

Dnr 18KS12
2018-12-31

Finansrapport tertial 3 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 3 2018 är en återrapportering till kommunstyrelsen av tillgångs- och skuldförvaltningen per 31 december 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 3 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	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ej under 2 år och samtliga lån ska kunna återbetalas inom 15 år	↑	2,33 år	2,12 år	2,13 år
Högst 45 % av lånestocken får förfalla inom 12 månader	↑	26 %	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	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Skall vara 3 år med en tillåten avvikelse på max +/- 12 månader (2 - 4 år)	↑	2,53 år	2,37 år	2,52 år
Minst 10 % och högst 45 % räntejusteras varje 12 månadersperiod.	↑	26 %	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 under året lånat upp lån med fast ränta och lång kapitalbindning.

Övriga nyckeltal

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

	Koncernen
Total låneskuld, mnkr*	5 466,7 (5 542)
Snitt kredittid, år	2,33 (2,12)
Snitträntebindning, år	2,46 (2,37)
Snittränta, %	1,46 (1,70)
Kreditförfall inom 12 månader, %	26 (32)
Ränteförfall inom 12 månader, %	26 (33)
Andel rörlig ränta, %	15 (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 5 566,7 mnkr.

Känslighetsanalys

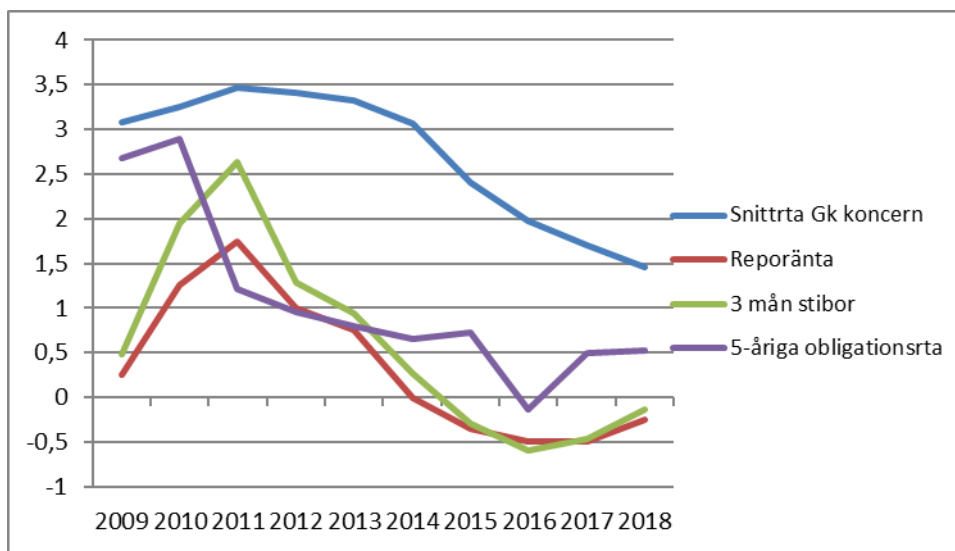
Kommunkoncernens resultat påverkas mycket av förändringar i räntekostnaden. Kostnadsökningen på årsbasis vid 1 procentenhets ränteökning, på lån med rörlig ränta och fast ränta som förfaller inom ett år, är 2,4 mnkr.

Tabell: Jämförelse mellan december 2018 och december 2017.

	2018-12-31	2017-12-31
Snittränta GK koncern	1,46	1,70
Riksbankens reporänta	-0,25	-0,50
Stiborräntan 3 månader	-0,132	-0,469
5-åriga obligationsräntan	0,518	0,4981
Inflationsutveckling, KPI	2,0	1,7

Ränteuppgifter och inflationsutveckling

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



Marknadsläget*)

Den globala ekonomin är stark även om alltfler tecken pekar på en avmattning (inom EU, Sverige) och att vi närmar oss en konjunkturedgång. Handelskonflikten mellan främst USA och Kina dominerar den globala nyhetsrapporteringen och påverkar finansmarknaderna. Den amerikanska ekonomin har gått väldigt starkt men en viss oro finns nu om avmattning, frågan är om det kan få Fed att dra ned på takten. EU:s ekonomi har stabiliserats men visar nu tecken på en allt tydligare avmattning, inte minst dragloket Tyskland drar ned på farten i ekonomin. Trots att det nu finns ett Brexitavtal är det fortsatt oklart hur Storbritanniens utträde kommer att ske samt hur det kommer att påverka Sverige.

