

FINANSRAPPORT

FÖRVALTNINGS AB FRAMTIDENS FINANSIELLA STÄLLNING 2017-09-30

*Finansnettots utveckling

	Finansnetto mkr	Finansieringskostnad
Utfall 2017-09-30	-234	1,98%
P3 2017, helår	-299	1,91%
P2 2017, helår	-302	1,92%
P1 2017, helår	-303	1,92%
Budget 2017, helår	-300	1,88%

*Exklusive rearesultat, nedskrivningar och återförda nedskrivningar avseende andelar i bostadsrättsföreningar som innehas av Egnahemsbolaget.

Omvärldsutveckling

FED beslutade vid sitt möte i september att lämna både styrränta och policy oförändrad samt att påbörja minskningen av sitt stora innehav av obligationer i oktober. Inflationstakten i USA är fortfarande låg men bedöms av FED-chefen som tillfällig varför styrräntan gradvis kommer att höjas, eventuellt i december då ekonomin är stark. ECB väntas påbörja en försiktig nedtrappning av sina tillgångsköp tidigast i början av nästa år. I eurozonen bekräftades att inflationen uppgick till 1,5% i september. Antalet jobb i USA minskade med 33 000 i september vilket troligen beror på orkanerna då flera yrkesgrupper tillfälligt inte kunde arbeta. Trots färre antal jobb var löneökningstakten högre och arbetslösheten lägre vilket ledde till stigande räntor då högre löner leder till ökad inflation. Oljepriset har stigit och ligger åter på cirka 57 \$/fat.

