år)	08.03.2043	
Husbanken 18	13565986	32 993 411				Flytende 1,584 % (justering 1/11 og 1/5)	14.08.2043	33 105 126
Husbanken 19	13584056	34 388 848				Flytende 1,61 %	01.03.2044	34 672 235
Husbanken 20	135848059	45 693 467				Flytende 2,041 %	02.03.2050	45 897 414
Husbanken 21	135849628	36 899 901				Flytende 1,559 %	03.07.2050	37 070 285
Husbanken 22	13585362	47 093 711				Flytende 0,828 %	01.03.2051	47 539 068
Husbanken 23	135855179	38 270 204				Flytende 0,828 %	07.07.2051	38 634 905
Husbanken 24	135858025	69 034 713				Flytende 0,728 % Fra 1/3-22 0,896 %	01.02.2052	69 371 345
Husbanken 25	135860716	40 000 000				Flytende 1,739 %	01.11.2052	40 202 090
Husbanken 26	135862126	80 000 000				Flytende 2,789 %	14.02.2053	80 853 879
DELSUM Fordeling av lån flytende/fast		1 033 234 893	34,2 %	1 991 998 000	65,8 %	SUM markedsverdi låneopptak:		3 005 798 304
Renteswap: Nordea 02.07.13	123907	-200 000 000		200 000 000		Fra flytende til fast 3,05 %	02.07.2023	-200 554 675
								200 313 676
Fordeling av lån flytende/fast		833 234 893	27,5 %	2 191 998 000	72,5 %	Netto markedsverdi renteswap:		-240 999
SUM LÅN				3 025 232 893		SUM markedsverdi lån inkl renteswap *:		3 005 557 305
						Differanse SUM LÅN og SUM markedsverdi:		19 675 588

* Differansen mellom SUM LÅN og SUM markedsverdi lån inkl renteswap viser hva kommunen kan tjene/tape ved å innløse sikringskontraktene. Ovenfor viser dette en gevinst på ca kr 20 mill kroner hvis vi hadde løst oss fra rentebindigene.

Retningslinjer for forvaltningen av låneporteføljen:

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

Sum låneportefølje i henhold til låneoversikt:	3 025 232 893
Største enkeltlån i henhold til låneoversikt:	339 773 000
Det største enkeltlånet utgjør i % av sum lån:	11,2 %

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

Rapporteringsdato:	30.04.2023
Dette gir følgende dato 1 år fram i tid:	29.04.2024
Sum låneportefølje i henhold til låneoversikt:	3 025 232 893
Lån som forfaller innen 1 år fram i tid:	

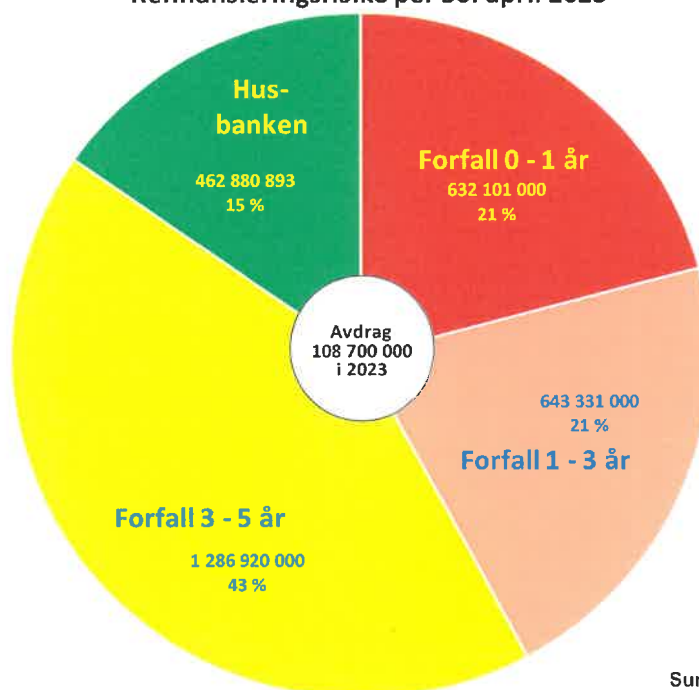
Sparebanken 1 Markets - sertifikatlån	0012703489	200 000 000	19.03.2023
DnB Obligasjonslån 2016/2013	10775067	221 817 000	20.09.2023
Kommunalbanken	0010838329	210 284 000	27.02.2024

