

Dnr 25KS281  
619248

## Finansrapport tertial 1, 2025

### Uppföljning av finanspolicyns riktlinjer och beslut tagna på delegation

Den av Kommunfullmäktige antagna finanspolicyn innehåller riktlinjer för kommunkoncernens tillgångs- och skuldhantering. I finanspolicyn regleras att rapportering ska ske till kommunstyrelsen i samband med delårs- och årsbokslut. Finansrapport tertial 1, 2025 är en återrapportering till kommunstyrelsen av tillgångs- och skuldförvaltningen per 30:e april 2025.

Ekonomidirektören m. fl. har bemyndigande att på kommunstyrelsens vägnar besluta om upptagande av lån enligt KS beslut 2024-10-08, Dnr 24KS410. Finansrapporten är en återrapportering av beslut tagna på delegation under tertial 1, 2025.

### Finansieringsrisk, jämförelse mot finanspolicy

Finansieringsrisk är risken att inte ha tillgång till det kapital som verksamheten kräver eller att finansieringen endast kan erhållas till ökade kostnader.

Tabell: Genomsnittlig kapitalbindningstid kommunkoncernen

Nyckeltal	Prognos framåt	2025-04-30	2024-12-31	2023-12-31
Ej under 2 år och samtliga lån ska kunna återbetalas inom 15 år	←	3,0 år	3,3 år	3,1 år
Högst 45% av lånestocken får förfalla inom 12 månader	←	23 %	21 %	23 %

### Ränterisk, jämförelse mot finanspolicy

Ränterisk är risken att räntorna på marknaden rör sig upp eller ned över tid, vilket medför att räntekostnaderna för Gävle kommunkoncern förändras.

Tabell: Genomsnittlig räntebindningstid kommunkoncernen

Nyckeltal	Prognos framåt	2025-04-30	2024-12-31	2023-12-31
Skall vara 3 år med en tillåten avvikelse på max +/- 12 månader (2 - 4 år)	←	2,8 år	3,1 år	3,0 år
Minst 10% och högst 45% räntejusteras varje 12 månaders period	←	31 %	25 %	26 %

Gävle kommunkoncern ligger rätt enligt finanspolicyn avseende nyckeltalen, se ovan.

### Nyckeltal

Tabell: Gävle kommunkoncern, 2025-04-30 (2024-12-31)

	Koncernen
Total låneskuld, mnkr*	9 140 (9 055)
Snitt kapitalbindning, år	3,0 (3,3)
Snitträntebindning, år	2,8 (3,1)
Snittränta	2,20 % (2,20 %)
Kapitalförfall inom 12 månader, %	23 (21)
Ränteförfall inom 12 månader, %	31 (25)

\* Låneskulden består av externt upptagna lån i kommunens internbank, samt externt upptagna lån i Gävle Stadshus AB genom internbankens försorg.

