

Dnr 26KS69

Finansrapport tertial 2, 2026

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, 2026 är en återrapportering till kommunstyrelsen av tillgångs- och skuldförvaltningen per 31:a aug 2026.

Ekonomidirektören med flera har delegation att, på kommunstyrelsens vägnar, besluta om upptagande av lån enligt KS beslut 2025-12-02, dnr 25KS496. Finansrapporten är en återrapportering av beslut tagna på delegation under tertial 2, 2026.

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	2026-08-31	2025-12-31	2024-12-31
Ej under 2 år och samtliga lån ska kunna återbetalas inom 15 år		2,90 år	3,1 år	3,3 år
Högst 45% av lånestocken får förfalla inom 12 månader		23,5 %	19 %	21 %

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	2026-08-31	2025-12-31	2024-12-31
Skall vara 3 år med en tillåten avvikelse på max +/- 12 månader (2 - 4 år)		2,75 år	2,9 år	3,1 år
Minst 10% och högst 45% räntestjusteras varje 12 månaders period		33,1 %	29 %	25 %

Gävle kommunkoncerns nyckeltal för ränte- och finansieringsrisk ligger inom de ramar som anges i finanspolicyn. Under perioden har den genomsnittliga ränte- och kapitalbindningstiden minskat något samtidigt som andelen lån med ränte- respektive kapitalförfall inom 12 månader har ökat. Samtliga nyckeltal ligger dock med god marginal inom fastställda limiter och bedöms utvecklas stabilt framåt.

Nyckeltal

Tabell: Gävle kommunkoncern, 2026-08-31 (2025-12-31)

	Koncernen
Total låneskuld, mnkr*	9 130 (8 870)
Kapitalbindning, år	2,90 (3,1)
Räntebindning, år	2,75 (2,9)
Snittränta	2,33 % (2,3%)
Kapitalförfall inom 12 månader, %	23,5 (19)
Ränteförfall inom 12 månader, %	33,1 (29)

* Låneskulden består av externt upptagna lån i kommunens internbank, samt externt upptagna lån i Gävle Stadshus AB genom internbankens försorg.

Känslighetsanalys

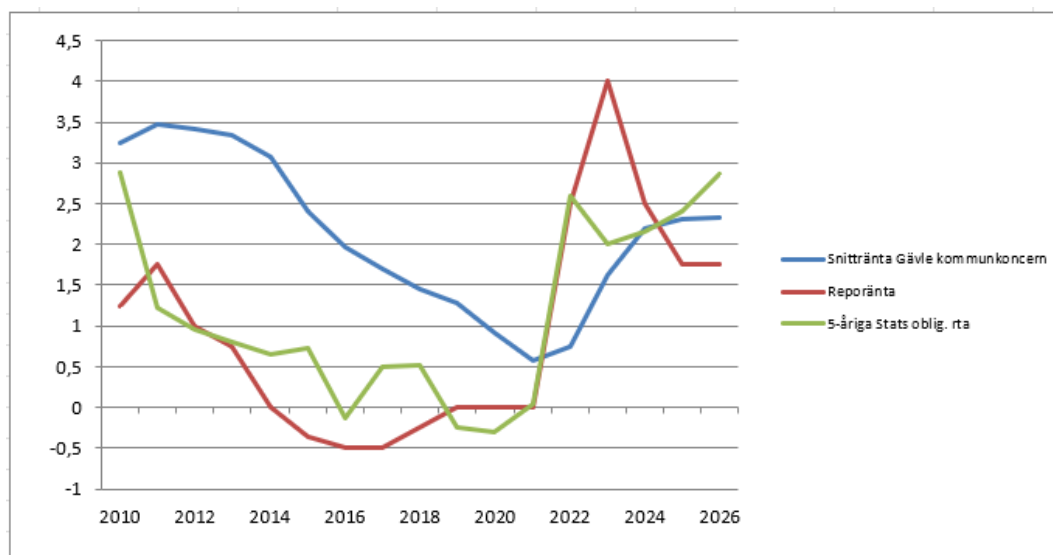
Gävle kommunkoncern påverkas av ränterörelser. Kostnadsökningen på årsbasis vid 1 procentenhets ränteökning, på lån med rörlig ränta och fast ränta som förfaller inom ett år är 13,4 mnkr.

