

FINANSRAPPORT

FÖRVALTNINGS AB FRAMTIDENS FINANSIELLA STÄLLNING 2016-03-31

*Finansnettots utveckling

	Finansnetto mkr	Finansieringskostnad
Utfall 2016-03-31	-96	2,48%
P2 2016, helår	-381	2,41%
P1 2016, helår	-359	2,36%
Budget 2016, helår	-357	2,36%

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

Omvärldsutveckling

Kinas ekonomi växte med 6,7 % under första kvartalet vilket överensstämde med målet på 6,5 -7 %. Oljepriset steg 22 % i april till cirka 46 \$/fat främst på grund av minskad amerikansk oljeproduktion. FED lämnade styrräntan oförändrad i april och uttrycker inte längre någon oro för globala risker utan är däremot mer bekymrad över den inhemska ekonomin. USAs BNP-tillväxt saktade in till 0,5% i första kvartalet och följdes upp av arbetsmarknadsrapporten för april som visade den svagaste jobbtillväxten på sju månader. Marknaden bedömer det därför som tveksamt att det blir en ny räntehöjning i juni. ECB lämnade räntan oförändrad i april och lämnade inga nya signaler om nya åtgärder. Tillväxten i Europa var något starkare i första kvartalet och ökade till 0,6 % medan inflationstrycket fortfarande är dämpat.

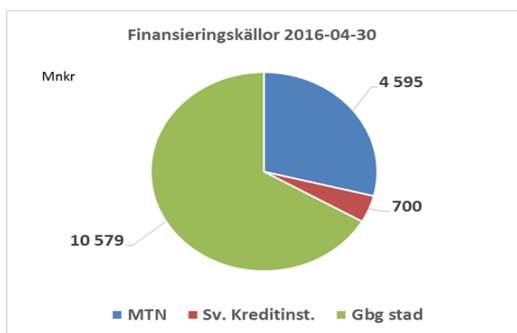
Svensk räntemarknad

Den svenska inflationstakten ökade i mars till 0,8 % vilket var lite högre än väntat, även från Riksbanken. Det var främst priserna på flygresor, kläder och mat som bidrog till ökningen. Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad på -0,50 procent vid mötet i april samtidigt som man beslutade att köpa statsobligationer för ytterligare 45 mdkr. Riksbanken signalerar en fortsatt hög beredskap att göra penningpolitiken ännu mer expansiv om det behövs för att värna inflationsmålet. Till följd av det högre oljepriset har de längre räntorna stigit. Kronan har försvagats till 9,28 kr mot euron och 8,15 kr mot dollarn.

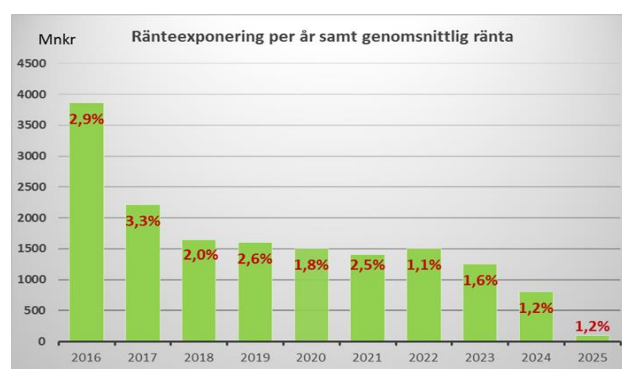
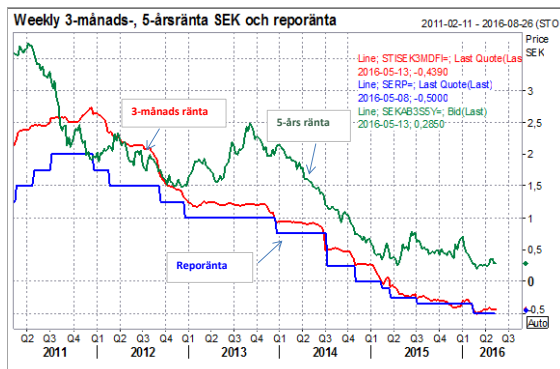
Skuldförvaltningen

Ett nytt tremånaderslån har tagits upp i april. Den utstående volymen med kort räntebindning uppgår därefter till 3,1 mdkr. Inga övriga lån har refinansierats eller upptagits sedan föregående rapport.

Finansieringskällor



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



FINANSRAPPORT

FÖRVALTNINGS AB FRAMTIDENS FINANSIELLA STÄLLNING 2016-03-31

	UTFALL 2016-03-31	UTFALL 2015-12-31	P1 2016-12-31	AVVIKELSE MOT ANVISN.
FINANSNETTO, intern resultaträkning				
Finansnetto i Mkr ¹⁾	-95,8 Mkr	-395,3 Mkr	-359 Mkr	
Genomsnittlig finansieringskostnad ²⁾	2,48%	2,63%	2,36%	
	UTFALL 2016-03-31	UTFALL 2015-12-31	Finansiella anvisningar Antagna 2014-11-21	
RÄNTERISK				
Volym ränteeponering	-15 866 Mkr	-15 157 Mkr	15 586 Mkr	
Andel ränteförfall inom 1 år	27%	23%	Max 30%	Nej
Räntebindningstid	3,3 år	3,2 år	Lägst 2,5 år och högst 5,0 år	Nej
Genomsnittlig ränta ³⁾	2,34%	2,44%	-----	
Lån	-15 864 Mkr	-15 160 Mkr	-----	
Räntesvappar	15 960 Mkr	14 835 Mkr	Enbart säkringsåtgärder	Nej
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	-15 864 Mkr	-15 160 Mkr	15 586 Mkr	
Kreditlöptid ⁴⁾	-----	1,9 år	-----	
Förfallostruktur	2016-2022	2016-2022		
PLACERINGSRISK				
Placeringsvolym, externa	0 Mkr	0 Mkr	Max 500 Mkr per motpart	
LIKVIDITETSRIK			Tryggas av Göteborgs Stad enligt stadens finanspolicy	
Kassatillgodohavanden	0 Mkr	5 Mkr	-----	
Placeringar, externa	0 Mkr	0 Mkr	-----	
Outnyttjad intern checkkredit KVK	289 Mkr	393 Mkr	-----	
Outnyttjade kreditavtal	0 Mkr	0 Mkr	-----	
Summa	289 Mkr	399 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 446 Mkr	Nordea 424 Mkr	Max 500 Mkr per motpart	Nej

1. Finansnetto exklusive rearesultat, nedskrivningar och återförda nedskrivningar.

2. Finansnetto exklusive rearesultat, nedskrivningar, återförda nedskrivningar, räntetäckter, 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.