

Dnr 25KS281
629962

Finansrapport tertial 2, 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 2, 2025 är en återrapportering till kommunstyrelsen av tillgångs- och skuldförvaltningen per 31: a augusti 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 2, 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	2025-08-31	2024-12-31	2023-12-31
Ej under 2 år och samtliga lån ska kunna återbetalas inom 15 år	←	3,1 år	3,3 år	3,1 år
Högst 45% av lånestocken får förfalla inom 12 månader	←	22 %	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	2025-08-31	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, 2025-08-31 (2024-12-31)

	Koncernen
Total låneskuld, mnkr*	9 120 (9 055)
Snitt kapitalbindning, år	3,1 (3,3)
Snitträntebindning, år	2,8 (3,1)
Snittränta	2,2 % (2,2 %)
Kapitalförfall inom 12 månader, %	22 (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

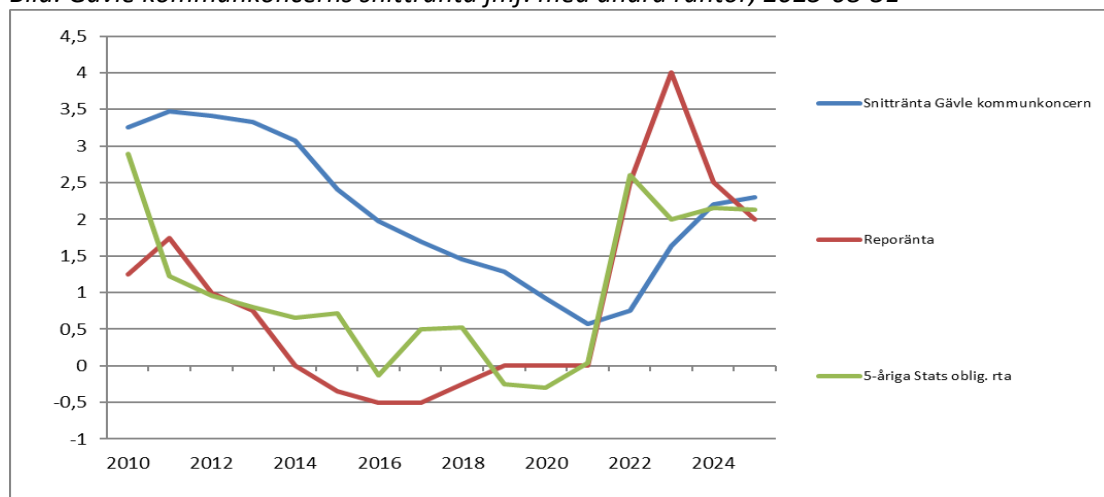
Gävles kommunkoncern påverkas av ränterörelser. Kostnadsökningen på årsbasis vid 1 procentenhets ränteökning, på lån med rörlig ränta och fast ränta som förfaller inom ett år är 21 mnkr.

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)	3,1	2,5
Andel av kapitalet som förfaller inom 12 mån (%)	23	25
Räntebindning (år)	2,8	2,8
Genomsnittsränta (%)	2,2	2,4

Bild: Gävle kommunkoncerns snittränta jmf. med andra räntor, 2025-08-31



Marknadsläge

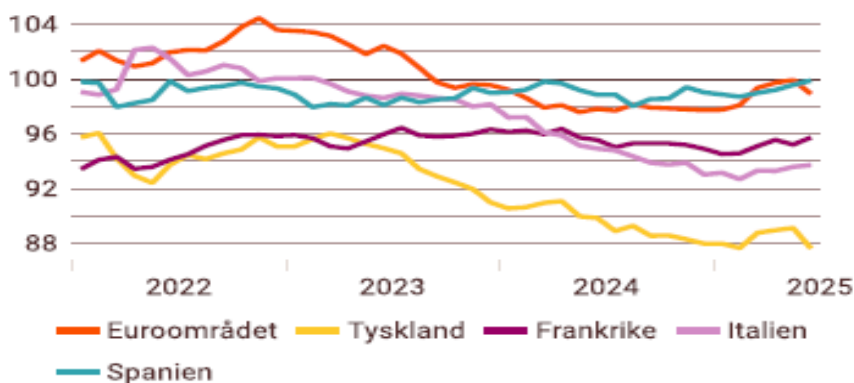
Amerikanska tillgångar och dollarn möter motvind, till följd av att trovärdigheten och integriteten hos vissa centrala amerikanska institutioner ifrågasätts. Dollarn har fortsatt försvagas samtidigt som riskpremierna i långa statsobligationsräntor har ökat. Denna utveckling har drivits av politiska utspel mot den amerikanska centralbanken, FED, som intensifierats under senare tid. Därtill har den omfattande nedrevideringen av sysselsättningssiffrorna i juli har US Bureau of Labor Statistics (BLS) hamnat i fokus och chefen fått sparken. USA har nu infört högre tullar på varor från majoriteten av sina handelspartners, på nivåer som inte setts sedan 1930-talet. Ytterligare sektorbaserade tullar införs sannolikt och ändringar av nyligen fastställda tullar kan inte heller uteslutas. Osäkerheten har inte försvunnit-den är här för att stanna.

