

Dnr 18KS12
2018-04-30

Finansrapport tertial 1 2018

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 2018 är en återrapportering till kommunstyrelsen av tillgångs- och skuldförvaltningen per 30 april 2018.

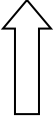
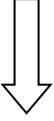
Ekonomidirektören m.fl. har bemyndigande att på kommunstyrelsens vägnar besluta om upptagande av lån enligt KS beslut 2017-12-05 Dnr 17KS400.

Finansrapporten är en återrapportering av beslut tagna på delegation under tertial 1 2018.

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	2018-04-30	2017-12-31	2016-12-31
Ej under 2 år och samtliga lån ska kunna återbetalas inom 15 år		2,22 år	2,12 år	2,13 år
Högst 45 % av lånestocken får förfalla inom 12 månader		30 %	32 %	34 %

Ränterisk, jämförelse mot finanspolicy

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

Tabell: Genomsnittlig räntebindningstid kommunkoncernen

Nyckeltal	Prognos framåt	2018-04-30	2017-12-31	2016-12-31
Skall vara 3 år med en tillåten avvikelse på max +/- 12 månader (2 - 4 år)	↑	2,45 år	2,37 år	2,52 år
Minst 10 % och högst 45 % räntejusteras varje 12 månadersperiod.	↓	32 %	33 %	30 %

Kommentarer till finansieringsrisk och ränterisk i tabellerna ovan. Gävle kommunkoncern ligger rätt enligt finanspolicyn på alla nyckeltal. Både kapitalbindning och räntebindning har ökat då internbanken i början på året lånat upp lån med fast ränta och lång kapitalbindning. Det är fortfarande fördelaktigt att välja kort kapitalbindning då marginalerna är fortsatt låga och eftersom kommunkoncernen har hög likviditet har det varit en strategi att kunna lösa lån på kort sikt. Mer än 50% av Gävle kommuns skuldportfölj kommer förfalla inom två år vilket medför att nyupplåning och refinansiering bör ha längre kapitalbindning.

Övriga nyckeltal

Tabell: Gävle kommunkoncernen, 2018-04-30 (2017-12-31)

	Koncernen
Total låneskuld, mnkr*	5 742 (5 542)
Snitt kredittid, år	2,22 (2,12)
Snitträntebindning, år	2,45 (2,37)
Snittränta, %	1,60 (1,70)
Kreditförfall inom 12 månader, %	30 (32)
Ränteförfall inom 12 månader, %	32 (33)
Andel rörlig ränta, %	17 (15)

*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 5 842 mnkr.

Känslighetsanalys

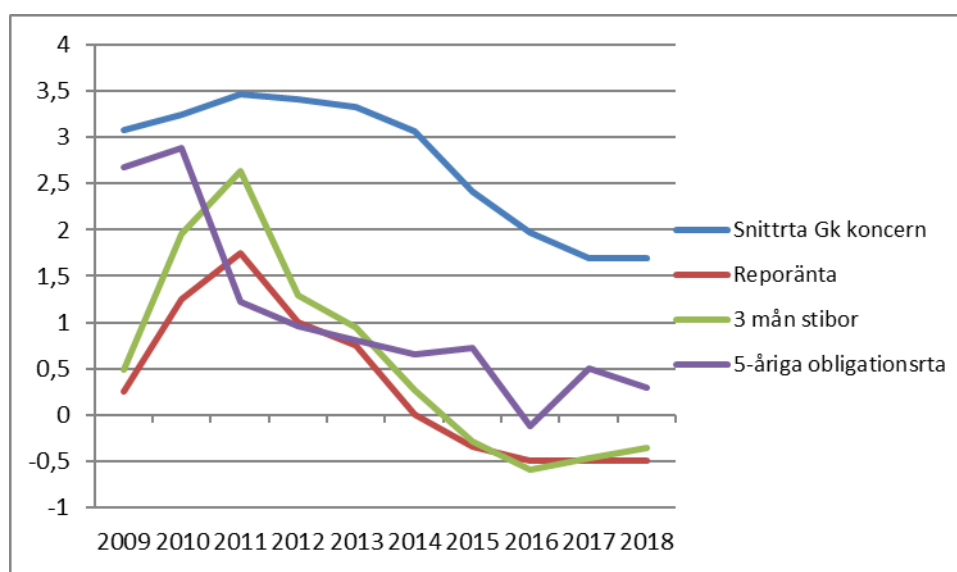
Kommunkoncernens resultat påverkas mycket av förändringar i räntekostnaden. Kostnadsökningen på årsbasis vid 1 procentenhets ränteökning, på lån med rörlig ränta och fast ränta som förfaller inom ett år, är 3,6 mnkr.

