

FINANSRAPPORT

FÖRVALTNINGS AB FRAMTIDENS FINANSIELLA STÄLLNING 2019-02-28

*Finansnettots utveckling

	Finansnetto mkr	Finansieringskostnad
Utfall 2019-02-28	-256	1,65%
P1 2019, helår	-269	1,59%
Budget 2019, helår	-285	1,66%

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

Omvärldsutveckling

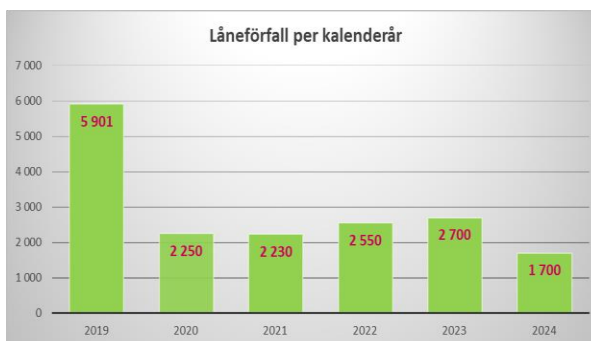
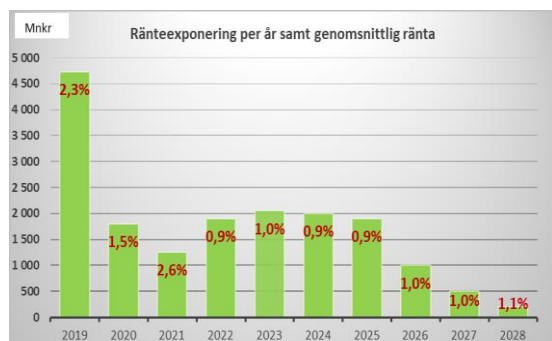
Försvagade konjunkturindikatorer, ökad osäkerhet för handelskonflikter och Brexit har påverkat räntemarknaden under en längre tid vilket medfört att de längre räntorna har fallit. Så sent som den 1 april röstade det brittiska parlamentet ner de fyra senaste Brexitförslagen och regeringen ska hålla ett möte hur man ska gå vidare. Flera centralbanker signalerar också att man väntar med räntehöjningar. Den amerikanska centralbanken FED lämnade styrräntan oförändrad vid mötet i mars och sänkte dessutom räntebanan kraftigt. Beslutet innebär att antalet räntehöjningar minskar från två till noll under 2019. Den amerikanska arbetsmarknaden fick ett bakslag då antalet nya jobb ökade med endast 20 tusen i februari jämfört med 304 tusen i januari. Även vid den europeiska centralbankens marsmöte meddelades att en första räntehöjning skjuts fram till efter 2019. ECB reviderade också ner tillväxutsikterna för euroområdet. Oljepriset har fortsatt att stiga och noteras för närvarande till cirka \$69/fat.

