

FINANSRAPPORT

FÖRVALTNINGS AB FRAMTIDENS FINANSIELLA STÄLLNING 2015-12-31

\*Finansnettots utveckling

	Finansnetto mkr	Finansieringskostnad
Utfall 2015-12-31	-395	2,63%
P3 2015	-397	2,64%
Budget 2016	-357	2,63%
P1 2016	-359	2,63%

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

Omvärldsutveckling

Början av 2016 har präglats av en volatil global marknad med stort fokus på kinesiska börser. Hong Kong-börsen föll med knappt 7% under årets första dagar och europeiska och amerikanska marknader har följt efter. Oljepriset är fortsatt lågt och ligger nu på cirka 35 \$/fat. Det låga priset medför ekonomiska bekymmer för de oljeproducerande länderna. I USA förbättrades arbetsmarknaden ytterligare i december med fler nya jobb än väntat och med oförändrad arbetslöshet på 5%. Amerikansk BNP-utveckling för fjärde kvartalet blev endast 0,7% vilket minskar sannolikheten för en ny räntehöjning i mars. ECB lämnade styrräntan oförändrad i januari och varnade för lägre inflation.

Svensk räntemarknad

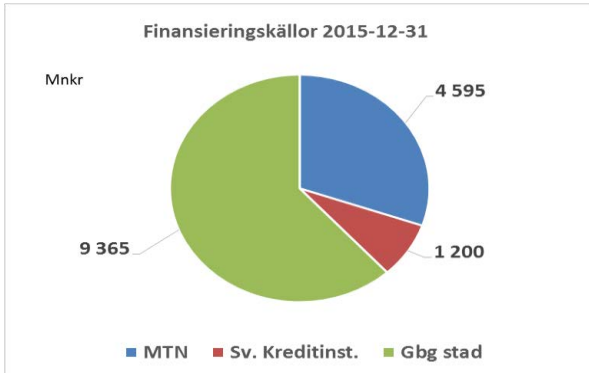
Efter Riksbankens möte i december, då man beslutade att lämna räntan oförändrad på -0,35 %, fortsatte kronan att förstärkas till cirka 9,12 kronor mot euron. På ett extrainsatt möte kom därför beskedet från Riksbanken att man nu är beredd att intervensera på valutamarknaderna för att pressa ner kronkursen. Marknaden bedömer att en kronkurs på cirka 9,05 kr mot euron skulle trigga igång en valutaintervention. En annan anledning skulle vara om marknadens förväntningar går mot allt för snabba räntehöjningar eller lägre inflation än väntat. KPI-siffran för december kom in på 0,1 % i årstakt vilket är lägre än Riksbankens prognos. Räntorna över hela kurvan har fallit på grund av svagare inflationsdata. Kronan ligger nu på 9,30 kr mot euron och 8,53 kr mot dollarn.

Skuldförvaltningen

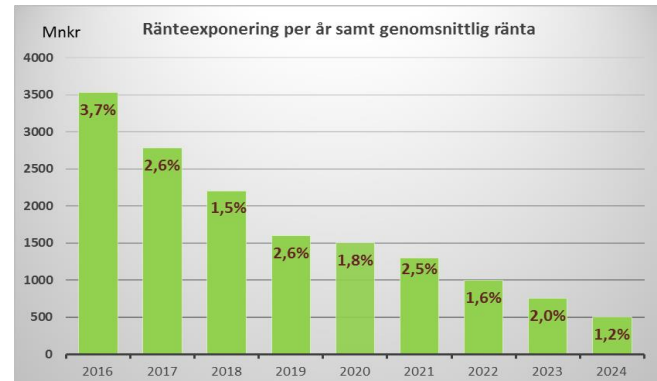
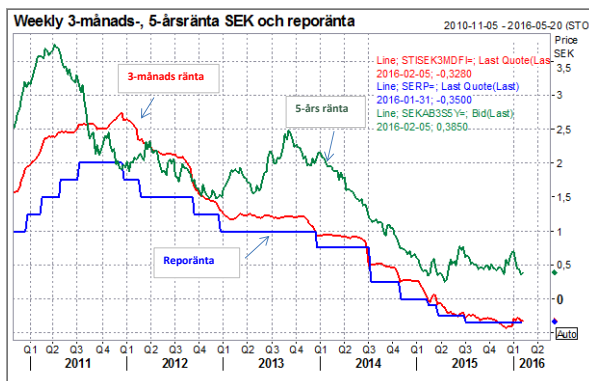
Inga nya lån har upptagits eller refinansierats under fjärde kvartalet. Lånemarginalerna har ökat under senare delen av året till följd av det låga ränteläget.

Finansieringskällor

Mnkr



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



# FINANSRAPPORT

## FÖRVALTNINGS AB FRAMTIDENS FINANSIELLA STÄLLNING 2015-12-31

	UTFALL 2015-12-31	UTFALL 2014-12-31	SENASTE PROGNOSS P3 2015	AVVIKELSE MOT ANVISN.
<b>FINANSNETTO, intern resultaträkning</b>				
Finansnetto i Mkr <sup>1)</sup>	-395,3 Mkr	-450 Mkr	-397 Mkr	
Genomsnittlig finansieringskostnad <sup>2)</sup>	2,63%	3,03%	2,64%	
	UTFALL 2015-12-31	UTFALL 2014-12-31	Finansiella anvisningar Antagna 2014-11-21	
<b>RÄNTERISK</b>				
Volym ränteeponering	-15 157 Mkr	-14 989 Mkr	15 421 Mkr	
Andel ränteförfall inom 1 år	23%	19%	Max 30%	Nej
Räntebindningstid	3,2 år	3,2 år	Lägst 2,5 år och högst 5,0 år	Nej
Genomsnittlig ränta <sup>3)</sup>	2,44%	2,71%	-----	
Lån	-15 160 Mkr	-14 989 Mkr	-----	
Ränteswappar	14 835 Mkr	13 540 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	400 Mkr	Enbart säkringsåtgärder	Nej
<b>REFINANSIERINGSRISK <sup>4)</sup></b>			Tryggas av Göteborgs Stad enligt stadens finanspolicy	
Lånevolym	-15 160 Mkr	-14 989 Mkr	15 421 Mkr	
Kreditlöptid <sup>4)</sup>	-----	2,0 år	-----	
Förfallostruktur	2016-2022	2015-2019		
<b>PLACERINGSRISK</b>				
Placeringsvolym, externa	0 Mkr	0 Mkr	Max 500 Mkr per motpart	
<b>LIKVIDITETSRIK</b>			Tryggas av Göteborgs Stad enligt stadens finanspolicy	
Kassatillgodohavanden	0 Mkr	0 Mkr	-----	
Placeringar, externa	0 Mkr	0 Mkr	-----	
Outnyttjad intern checkkredit KVK	393 Mkr	418 Mkr	-----	
Outnyttjade kreditavtal	0 Mkr	0 Mkr	-----	
Summa	393 Mkr	418 Mkr	God betalningsberedskap	
<b>VALUTARISK</b>				
Volym valutaexponering	0	0	Ej tillåtet	Nej
<b>MOTPARTSRISK</b>				
Summa nettofordran	0 Mkr	0 Mkr	Max 500 Mkr per motpart	Nej
Schablonmetoden <sup>5)</sup>	Nordea 424 Mkr	Nordea 457 Mkr	Max 500 Mkr per motpart	Nej

1. Finansnetto exklusive rearesultat, nedskrivningar och återförda nedskrivningar.

2. Finansnetto exklusive rearesultat, nedskrivningar, återförda nedskrivningar, räntetäckning, 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.