

Dnr 19KS12  
2019-05-06

## Finansrapport tertial 1 2019

### 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 2019 är en återrapportering till kommunstyrelsen av tillgångs- och skuldförvaltningen per 30 april 2019.

Ekonomidirektören m.fl. har bemyndigande att på kommunstyrelsens vägnar besluta om upptagande av lån enligt KS beslut 2018-12-04 Dnr 18KS417.

Finansrapporten är en återrapportering av beslut tagna på delegation under tertial 1 2019.

### 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	2019-04-30	2018-12-31	2017-12-31
<b>Ej under 2 år och samtliga lån ska kunna återbetalas inom 15 år</b>	↑	2,31 år	2,33 år	2,12 år
<b>Högst 45 % av lånestocken får förfalla inom 12 månader</b>	↑	34 %	26 %	32 %

### Ränterisk, jämförelse mot finanspolicy

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

Tabell: Genomsnittlig räntebindningstid kommunkoncernen

Nyckeltal	Prognos framåt	2019-04-30	2018-12-31	2017-12-31
Skall vara 3 år med en tillåten avvikelse på max +/- 12 månader (2 - 4 år)	↑	2,48 år	2,53 år	2,37 år
Minst 10 % och högst 45 % räntejusteras varje 12 månadersperiod.	↑	33 %	26 %	33 %

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, 2019-04-30 (2018-12-31)

	Koncernen
<b>Total låneskuld, mnkr*</b>	5 836,7 (5 466,7)
<b>Snitt kredittid, år</b>	2,31 (2,33)
<b>Snitträntebindning, år</b>	2,48 (2,46)
<b>Snittränta, %</b>	1,35 (1,46)
<b>Kreditförfall inom 12 månader, %</b>	34 (26)
<b>Ränteförfall inom 12 månader, %</b>	33 (26)
<b>Andel rörlig ränta, %</b>	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 5 936,7 mnkr.

### Känslighetsanalys

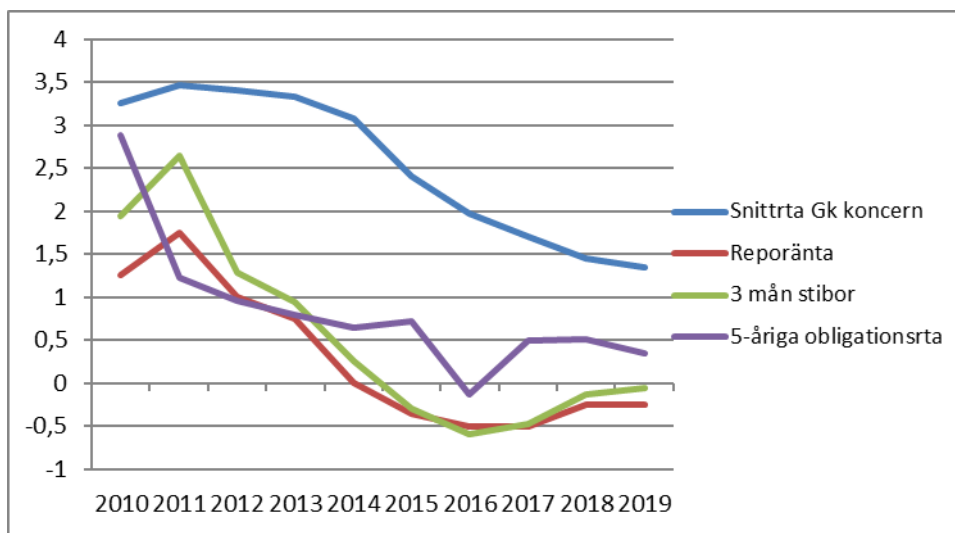
Kommunkoncernens resultat påverkas mycket av förändringar i räntekostnaden. Kostnadsökningen på årsbasis vid 1 procentenhets ränteökning, på lån med rörlig ränta och fast ränta som förfaller inom ett år, är 2,0 mnkr.

Tabell: Jämförelse mellan april 2019 och december 2018

	2019-04-30	2018-12-31
Snittränta GK koncern	1,35	1,45
Riksbankens reporänta	-0,25	-0,25
Stiborräntan 3 månader	-0,062	-0,132
5-åriga obligationsränta	0,3519	0,518
Inflationsutveckling, KPI	2,1	2,0

### Ränteuppgifter och inflationsutveckling

Diagram: Jämförelse av Gävle kommuns snittränta mot andra räntor under perioden 2010-2019.