### Känslighetsanalys

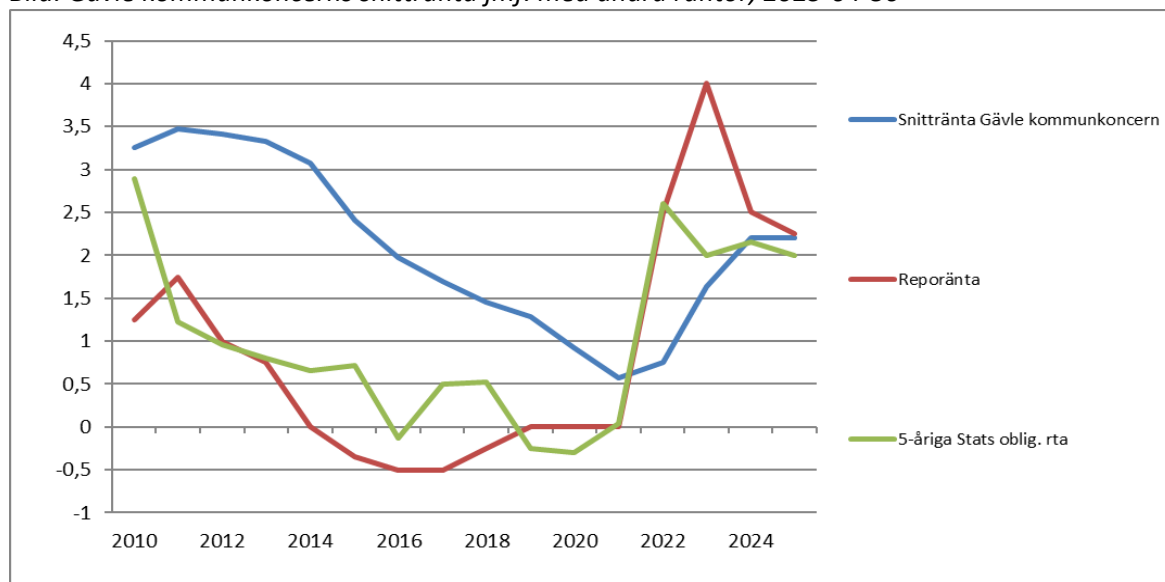
Gävles kommunkoncern påverkas av ränterörelser. Kostnadsökningen på årsbasis vid 1 procentenhets ränteökning, på lån med rörlig ränta och fast ränta som förfaller inom ett år är 17 mnkr.

### Kommunsektorns skuldförvaltning

Kommuninvest publicerar kvartalsvis en rapport, kommunsektorns skuldförvaltning, som summerar kommunsektorns och regionernas låneskuld. I nedanstående tabell jämförs Gävle kommuns skuldportfölj med genomsnittet av Kommuninvests utlåning till offentliga sektorn.

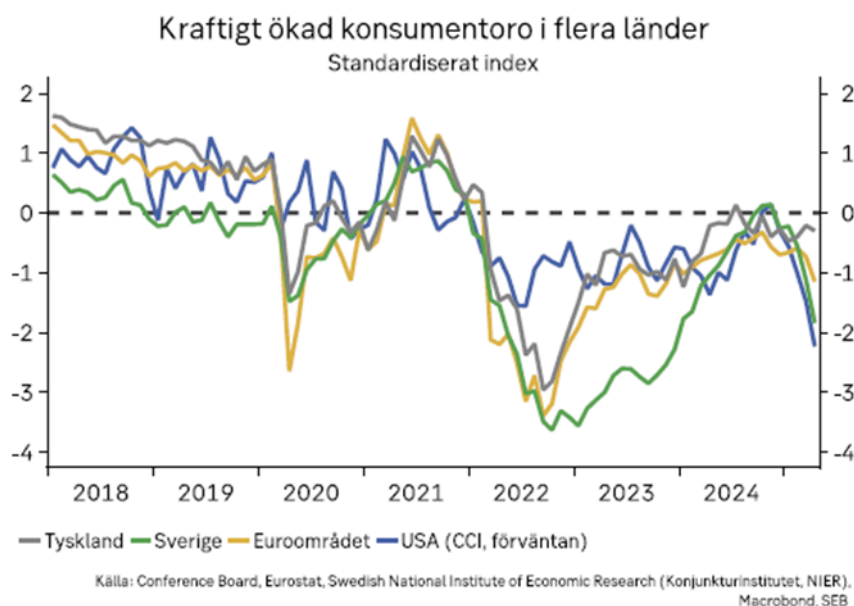
	Gävle kommun	Genomsnitt riket
Kapitalbindning (år)	3,0	2,5
Andel av kapitalet som förfaller inom 12 mån (%)	23	27
Räntebindning (år)	2,8	2,7
<b>Genomsnittsränta (%)</b>	<b>2,2</b>	<b>2,4</b>

Bild: Gävle kommunkoncerns snittränta jmf. med andra räntor, 2025-04-30



### Marknadsläge

De första 100 dagarna med president Trump i Vita huset har varit dramatiska. Den förvirring som råder kring tullar, handel och globala relationer påverkar i hög grad de ekonomiska utsikterna. Osäkerheten gör investeringsbeslut svårare, både företag och hushåll blir försiktigare vilket sänker efterfrågan och därmed global tillväxt. USA ser i nuläget ut att drabbas mest i form av lägre tillväxt och ökad inflation.