Tabell: Jämförelse mellan april 2018 och december 2017.

	2018-04-30	2017-12-31
Snittränta GK koncern	1,60	1,70
Riksbankens reporänta	-0,50	-0,50
Stiborräntan 3 månader	-0,364	-0,469
5-åriga obligationsräntan	0,294	0,4981
Inflationsutveckling, KPI	1,7	1,7

Ränteuppgifter och inflationsutveckling

Diagram: Jämförelse av Gävle kommuns snittränta mot andra räntor under perioden 2009-2018.



Marknadsläget

Enligt Norm Finanspartner fortsätter det ekonomiska läget inom EU att förbättras men många utmaningar kvarstår:

- Svag tysk regering
- Brexit
- Svaga statsfinanser i flera länder
- Flyktingfrågan och hög arbetslöshet

Den amerikanska ekonomin visar på stark tillväxt, högre löner och arbetslösheten pressas ned mot nya rekordnivåer. Fed går samtidigt mot en normalisering av penningpolitiken vilket är ett tecken på en återhämtad amerikansk ekonomi. Fed höjde styrräntan i mars med 25 punkter, från 1,50 till 1,75 vilket var väntat.

Sverige går nu in i en ny fas konjunkturmässigt med en tydlig dämpning av inhemsk efterfrågan samtidigt som en högre global tillväxt gynnar svensk export. Riksbanken är fortsatt expansiva vilket i kombination med en sättning på bostadsmarknaden och eventuella amorteringskrav kan påskynda en lågkonjunktur.

Riksbanken konstaterar att svensk konjunktur är stark och att inflationen är nära målet på 2 procent. I europaområdet hoppas ECB på högre inflation till följd av den starkare konjunkturen inom EU. Då inga tecken på en högre inflation syns är detta sannolikt mer ett önsketänkande från centralbankens sida. En första höjning är inte att vänta förrän tidigast i mitten av 2019.

Ränteutvecklingen började året med en uppgång i de långa räntorna på grund av global oro och stigande räntor inte minst i USA. Under februari och mars har det skett en tillbakagång i de längre räntorna även om fluktuationerna periodvis kan vara stora.

Tillgången till finansiering är fortsatt god. Kommuninvests dominans är mer eller mindre total inom offentlig sektor och indikationer finns på lägre marginaler fortsättningsvis. Affärsbankerna har det fortsatt svårt att konkurrera om utlåningen till offentlig sektor. Nordiska investeringsbanken är aktiva i den svenska marknaden, inom offentlig sektor konkurrerar de främst med Kommuninvest. Tillgången till finansiering via certifikats- och obligationsprogram

är fortsatt gynnsam. Finansiella rådgivare tycker att det är viktigt att värna om tillgången till fler finansieringskällor och motparter samt att ha en fortsatt god spridning av kapitalbindning för att minska refinansierings- och marginalrisker vid förfall.