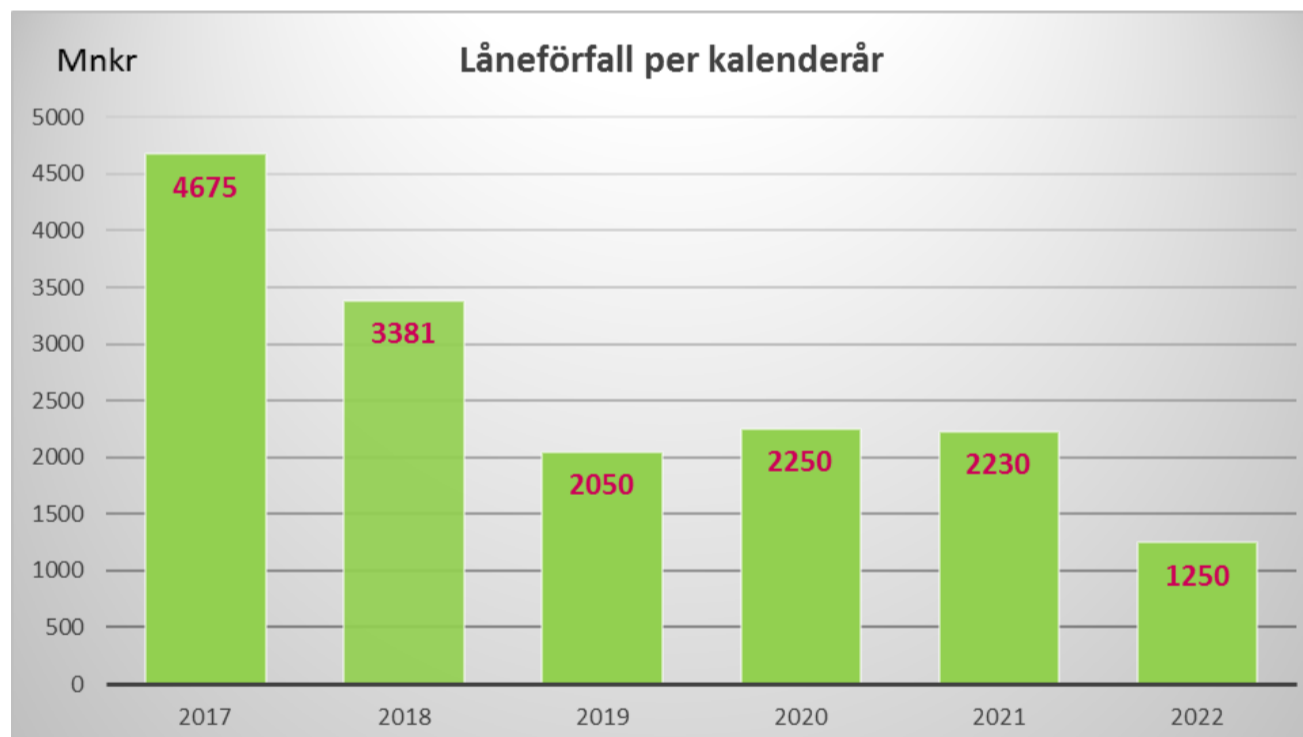
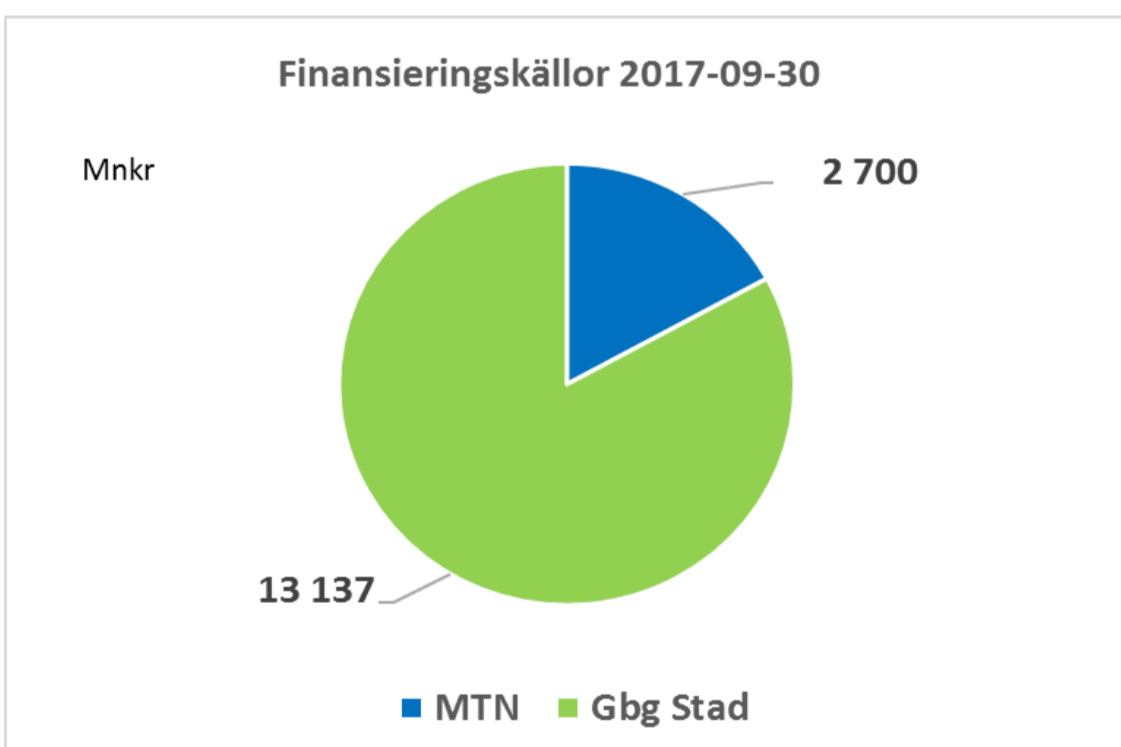
Räntemarknad

Den svenska inflationen har överraskat uppåt under de senaste månaderna medan den kommit in något lägre i både USA och eurozonen. I september däremot var den svenska inflationstakten oförändrad på 2,3% enligt KPIF jämfört med augusti vilket var lägre än väntat och lägre än Riksbankens prognos. Enligt KPI var inflationstakten 2,1 procent i september. De svenska räntorna föll efter inflationsbeskedet och kronan försvagades. Kronan noteras för närvarande till 9,59 kr mot euron och till 8,14 kr mot dollarn.