Sverige har nu en regering på plats, i minoritet, men med en överenskommelse som innebär att det finns en majoritet i riksdagen. Detta är viktigt i en tid med alltfler varningssignaler om svensk ekonomi och ett välfärdssystem som har stora utmaningar med bland annat ökad befolkningstillväxt. Svensk tillväxt som har drivits av stark global konjunktur, stark befolkningstillväxt och ökade lånevolymer börjar alltmer sakta ner. BNP krympte 0,2 procent under tredje kvartalet jämfört med kvartalet före enligt statistiska centralbyrån. Det är första gången på fem år som den svenska ekonomin minskar på kvartalsbasis.

På mötet den 19 december 2018 beslutade Riksbanken att höja reporäntan med 0,25 procentenheter från -0,50 till -0,25 procent, det var första höjningen sedan 2011. Det nya beslutet om reporäntan kommer att tillämpas från 9 januari 2019. Prognosen för reporäntan indikerar att nästa höjning sannolikt sker under andra halvåret 2019.

Under året har de långa räntorna fluktuerat kraftigt till följd av global oro. Samtidigt finns det ingen större anledning att befara en kraftig uppgång i de långa räntorna givet fortsatt återhållsamma centralbanker och en avmattande konjunktur vilket även börjar gälla den amerikanska ekonomin.

Kommuninvest fortsätter att vara den dominerande kreditgivaren för offentlig sektor. Före sommaren förnyade Kommuninvest sin prisstrategi och har fortsatt leverera mycket attraktiva marginaler. Dock har marginalerna gått upp något under senare delen av hösten, sannolikt kopplat till högre marginaler i kapitalmarknaden. Affärsbankerna har fortsatt svårt att konkurrera om utlåning till offentlig sektor, detta gör att de ofta avstår från att lämna anbud. Under hösten har kort upplåning i certifikatmarknaden varit mycket förmånlig för

kommuner, speciellt kommuner med rating. Nordiska investeringsbanken är fortsatt ett alternativ till Kommuninvest och upphandlingar visar på konkurrenskraftig prissättning, dock kan NIB inte erbjuda negativ totalränta.

*) Källa: Norm Finanspartner och Nordea Market

Tabell: Historiska räntor och valutor

Ränta	10 år	Snitt	
		1 år	2018-12-31
Reporäntan	0,43%	-0,50%	-0,25%
STIBOR TN	0,47%	-0,51%	-0,53%
STIBOR 1W	0,51%	-0,51%	-0,50%
STIBOR 1M	0,55%	-0,49%	-0,29%
STIBOR 3M	0,68%	-0,39%	-0,13%
SEK SWAP 2Y	0,92%	-0,09%	0,06%
SEK SWAP 5Y	1,53%	0,53%	0,51%
SEK SWAP 10Y	2,15%	1,23%	1,13%
USDSEK	7,57	8,70	8,95
EURSEK	9,44	10,26	10,24

Tabell: Prognos reporäntan per 31/12 2018

Reporäntan	Idag	3 mån	6 mån	1 år
Nordea	-0,25%	-0,25%	-0,25%	0,00%
Danske Bank	-0,25%	-0,25%	-0,25%	-0,25%
Swedbank	-0,25%	-0,25%	-0,25%	0,00%
Handelsbanken	-0,25%	-0,25%	-0,25%	0,00%
SEB	-0,25%	-0,25%	-0,25%	-0,25%
Snitt	-0,25%	-0,25%	-0,25%	-0,10%

