

FÖRVALTNINGS AB FRAMTIDENS FINANSIELLA STÄLLNING 2016-12-31

***Finansnettots utveckling**

	Finansnetto mkr	Finansieringskostnad
Utfall 2016-12-31	-370	2,36%
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 reasultat, nedskrivningar och återförda nedskrivningar avseende andelar i bostadsrättsföreningar som innehas av Egnahemsbolaget.*

Omvärldsutveckling

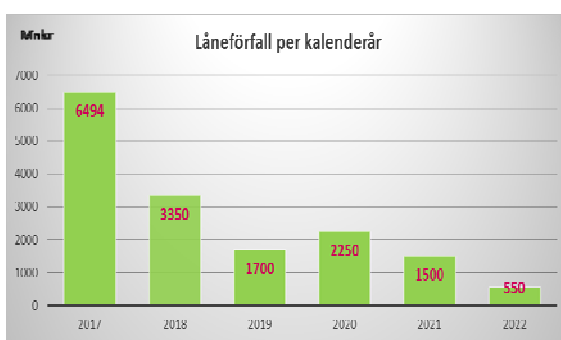
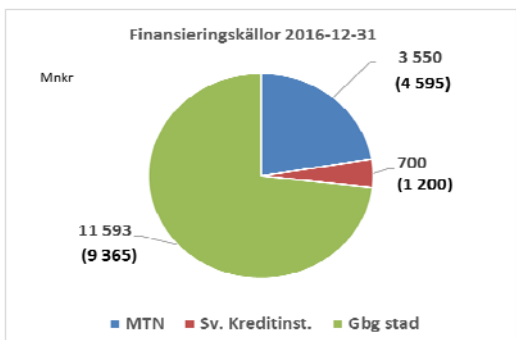
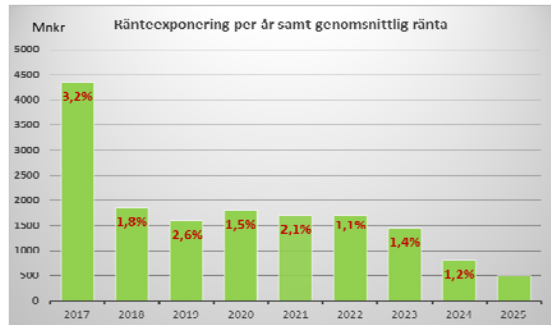
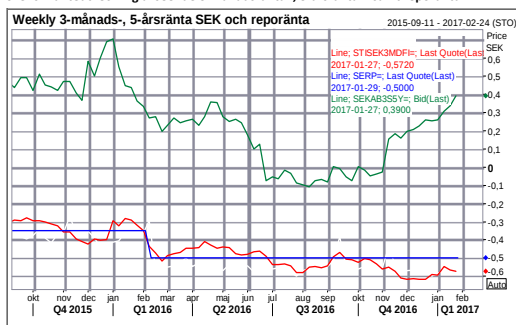
I Kina är det fortsatt stigande prstryck där producentpriserna steg med 5,5 % och inflationen med 2,1 % i december. I USA har presidenten installerats och Trump har skapat höga förväntningar på att snabbt genomföra många av löftena från valkampanjen. Trumps uppträdande vid presskonferensen den 11 januari i kombination med utebliven kommunikation kring den ekonomiska politiken medförde oro i finansmarknaderna och dollarn försvagades. Ledamöterna i den amerikanska centralbanken FED, har fortsatt att signalera gradvisa och eventuellt något snabbare höjningar framöver då FED är nära målen för inflation och sysselsättning. I Storbritannien räknar man nu med ett utträde ur EUs inre marknad vilket kan påverka tillväxten negativt. Efter OPECs uppgörelse om minskad oljeproduktion ligger oljepriset runt cirka 55 \$/fat.

Räntemarknad

I Eurozonen steg inflationstakten kraftigt i december till 1.1% i årstakt jämfört med 0.6% i november. Vid mötet i januari beslutade därför den europeiska centralbanken ECB att lämna styrräntan oförändrad samtidigt som banken bekräftade att man är beredd att utöka programmet för obligationsköp om de ekonomiska utsikterna skulle försämrats. Riksbanken beslutade vid sitt möte i december om oförändrad reporänta och rängebana. Riksbanken beslutade också att utöka sitt program för obligationsköp i sex månader med ytterligare 30 mdkr. Även svensk inflation steg i december och uppgick till 1,7 % i årstakt (1,4 % i november) vilket var i linje med Riksbankens prognos och dessutom den högsta siffran på sex år. Ökningen berodde på en bred prisuppgång med bidrag från både inhemsk och importerad inflation. Kronan stärktes på Riksbankens besked och noteras för närvarande till 9,54 kr mot euron och till 8,93 kr mot dollarn.

Skuldförvaltningen

Ett banklån på 400 mnkr, som förföll i slutet av januari, har refinansierats med ett kortfristigt lån hos Göteborgs Stad.

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

FINANSRAPPORT

FÖRVALTNINGS AB FRAMTIDENS FINANSIELLA STÄLLNING 2016-12-31

	UTFALL 2016-12-31	UTFALL 2015-12-31	P3 2016-12-31	AVVIKELSE MOT ANVISN.
FINANSNETTO, intern resultaträkning				
Finansnetto i Mkr ¹⁾	-369,6 Mkr	-395,3 Mkr	-372 Mkr	
Genomsnittlig finansieringskostnad ²⁾	2,36%	2,63%	2,36%	
	UTFALL 2016-12-31	UTFALL 2015-12-31	Finansiella anvisningar Antagna 2016-04-15	
RÄNTERISK				
Volym räntexponering	-15 841 Mkr	-15 157 Mkr	16 040 Mkr	
Andel ränteförfall inom 1 år	27%	23%	Max 30%	Nej
Räntebindningstid	3,3 år	3,2 år	Lägst 3,0 år och högst 5,0 år	Nej
Genomsnittlig ränta ³⁾	2,07%	2,44%	-----	
Lån	-15 843 Mkr	-15 160 Mkr	-----	
Ränteswappar, brutto	15 900 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	-15 843 Mkr	-15 160 Mkr	16 100 Mkr	
Kreditlöptid ⁴⁾	-----	1,9 år	-----	
Förfallostruktur	2017-2022	2016-2022		
PLACERINGSRISK				
Placeringsvolym, externa	0 Mkr	0 Mkr	Max 500 Mkr per motpart	
LIKVIDITETSRISK			Tryggas av Göteborgs Stad enligt stadens finanspolicy	
Kassatillgodohavanden	2 Mkr	5 Mkr	-----	
Placeringar, externa	0 Mkr	0 Mkr	-----	
Outnyttjad intern checkkredit KVK	540 Mkr	393 Mkr	-----	
Outnyttjade kreditavtal	0 Mkr	0 Mkr	-----	
Summa	542 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 383 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, räntetäkter, kostnader för PRI och aktiverad ränta ställt i relation till genomsnittlig låneportfölj.

3. Avtalad ränta på utestående volym ställt i relation till räntexponeringen.

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.