### **Marknadsläget\*)**

Första kvartalet av 2019 präglas av konjunkturoro, politisk oro, fortsatta handelskonflikter, fallande räntor och avvaktande centralbanker.

Den globala ekonomin startade under början av året upp med en viss optimism framförallt genom starka börser efter ett relativt svagt 2018. Men ganska snabbt och i en ökande takt har den globala tillväxton tagit över finansmarknaderna. USA som haft sin historiskt längsta högkonjunktur förefaller ha tappat fart samtidigt som Kina påverkas av en svagare konjunktur och handelskonflikten med USA. Både EU och USA ser svagare ut, men läget är värre i EU som inte bara mattas av tillväxtmässigt utan även plågas av politiska konflikter. Att vi går mot en svagare tillväxtperiod är tydligt men frågan är hur pass djup och lång recessionen kommer att bli. I Europa så fortsätter de gula västarna sin kamp som främst är riktad mot Macron som enligt protestanterna representerar eliten. Alla turer runt Brexit fortsätter och Theresa May är under stort tryck vilket sannolikt kommer fortsätta tynga marknaden.

Svensk ekonomi påverkas av svagare konjunktur, dämpad framtidstro inom industrin, svagare bostadsmarknad och en välfärdssektor i alltmer kris samtidigt som politiska låsningar till viss del kvarstår på rikspanet. Framtidstron inom svensk industri har varit dämpad under ett år men utfallen av data har hållits upp förvånansvärt bra men senaste rapporten pekar på kraftigt sjunkande förväntningar från tillväxtindustrin.

Den globala avmattningen har resulterat i en osäkerhet i konjunkturutvecklingen, på räntemarknaden syns detta i flackare räntekurvor och lägre långräntor i både EU, USA och Sverige. I Sverige har de korta räntorna stigit med ca 0,45% de senaste 6 månaderna samtidigt som en 10 års ränta har sjunkit med 0,45%. Den alltför låga inflationen, en svagare inhemsk efterfrågan och avvaktande centralbanker i vår omvärld talar för att Riksbanken väntar till 2020 innan nästa höjning, om det ens sker då vilket till stor del beror dels på hur ECB agerar och dels hur konjunkturen utvecklas.

Det finns ett fortsatt stort intresse för grön finansiering och under inledningen av 2019 har det framför allt varit företag som emitterat. Offentlig sektor har avvaktat men förväntas öka aktiviteten under året. Kommuninvest står för den största delen av utlåning till offentlig sektor och utlåningsmarginalerna har legat på nivåer som inga andra aktörer har kunnat konkurrera med.

\*) Källa: Norm Finanspartner

Tabell: Historiska räntor och valutor

Ränta	10 år	Snitt	
		1 år	2019-04-30
Reporäntan	0,37%	-0,44%	-0,25%
STIBOR 1W	0,44%	-0,42%	-0,25%
STIBOR 3M	0,61%	-0,27%	-0,06%
SEK SWAP 2Y	0,86%	-0,02%	0,04%
SEK SWAP 5Y	1,45%	0,49%	0,33%
SEK SWAP 10Y	2,07%	1,12%	0,83%
USDSEK	7,61	9,03	9,53
EURSEK	9,43	10,38	10,62

Tabell: Prognos reporäntan per 30/4 2019

Reporäntan	Idag	3 mån	6 mån	1 år
Nordea	-0,25%	-0,25%	-0,25%	-0,25%
Danske Bank	-0,25%	-0,25%	-0,25%	-0,25%
Swedbank	-0,25%	-0,25%	0,00%	0,00%
Handelsbanken	-0,25%	-0,25%	-0,25%	-0,25%
SEB	-0,25%	-0,25%	-0,25%	-0,25%
<b>Snitt</b>	<b>-0,25%</b>	<b>-0,25%</b>	<b>-0,20%</b>	<b>-0,20%</b>

