

FINANSRAPPORT

FÖRVALTNINGS AB FRAMTIDENS FINANSIELLA STÄLLNING 2017-02-28

*Finansnettots utveckling

	Finansnetto mkr	Finansieringskostnad
Utfall 2017-02-28	-55	2,15%
P1 2017, helår	-303	1,92%
Budget 2017, helår	-300	1,88%

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

Omvärldsutveckling

Den 15 mars beslutade den amerikanska centralbanken FED att höja styrräntan till 1% och det är troligt att det kan bli två höjningar till under året. De längre amerikanska räntorna har därefter fallit eftersom marknaden har börjat misstro Donald Trump och hans förmåga att få igenom skattesänkningar och satsningar på infrastruktur. Efter många månader med hög jobbtillväxt i USA minskade antalet nya jobb på den amerikanska arbetsmarknaden till 98 000 i mars jämfört med 219 000 i februari. I euroområdet har detaljhandeln och industriproduktionen stigit mer än förväntan och bidrar fortsatt till den förbättrade konjunkturbilden för euroområdet. Oljepriset har stigit till cirka 55 \$/fat efter besked om minskade oljelager.

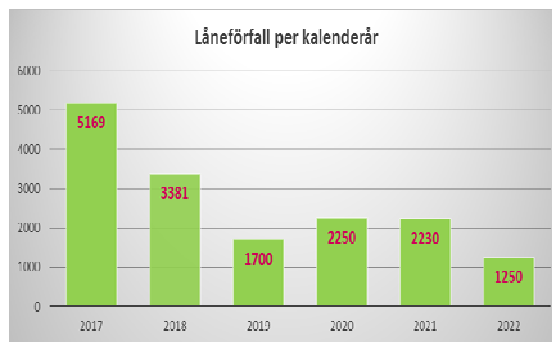
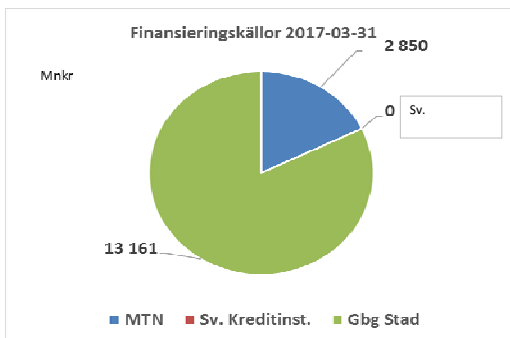
Räntemarknad

Efter starten på året med stigande räntor blev det en rekyl under februari då de svenska långa räntorna gick ner med cirka 0,25%. Den främsta anledningen till ränterekylen var förnyad oro för Europas framtid där kommande val i bland annat Frankrike kan få stor betydelse. Därefter har de svenska långa räntorna fallit ytterligare efter påverkan från utvecklingen i främst USA. ECB lämnade styrräntan (0,0%) och värdepappersköpen oförändrade vid mötet den 9 mars. Sveriges BNP steg med 1,0 % i fjärde kvartalet jämfört med tredje kvartalet 2016. Det var främst en ökad export som bidrog till uppgången. Inflationstakten enligt KPI ökade med 1,8% i februari vilket var i linje med Riksbankens prognos. Kronan har försvagats till 9,61 kr mot euron och till 9,08 kr mot dollarn.

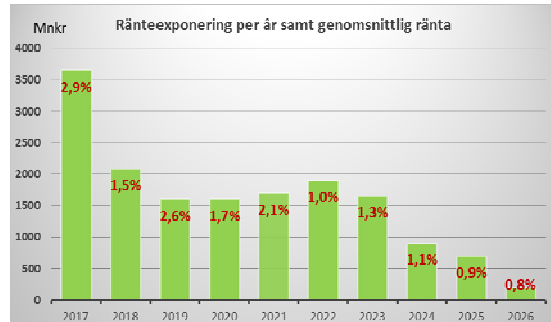
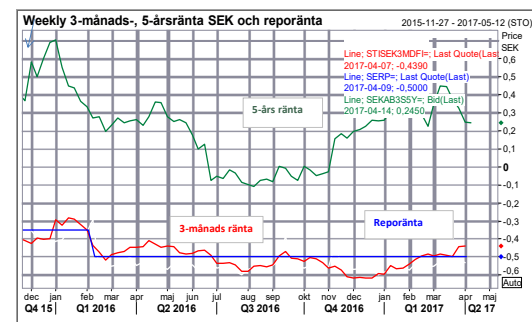
Skuldförvaltningen

Ett nytt 5-årigt lån på 700 mnkr har tagits upp från Göteborgs Stad med en marginal på 0,66%. Detta avser refinansiering av de sista banklånen med 300 mnkr respektive 400 mnkr som förföll i mars respektive januari. Därutöver har ett obligationslån på 730 mnkr, som förföll i slutet av mars, refinansierats med ett 4-årigt lån med marginalen 0,55% hos Göteborgs Stad.

Finansieringskällor



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



FINANSRAPPORT

FÖRVALTNINGS AB FRAMTIDENS FINANSIELLA STÄLLNING 2017-02-28

	UTFALL 2017-02-28	UTFALL 2016-12-31	P1 2017-12-31	AVVIKELSE MOT ANVISN.
FINANSNETTO, intern resultaträkning				
Finansnetto i Mkr ¹⁾	-54,7 Mkr	-369,6 Mkr	-303 Mkr	
Genomsnittlig finansieringskostnad ²⁾	2,15%	2,36%	1,92%	
	UTFALL 2017-02-28	UTFALL 2016-12-31	Finansiella anvisningar Antagna 2016-04-15	
RÄNTERISK				
Volym ränteeponering	-15 925 Mkr	-15 841 Mkr	16 240 Mkr	
Andel ränteförfall inom 1 år	26,5%	27%	Max 30%	Nej
Räntebindningstid	3,4 år	3,2 år	Lägst 3,0 år och högst 5,0 år	Nej
Genomsnittlig ränta ³⁾	2,01%	2,07%	-----	
Lån	-15 923 Mkr	-15 843 Mkr	-----	
Ränteswappar, brutto	16 800 Mkr	15 900 Mkr	Enbart säkringsåtgärder	Nej
Ränteswappar, netto	12 600 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	-15 923 Mkr	-15 843 Mkr	16 240 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	460 Mkr	540 Mkr	-----	
Outnyttjade kreditavtal	0 Mkr	0 Mkr	-----	
Summa	460 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 391 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, ränteutgifter, 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.