

Dnr 17KS12  
2018-01-12

## Finansrapport tertial 3 2017

### 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 3 2017 är en återrapportering till kommunstyrelsen av tillgångs- och skuldförvaltningen per 31 december 2017.

Ekonomidirektören m.fl. har bemyndigande att på kommunstyrelsens vägnar besluta om upptagande av lån enligt KS beslut 2016-12-06 Dnr 16KS409.

Finansrapporten är en återrapportering av beslut tagna på delegation under tertial 3 2017.

### Finansieringsrisk, jämförelse mot finanspolicy

Definition av finansieringsrisk är höga kreditmarginaler vid refinansiering och nyupplåning och/eller försämrade kreditvillkor i övrigt.

Tabell: Genomsnittlig kredittid kommunkoncernen

Nyckeltal	Prognos framåt	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ej under 2 år och samtliga lån ska kunna återbetalas inom 15 år	↑	2,12 år	2,13 år	2,23 år
Högst 45 % av lånestocken får förfalla inom 12 månader	↓	32 %	34 %	38 %

### Ränterisk, jämförelse mot finanspolicy

Definition av ränterisk är höga räntekostnader och kraftiga svängningar i räntekostnaderna över tiden.

Tabell: Genomsnittlig räntebindningstid kommunkoncernen

Nyckeltal	Prognos framåt	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Skall vara 3 år med en tillåten avvikelse på max +/- 12 månader (2 - 4 år)	↓	2,37 år	2,52 år	2,93 år
Minst 10 % och högst 45 % räntejusteras varje 12 månadersperiod.	↑	33 %	30 %	27 %

Kommentarer till finansieringsrisk och ränterisk i tabellerna ovan. Gävle kommunkoncern ligger rätt enligt finanspolicyn på alla nyckeltal. Det har varit fördelaktigt under året att välja kort kapitalbindning då marginalerna varit låga och eftersom kommunkoncernen har hög likviditet har det varit en strategi att kunna lösa lån på kort sikt.

### Övriga nyckeltal

Tabell: Gävle kommunkoncernen, 2017-12-31 (2016-12-31) enligt finanspolicyn.

	Koncernen
<b>Total låneskuld, mnkr*</b>	5 542 (5 311)
<b>Snitt kredittid, år</b>	2,12 (2,13)
<b>Snitträntebindning, år</b>	2,37 (2,52)
<b>Snittränta, %</b>	1,70 (1,97)
<b>Kreditförfall inom 12 månader, %</b>	32 (34)
<b>Ränteförfall inom 12 månader, %</b>	33 (30)
<b>Andel rörlig ränta, %</b>	15 (18)

\*I låneskulden ingår externt upptagna lån i kommunens internbank som till övervägande del utgör förmedlade lån till koncernbolagen, samt externt upptagna lån Gävle Stadshus AB genom internbankens försorg. Pantbrevstecknade

lån av AB Gavlegårdarna ingår ej och uppgår till 100 mnkr. Totalt uppgår koncernens låneskuld till 5 530 mnkr.

### Känslighetsanalys

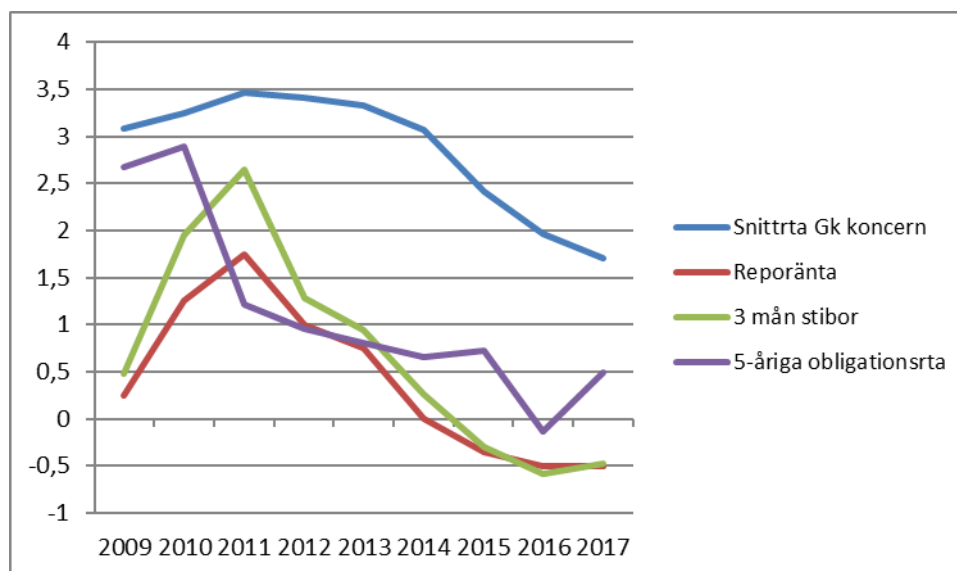
Kommunkoncernens resultat påverkas mycket av förändringar i räntekostnaden. Kostnadsökningen på årsbasis vid 1 procentenhets ränteökning, på lån med rörlig ränta och fast ränta som förfaller inom ett år, är 3,6 mnkr.