På längre sikt ställs allvarliga frågor avseende den finansiella och ekonomiska världsordningen. Sviktande omvärldsförtroende för den amerikanska politiken har lett till ett ifrågasättande av både den amerikanska dollarn som världens reservvaluta och av amerikanska statsobligationer som det finansiella systemets säkraste tillgångar.

En turbulent miljö gör att centralbanker snabbt kan behöva ändra planerna. Stora rörelser för räntor, valutor och börs, samtidigt som många länder behöver emittera stora mängder obligationer kan skapa en miljö där centralbanker behöver rycka in för att stabilisera marknader.

### Centralbanker

Styrräntenivåer i slutet av året i procent

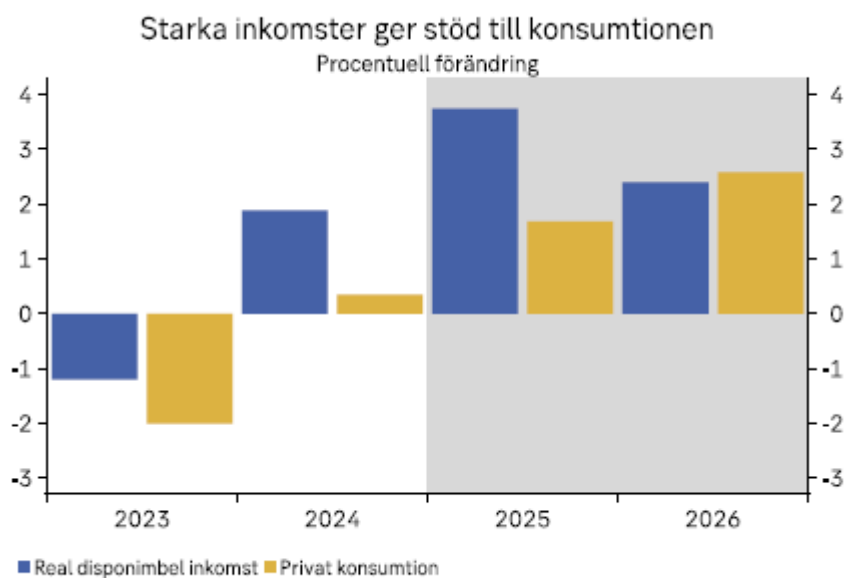
	30 apr	2025	2026
Federal Reserve	4,50	3,75	3,00
ECB*	2,25	1,50	1,50
Bank of England	4,50	3,75	2,75
Norges Bank	4,50	4,00	3,50
Riksbanken	2,25	2,00	2,00

\* Inlåningsränta Källa: SEB

### Sverige

I Sverige har hushållen fortsatt att hålla hårdare i plånboken än vad tillväxten skulle behöva. Stigande reallöner och lägre räntor har medfört en viss konsumtionsökning men köpviljan bromsas av osäkerhet och höga priser.

Trots att tillväxten i slutet på förra året var starkare än väntat har BNP-prognosen för i år justerats ned från 2,2 % till 1,6 %. Tillväxten för 2026 ändras från 3,1 % till 2,9 %. Stöd från finanspolitiken och stark industri talar för att svensk ekonomi under 2026 ändå ser bättre ut än för de flesta jämförbara länder.



Källa: Macrobond, SEB

(källa: SEB)

### Gävle kommunkoncerns upplåning under T1, 2025, jmf. med KF:s kreditram

Kommunfullmäktige fastställer en kreditram för extern upplåning i koncernen, kommunen och per bolag. Bolagen har totalt 4 201 mnkr kvar att nyttja av kreditramen för 2025. Gävle kommunkoncern har ett positivt banksaldo på 640 mnkr (214 mnkr), se sammanställning i tabellen nedan.