Den globala ekonomin har hittills visat sig mer motståndskraftig än väntat. Bidragande faktorer har varit tidigare lagda inköp inför högre tullar, stödjande finanspolitik samt förbättrande finansiella förhållanden. Tullarna kommer dock behöva betalas och den amerikanska ekonomin kommer bära den

största delen av den bördan. Den europeiska tillväxten är svag men ökande försvarsutgifter, lägre styrräntor och högre konsumtion ger visst stöd i det rådande läget. Sammantaget förväntas en dämpad global tillväxt under prognoshorisonten.

Europeisk industriproduktion fast i gyttjan

Index (2019=100), 3m gm, sr, kk



Källor: Swedbank Analys & Macrobond

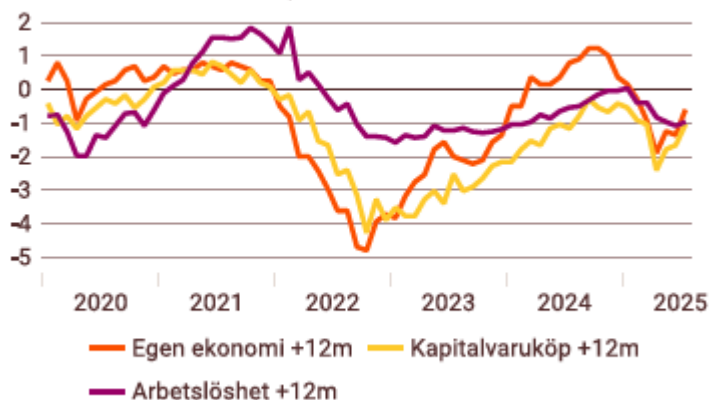
Sverige, finans- och penningpolitik i synk

Tillväxten väntas ta fart under 2026 trots turbulent omvärld. Svenska hushållsekonomi och stämningsläge fortsätter stärkas vilket ger stöd åt konsumtionen även om tullar och svaga globala utsikter tynger export och investeringar.

Inflationen avtar under hösten och Riksbanken väntas sänka styrräntan ytterligare två gånger i år för att stödja den ekonomiska utvecklingen. Samtidigt innehåller höstbudgeten för 2026 ofinansierade åtgärder om 80 miljarder, vilket ger finanspolitisk stimulans.

Hushållens stämningssläge är svagt men stigande

Standardiserat netttotal, sr



Källor: Swedbank Analys & Macrobond

(källa: Swedbank)

Gävle kommunkoncerns upplåning under T2, 2025, jmf. med KF:s kreditram

Kommunfullmäktige fastställer en kreditram för extern upplåning i koncernen, kommunen och per bolag. Bolagen har totalt 3 855 mnkr kvar att nyttja av kreditramen för 2025. Gävle kommunkoncern har ett positivt banksaldo på 495 mnkr (640 mnkr), se sammanställning i tabellen nedan.

Tabell: Gävle kommunkoncerns nyttjande av kreditram, 2025-08-31

Enhet/Bolag (mnkr)	Låneskuld (kredit)	Egna-externa lån	Kreditram-2025*	Kvar att nyttja***
Gävle Stadshus AB	-14	-769	850	67
AB Gavlegårdarna	-3 224		4 200	976
Gävle Energi AB koncern	-1 077		1 500	423
Gävle Hamn AB	-1 106		1 500	394
Gävlefastigheter koncern	-2 762		3 200	438
Gävle Parkeringsservice AB	-76		270	194
Gästrike Vatten AB koncern	-3		150	147
Gävle Vatten AB	-1 090		2 000	910
Gästrik Rådningstj. Förb.	108		0	108
Gästrik Återvinnare koncern	-138		250	112
Gästrik Ekogas AB	-64		150	86
Summa krediter-bolag	-9 446	-769	14 070	3 855
Gävle kommun	9 941		500**	
Extern låneportfölj + Banksaldo				
Summa Bankkonto (Toppkonto)	495			
*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 2 finansierat två nya lån och amorterat Certifikatlån, se nedan samt Dnr:25KS214-1

Gävle kommunkoncerns externa upplåning per 2025-08-31, mnkr

Finansiering/rullning befintliga lån	Kreditid	Ränta	Fast/Rörligt	Belopp (mnkr)
Kommuninvest	6 år	3,18%	Fast	400
Kommuninvest	2,5 år	2,40%	Rörlig	400
Förfall kommuninvest				-510
Certifikat, amortering	3 mån	2,40%	Rörlig	-310
Summa, T2				-20

Under T2, 2025 har den externa nettoskulden minskat med 20 mnkr, se ovan. 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 2025-08-31, mnkr

Låneskuld (mnkr)	IB, 2024-12-31	Upplåning	Amortering	UB, 2025-08-31	Andel %, Saldo
Kommuninvest	7 661	290	0	7 951	95,2%
Certifikat total	625	85	310	400	4,8%
Summa "extern portfölj"	8 286	375	310	8 351	100,0%
GSAB, externa lån med kommunal borgen (KI)	769			769	
Summa Gävle kommunkoncern	9 055	375	310	9 120	

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

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

Sänkt administrativ internbanksavgift

Gävle Vatten står inför stora investeringar vilket medför ökad upplåning. Enligt lagstiftningen avseende Va-taxor och avgifter, ska brukarna endast betala enligt självkostnadsprincipen. Den administrativa kostnaden för Gävle kommuns internbank att finansiera Gävle Vatten och övriga kommunala bolag ökar inte i samma takt som Gävle Vatten ökar sin skuldsättning, därför sänks avgiften, Dnr:25KS214-2.

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