Tabell: Jämförelse mellan dec 2017 och december 2016.

	2017-12-31	2016-12-31
<b>Snittränta GK koncern</b>	1,70	1,97
<b>Riksbankens reporänta</b>	-0,50	-0,50
<b>Stiborräntan 3 månader</b>	-0,469	-0,591
<b>5-åriga obligationsräntan</b>	0,4981	-0,13
<b>Inflationsutveckling, KPI</b>	1,7	1,7

### Ränteuppgifter och inflationsutveckling

Diagram: Jämförelse av Gävle kommuns snittränta mot andra räntor under perioden 2009-2017.



## Marknadsläget

Enligt Norm Finanspartner fortsätter det ekonomiska läget att förbättras inom EU men utmaningarna är många enligt nedan:

- Tysk politisk oro på grund av att de ännu inte tagit beslut om ny regering
- Brexit
- Svaga statsfinanser i bland annat Italien, Grekland
- Olika syn på migrations- och säkerhetspolitik

Den amerikanska ekonomin visar styrka på flera plan med stark tillväxt och arbetslöshet som pressas ned mot nya rekordnivåer samtidigt som börsen fortsätter stiga. Trump har efter mycket möda uppnått sin hittills största politiska seger, skattereformen har gått igenom både i Representanthuset och Senaten vilket är en bedrift givet de stora motsättningar som trots allt finns inom Republikanerna trots att de är i majoritet.

Sverige är fortsatt inne i en högkonjunktur drivet av en expansiv finans- och penningpolitik i kombination med en stark byggkonjunktur. Den osäkerhet på bostadsmarknaden som kom plötsligt, inte oväntat dämpar emellertid förväntningarna något. Svensk ekonomi går makromässigt starkt samtidigt som välfärdssystemet är under stor press givet en kraftig befolkningstillväxt de senaste åren.

Riksbanken är fortsatt expansiva vilket i kombination med en sänkning på bostadsmarknaden och eventuella amorteringskrav kan påskynda en lågkonjunktur.

Ränteutvecklingen har även under fjärde kvartalet präglats av perioden med upp- och nedgångar, men ingen tydlig riktning utan de fasta räntorna har rört sig inom ett relativt snävt intervall.

Tillgången till finansiering via certifikats- och obligationsprogram har varit stabil och offentlig sektor har varit fortsatt aktiv med flertalet emissioner. Kort upplåning via certifikatsprogram sker fortsatt till väldigt attraktiva nivåer med negativ ränta för låntagaren.

Det är viktigt med en fortsatt god spridning av kapitalbindning för att minska refinansierings- och marginalriskerna vid förfall och att värna om tillgången till fler finansieringskällor och motparter.

Tabell: Historiska räntor och valutor

Ränta	10 år	Snitt	
		1 år	2017-12-20
Reporäntan	0,89%	-0,50%	-0,50%
STIBOR TN	0,96%	-0,53%	-0,44%
STIBOR 1W	1,00%	-0,54%	-0,46%
STIBOR 1M	1,05%	-0,55%	-0,64%
STIBOR 3M	1,19%	-0,51%	-0,55%
SEK SWAP 2Y	1,37%	-0,27%	-0,20%
SEK SWAP 5Y	1,92%	0,35%	0,41%
SEK SWAP 10Y	2,48%	1,15%	1,14%
USDSEK	7,3578	8,58	8,35
EURSEK	9,3730	9,63	9,89

