

FINANSRAPPORT

FÖRVALTNINGS AB FRAMTIDENS FINANSIELLA STÄLLNING 2017-12-31

***Finansnettots utveckling**

	Finansnetto mkr	Finansieringskostnad
Utfall 2017-12-31	-299	1,92%
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 reasultat, nedskrivningar och återförda nedskrivningar avseende andelar i bostadsrättsföreningar som innehas av Egnahemsbolaget.

Omvärldsutveckling

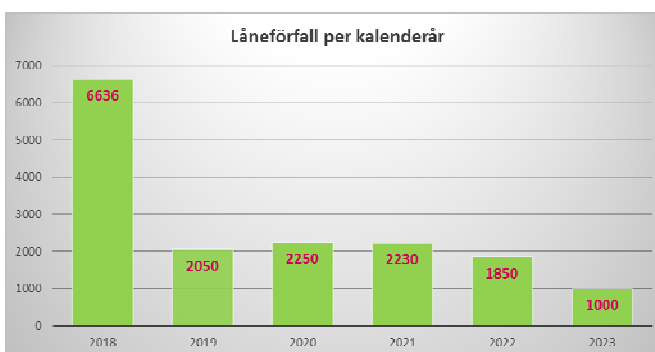
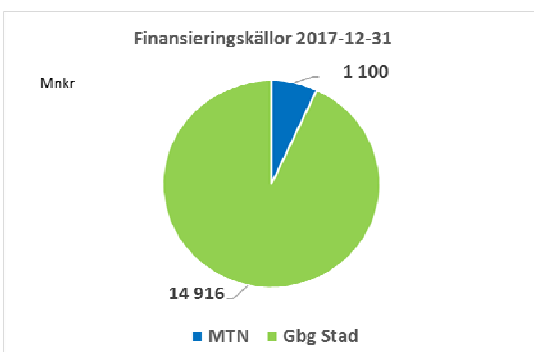
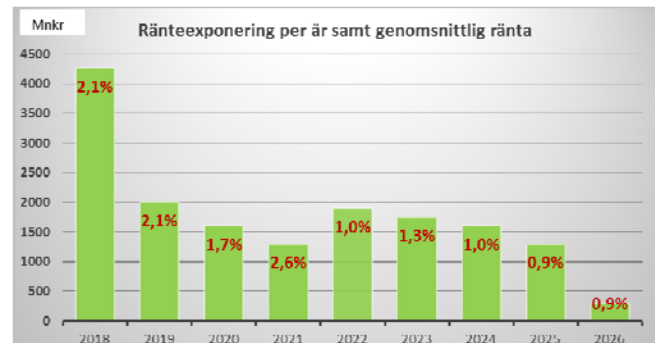
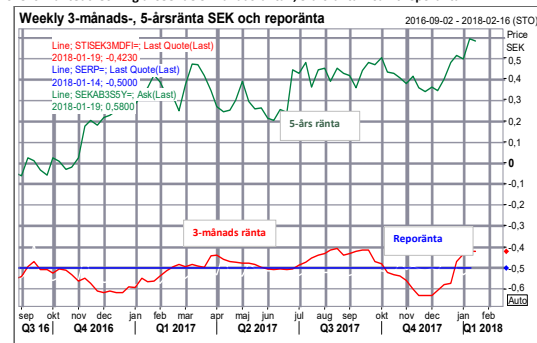
Sammantaget har 2017 överraskat positivt med global tillväxtoptimism och börser på nya rekordnivåer. Världsbanken rapporterade också om att världstillväxten passerat 3%. Trump fick igenom sin skattereform med skattesänkningar men de långsiktiga effekterna på ekonomin är osäkra. Fed beslutade som väntat att höja styrräntan med 0,25% vid mötet i december och förutspådde att både jobbmarknaden och ekonomin ska stärkas ytterligare. Antalet nya jobb i USA ökade dock med endast 148 000 i december jämfört med reviderade 228 000 i november. Eurozonen har fortsatt att visa god ekonomisk statistik och ECB beslutade att behålla styrräntan och QE-programmet oförändrade i december. Oljepriset har stigit ytterligare till cirka \$70/fat vilket är den högsta nivån sedan 2014 och som bland annat förklaras av minskande lager och den starka globala tillväxten.

Räntemarknad

Riksbanken beslutade på mötet i december om oförändrad reporänta och en räntebana som visar på en första höjning i september 2018. Riksbanken beslutade dessutom att inte förlänga QE-programmet under 2018. Däremot ska obligationer som förfaller fram till mitten av 2019 återinvesteras. Långräntorna har fortsatt att stiga efter årsskiftet till följd av förväntningar om högre inflation och kommande normalisering av penningpolitiken från centralbankerna. Svensk inflation i december blev 1,9% mätt som KPIF, vilket var strax under Riksbankens mål. Under 2017 har kronan försvagats mot euron och stärkts mot dollarn. För närvarande noteras kronan till 9,82 kr mot euron och till 8,04 kr mot dollarn.

Skuldförvaltningen

Inga längre lån har refinansierats eller tagits upp sedan föregående rapport.

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

FINANSRAPPORT

FÖRVALTNINGS AB FRAMTIDENS FINANSIELLA STÄLLNING 2017-12-31

	UTFALL 2017-12-31	UTFALL 2016-12-31	P3 2017-12-31	AVVIKELSE MOT ANVISN.
FINANSNETTO, intern resultaträkning				
Finansnetto i Mkr ¹⁾	-299,5 Mkr	-369,6 Mkr	-299 Mkr	
Genomsnittlig finansieringskostnad ²⁾	1,92%	2,36%	1,91%	
	UTFALL 2017-12-31	UTFALL 2016-12-31	Finansiella anvisningar Antagna 2016-04-15	
RÄNTERISK				
Volym ränteeponering	-16 011 Mkr	-15 841 Mkr	16 198 Mkr	
Andel ränteförfall inom 1 år	26,6%	27%	Max 30%	Nej
Räntebindningstid	3,36 år	3,20 år	Lägst 3,0 år och högst 5,0 år	Nej
Genomsnittlig ränta ³⁾	1,65%	2,07%	-----	
Lån	-16 016 Mkr	-15 843 Mkr	-----	
Ränteswappar, brutto	17 450 Mkr	15 900 Mkr	Enbart säkringsåtgärder	Nej
Ränteswappar, netto	12 650 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	-16 016 Mkr	-15 843 Mkr	16 198 Mkr	
Kreditlöptid ⁴⁾	-----	1,9 år	-----	
Förfallostruktur	2018-2023	2017-2022		
PLACERINGSRISK				
Placeringsvolym, externa	0 Mkr	0 Mkr	Max 500 Mkr per motpart	
LIKVIDITETSRIK			Tryggas av Göteborgs Stad enligt stadens finanspolicy	
Kassatillgodohavanden	4 Mkr	2 Mkr	-----	
Placeringar, externa	0 Mkr	0 Mkr	-----	
Outnyttjad intern checkkredit KVK	467 Mkr	540 Mkr	-----	
Outnyttjade kreditavtal	0 Mkr	0 Mkr	-----	
Summa	467 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 406, 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.