Tabell: Historiska räntor och valutor

Ränta	10 år	Snitt	
		1 år	2018-04-30
Reporäntan	0,71%	-0,50%	-0,50%
STIBOR TN	0,77%	-0,52%	-0,52%
STIBOR 1W	0,81%	-0,52%	-0,52%
STIBOR 1M	0,85%	-0,53%	-0,47%
STIBOR 3M	0,99%	-0,47%	-0,36%
SEK SWAP 2Y	1,19%	-0,21%	-0,17%
SEK SWAP 5Y	1,77%	0,43%	0,53%
SEK SWAP 10Y	2,35%	1,21%	1,25%
USDSEK	7,4351	8,31	8,71
EURSEK	9,3990	9,83	10,53

Tabell: Prognos reporäntan per 30/4 2018

Reporäntan	Idag	3 mån	6 mån	1 år
Nordea	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,50%
Danske Bank	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,50%
Swedbank	-0,50%			
Handelsbanken	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,25%
SEB	-0,50%			
Snitt	-0,50%	-0,50%	-0,50%	-0,42%

Tabell: Femårsöversikt, nyckeltal för Gävle kommunkoncern

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

Gävle kommunkoncerns externa upplåning jämfört med KF kreditram

Kommunfullmäktig har fastställt en kreditram 2018 för extern upplåning i koncernen, kommunen och per bolag. Koncernen har 3 268,4,0 mnkr kvar att utnyttja av kreditramen för 2018. Bolagen har totalt 2 246,3 mnkr kvar att nyttja av kreditramen för 2018. Kommunkoncernen ligger med ett plussaldo på 320,1 (263,5) mnkr på koncernkontot per 2018-04-30 och nyttjar ingenting av den för koncernkontot totala checkkrediten mot banken på 300 mnkr. Gävle kommun har ett positivt saldo på 522,1 (490,8) 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 50 mnkr 2018-04-30 på andra konton.

Tabell: Sammanställning av Gävle kommunkoncerns saldo på koncernvalutakonto, kredit på koncernvalutakonto, externa och interna lån, per 2018-04-30

	Saldo kvk per 180430	Checklimit	Externa lån	Eget lån	Kreditram 2018	Kvar att nyttja på kreditram**	Interna lån
Mnkr	A	B	C	D	E	F	G
Gävle Stadshus AB	-107,1	-160*	0	-775	1 000	117,9	0,0
AB Gavlegårdarna	-274,0	-200*	-2 550	-100	3 100	176,0	0,0
Gävle Energi AB konc	-34,6	-215*	-420		720	265,4	68,3
Gävle Hamn AB konc	88,3	-200*	-685		1 100	503,3	298,3
Gävlefastigheter Gävle Kommun AB konc	-93,2	-240*	-830		1 430	506,8	1 139,4
Gästrike Vatten AB inkl dotterbolag	129,2	-110*	-336,7		650	442,5	0,0
Gästrike Räddningstjänstförbund	79,2	0	0		0	79,2	0,0
Gästrike Återvinnare konc	3,6	-60*	-30		135	108,6	0,0
Gästrike Ekogas AB	6,6	-20*	-110		150	46,6	0,0
Summa bolag	-202,1	-1 205*	-4 961,7	-875	8 285	2 246,3	1 506
Gävle kommun	522,1	-300	0		300	822,1	0,0
Ej fördelat					200	200,0	
Summa	320,1	-300	-4 961,7	-875	8 785	3 268,4	1 506*

*Intern checkkredit

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

Redovisning av upplåning under tertial 1, 2018-01-01 - 2018-04-30 (tkr)

1. Förmedlade lån kommunala bolag perioden 2018-01-01 - 2018-04-30 (tkr)

Refinansiering av lån

Datum	Bolag	Kreditinstitut	Marginal	Ränta inkl mar- ginal	Fast/rörlig	Belopp
18-01-29- 22-06-01	Gavlefastigheter	Kommuninvest		0,65%	Fast	130 000
18-01-30- 21-04-22	GÅFAB	Kommuninvest		0,33%	Fast	15 000
18-02-19- 22-06-01	AB Gavlegårdarna	Kommuninvest		0,68%	Fast	100 000
18-02-16- 18-08-15	AB Gavlegårdarna	Kommuninvest	0,12%	-0,327%	Rörligt	100 000
18-03-01- 22-02-22	Gävle Energi AB	Kommuninvest		0,54%	Fast	100 000
Summa						445 000