Tabell: Prognos reporäntan per 31/12 2017

Reporäntan	Idag	3 mån	6 mån	1 år
Nordea	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,25%
Danske Bank	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,50%
Swedbank	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,25%
Handelsbanken	-0,50%	-0,50%	-0,50%	0,00%
SEB	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,25%
<b>Snitt</b>	<b>-0,50%</b>	<b>-0,50%</b>	<b>-0,50%</b>	<b>-0,25%</b>

Tabell: Femårsöversikt, nyckeltal för Gävle kommunkoncern

	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Total låneskuld</b>	6 318	6 182,5	5 597,8	5 311	5 542
<b>Snitt kredittid, år</b>	2,49	2,05	2,23	2,13	2,12
<b>Snitträntebindning, år</b>	2,71	2,30	2,93	2,52	2,37
<b>Snittränta, %</b>	3,31	3,07	2,41	1,97	1,70
<b>Kreditförfall inom 12 månader, %</b>	22	46	38	34	32
<b>Ränteförfall inom 12 månader, %</b>	31	39	27	30	34
<b>Andel rörlig ränta, %</b>	22	27	21	18	15

### **Gävle kommunkoncerns externa upplåning jämfört med KF kreditram**

Kommunfullmäktig har fastställt en kreditram 2017 för extern upplåning i koncernen, kommunen och per bolag. Koncernen har 3 321,0 mnkr kvar att utnyttja av kreditramen för 2017. Bolagen har totalt 2 330,2 mnkr kvar att nyttja av kreditramen för 2017. Kommunkoncernen ligger med ett plussaldo på 263,5 (475,3) mnkr på koncernkontot per 2017-12-31 och nyttjar ingenting av den för koncernkontot totala checkkrediten mot banken på 300 mnkr. Gävle kommun har ett positivt saldo på 490,8 (427,8) mnkr.

På grund av det extrema läget med negativa korträntor, och att reporäntan ligger på historiskt låga -0,5 % har Nordea infört negativ ränta (dvs en avgift) på stora likvida tillgångar för storkunder. Detta innebär en kostnad för Gävle kommun och bolag som har positiva saldon på koncernkontot. Flera av bolagen nyttjar en del av deras egen checkkredit, vilket är en intern kredit inom koncernen för att utjämna likvidflöden mellan bolagen i koncernen, som alternativ till kortfristig extern upplåning.

Nordea har infört en inlåningsavgift för kunder med stora inlåningssaldon från och med 31 oktober 2016. Avgiften beräknas för närvarande på bokfört saldo överstigande 100 miljoner kronor i slutet av varje dag efter en räntesats motsvarande den numerärt värde av STIBOR 1 w uttryckt som ett positivt tal. Avgiften tas endast ut i den mån STIBOR 1 w har ett värde som är negativt. Kommunen tillsammans med bolagen fortsätter dialogen angående minskning av saldot på koncernvalutakontot genom beviljandet av utökade krediter och lösen av lån. Kommunkoncernen har även tillgång till checklimiter på totalt 150 mnkr 2017-12-31 på andra konton.

Tabell: Sammanställning av Gävle kommunkoncerns saldo på koncernvalutakonto, kredit på koncernvalutakonto, externa och interna lån, per 2017-12-31

	Saldo kvk per 171231	Checklimit	Externa lån	Eget lån	Kreditram 2017	Kvar att nyttja på kreditram**	Interna lån
Mnkr	A	B	C	D	E	F	G
Gävle Stadshus AB	-118,1	-160*	0	-775	1 000	106,9	0,0
AB Gavlegårdarna	-220,6	-200*	-2 450	-100	3 100	329,4	0,0
Gävle Energi AB konc	-141,8	-215*	-420		720	158,2	63,0
Gävle Hamn AB konc	61,5	-200*	-685		1 200	576,5	298,3
Gävlefastigheter Gävle Kommun AB konc	67,7	-240*	-830		1 430	667,7	1 139,4
Gästrik Vatten AB inkl dotterbolag	37,3	-110*	-242,5		470	264,8	0,0
Gästrik Räddningstjänstförbund	87,5	0	0		0	87,5	0,0
Gästrik Återvinnare konc	0,8	-60*	-30		130	100,8	0,0
Gästrik Ekogas AB	-1,6	-20*	-110		150	38,4	0,0
<b>Summa bolag</b>	<b>-227,3</b>	<b>-1 205*</b>	<b>-4 767,5</b>	<b>-875</b>	<b>8 200</b>	<b>2 330,2</b>	<b>1 500,7</b>
Gävle kommun	490,8	-300	0		300	790,8	0,0
Ej fördelat					200	200,0	
<b>Summa</b>	<b>263,5</b>	<b>-300</b>	<b>-4 767,5</b>	<b>-875</b>	<b>8 700</b>	<b>3 321,0</b>	<b>1 500,7*</b>