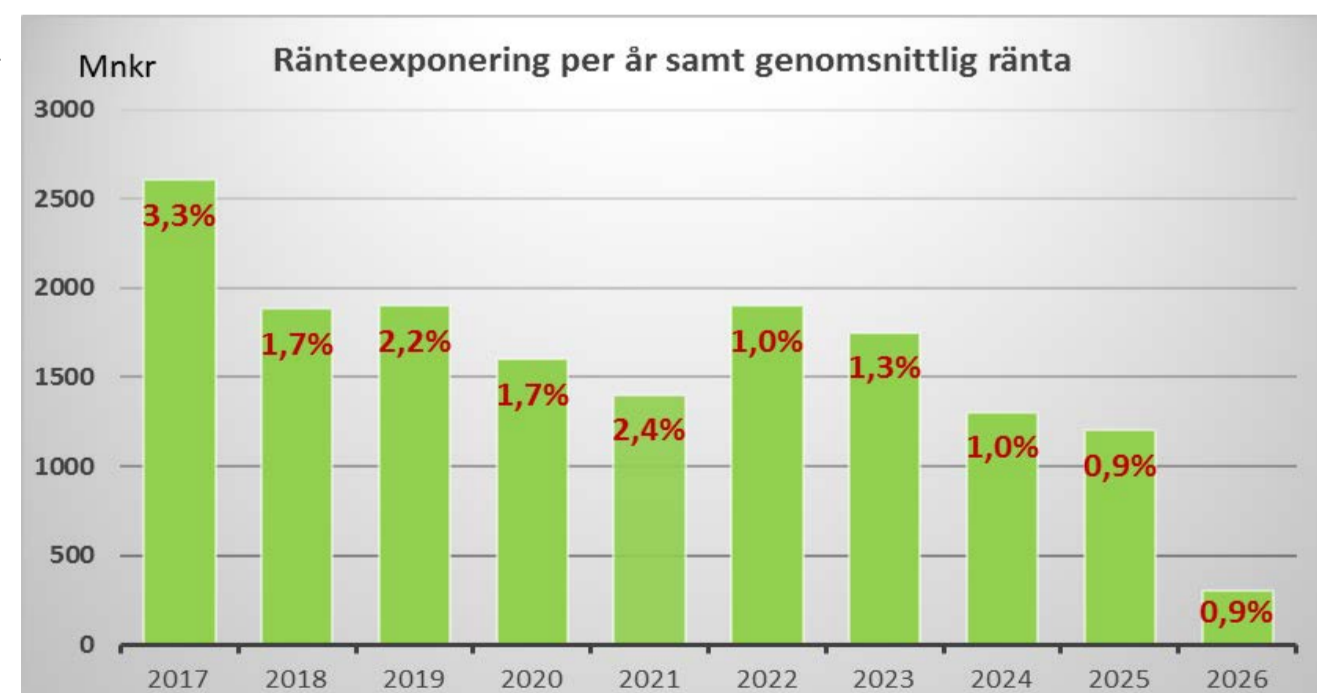
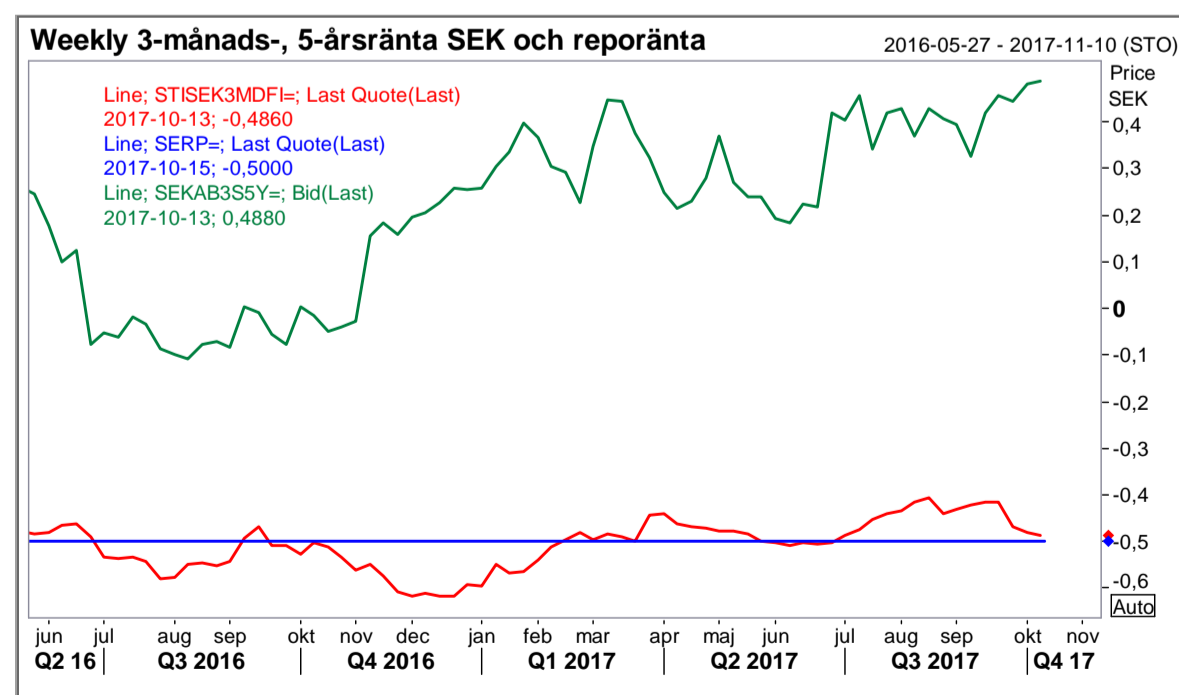
Skuldförvaltningen