Nyupplåning

Datum	Bolag	Kreditinstitut	Marginal	Ränta	Fast/Rörl	Belopp
18-02-16- 18-08-15	AB Gavlegårdarna	Kommuninvest	0,12%	-0,327%	Rörligt	100 000
18-03-12- 28-05-12	Gävle Vatten AB	Kommuninvest		1,81%	Fast	100 000
Summa						200 000

Derivat

Datum	Bolag	Kreditinstitut	Marginal	Ränta	Fast/Rörl	Belopp
Summa						0

**2. Utlämnade lån (reverslån) kommunala bolag perioden
2018-01-01 - 2018-04-30 (tkr)**

Refinansiering av lån

Datum	Bolag	Kreditinstitut	Ränta	Fast/Rörl	Belopp
18-01-01- 19-01-02	Gavlefastigheter	Gävle kommun	2,25%	Fast	525 361,1
18-01-01- 19-01-02	Gavlefastigheter	Gävle kommun	2,25%	Fast	402 114,7
18-01-01- 19-01-02	Gavlefastigheter	Gävle kommun	2,25%	Fast	93 100,2
18-01-02 - 19-01-02	Gavlefastigheter	Gävle kommun	2,25%	Fast	101 201,1
18-01-01- 19-01-02	Gavlefastigheter	Gävle kommun	2,25%	Fast	17 650,6
Summa					1 139 427,7

3. Övriga lån perioden 2018-01-01-2018-04-30

Gävle Stadshus AB egna lån

Datum	Kreditinstitut	Marginal	Ränta inkl mar- ginal	Fast/rörlig	Belopp
18-01-29- 19-03-12	Kommuninvest	0,12%	-0,324%	Rörlig	105 000
Summa					105 000

Redovisning av lån – upplåning, amortering och utlåning

Tabell: Gävle kommunkoncerns externa upplåning och amortering 2018-04-30

Kategori (alla belopp i mnkr)	IB 180101	Upplå- ning	Amorte- ring	UB 180430	Andel % saldo
Låneskuld till externa långivare (mnkr)					
Kommuninvest	4 342,5	750	435	4 657,5	81,1
Handelsbanken	300		115	185	3,3
Swedbank	100			100	1,7
NIB	300			300	5,2
Cert Swedbank	220	170	240	150	2,6
Cert Nordea	100		100	0	0,0
Cert SEB	180	300	330	150	2,6
Cert HB	0	250	50	200	3,5
Summa	5 542,5	1 470	1 270	5 742,5	100,0
<i>Varav GSAB borgen</i>	<i>775</i>	<i>105</i>	<i>105</i>	<i>775</i>	
Exkl GSAB borgen	4 767,5	1 365	1 165	4 967,5	

Tabell: Förmedlade lån till kommunala bolag och egen upplåning

Kategori (alla belopp i mnkr)	IB 180101	Upplå- ning	Amorte- ring	UB 180430	Andel % saldo
Gävle Stadshus AB egna lån	775	105	105	775	13,5
AB Gavlegårdarna	1 950	300	200	2 050	44,4
Gavlia-koncernen	830	145	145	830	14,4
Gävle Energi AB	400	100	100	400	7,0
BionärNärvärme AB	20			20	0,4
Gästrike Ekogas AB	110			110	1,9
Gästrike Återvinnare	30			30	0,5
Gävle Hamn AB	685			685	11,9
Gävle Vatten AB	242,5	100		342,5	6,0
Certifikat ABGG	500	720	720	500	
Summa	5 542,5	1 470	1 270	5 742,5	100,0



Gävle kommunkoncernen har totalt ökat sina externa lån med totalt 200 mnkr. AB Gavlegårdarna har ökat sina lån med 100 mnkr och även Gävle Vatten AB har ökat sina lån med 100 mnkr.