Tabell: Femårsöversikt, nyckeltal för Gävle **kommunkoncern**

	2014	2015	2016	2017	2018
Total låneskuld	6 182,5	5 597,8	5 311	5 542	5 466,7
Snitt kredittid, år	2,05	2,23	2,13	2,12	2,33
Snitträntebindning, år	2,30	2,93	2,52	2,37	2,46
Snittränta, %	3,07	2,41	1,97	1,70	1,46
Kreditförfall inom 12 månader, %	46	38	34	32	26
Ränteförfall inom 12 månader, %	39	27	30	34	26
Andel rörlig ränta, %	27	21	18	15	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 3 427,3 mnkr kvar att utnyttja av kreditramen för 2018. Bolagen har totalt 2 306,1 mnkr kvar att nyttja av kreditramen för 2018. Kommunkoncernen ligger med ett plussaldo på 203,2 (263,5) mnkr på koncernkontot per 2018-12-31 och nyttjar ingenting av den för koncernkontot totala checkkrediten mot banken på 300 mnkr. Gävle kommun har ett positivt saldo på 621,2 (490,8) mnkr.

På grund av det extrema läget med negativa korträntor, och att reporäntan under i princip hela 2018 har legat på historiskt låga -0,5 % har Nordea tagit ut 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.

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 2018-12-31 på andra konton.

Tabell: Sammanställning av Gävle kommunkoncerns saldo på koncernvalutakonto, kredit på koncernvalutakonto, externa och interna lån, per 2018-12-31

	Saldo kvk per 181231	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	-78,6	-170*	0	-775	1 000	146,4	0,0
AB Gavlegårdarna	-201,7	-300*	-2 250	-100	3 100	548,3	0,0
Gävle Energi AB konc	-218,0	-290*	-350		720	152,0	57,8
Gävle Hamn AB konc	82,9	-100*	-685		1 100	497,9	298,3
Gavlefastigheter Gävle Kommun AB konc	-133,0	-305*	-940		1 430	357,0	1 139,4
Gästrike Vatten AB inkl dotterbolag	81,0	-110*	-330,9		650	400,1	0,0
Gästrike Räddningstjänstförbund	82,6	0	0		0	82,6	0,0
Gästrike Återvinnare konc	-21,1	-55*	-20		135	93,9	0,0
Gästrike Ekogas AB	-12,1	-40*	-110		150	27,9	0,0
Summa bolag	-418,0	-1 370*	-4 685,9	-875	8 285	2 306,1	1 495,5
Gävle kommun	621,2	-300	0		300	921,2	0,0
Ej fördelat					200	200,0	
Summa	203,2	-300	-4 685,9	-875	8 785	3 427,3	1 495,5*

*Intern checkkredit

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

Redovisning av upplåning under tertial 2, 2018-09-01 - 2018-12-31 (tkr)

1. Förmedlade lån kommunala bolag perioden 2018-09-01 - 2018-12-31 (tkr)

Refinansiering av lån

Datum	Bolag	Kreditinstitut	Marginal	Ränta inkl mar- ginal	Fast/rörlig	Belopp
18-10-12- 22-10-22	Gävlefastigheter	Kommuninvest		0,59%	Fast	40 000
18-12-05- 26-02-05	Gävle Hamn AB	Kommuninvest		1,22%	Fast	100 000
18-12-07- 23-11-13	Gävle Hamn AB	Kommuninvest		0,73%	Fast	100 000
Summa						240 000

Nyupplåning

Datum	Bolag	Kreditinstitut	Margi- nal	Ränta	Fast/Rörl	Belopp
18-10-12- 22-10-22	Gävlefastig- heter	Kommuninvest		Fast	0,59%	60 000
Summa						60 000

Derivat

Datum	Bolag	Kreditinstitut	Marginal	Ränta	Fast/Rörl	Belopp
Summa						0

**2. Utlämnade lån (reverslån) kommunala bolag perioden
2018-09-01 - 2018-12-31 (tkr)**

Refinansiering av lån

Datum	Bolag	Kreditinstitut	Ränta	Fast/Rörl	Belopp
Summa					0

3. Övriga lån perioden 2018-09-01-2018-12-31

Gävle Stadshus AB egna lån

Datum	Kreditinstitut	Marginal	Ränta inkl mar- ginal	Fast/rörlig	Belopp
18-10-04- 21-11-16	Kommuninvest		0,32%	Fast	100 000
Summa					100 000