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)	2,90	2,68
Andel av kapitalet som förfaller inom 12 mån (%)	23,5	26,0
Räntebindning (år)	2,75	2,81
Genomsnittsränta (%)	2,33	2,52

Bild: Gävle kommunkoncerns snittränta jmf. med andra räntor, 2026-08-31



Marknadsläge

Den globala tillväxten har visat sig motståndskraftig trots fortsatt oro i Mellanöstern. Oljepriserna har sjunkit från de senaste toppnivåerna, men volatiliteten kvarstår och osäkerheten är fortsatt hög. Förhoppningar om en normalisering i regionen har vid upprepade tillfällen följts av nya attacker och motåtgärder.

Den amerikanska ekonomin fortsätter att växa i god takt, främst driven av AI relaterade investeringar och hushållens konsumtion. I euroområdet ökade tillväxten något under andra kvartalet, även om högre inflation dämpade konsumtionen något. Den kinesiska ekonomin fortsätter att växa, om än i något långsammare takt, främst driven av varuexport.

Penningpolitik och räntor

Fed bedöms lämna styrräntan oförändrad under året trots den högre inflationen. En räntesänkning bedöms kunna ske senare nästa år, under förutsättning att den amerikanska inflationen fortsätter att sjunka tydligt. ECB väntas däremot höja styrräntorna med 25 räntepunkter i september och därefter ligga kvar på paus innan två sänkningar genomförs under 2028.

Fortsatta inflationsrisker under hösten, tillsammans med goda tillväxtutsikter, talar för att obligationsräntorna stiger något ytterligare i år. Försämrade offentliga finanser i många länder bedöms bidra till ett högre ränteläge under prognosperioden.

Kriget i Mellanöstern har stärkt dollarn. Bedömningen är att dollarstyrkan består på kort sikt, men att dollarn gradvis försvagas senare under året. Den svenska kronan väntas stärkas något, med stöd av Riksbankens räntehöjningar och goda tillväxtutsikter i svensk ekonomi.

Svensk ekonomi

Återhämtningen i svensk ekonomi pågår och tillväxten väntas uppgå till omkring 2 procent per år under perioden 2026-2028. Den stigande inflationen väntas medföra att Riksbanken börjar höja räntan mot slutet av året.

Inflationen i Sverige är fortsatt bland de lägsta i Europa. KPI-inflationen var endast 0,2 procent i juli. Det dämpade pristrycket beror i stor utsträckning på tillfälliga finanspolitiska åtgärder. Sänkningen av momsen på livsmedel och drivmedelsskatten samt en halvering av priset på månadskort i kollektivtrafiken har sammantaget pressat ned inflationen med omkring 1,5 procentenheter.

Svensk ekonomi har fortsatt att utvecklas positivt under året och tillväxten stöds av både hushållens konsumtion och en stark offentlig efterfrågan. Hushållens köpkraft har stärkts genom ökade reallöner samtidigt som offentliga investeringar, inte minst inom försvar och infrastruktur, bidrar till den ekonomiska aktiviteten.

Även investeringarna bedöms utvecklas positivt under de kommande åren. Företagens investeringsvilja stöds av ökad efterfrågan samt satsningar inom energiomställning, digitalisering och ny teknik. Bostadsbyggandet väntas stabiliseras på en något högre nivå än under de senaste åren, även om utvecklingen fortsatt dämpas av höga byggkostnader. Exporten fortsätter att utgöra ett viktigt stöd för svensk ekonomi, även om den inhemska efterfrågan väntas bli en allt viktigare drivkraft för tillväxten framöver.

(källa: Swedbank Economic Outlook)

Gävle kommunkoncerns upplåning under T2, 2026, jmf. med KF:s kreditram

Kommunfullmäktige fastställer en kreditram för extern upplåning i koncernen, kommunen och per bolag. Bolagen har totalt 4 539 mnkr kvar att nyttja av kreditramen för 2026. Gävle kommunkoncern har ett positivt banksaldo på 364 mnkr (448 mnkr), se sammanställning i tabellen nedan.