\*Intern checkkredit

\*\* F= E+(A+C+D)

**Redovisning av upplåning under tertial 3, 2017-09-01 - 2017-12-31 (tkr)**

**1. Förmedlade lån kommunala bolag perioden 2017-09-01 - 2017-12-31 (tkr)**

**Refinansiering av lån**

Datum	Bolag	Kreditinstitut	Marginal	Ränta inkl mar- ginal	Fast/rörlig	Belopp
17-09-06- 17-11-06	AB Gavlegårdarna	Kommuninvest	0,17%	-0,245%	Rörligt	100 000
17-09-12- 17-10-16	AB Gavlegårdarna	Kommuninvest	0,17%	-0,248%	Rörligt	50 000
17-09-20- 27-09-01	Gävle Hamn AB	Kommuninvest		1,78%	Fast	75 000
17-09-25- 24-09-01	Gävle Hamn AB	Kommuninvest		1,33%	Fast	50 000
17-12-01- 23-11-13	AB Gavlegårdarna	Kommuninvest		0,94%	Fast	100 000
17-12-13- 21-09-15	AB Gavlegårdarna	Kommuninvest	0,18%	-0,426%	Rörligt	100 000
17-12-15- 20-12-01	AB Gavlegårdarna	Kommuninvest	0,16%	-0,447%	Rörligt	100 000
<b>Summa</b>						<b>575 000</b>

**Nyupplåning**

Datum	Bolag	Kreditinstitut	Margi- nal	Ränta	Fast/Rörl	Belopp
<b>Summa</b>						<b>0</b>

**Derivat**

Datum	Bolag	Kreditinstitut	Marginal	Ränta	Fast/Rörl	Belopp
<b>Summa</b>						<b>0</b>



**2. Utlämnade lån (reverslån) kommunala bolag perioden  
2017-09-01 - 2017-12-31 (tkr)**

**Refinansiering av lån**

Datum	Bolag	Kreditinstitut	Ränta	Fast/Rörl	Belopp
<b>Summa</b>					<b>0</b>

**3. Övriga lån perioden 2017-09-01-2017-12-31**

**Gävle Stadshus AB egna lån**

Datum	Kreditinstitut	Marginal	Ränta inkl mar- ginal	Fast/rörlig	Belopp
17-09-11- 23-09-01	Kommuninvest		1,06%	Fast 6 år	50 000
<b>Summa</b>					<b>50 000</b>

**Redovisning av lån – upplåning, amortering och utlåning**

Tabell: Gävle kommunkoncerns externa upplåning och amortering 2017-12-31

<b>Kategori (alla belopp i mnkr)</b>	<b>IB 170101</b>	<b>Upplå- ning</b>	<b>Amorte- ring</b>	<b>UB 171231</b>	<b>Andel % saldo</b>
Låneskuld till externa långivare (mnkr)					
Kommuninvest	4 611,0	1 725	1 993,5	4 342,5	78,4
Handelsbanken	300			300	5,4
Swedbank	100			100	1,8
NIB	300			300	5,4
Cert Swedbank	0	280	60	220	3,9
Cert Nordea	0	140	40	100	1,8
Cert SEB	0	180	0	180	3,3
<b>Summa</b>	<b>5 311,0</b>	<b>2 325</b>	<b>2 093,5</b>	<b>5 542,5</b>	<b>100,0</b>
<i>Varav GSAB borgen</i>	<i>776</i>	<i>350</i>	<i>351</i>	<i>775</i>	
<b>Exkl GSAB borgen</b>	<b>4 535</b>	<b>1 975</b>	<b>1 742,5</b>	<b>4 767,5</b>	