Redovisning av lån – upplåning, amortering och utlåning

Tabell: Gävle kommunkoncerns externa upplåning och amortering 2018-12-31

Kategori (alla belopp i mnkr)	IB 180101	Upplå- ning	Amorte- ring	UB 181231	Andel % saldo
Låneskuld till externa långivare (mnkr)					
Kommuninvest	4 342,5	1 460	1 100,8	4 701,7	86,1
Handelsbanken	300		135	165	3,0
Swedbank	100			100	1,9
NIB	300		200	100	1,9
Cert Swedbank	220	670	790	100	1,9
Cert Nordea	100	20	100	20	0,0
Cert SEB	180	350	480	50	1,0
Cert HB	0	480	250	230	4,2
Summa	5 542,5	2 980	3 055,8	5 466,7	100,0
<i>Varav GSAB borgen</i>	<i>775</i>	<i>205</i>	<i>205</i>	<i>775</i>	
Exkl GSAB borgen	4 767,5	2 775	2 850,8	4 691,7	

Tabell: Förmedlade lån till kommunala bolag och egen upplåning

Kategori (alla belopp i mnkr)	IB 180101	Upplå- ning	Amorte- ring	UB 181231	Andel % saldo
Gävle Stadshus AB egna lån	775	205	205	775	14,2
AB Gavlegårdarna	1 950	400	500	1 850	33,8
Gavlia-koncernen	830	335	225	940	17,2
Gävle Energi AB	400	100	150	350	6,4
BionärNärvarme AB	20		20	0	0
Gästrike Ekogas AB	110			110	2,0
Gästrike Återvinnare	30		10	20	0,4
Gävle Hamn AB	685	320	320	685	12,5
Gävle Vatten AB	242,5	100	5,8	336,7	6,2
Certifikat ABGG	500	1 520	1 620	400	7,3
Summa	5 542,5	2 980	3 055,8	5 466,7	100,0



Gävle kommunkoncern har totalt minskat sina externa lån med totalt 75,8 mnkr. AB Gavlegårdarna har minskat sina lån med 200 mnkr och Gavliakoncernen har ökat sina med 110 mnkr. Gävle Energi har minskat sina lån med 50 mnkr, Bionär Närvärme har amorterat sitt lån på 20 mnkr. Gästrike Återvinnare har minskat sina lån med 10 mnkr. Gävle Vatten AB har ökat sina lån med 94,2 mnkr. AB Gavlegårdarna har sålt en del av sitt bestånd i mitten av året och därför har de amorterat en del av sina lån.

För att finansiera hållbara investeringar erbjuder Kommuninvest 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 2018-12-31,

- 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 400 mnkr per 2018-12-31 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).

I finansrapport delår 1 2018-04-30 genomfördes en analys som visade att Kommuninvest har en klar prisfördel både vad gäller kort- som lång finansiering om återbäringen som medlemmarna erhåller beaktas. Vid detta analystillfälle var det dyrare att låna både på certifikat och obligationsmarknaden än hos Kommuninvest.

Borgensavgift

Från och med 2011 gäller lagen om allmännyttiga kommunala bostadsaktiebolag. Den nya lagen innebär bl a att kommunerna, om det går i borgen, ska ut en marknadsmässig avgift för att kompensera för den ekonomiska fördel som borgensåtagandet innebär för det kommunala bostadsaktiebolaget.

Genom EU:s statsstödsregler gäller motsvarande krav även för annan verksamhet som bedrivs av kommunala bolag på en konkurrensutsatt marknad, exempelvis energibolag.

Med lagkrav på marknadsmässiga borgens- och utlåningsavgifter är kommunerna i behov av en modell för att kunna fastställa avgifter som stämmer överens med lagstiftning och EU:s statsstödsregler.

Under 2019 kommer Gävle kommun att göra en kartläggning över borgensavgifterna mot koncernens bolag tillsammans med Norm Finanspartner.

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

	Ingående balans 180101	Upplåning	Amortering	Saldo 181231
Gävlefastigheter AB	1 143,4		4,0	1 139,4
Gävle Hamn AB	298,3			298,3
Gävle Energi AB *)	68,3		5,3	63,0
Bomhus Fol- ketshus *1)	5,8			5,8
Brynäs Fastig- hets AB *2)	107,7		1,3	106,4
Summa	1 623,5		10,6	1 612,9

*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 10,6 mnkr. Sammantaget uppgår den interna utlåningen från Gävle kommun till kommunala bolag och övriga med 1 612,9 mnkr.