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

	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Total låneskuld</b>	6 182,5	5 597,8	5 311	5 542	5 466,7
<b>Snitt kredittid, år</b>	2,05	2,23	2,13	2,12	2,33
<b>Snitträntebindning, år</b>	2,30	2,93	2,52	2,37	2,46
<b>Snittränta, %</b>	3,07	2,41	1,97	1,70	1,46
<b>Kreditförfall inom 12 månader, %</b>	46	38	34	32	26
<b>Ränteförfall inom 12 månader, %</b>	39	27	30	34	26
<b>Andel rörlig ränta, %</b>	27	21	18	15	15

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

Kommunfullmäktig har fastställt en kreditram 2019 för extern upplåning i koncernen, kommunen och per bolag. Koncernen har 3 310,5 mnkr kvar att utnyttja av kreditramen för 2019. Bolagen har totalt 2 276,6 mnkr kvar att nyttja av kreditramen för 2019. Kommunkoncernen ligger med ett plussaldo på 357,2 (203,2) mnkr på koncernkontot per 2019-04-30 och nyttjar ingenting av den för koncernkontot totala checkkrediten mot banken på 300 mnkr. Gävle kommun har ett positivt saldo på 533,9 (621,2) mnkr.

På grund av det extrema läget med negativa korträntor, och att reporäntan under i princip hela 2019 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 2019-04-30 på andra konton.

Tabell: Sammanställning av Gävle kommunkoncerns saldo på koncernvalutakonto, kredit på koncernvalutakonto, externa och interna lån, per 2019-04-30

	Saldo kvk per 190430	Checklimit	Externa lån	Eget lån	Kreditram 2019	Kvar att nyttja på kreditram**	Interna lån
Mnkr	A	B	C	D	E	F	G
Gävle Stadshus AB	-86,4	-170*	0	-770	900	43,6	0,0
AB Gavlegårdarna	-156,4	-350*	-2 350	-100	3 000	393,6	0,0
Gävle Energi AB konc	68,0	-290*	-500		700	268,0	57,8
Gävle Hamn AB konc	76,2	-100*	-685		1 100	491,2	298,3
Gavlefastigheter Gävle Kommun AB konc	-172,8	-285*	-1 045		1 650	432,2	1 135,4
Gästrike Vatten AB inkl dotterbolag	40,8	-110*	-336,7		750	454,1	0,0
Gästrike Räddningstjänstförbund	66,7	0	0		0	66,7	0,0
Gästrike Återvinnare konc	-18,9	-55*	-20		140	101,1	0,0
Gästrike Ekogas AB	6,1	-40*	-130		150	26,1	0,0
<b>Summa bolag</b>	<b>-176,7</b>	<b>-1 400*</b>	<b>-5 066,7</b>	<b>-870</b>	<b>8 390</b>	<b>2 276,6</b>	<b>1 491,5</b>
Gävle kommun	533,9	-300	0		300	833,9	0,0
Ej fördelat					200	200,0	
<b>Summa</b>	<b>357,2</b>	<b>-300</b>	<b>-5 066,7</b>	<b>-870</b>	<b>8 890</b>	<b>3 310,5</b>	<b>1 491,5*</b>

\*Intern checkkredit

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





**Derivat**

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

**2. Utlämnade lån (reverslån) kommunala bolag perioden  
2019-01-01 - 2019-04-30 (tkr)**

**Refinansiering av lån**

Datum	Bolag	Kreditinstitut	Ränta	Fast/Rörl	Belopp
19-01-01- 20-01-02	Gavlefastigheter	Gävle kommun	2,25%	Fast	525 361,1
19-01-01- 20-01-02	Gavlefastigheter	Gävle kommun	2,25%	Fast	402 114,7
19-01-02- 20-01-02	Gavlefastigheter	Gävle kommun	2,25%	Fast	89 110,2
19-01-02- 20-01-02	Gavlefastigheter	Gävle kommun	2,25%	Fast	101 201,1
19-01-01- 20-01-02	Gavlefastigheter	Gävle kommun	2,25%	Fast	17 650,6
<b>Summa</b>					<b>1 135 437,7</b>

**3. Övriga lån perioden 2019-01-01-2019-04-30**

**Gävle Stadshus AB egna lån**

Datum	Kreditinstitut	Marginal	Ränta inkl mar- ginal	Fast/rörlig	Belopp
19-03-12- 22-03-23	Kommuninvest		0,33%	Fast	150 000
<b>Summa</b>					<b>150 000</b>