Tabell: Förmedlade lån till kommunala bolag och egen upplåning

<b>Kategori (alla belopp i mnkr)</b>	<b>IB 170101</b>	<b>Upplå- ning</b>	<b>Amorte- ring</b>	<b>UB 171231</b>	<b>Andel % saldo</b>
Gävle Stadshus AB egna lån	776	350	351	775	13,3
AB Gavlegårdarna	2 300	750	1 100	1 950	43,3
Gavlia-koncernen	700	270	140	830	15,3
Gävle Energi AB	450	100	150	400	7,4
BionärNärvärme AB	20			20	0,4
Gästrike Ekogas AB	50	80	20	110	2,0
Gästrike Återvinnare	40		10	30	0,6
Gävle Hamn AB	685	175	175	685	12,6
Gästrike Vatten AB	9,8		9,8	0	0,0
Gävle Vatten AB	280,2		37,7	242,5	5,1
Certifikat -ABGG	0	600	100	500	
<b>Summa</b>	<b>5 311,0</b>	<b>2 325</b>	<b>2 093,5</b>	<b>5 542,5</b>	<b>100,0</b>



Gävle kommunkoncernen har ökat sina externa lån med totalt 231,5 mnkr. Gavlefastigheter Gävle kommun AB har ökat sina lån med 130 mnkr. Gävle Energi AB koncern har löst lån på 50 mnkr. Gästrike Vatten AB har amorterat 9,8 mnkr, Gävle Vatten AB har amorterat 37,7 mnkr, Gästrike Ekogas AB har tagit två nya Gröna lån på totalt 60 mnkr. AB Gavlegårdarna har ökat sina lån med 150 mnkr, Gävle Stadshus AB har amorterat 1 mnkr och Gästrike Återvinnare har amorterat 10 mnkr.

Kommuninvest lanserade en ny produkt som heter Gröna lån under 2015. Gröna lån är till projekt och åtgärder som främjar omställningen till lägre koldioxid utsläpp, klimattålig tillväxt och minskad miljöpåverkan. Gävle kommun har tidigare fått sin ansökan beviljad till en ny Biogasanläggning i Forsbacka. Under hösten har Gavlefastigheter lämnat in två ansökningar till Gröna lån, Parkeringshus Gävle Strand och multiarenan på Gavlehov. Multiarenan är beviljad. AB Gavlegårdarna har beviljats ett grönt lånelöfte på flerbostadshus Sörby Backe. Kommunens internbank fortsätter arbetet med att tillsammans med bolagens ekonomi/finanschefer gå igenom befintliga lån för att se om det är möjligt att ändra statusen på någon av dessa till Gröna lån under 2018.

Totalt har Gävle kommun 210 mnkr i gröna lån 20171231,

- 100 mnkr AB Gavlegårdarna Flerbostadshus Sörby Backe
- 130 mnkr Gästrike Ekogas AB Biogasanläggning i Forsbacka.

Gävle kommun har ett certifikatprogram med en låneram på 800 miljoner svenska kronor. Certifikatprogrammet har på Kommunstyrelsens uppdrag (17KS209) uppdaterats och börjat användas. Under perioden september till december har Gävle kommun handlat upp 500 mnkr i certifikat. Kommuncertifikat ska användas vid de tillfällen det är mer kostnadseffektivt än traditionell bankfinansiering. Internbanken kommer att utreda om det finns behov av samordning av kommunkoncernens totala låneskuld för att kunna låna större volymer och styra kapital- och räntebindning givet finanspolicyn.

Genom beslut på Kommuninvest föreningsstämma använder sig föreningen från och med räkenskapsåret 2011 av överskottsutdelningsformen återbäring och insatsränta för att synliggöra resultatet i Kommuninvest hos sina medlemmar/ägare. Gävle kommun har uppnått den högsta insatsnivån och erhåller både ränta på insatskapital och återbäring baserat på genomsnittlig låneskuld på resultaträkningen. Besked om överskottsutdelning 2017 som avser 2016 års

låneskuld är totalt 8,0 mnkr, varav återbäring baserad på genomsnittlig låneskuld är 6,7 mnkr.