Derivat Gävle kommunkoncern per 2018-12-31

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

Derivatmotpart	Saldo	Procent saldo
Nordea	450 (550)	47,37 (52,38)
Swedbank	50 (50)	5,26 (4,76)
SE-banken	450 (450)	47,37 (42,86)
Totalt	950 (1 050)	100,00

Varav Gävle Stadshus AB

<i>Derivatmotpart</i>	<i>Saldo</i>	<i>Procent saldo</i>
<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>
<i>Totalt</i>	<i>150 (150)</i>	<i>100,00(100,00)</i>

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 2018-12-31, 13 (14) ränteswappar kopplade till motsvarande lån på 950 (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 2018-12-31 för ränteswappar är negativt, -61,6 (-79,1) mnkr varav GSAB har ett marknadsvärde på -7,9 (-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.

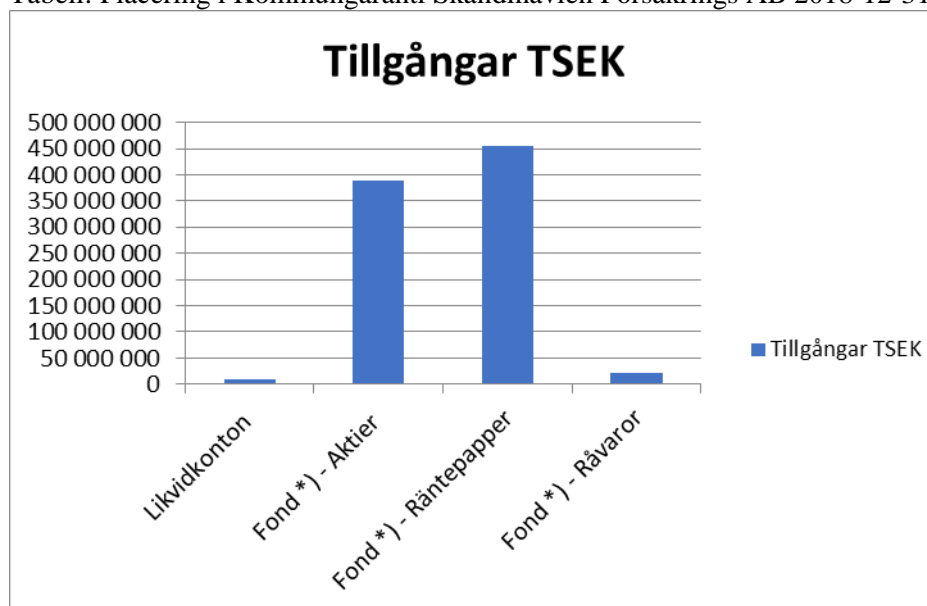
Gävle kommuns placeringar

Kommunfullmäktige beslutade 2018-06-18 § 12 Dnr 18KS241 i enlighet med Kommunstyrelsens förslag att uppdra åt styrelsen i Kommungaranti Skandinavien Försäkrings AB att utifrån föreliggande affärsmässiga förutsättningar avveckla Gävle kommuns ägande i bolaget genom likvidation eller försäljning. Gävle kommun tecknar inte en förlängning av sina försäkringar gentemot Kommungaranti Skandinavien Försäkrings AB när nuvarande förfaller vid utgången av 2018. När bolaget väl har avvecklats vilket enligt uppgift från bolaget kommer att ta cirka ett år, måste Gävle kommun hantera de likviderade medlen. Kommunstyrelsen får i uppdrag att upprätta förslag till hur Gävle kommun ska hantera detta såväl ur ett organisatoriskt perspektiv som ett placerings perspektiv.

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 avseende Gävle kommuns cell uppgår till 829,9 mnkr. Vid bokslutet 2018-12-31 var marknadsvärdet 829,9 (918,7) mnkr, fördelade på tillgångslag enligt tabell nedan.

Tabell: Placering i Kommungaranti Skandinavien Försäkrings AB 2018-12-31



*) Fond Global Dynamic 90 består av Aktier (45,0 %), Råvaror (52,5 %) och Råvaror (2,5 %) enligt tabellen ovan.

Martin Svaleryd
Ekonomidirektör