Två MTN-lån på totalt 600 mnkr som förföll i början av oktober (marg. 1,0%) har refinansierats med ett nytt femårigt lån hos Gbg Stad med marginal 0,57%.

Finansieringskällor



Svensk ränteutveckling avseende 3-månadsräntan, 5-årsräntan samt reporäntan



FINANSRAPPORT

FÖRVALTNINGS AB FRAMTIDENS FINANSIELLA STÄLLNING 2017-09-30

	UTFALL 2017-09-30	UTFALL 2016-12-31	P2 2017-12-31	AVVIKELSE MOT ANVISN.
FINANSNETTO, intern resultaträkning				
Finansnetto i Mkr ¹⁾	-233,9 Mkr	-369,6 Mkr	-302 Mkr	
Genomsnittlig finansieringskostnad ²⁾	1,98%	2,36%	1,92%	
	UTFALL 2017-09-30	UTFALL 2016-12-31	Finansiella anvisningar Antagna 2016-04-15	
RÄNTERISK				
Volym räntexponering	-15 836 Mkr	-15 841 Mkr	16 341 Mkr	
Andel ränteförfall inom 1 år	26,1%	27%	Max 30%	Nej
Räntebindningstid	3,4 år	3,2 år	Lägst 3,0 år och högst 5,0 år	Nej
Genomsnittlig ränta ³⁾	1,82%	2,07%	-----	
Lån	-15 837 Mkr	-15 843 Mkr	-----	
Ränteswappar, brutto	17 350 Mkr	15 900 Mkr	Enbart säkringsåtgärder	Nej
Ränteswappar, netto	12 750 Mkr	12 100 Mkr		
FRA köpta	0 Mkr	0 Mkr	Enbart säkringsåtgärder	Nej
FRA sålda	0 Mkr	0 Mkr	Enbart säkringsåtgärder	Nej
CAPs	0 Mkr	0 Mkr	Enbart säkringsåtgärder	Nej
REFINANSIERINGSRISK ⁴⁾			Tryggas av Göteborgs Stad enligt stadens finanspolicy	
Lånevolym	-15 837 Mkr	-15 843 Mkr	16 341 Mkr	
Kreditlöptid ⁴⁾	-----	1,9 år	-----	
Förfallostruktur	2017-2022	2017-2022		
PLACERINGSRISK				
Placeringsvolym, externa	0 Mkr	0 Mkr	Max 500 Mkr per motpart	
LIKVIDITETSRIK			Tryggas av Göteborgs Stad enligt stadens finanspolicy	
Kassatillgodohavanden	0 Mkr	2 Mkr	-----	
Placeringar, externa	0 Mkr	0 Mkr	-----	
Outnyttjad intern checkkredit KVK	646 Mkr	540 Mkr	-----	
Outnyttjade kreditavtal	0 Mkr	0 Mkr	-----	
Summa	646 Mkr	542 Mkr	God betalningsberedskap	
VALUTARISK				
Volym valutaexponering	0	0	Ej tillåtet	Nej
MOTPARTSRISK				
Summa nettofordran	0 Mkr	0 Mkr	Max 500 Mkr per motpart	Nej
Schablonmetoden ⁵⁾	Nordea 393, Mkr	Nordea 383 Mkr	Max 500 Mkr per motpart	Nej

1. Finansnetto exklusive rearesultat, nedskrivningar och återförda nedskrivningar.

2. Finansnetto exklusive rearesultat, nedskrivningar, återförda nedskrivningar, ränteintäkter, kostnader för PRI och aktiverad ränta ställt i relation till genomsnittlig låneportfölj.

3. Avtalad ränta på utestående volym ställt i relation till räntexponeringen.

4. Finans inom Stadsledningskontoret tryggar likviditetsförsörjningen i kommunkoncernen enligt stadens finanspolicy.

5. Den schablonmässiga motpartsrisken beräknas genom att 10% av underliggande volym vid en 5-årig löptid betraktas som utnyttjad limit.