

FINANSRAPPORT

FÖRVALTNINGS AB FRAMTIDENS FINANSIELLA STÄLLNING 2017-03-31

*Finansnettots utveckling

	Finansnetto mkr	Finansieringskostnad
Utfall 2017-03-31	-83	2,10%
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

Asienbörserna har redan börjat stiga efter Macrons seger i det franska presidentvalet. Redan efter den första valomgången ökade riskaptiten och börserna steg runt om i världen. Enligt SEB anses Macrons ekonomiska politik vara den mest börs- och marknadsvänliga politiken. Grekland ser ut att komma närmare en överenskommelse med kreditgivarna efter att man konkretiserat nya reformer, bland annat sänkta pensioner. Euroområdet BNP steg med 0,5% under första kvartalet. Jämfört med första kvartalet 2016 steg BNP 1,7% vilket var stabilt och i linje med förväntningarna. I USA beslutade FED att behålla styrräntan oförändrad vid mötet den 3 maj. Sannolikheten för en höjning i juni har däremot ökat då FED signalerat att svaghetstecknen i den amerikanska ekonomin under första kvartalet är övergående. Efter förra månadens nedgång ökade antalet nya jobb på den amerikanska arbetsmarknaden till 211 000 i april jämfört med 79 000 jobb i mars. Oljepriset fortsätter att falla och handlas nu på cirka 47 \$/fat. Priset pressas av ökad produktion i USA samt mindre neddragning än väntat av

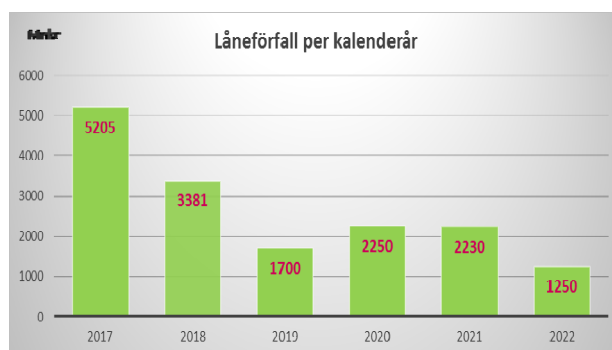
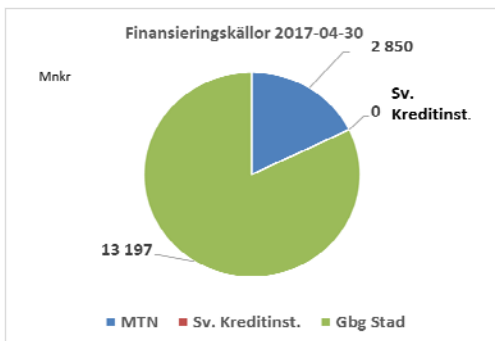
Räntemarknad

Den svenska konjunkturen har stärkts ytterligare enligt Konjunkturinstitutet, främst till följd av en starkare tillverkningsindustri medan detaljhandeln var mer dämpad. Vid det penningpolitiska mötet i slutet av april meddelade Riksbanken att behålla reporäntan oförändrad på -0,5% samtidigt som statsobligationsköpen utökades med 15 mdkr under andra halvan av 2017. Vid ECB:s möte i april beslutade centralbanken att behålla styrräntan oförändrad på 0%. Det blev inte heller någon justering av stödköpsprogrammet av statsobligationer för 60 mrd euro per månad som löper till årsskiftet. Kronan har försvagats till 9,68 kr mot euron och stärkts till 8,83 kr mot dollarn.

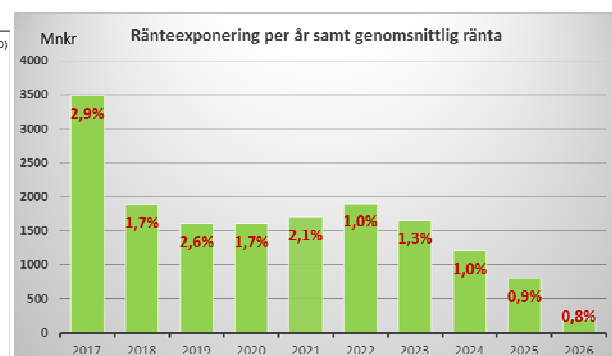
Skuldförvaltningen

Inga nya långa lån har upptagits eller refinansierats sedan föregående rapport i april.

Finansieringskällor



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



FINANSRAPPORT

FÖRVALTNINGS AB FRAMTIDENS FINANSIELLA STÄLLNING 2017-03-31

	UTFALL 2017-03-31	UTFALL 2016-12-31	P1 2017-12-31	AVVIKELSE MOT ANVISN.
FINANSNETTO, intern resultaträkning				
Finansnetto i Mkr ¹⁾	-82,8 Mkr	-369,6 Mkr	-303 Mkr	
Genomsnittlig finansieringskostnad ²⁾	2,10%	2,36%	1,92%	
	UTFALL 2017-03-31	UTFALL 2016-12-31	Finansiella anvisningar Antagna 2016-04-15	
RÄNTERISK				
Volym ränteeponering	-15 980 Mkr	-15 841 Mkr	16 240 Mkr	
Andel ränteförfall inom 1 år	27,4%	27%	Max 30%	Nej
Räntebindningstid	3,4 år	3,2 år	Lägst 3,0 år och högst 5,0 år	Nej
Genomsnittlig ränta ³⁾	1,88%	2,07%	-----	
Lån	-15 981 Mkr	-15 843 Mkr	-----	
Ränteswappar, brutto	16 750 Mkr	15 900 Mkr	Enbart säkringsåtgärder	Nej
Ränteswappar, netto	12 550 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	-15 981 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	402 Mkr	540 Mkr	-----	
Outnyttjade kreditavtal	0 Mkr	0 Mkr	-----	
Summa	402 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 382 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.