Lån med forfall innen 1 år fram i tid utgjør i % av sum lån:	20,9 %
--	--------

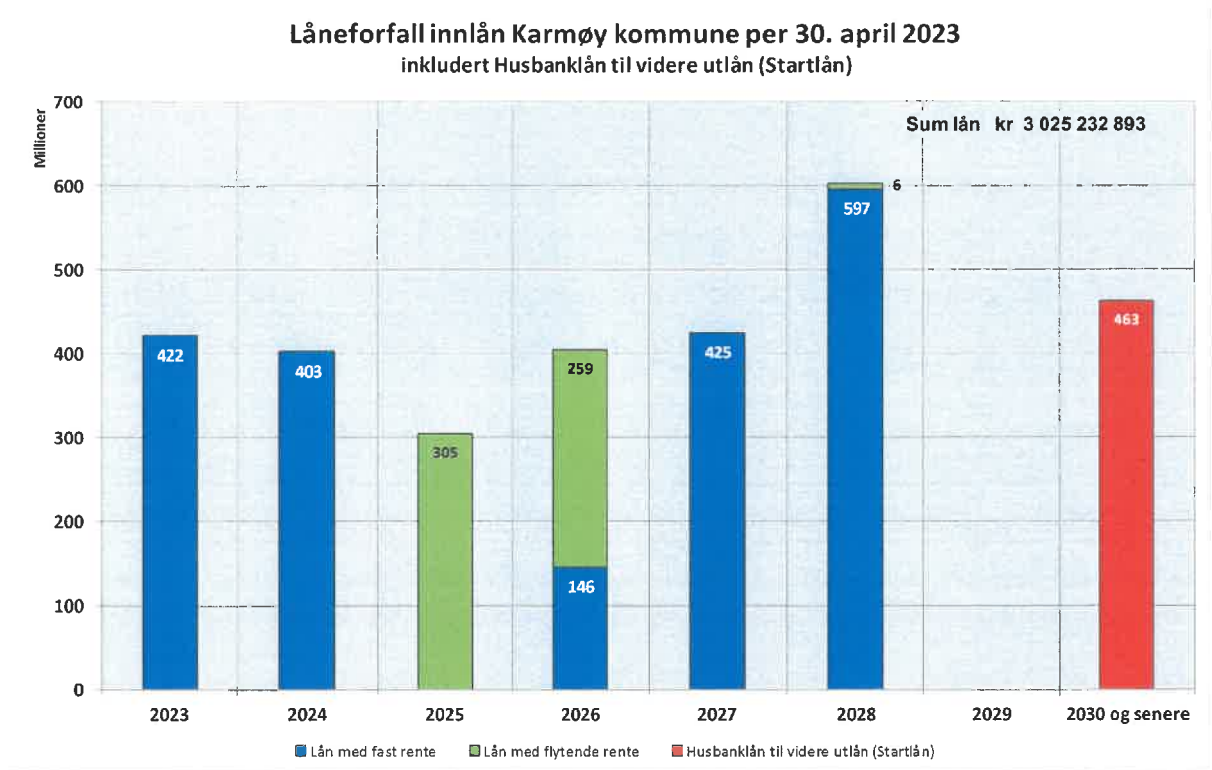
C - Lån med flytende rente skal maksimalt utgjøre 70 % av låneporteføljen (ekskl lån til videre utlån):

Før renteswap:	Flytende rente	%	Fast rente	%
Fordeling av lån på flytende/fast ekskl lån til videre utlån:	570 354 000	22,3 %	1 991 998 000	77,7 %
Etter renteswap:				
Fordeling av lån på flytende/fast ekskl lån til videre utlån:	370 354 000	14,5 %	2 191 998 000	85,5 %