Tabell: Gävle kommunkoncerns nyttjande av kreditram, 2025-04-30

Enhet/Bolag (mnkr)	Låneskuld (kredit)	Egna-externa lån	Kreditram-2025*	Kvar att nyttja***
Gävle Stadshus AB	-60	-769	850	21
AB Gavlegårdarna	-3 238		4 200	962
Gävle Energi AB koncern	-923		1 500	577
Gävle Hamn AB	-1 111		1 500	389
Gävlefastigheter koncern	-2 701		3 200	499
Gävle Parkeringsservice AB	-69		270	201
Gästrike Vatten AB koncern	-58		150	92
Gävle Vatten AB	-864		2 000	1 136
Gästrike Räddningstj. Förb.	104		0	104
Gästrike Återvinnare koncern	-108		250	142
Gästrike Ekogas AB	-72		150	78
Summa krediter-bolag	-9 100	-769	14 070	4 201
<b>Gävle kommun</b>	<b>9 740</b>		<b>500**</b>	
<b>Extern låneportfölj + Banksaldo</b>				
<b>Summa Bankkonto (Toppkonto)</b>	<b>640</b>			
*Lånebelopp beslutat av KF				
**extern checkkredit, Swedbank				

### Redovisning av Gävle kommunkoncerns skuldportfölj

Finansrådet ansvarar för hanteringen av den externa skuldportföljen, i enlighet med finanspolicyn. Finansrådet genom internbanken har under tertial 1 inte finansierat något nytt lån.

Under T1, 2025 har den externa nettoskulden ökat med 85 mnkr genom ökad certifikatlånevolym. Inför varje finansiering (upplåning) genomför finansrådet en analys av möjligheten till hållbar upplåning, skuldportföljens sammansättning, förfalloprofil m. m. i relation till finanspolicyn, samt rådande marknadsvillkor. Denna analys ligger sedan till grund för internbankens upplåning.

Gävle kommunkoncerns externa upplåning per 2025-04-30, mnkr

Låneskuld (mnkr)	IB, 2024-12-31	Upplåning	Amortering	UB, 2025-04-30	Andel %, Saldo
Kommuninvest	7 661	0	0	7 661	91,5%
Certifikat total	625	85	0	710	8,5%
<b>Summa "extern portfölj"</b>	<b>8 286</b>	<b>85</b>	<b>0</b>	<b>8 371</b>	<b>100,0%</b>
GSAB, externa lån med kommunal borgen (KI)	769			769	
<b>Summa Gävle kommunkoncern</b>	<b>9 055</b>	<b>85</b>	<b>0</b>	<b>9 140</b>	

*Reverslån (s.k. interna lån), mnkr, Gävle kommun har ej externa lån*

Reverslån (mnkr)	IB, 2024-12-31	Upplåning	Amortering	UB, 2025-04-30
Gavlefastigheter AB	804		-31	773
Gävle Energi AB	142		-14	128
Bomhus Folketshus	6		0	6
Brynäs Fastighets AB	92		-3	89
<b>Summa</b>	<b>1 044</b>		<b>-48</b>	<b>996</b>

### Hållbar finansiering

Finansmarknaden och Kommuninvest delar in hållbar finansiering i två olika kategorier, Lån för Social Hållbarhet och Gröna lån.

#### Lån för social Hållbarhet

Lån för Social Hållbarhet erbjuds av Kommuninvest till de kommuner, kommunala bolag och regioner som vill utveckla, stärka och synliggöra sina särskilda satsningar för att möta sociala behov och utmaningar.

#### Gröna lån

Gröna lån beviljas investeringar som främjar övergången till lägre koldioxidutsläpp och en klimattålig tillväxt. För att synliggöra och stimulera kommunsektorns arbete mot miljö- och klimatmål erbjuder Kommuninvest Gröna Lån. Dessa lån finansierar Kommuninvest genom att emittera gröna obligationer.

Gävle kommuns gröna lån redovisas nedan

#### Andel gröna lån



Martin Svaleryd  
Ekonomidirektör

Jens Fornander  
Controller