Sverige

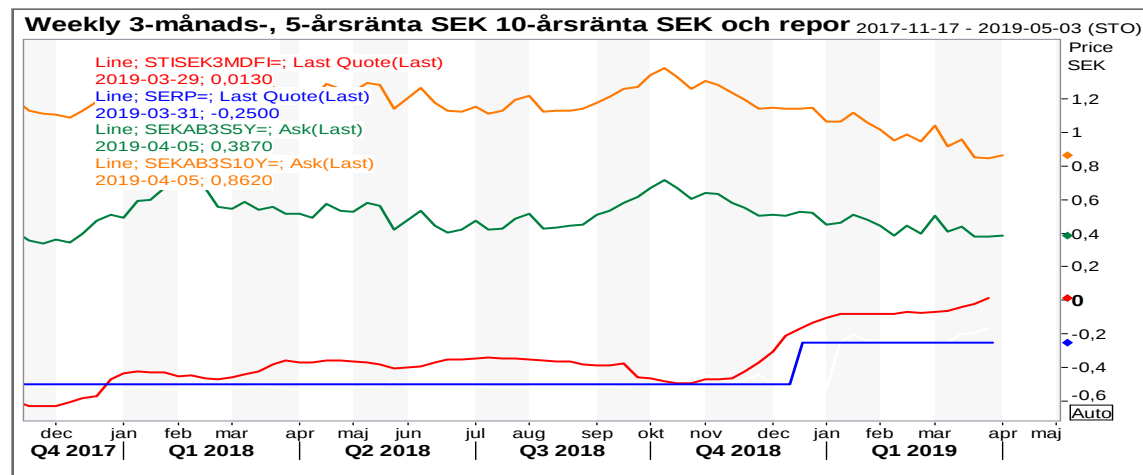
Enligt Konjunkturinstitutet har svensk ekonomi gått in i en avmattningsfas och BNP växer med 1,5 procent i år. Konjunkturen har toppat och investeringarna i näringslivet minskar. Inflationen överraskade på nedsidan igen och i februari var inflationstakten enligt KPIF 1,9% jämfört med 2,0% i januari. Utfallet i februari var lägre än Riksbankens prognos vilket kan påverka tidpunkten för nästa räntehöjning. Kronan försvagades efter den låga inflationssiffran. Även de längre svenska räntorna har fallit den senaste tiden. Samtidigt har Stibor 3 månader noterats över 0 för första gången sedan 2015. För närvarande noteras kronan till 10,42 kr mot euron och till 9,29 kr mot dollarn.

Skuldförvaltning

Ett lån på 500 mkr har refinansierats och utökats till 700 mkr med 5 års löptid och en marginal på 0,43% över 3M Stibor.



Ränteutveckling



FINANSRAPPORT

FÖRVALTNINGS AB FRAMTIDENS FINANSIELLA STÄLLNING 2019-02-28

	UTFALL 2019-02-28	UTFALL 2018-12-31	Prognos 1 2019-12-31	AVVIKELSE MOT ANVISN.
FINANSNETTO, intern resultaträkning				
Finansnetto i Mkr ¹⁾	-47,1 Mkr	-256,1 Mkr	-269 Mkr	
Genomsnittlig finansieringskostnad ²⁾	1,61%	1,65%	1,59%	
	UTFALL 2019-02-28	UTFALL 2018-12-31	Finansiella anvisningar Antagna 2018-12-14	
RÄNTERISK				
Volym ränteeponering	-17 331 Mkr	-16 987 Mkr	18 490 Mkr	
Andel ränteförfall inom 1 år	27,3%	28%	Max 30%	Nej
Räntebindningstid	3,29 år	3,38 år	Lägst 3,0 år och högst 5,0 år	Nej
Genomsnittlig ränta ³⁾	1,49%	1,55%	-----	
Lån	-17 331 Mkr	-17 018 Mkr	-----	
Ränteswappar, brutto	17 700 Mkr	17 500 Mkr	Enbart säkringsåtgärder	Nej
Ränteswappar, netto	13 900 Mkr	13 700 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	-17 331 Mkr	-17 018 Mkr	18 490 Mkr	
Kreditlöptid ⁴⁾	-----	2,5 år	-----	
Förfallostruktur	2019-2024	2019-2024		
PLACERINGSRISK				
Placeringsvolym, externa	0 Mkr	0 Mkr	Max 500 Mkr per motpart	
LIKVIDITETSRIK			Tryggas av Göteborgs Stad enligt stadens finanspolicy	
Kassatillgodohavanden	0 Mkr	1 Mkr	-----	
Placeringar, externa	0 Mkr	0 Mkr	-----	
Outnyttjad intern checkkredit	382 Mkr	695 Mkr	-----	
Outnyttjade kreditavtal	0 Mkr	0 Mkr	-----	
Summa	382 Mkr	696 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⁾	Danske B 385 Mkr	Danske B 381 Mkr	Max 500 Mkr per motpart	Nej

1. Finansnetto exklusive rearesultat, nedskrivningar och återförda nedskrivningar.
2. Finansnetto exklusive rearesultat, nedskrivningar, återförda nedskrivningar, räntetäkter, kostnader för PRI och aktiverad ränta ställt i relation till genomsnittlig låneportfölj.
3. Avtalad ränta på utestående volym ställt i relation till ränteeponeringen.
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.