Tabell: Gävle kommunkoncerns nyttjande av kreditram, 2026-08-31

Enhet/Bolag (mnkr)	Låneskuld (kredit)	Egna-externa lån	Kreditram-2026*	Kvar att nyttja
Gävle Stadshus AB	-13	-769	810	28
AB Gavlegårdarna	-3 157		4 200	1 043
Gävle Energi AB koncern	-945		1 500	555
Gävle Hamn AB	-1 060		1 500	440
Gävlefastigheter	-2 717		3 200	483
Gävle Parkeringsservice AB	-62		270	208
Gästrike Vatten AB koncern	-10		150	140
Gävle Vatten AB	-1 835		3 250	1 415
Gästrike Räddningstj. Förb.	67		0	67
Gästrike Återvinnare koncern	-176		250	74
Gästrike Ekogas AB	-64		150	86
Summa krediter-bolag	-9 972	-769	15 280	4 539
Gävle kommun Banksaldo	10 336		500**	
Summa Bankkonto (Toppkonto)	364			
*Lånebelopp beslutat av KF				
**extern checkkredit, Swedbank				
***E=D+(B+C)				

Redovisning av Gävle kommunkoncerns skuldportfölj

Finansrådet ansvarar för hanteringen av den externa skuldportföljen, i enlighet med finanspolicyen.

Redovisning extern lånehantering T2, mnkr

Finansiering/rullning befintliga lån	Kredittid	Ränta	Fast/Rörligt	Belopp (mnkr)
Förfall lån 143106 Kommuninvest	4 år		Fast	-440
Förfall lån 82227 Kommuninvest	10 år		Fast	-30
Nytt lån 187667 Kommuninvest	3 år	2,62%	Fast	440
Nettoupplåning Certifikat				150
Summa, T2				120

Under T2 2026 ökade den externa nettoskulden med 120 mnkr. Finansieringsbehovet inom kommunkoncernen har under året framför allt drivits av investeringar inom Gävle Vatten AB och Gävle Kraftvärme. Sedan årsskiftet har Gävle Vatten AB ökat sitt kreditutnyttjande med 527 mnkr och Kraftvärme med 305 mnkr. Samtidigt har delar av koncernen minskat sitt kreditutnyttjande, främst Gävle Energi AB som minskat med 430 mnkr. Sammantaget har bolagens nettoutnyttjande av koncernkontot ökat med 417 mnkr sedan årets början.

Större förändringar i kreditutnyttjande sedan året början

Ökat kreditutnyttjande	Förändring mnkr
Gävle Vatten AB	-527
Kraftvärme	-305
GENAB Elnät	-49
Gästrike Återvinnare	-45
Minskat kreditutnyttjande	Förändring mnkr
Gävle Energi AB	+430
AB Gavlegårdarna	+45
Gävle Hamn AB	+35
Gävle Stadshus AB	+18

Den externa skuldportföljen har under året anpassats efter koncernens finansieringsbehov och rådande marknadsförutsättningar. Finansrådet genom internbanken har under tertial 2 utökat certifikatsupplåningen med 150 mnkr samtidigt som ett lån om 440 mnkr refinansierats och lån om 30 mnkr amorterats. Orsaken till att den långfristiga upplåningen inte ökat i motsvarande omfattning är att internbanken inväntar besked om möjligheten till grön finansiering kopplad till Atlasprojektet. Under tiden har en större del av finansieringsbehovet hanterats genom certifikatsprogrammet.

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 2026-08-31, mnkr

Låneskuld (mnkr)	IB, 2025-12-31	Upplåning	Amortering	UB, 2026-08-31	Andel %, Saldo
Kommuninvest	7 651	840	830	7 661	91,6%
Certifikat total	450	250		700	8,4%
Summa "extern portfölj"	8 101	1 090	830	8 361	100,0%
GSAB, externa lån med kommunal borgen (KI)	769			769	
Summa Gävle kommunkoncern	8 870	1 090	830	9 130	

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

Reverslån (mnkr)	IB, 2025-12-31	Upplåning	Amortering	UB, 2026-08-31
Gavlefastigheter AB	773		-31	742
Gävle Energi AB	81		-28	53
Bomhus Folketshus	6			6
Brynäs Fastighets AB	89		-4	85
Summa	949		-63	886

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

Maria Wallin
Finanscontroller