

FÖRVALTNINGS AB FRAMTIDENS FINANSIELLA STÄLLNING 2016-09-30

*Finansnettots utveckling

	Finansnetto mkr	Finansieringskostnad
Utfall 2016-09-30	-283	2,41%
P3 2016, helår	-372	2,36%
P2 2016, helår	-381	2,41%
P1 2016, helår	-359	2,36%
Budget 2016, helår	-357	2,36%

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

Omvärldsutveckling

Från IMF/Världsbankens möte i Washington i början av oktober framkom att protektionism är det största hotet mot den globala ekonomin och man efterlyste fler finanspolitiska åtgärder för att lösa problemen med den ekonomiska tillväxten. Antalet nya jobb på den amerikanska arbetsmarknaden blev 156 000 i september jämfört med 151 000 i augusti. Flera gånger i år har FED verkat vara på väg mot en åttsstramning av den amerikanska ekonomin men av olika orsaker så har beslutet skjutits upp. Så också i september då FED beslutade att åter hålla styrräntan oförändrad. Prissättningen på FED-funds terminer indikerar dock att det kommer en höjning före årsskiftet. Efter OPECS beslut om minskning av produktionsnivåerna har oljepriset stigit och handlas nu på 53 \$/fat.

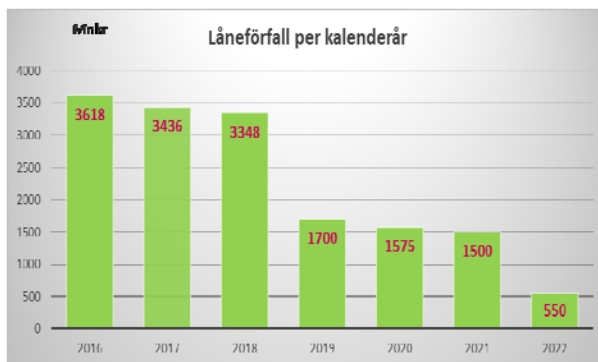
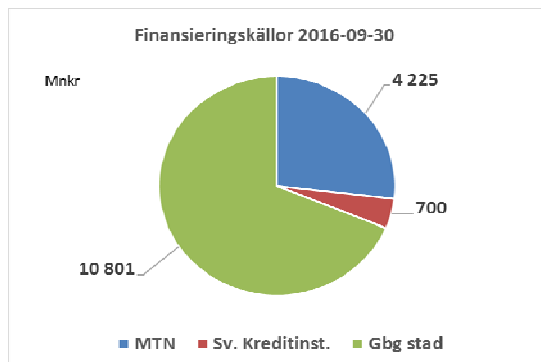
Svensk räntemarknad

Räntorna föll i samband med krisen i Deutsche Bank och spekulationerna tog fart om banken skulle kunna bli ett ny Lehman Brothers. Därefter har oron minskat och räntorna rekylat uppåt. Senare spekulerade Bloomberg att ECB kan komma att fasa ut sina obligationsköp innan QE-programmet löper ut i mars 2017 vilket ledde till högre räntor och starkare euro. Den svenska inflationen är fortfarande mycket låg. I september var den 0,9 % i årstakt vilket är lägre än i både juli och augusti (1,1%). Kronan har därför försvagats ytterligare till 9,73 kr mot euron och 8,82 kr mot dollarn.

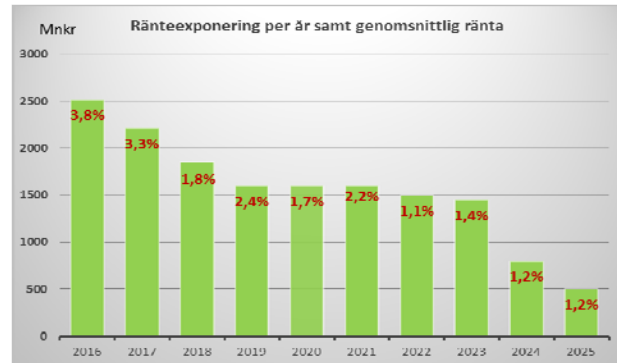
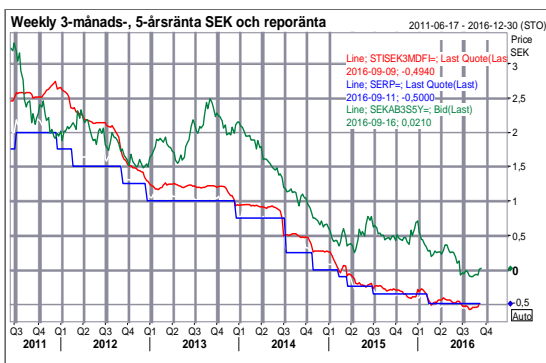
Skuldförvaltningen

I början av oktober har obligationslån med totalt 675 mnkr med en marginal på 1,4% refinansierats med ett 4-årigt lån via Göteborgs Stad med en marginal på 0,53%.

Finansieringskällor



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



FINANSRAPPORT

FÖRVALTNINGS AB FRAMTIDENS FINANSIELLA STÄLLNING 2016-09-30

	UTFALL 2016-09-30	UTFALL 2015-12-31	P3 2016-12-31	AVVIKELSE MOT ANVISN.
FINANSNETTO, intern resultaträkning				
Finansnetto i Mkr ¹⁾	-282,6 Mkr	-395,3 Mkr	-372 Mkr	
Genomsnittlig finansieringskostnad ²⁾	2,41%	2,63%	2,36%	
	UTFALL 2016-09-30	UTFALL 2015-12-31	Finansiella anvisningar Antagna 2016-04-15	
RÄNTERISK				
Volym ränteeponering	-15 728 Mkr	-15 157 Mkr	16 040 Mkr	
Andel ränteförfall inom 1 år	24%	23%	Max 30%	Nej
Räntebindningstid	3,4 år	3,2 år	Lägst 2,5 år och högst 5,0 år	Nej
Genomsnittlig ränta ³⁾	2,27%	2,44%	-----	
Lån	-15 726 Mkr	-15 160 Mkr	-----	
Ränteswappar, brutto	16 210 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	-15 726 Mkr	-15 160 Mkr	16 100 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	657 Mkr	393 Mkr	-----	
Outnyttjade kreditavtal	0 Mkr	0 Mkr	-----	
Summa	657 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 409 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, 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. Vid kortare eller längre löptider skall motsvarande justering göras. **Kvittning mot lån kan göras enl avtal**