Tabell: Utlämnade lån (reverslån) till kommunala bolag och övriga (mnkr)

	<b>Ingående balans</b>	<b>Upplåning</b>	<b>Amortering</b>	<b>Saldo</b>
	<b>170101</b>			<b>171231</b>
<b>Gävlefastigheter AB</b>	1 143,4		4,0	1 139,4
<b>Gävle Hamn AB</b>	298,3			298,3
<b>Gävle Energi AB *)</b>	68,3		5,3	63
<b>Bomhus Folketshus *1)</b>	5,8			5,8
<b>Brynäs Fastighets AB *2)</b>	108,7		1,0	107,7
<b>Summa</b>	<b>1 624,5</b>		<b>10,3</b>	<b>1 614,2</b>

\*Förlagslån Bomhus Energi AB via Gävle Energi AB

\*1) Gävle kommun har enligt god redovisningssed gjort en värdering av lånet mot Bomhus Folketshus på 9,5 mnkr i balansräkningen 2014 och skrivit av fordran mot Bomhus Folketshus med 9,5 mnkr till 5,8 mnkr och en ny skuldförbindelse om 5,8 mnkr har upprättats med säkerhet i fastigheten enligt beslut i KF 2014-09-29 § 9, 14KS93.

\*2) Gävle kommun har lånat ut 110 mnkr till Brynäs Fastighets AB enligt beslut i KF 2005-04-25 § 71 diarienummer 2004:266.

Amortering har under 2017 skett med 10,3 mnkr. Sammantaget uppgår den interna utlåningen från Gävle kommun till kommunala bolag och övriga med 1 614,5 mnkr.

### Derivat Gävle kommunkoncern per 2017-12-31

Tabell: Ränteswappar i Gävle kommunkoncern 2017-12-31 (2016-12-31)  
(mnkr) per motpart

Derivatmotpart	Saldo	Procent saldo
<b>Nordea</b>	550 (600)	52,38 (51,06)
<b>Swedbank</b>	50 (50)	4,76 (4,26)
<b>SE-banken</b>	450 (525)	42,86 (44,68)
<b>Totalt</b>	<b>1 050 (1 175)</b>	<b>100,00</b>

*Varav Gävle Stadshus AB*

Derivatmotpart	Saldo	Procent saldo
<i>Nordea</i>	<i>100 (100)</i>	<i>66,67 (66,67)</i>
<i>Swedbank</i>	<i>50 (50)</i>	<i>33,33 (33,33)</i>
<b>Totalt</b>	<b>150 (150)</b>	<b>100,00(100,00)</b>

Derivaten består av ränteswappar där kommunen erhåller 3 månaders stibor ränta och betalar en fast ränta med olika löptider. Varje derivat är kopplat till ett grundlån med rörlig ränta. I grundlånet ligger kapitalbindningen och i derivatet ligger räntebindning. Derivat är ett alternativ till fasträntelån men ger möjlighet att flexibelt och kostnadseffektivt kunna ändra räntebindning i skuldportföljen. Man kan också skilja på räntebindning och kapitalbindning, dvs skilja på ränterisk och finansieringsrisk. När det gäller fasträntelån är kapitalbindning och räntebindning lika. Ränteswap ger också möjlighet att kostnadseffektivt ändra räntebindningen för en finansiering.

Gävle kommunkoncern har per 2017-12-31, 14 ränteswappar kopplade till motsvarande lån på 1 050 mnkr. Per 2016-12-31 hade kommunkoncernen 16 ränteswappar kopplade till motsvarande lån på 1 175 mnkr.

Om marknadsräntorna sjunker under den avtalade räntenivå på bundna lån eller i ränteswapavtal är marknadsvärdet i motsvarande grad lägre, dvs marknadsvärdet motsvarar vad det skulle kosta att lösa ett bundet lån med hög ränta och ta ett nytt lån till lägre ränta. Bundna lån löses inte i förtid utan löper till förfallotid. Ränteswappar kan lösas i förtid och omplaceras i nya swappar för att därmed erhålla en lägre ränta framöver men med en ny löptid. Maximal tillåten löptid enligt finanspolicyn är 10 år. Bundna lån med en räntenivå som är högre än dagens räntenivå har ett negativt marknadsvärde. Detta bokförs inte utan lånet löper till förfall.



Marknadsvärdet på balansdagen 2017-12-31 för ränteswappar är negativt, -79,1 (-105,0) mnkr varav GSAB har ett marknadsvärde på -11,8 (-15,8) mnkr, på grund av en högre räntenivå när swapkontrakten slöts.

Gävle kommun följer de redovisningsregler som har införts för finansiella derivat. Under vissa förutsättningar ska marknadsvärdet anges som upplysning i årsredovisningen, och under vissa förutsättningar ska marknadsvärdet bokföras över resultaträkningen. Gävle kommun och Gävle Stadshus AB uppfyller kraven för att redovisa marknadsvärdet som upplysning i årsredovisningen och inte som en resultatpåverkande post i resultaträkningen.