För att finansiera hållbara investeringar har Kommuninvest tagit fram en produkt som heter Gröna lån. Det är lån till projekt och åtgärder som främjar omställningen till lägre koldioxidutsläpp, klimattålig tillväxt och minskad miljöpåverkan. Gavlefastigheter har fått sin ansökan för multiarenan Gavlehov godkänd. 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 2018-04-30,

- 100 mnkr AB Gavlegårdarna Flerbostadshus Sörby Backe
- 110 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. Gävle kommun nyttjar 500 mnkr per 2018-04-30 i certifikatprogrammet. Kommuncertifikat används för att värna om tillgången till fler finansieringskällor och motparter. 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.

Gävle kommun har uppnått den högsta insatsnivån hos Kommuninvest och erhåller både ränta på insatskapital och återbäring baserat på genomsnittlig låneskuld på resultaträkningen. Besked om överskottsutdelning 2018 som avser 2017 års låneskuld är totalt 15,4 mnkr, varav återbäring baserad på genomsnittlig låneskuld är 4,8 mnkr.

Utvärdering kapitalmarknad

Gävle kommun har en omfattande finansiering av kommun och bolag vilket ställer krav på en väldiversifierad låneportfölj såväl till kapitalförfall som till finansieringskällor. För att öka möjligheten till diversifiering och riskspridning så har Gävle kommun därför skäl att löpande undersöka möjligheten och kostnaden för kapitalmarknadsfinansiering (certifikat utan rating, certifikat med rating samt obligation med rating).

Nuvarande upplåningskällor för Gävle kommun är bankupplåning och löpande emissioner i certifikatprogrammet. Gävle kommun har idag ingen officiell rating. Rekommendationen är att låntagare inte enbart bör förlita sig på antingen bank- eller kapitalmarknaden, utan snarare ha tillgång till båda, samt värna om en flexibilitet att kunna växla mellan dessa två marknader beroende på vilken som är mest gynnsam.

Med hjälp av Norm Finanspartner har en modell tagits fram för utvärdering av olika finansieringsalternativ som kan uppdateras vid behov.

Prisskillnad (procentenheter) Certifikat utan rating mot Kommuninvest

Prisskillnad Cert/KI	0,10
Kostnader	-0,14
Återbäring	-0,30
Netto skillnad	-0,34

Prisskillnad (procentenheter) Obligation med rating (MTN) mot Kommuninvest

Prisskillnad MTN/KI	0,05
Kostnader	-0,04
Återbäring	-0,30
Netto skillnad	-0,29

- Analysen ska visa skillnaden i finansieringskostnad mellan upplåning i kapitalmarknaden och motsvarande upplåning från Kommuninvest
- Eventuella skillnader ska vägas mot behovet av flera finansieringskällor och riskspridning

Slutsatsen som kan dras efter den genomförda analysen per 2018-04-30 är att Kommuninvest har en klar prisfördel både vad gäller kort- som lång finansiering om återbäringen som medlemmarna erhåller beaktas. Nuvarande upplåning i certifikatprogrammet är 0,34 procentenheter dyrare än motsvarande upplåning från Kommuninvest. Om Gävle kommun lånar i obligationsmarknaden blir det 0,29 procentenheter dyrare än Kommuninvest. Vid detta analys-tillfälle är det dyrare att låna både på certifikat och obligationsmarknaden än hos Kommuninvest.

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

	Ingående balans 180101	Upplåning	Amortering	Saldo 180430
Gävlefastigheter AB	1 143,4		4,0	1 139,4
Gävle Hamn AB	298,3			298,3
Gävle Energi AB *)	68,3			68,3
Bomhus Fol- ketshus *1)	5,8			5,8
Brynäs Fastig- hets AB *2)	107,7		1,3	106,4
Summa	1 623,5		5,3	1 618,2

*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 2018 skett med 5,3 mnkr. Sammantaget uppgår den interna utlåningen från Gävle kommun till kommunala bolag och övriga med 1 618,2 mnkr.