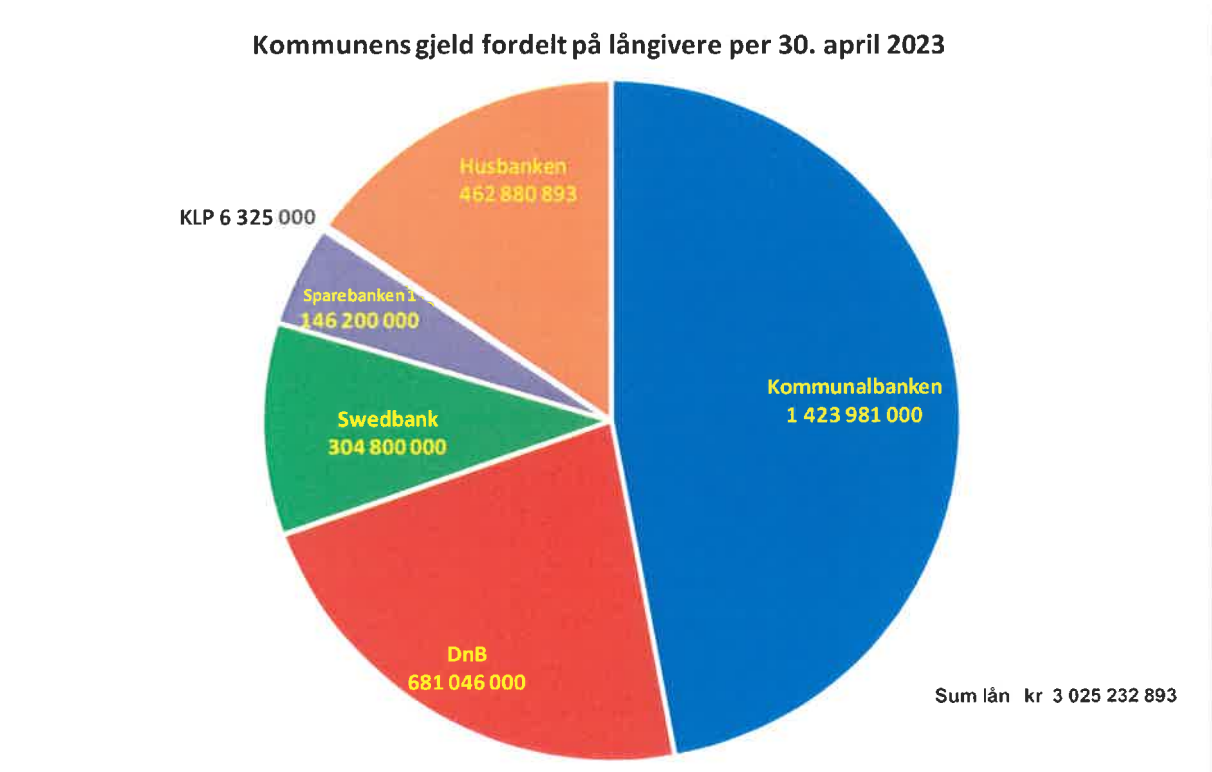
Refinansieringsrisiko per 30. april 2023



Graf 12: Refinansieringsrisiko per 30. april 2023.



Graf 13: Låneforfall innlån Karmøy kommune per 30. april 2023.



Graf 14: Kommunens gjeld fordelt på långivere per 30. april 2023.

SLUTTKOMMENTAR

Avkastningen på plassert likviditet i finansmarkedet hittil i 2023 har vært bra, og godt over forventet nivå. Det er fremdeles utfordringer med stigende rentenivå, stigende priser og geopolitiske spenninger. Samlet sett så har dette også ført til svekkelse av den norske kronen.

Lånegjelden er på i overkant av 3,0 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 2,87 % per 30.04.2023 mens referanserenten er på 4,22 %.



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 30.04.2023

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 30.04.2023 viser at 25,4% er plassert i norske og/eller utenlandske aksjefond, og kommunens forvaltning er dermed rett 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 år, er innenfor

finansreglementets retningslinjer. Lån med forfall inntil 1 år fram i tid utgjør 20,9 % og er dermed innenfor finansreglementets retningslinjer.

Andelen lån med flytende rente utgjør 22,3 % totalt (før renteswap) og 14,5 % (etter renteswap) eksklusive lån til videre utlån, og er innenfor finansreglementets retningslinjer.

Basert på vår gjennomgang av finansrapporteringen for 1. tertial 2023 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, 24.05.2023
Rogaland Revisjon IKS

Elektronisk signert
Rune Haukaas
Statsautorisert revisor/jurist
Revisjonsdirektør

Elektronisk signatur

Signert av**Haukaas, Rune**

Norwegian BankID

Dato og tid

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

24.05.2023 07.29.02

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.