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

Tabell: Gävle kommunkoncerns externa upplåning och amortering 2019-04-30

<b>Kategori (alla belopp i mnkr)</b>	<b>IB 190101</b>	<b>Upplå- ning</b>	<b>Amorte- ring</b>	<b>UB 190430</b>	<b>Andel % saldo</b>
Låneskuld till externa långivare (mnkr)					
Kommuninvest	4 701,7	610	325	4 986,7	85,5
Handelsbanken	165		15	150	2,6
Swedbank	100			100	1,7
NIB	100			100	1,7
Nordea	0	100		100	1,7
Cert Swedbank	100		100	0	0
Cert Nordea	20	200	20	200	3,4
Cert SEB	50	100	50	100	1,7
Cert HB	230	100	230	100	1,7
<b>Summa</b>	<b>5 466,7</b>	<b>1 110</b>	<b>740</b>	<b>5 836,7</b>	<b>100,0</b>
<i>Varav GSAB borgen</i>	<i>775</i>	<i>150</i>	<i>155</i>	<i>770</i>	
<b>Exkl GSAB borgen</b>	<b>4 691,7</b>	<b>960</b>	<b>585</b>	<b>5 066,7</b>	

Tabell: Förmedlade lån till kommunala bolag och egen upplåning

<b>Kategori (alla belopp i mnkr)</b>	<b>IB 190101</b>	<b>Upplå- ning</b>	<b>Amorte- ring</b>	<b>UB 190430</b>	<b>Andel % saldo</b>
Gävle Stadshus AB egna lån	775	150	155	770	13,2
AB Gavlegårdarna	1 850	200	100	1 950	33,5
Gavlia-koncernen	940	120	15	1 045	17,9
Gävle Energi AB	350	200	50	500	8,6
Gästrike Ekogas AB	110	40	20	130	2,0
Gästrike Återvinnare	20			20	0,3
Gävle Hamn AB	685			685	11,8
Gävle Vatten AB	336,7			336,7	5,8
Certifikat ABGG	400	400	400	400	6,9
<b>Summa</b>	<b>5 466,7</b>	<b>1 110</b>	<b>740</b>	<b>5 836,7</b>	<b>100,0</b>



Gävle kommunkoncern har totalt ökat sina externa lån med totalt 370 mnkr. AB Gavlegårdarna har ökat sina lån med 100 mnkr och Gavlia-koncernen har ökat sina med 105 mnkr. Gävle Energi har ökat sina lån med 150 mnkr, Gästrike Ekogas har ökat sina lån med 20 mnkr. Gävle Stadshus AB har minskat sina lån med 5 mnkr.

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 2019.

Totalt har Gävle kommun 230 mnkr i gröna lån 2019-04-30,

- 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. Gävle kommun nyttjar 400 mnkr per 2019-04-30 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 2019 som avser 2018 års låneskuld är totalt 9,9 mnkr, varav återbäring baserad på genomsnittlig låneskuld är 8,6 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 kost-

naden 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. Tertial 1 2019 har en ny uppdatering av denna undersökning gjorts enligt nedan i jämförelse med utvärdering tertial 1 2018.

Prisskillnad (procentenheter) Certifikat utan rating mot Kommuninvest

	<b>April 2019</b>	<b>April 2018</b>
Prisskillnad Cert/KI	0,20	0,10
Kostnader	-0,14	-0,14
Återbäring	-0,10	-0,30
<b>Netto skillnad</b>	<b>-0,04</b>	<b>-0,34</b>

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

	<b>April 2019</b>	<b>April 2018</b>
Prisskillnad MTN/KI	0,00	0,05
Kostnader	-0,04	-0,04
Återbäring	-0,10	-0,30
<b>Netto skillnad</b>	<b>-0,14</b>	<b>-0,29</b>

- 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 2019-04-30 är att Kommuninvest har en klar prisfördel både vad gäller kort- som lång finansiering om återbäringen som medlemmarna erhåller beaktas. Nuvarande upplå-



ning i certifikatprogrammet är 0,40 procentenheter dyrare än motsvarande upplåning från Kommuninvest. Om Gävle kommun lånar i obligationsmarknaden blir det 0,14 procentenheter dyrare än Kommuninvest. Vid detta analys-tillfälle är 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 terial 1 2019 har Gävle kommun gjort en kartläggning över borgensavgifterna mot koncernens bolag tillsammans med Norm Finanspartner och Fundcurv.