För att kunna tillämpa villkoren för säkringsredovisning har Gävle kommun och Gävle Stadshus AB dokumenterat alla sina derivataffärer, enligt K3 och RKR:s mall. Gävle kommunkoncern har bedömt att säkringsförhållandet förväntas vara effektivt under den period för vilken säkringen har identifierats. Därmed är Gävle kommunkoncern kvalificerad för s k säkringsredovisning och ska inte redovisa marknadsvärden i resultaträkningen och balansräkningen.

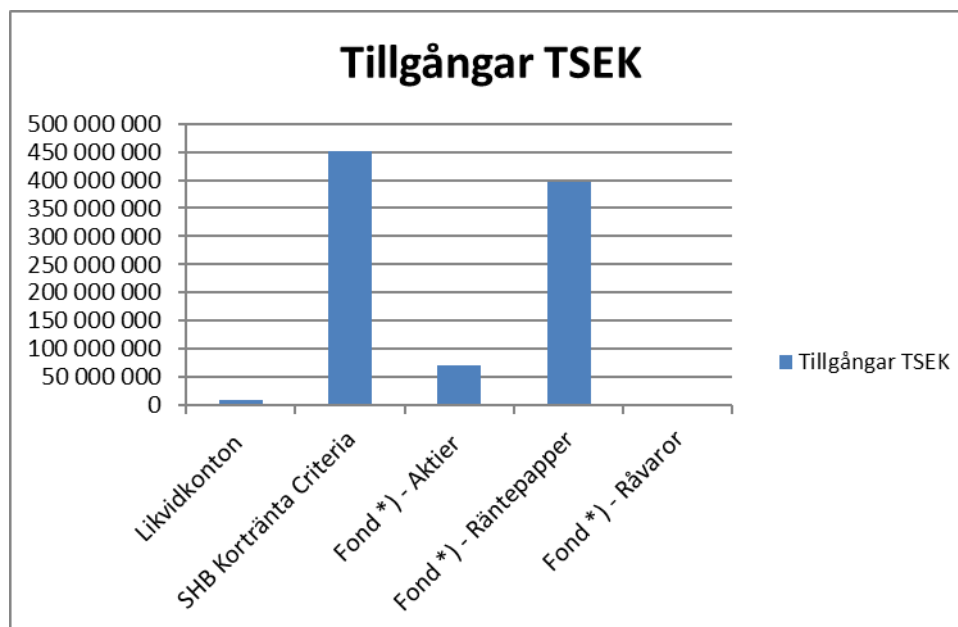
### **Gävle kommuns placeringar**

Kommungaranti Skandinavien Försäkrings AB (KSFAB) förvärvar försäkringsbolag för att bygga reserver för Garantiförsäkring PLUS. Det finns ett bolag i Sverige att förvärva. För att förvärvet ska kunna genomföras har Gävle kommun, efter beslut i kommunfullmäktige, Dnr 13KS292, inbetalat resterande belopp om 245 mnkr av kommunfullmäktiges rambeslutet på 600 mnkr samt att Gävle kommun har flyttat sin pensionsförvaltning om 108 mnkr till Garantiförsäkring PLUS. Den totala likviden på 354,5 mnkr reglerades i samråd med KSFAB den 30 december 2013.

Placering Kommungaranti Skandinavien Försäkrings AB (KSFAB)  
270 mnkr enligt beslut i KF 2008-12-15 § 238, Dnr 08KS471,  
84,2 mnkr, enligt beslut i KF 2009-09-28 09KS355,  
354,5 mkr, enligt beslut i KF, Dnr 13KS292.

Gävle kommuns anskaffningsvärde för aktierna i Kommungaranti Skandinavium Försäkring AB är 708,7 mnkr som motsvarar bokfört värde i kommunen. Eget kapital i bolaget uppgår till 821,8 mnkr. Vid bokslutet 2017-12-31 var marknadsvärdet 918,7 (937,5) mnkr, fördelade på tillgångsslag enligt nedan tabell.

Tabell: Placering i Kommungaranti Skandinavien Försäkrings AB 2017-12-31



\*) Fond Global Dynamic 90 består av Aktier (15,2 %), Räntepapper (84,8 %) och Råvaror (0,00 %) enligt tabellen ovan.

Martin Svaleryd  
Ekonomidirektör