Derivat Gävle kommunkoncern per 2018-04-30

Tabell: Ränteswappar i Gävle kommunkoncern 2018-04-30 (2017-12-31)
(mnkr) per motpart

Derivatmotpart	Saldo	Procent saldo
Nordea	550 (550)	52,38 (52,38)
Swedbank	50 (50)	4,76 (4,76)
SE-banken	450 (450)	42,86 (42,86)
Totalt	1 050 (1 050)	100,00

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>
Totalt	150 (150)	100,00(100,00)

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 2018-04-30, 14 (14) ränteswappar kopplade till motsvarande lån på 1 050 (1 050) 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 2018-04-30 för ränteswappar är negativt, -80,3 (-79,1) mnkr varav GSAB har ett marknadsvärde på -12,1 (-11,8) 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.

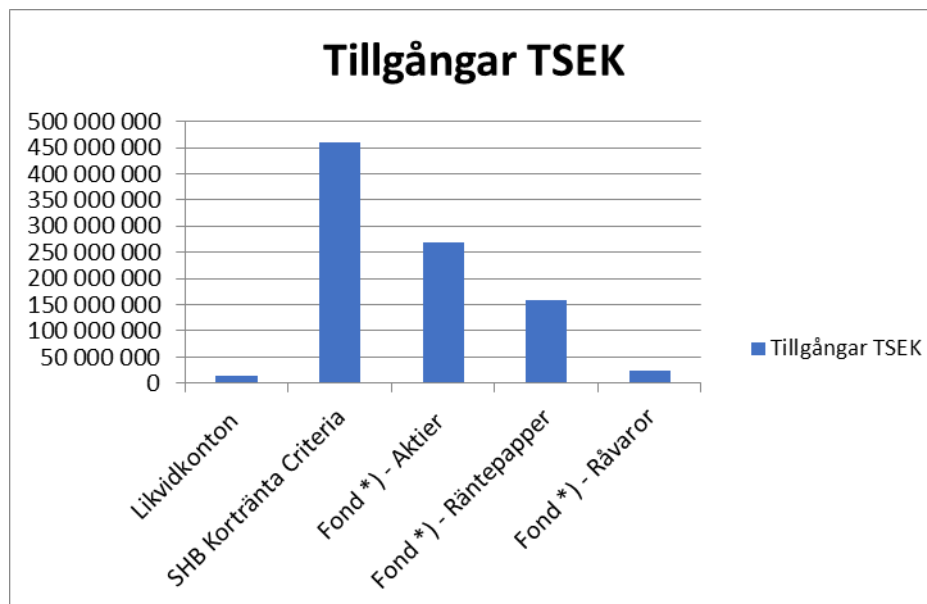
För att kunna tillämpa villkoren för säkringsredovisning har Gävle kommun och Gävle Stadshus AB dokumenterat alla sina derivataffärer, enligt K3 och RKR:s mall. Gävle kommunkoncern har bedömt att säkringsförhållandet förväntas vara effektivt under den period för vilken säkringen har identifierats. Därmed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

Gävle kommuns placeringar

Gävle har sedan tidigare betalat in medel till Kommungaranti Skandinavien Försäkrings AB (KSFAB) för att bygga reserver för Garantiförsäkring PLUS. Inbetalningarna syftar till att försäkra Gävle kommun att bättre hantera stora kostnadsökningar gällande pensioner och äldreomsorg.

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 1378,5 mnkr. Vid bokslutet 2018-04-30 var marknadsvärdet 926,9 (918,7) mnkr, fördelade på tillgångsslag enligt nedan tabell.

Tabell: Placering i Kommungaranti Skandinavien Försäkrings AB 2018-04-30



*) Fond Global Dynamic 90 består av Aktier (59,6 %), Räntepapper (35,1 %) och Råvaror (5,3 %) enligt tabellen ovan.

Martin Svaleryd
Ekonomidirektör