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

	<b>Ingående balans 190101</b>	<b>Upplåning</b>	<b>Amortering</b>	<b>Saldo 190430</b>
<b>Gävlefastigheter AB</b>	1 139,4		4,0	1 135,4
<b>Gävle Hamn AB</b>	298,3			298,3
<b>Gävle Energi AB *)</b>	63,0			63,0
<b>Bomhus Fol- ketshus *1)</b>	5,8			5,8
<b>Brynäs Fastig- hets AB *2)</b>	106,4		1,5	104,9
<b>Summa</b>	<b>1 612,9</b>		<b>5,5</b>	<b>1 607,4</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 2019 skett med 5,5 mnkr. Sammantaget uppgår den interna utlåningen från Gävle kommun till kommunala bolag och övriga med 1 607,4 mnkr.

### **Derivat Gävle kommunkoncern per 2019-04-30**

Tabell: Ränteswappar i Gävle kommunkoncern 2019-04-30 (2018-12-31) (mnkr) per motpart

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

*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>
<b><i>Totalt</i></b>	<b><i>150 (150)</i></b>	<b><i>100,00(100,00)</i></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 2019-04-30, 13 (13) ränteswappar kopplade till motsvarande lån på 950 (950) mnkr.

Om marknadsräntorna sjunker under 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 2019-04-30 för ränteswappar är negativt, -65,3 (-61,6) mnkr varav GSAB har ett marknadsvärde på -7,9 (-7,9) 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**

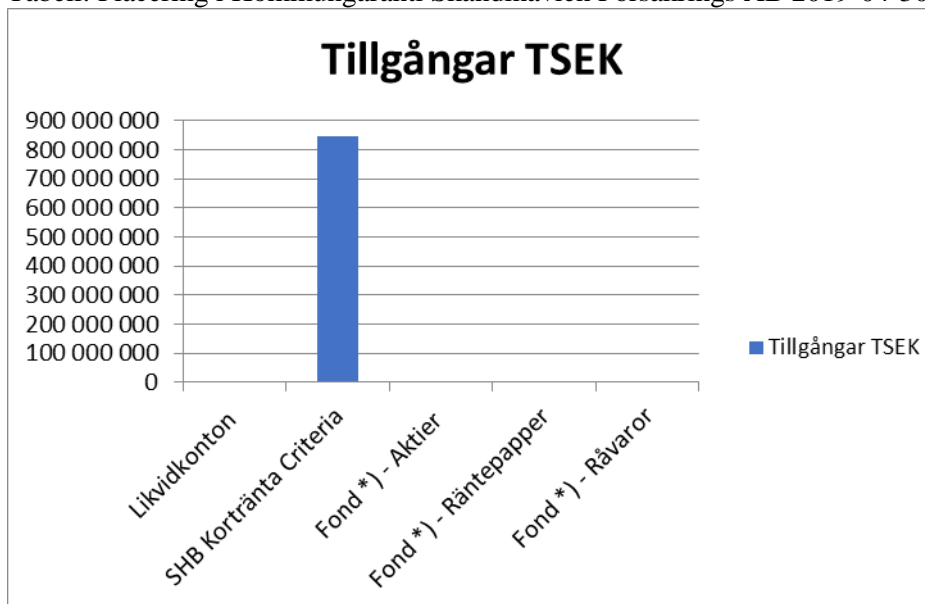
Kommunfullmäktige beslutade 2018-06-18 § 12 Dnr 18KS241 i enlighet med Kommunstyrelsens förslag att uppdra åt styrelsen i Kommungaranti Skandinavien Försäkrings AB att utifrån föreliggande affärsmässiga förutsättningar avveckla Gävle kommuns ägande i bolaget genom likvidation eller försäljning. Gävle 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 845,5 mnkr. Vid bokslutet 2019-04-30 var marknadsvärdet 845,5 (829,9) mnkr, fördelade på tillgångsslag enligt tabell nedan.



Tabell: Placering i Kommungaranti Skandinavien Försäkrings AB 2019-04-30



\*) Placeringen består enbart av kortränteplaceringen.

Martin Svaleryd  
Ekonomidirektör