

AU § 5:9

Dnr. KS 2015/0116

## Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per april 2015

### Arbetsutskottets beslut

Ärendet bereds vidare.

### Sammanfattning

Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per april 2015.

### Beslutsunderlag

Ekonomienheten bereder ärendet.

### Förslag till beslut

Michaela Fletcher (M) yrkar att ärendet bereds vidare.

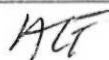
### Propositionsordning

Ordföranden frågar om arbetsutskottet beslutar enligt Michaela Fletchers (M) yrkande och finner att så är fallet.

---

### Expedieras

- Ekonomienheten
- Kansliet





2015-05-16 Dnr 2015/0116-042

Till Kommunstyrelsen

## Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per april 2015

### Beslutsförslag

#### Kommunstyrelsen beslutar

Budgetuppföljning för Österåkers kommun per april månad 2015 noteras till protokollet.

#### Bakgrund

I enlighet med fastställda rutiner för ekonomiska uppföljningar ska ekonomienheten redovisa bokslutsprognos per 2015 12 31 för Österåkers kommun. Kommunens finansiella mål följs upp och avstämning i förhållande till budget 2015 görs under året. Fokus ska läggas på en säkrare prognos och uppföljning av åtgärdsplaner för att fortsatt upprätthålla en god ekonomisk hushållning.

Resultatbudgeten för 2015 uppgår till 76,4 Mkr. Bokslutsprognosen per mars månad visar ett överskott om 14,5 Mkr jämfört med budget 2015. I prognosen ingår återbetalning av premier 2004 från AFA försäkring som har beslutat av AFA:s styrelse. För Österåkers kommun uppskattas ca 11,5 Mkr. Utbetalningen kommer att äga rum under 4:e kvartalet 2015 och enligt SKI blir det troligen sista år som AFA-försäkring har möjlighet att återbetala tidigare inbetalda premier. Bokslutsprognosen per mars månad har förbättrats med 10 Mkr jämfört med månadsuppföljning per februari. Detta kan förklaras i första hand beslut om återbetalning av premier från AFA-försäkring avseende 2004.

#### Maxtaxan inom barnomsorg

Skolverket har indexerats inkomsttaket i maxtaxan inom barnomsorgen och ska gälla från och med den 1 juli 2015. Inkomsttaket för 2015 är 42 890 kr/månad (för 2014 var 42 000 kr). Indexuppräknningen är drygt 2 % och förändringen innebär att kommunerna kommer att få högre intäkter från föräldraavgifterna. Därmed har statsbidraget avseende maxtaxan minskats. Kommunfullmäktige kommer att hantera förslaget den 15:e juni.

2015-05-16

### Sammanfattning

Nämndernas bokslutsprognos (exkl. PS) pekar på en positiv avvikelse om 3,6 Mkr jämfört med vad har budgeterats. Det är Socialnämnden (4,0 Mkr lägre kostnader för försörjningsstöd och buffert som oförutsedd) och Kommunstyrelsen (1,8 Mkr lägre kostnader för administration) som har prognostiserat överskottet. Vård- och omsorgsnämnden och skolnämnden (flera elever inom grundskolan) som står för den negativa avvikelsen på ca 2,7 Mkr.

Centrala poster prognostiserar en positiv avvikelse om 11,9 Mkr jämfört med budget. Det är i första hand återbetalning av premier från AFA som har lett den positiva avvikelsen. Skatteintäkter visar i dagsläget en negativ avvikelse om ca 9,5 Mkr Det är i första hand arbetade timmar under 4.e kvartalet 2014 och intjänadetiden för 2013 som påverkar uppräknings av inkomstpensionerna, blev lägre än vad som beräknats för budget 2015. Vissa poster bl.a. lokaler och avskrivningar visar positiv avvikelse som kan täckas bl.a. underskottet för skatteintäkter.

| Text                         | Mars        | April       |
|------------------------------|-------------|-------------|
| KF                           | 0           | 0           |
| KS                           | 1,5         | 1,8         |
| KFN                          | 0           | 0           |
| SKN                          | -1,5        | -1,5        |
| VON                          | -1,2        | -1,2        |
| BN                           | 0           | 0,5         |
| MHN                          | 0           | 0           |
| SN                           | 3,7         | 4,0         |
| <b>Summa nämnder</b>         | <b>2,5</b>  | <b>3,6</b>  |
| Centrala poster              | 13,0        | 11,9        |
| Summa. Inkl. centrala poster | 15,5        | 15,5        |
| PS                           | -1,0        | -1,0        |
| <b>Summa kommunen</b>        | <b>14,5</b> | <b>14,5</b> |

Produktionsstyrelsen prognostiserar en negativ avvikelse på 1 Mkr jämfört med budgeten. Som framgår av nedanstående tabell visar skolverksamhet och äldreomsorg negativa avvikelser medan staben och utjämningsreserv pekar på positiv avvikelse.

2015-05-16

Resultatenheterna har avsatt totalt 4,8 % dels för gemensamma kostnader inkl. kostnader för behovsstyrd administration och dels för verksamhetsfond. 4,8 % motsvarar 45,2 Mkr. Utöver 4,8 % har rektorernas- och förskolechefernas personalkostnader på ca 19,3 Mkr budgeterats centralt i staben som finansieras kollektivt inom respektive verksamhetsområde. Bruttobudget inkl. interna poster för PS motsvarar ungefär 1 027,3 Mkr.

| <b>Verksamhet<br/>2014</b>          | <b>Budget<br/>Brutto</b> | <b>Prognos<br/>Avvikelse</b> |
|-------------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Förskolor                           | 156,6                    | -0,3                         |
| Skolor inkl. Komvux, Gymnasium      | 451,4                    | -1,1                         |
| Kultur och fritid inkl. musikskolor | 44,1                     | 0                            |
| Äldreomsorg                         | 105,3                    | -4,0                         |
| Funktionshindrade                   | 168,9                    | -0,6                         |
| Måltid                              | 37,4                     | 0                            |
| Staben                              | 60,5                     | 2,0                          |
| Utjämningsreserv                    | 3,1                      | 3,0                          |
| <b>Totalt</b>                       | <b>1 027,3</b>           | <b>-1,0</b>                  |

Det är i första hand äldreomsorg som redovisar en negativ avvikelse medan staben visar positiva avvikelser. Produktionsförvaltningen har redovisat åtgärdsplan inom vård- och omsorg för budget i balans. En särskild grupp håller på att kolla alla möjliga åtgärdsplaner ur konkurrensperspektiv.

Särskoleverksamhet visar ett underskott om 750 tkr. Produktionsförvaltningen har planerat att upphöra särgymnasium med elever från andra kommuner VT 2015. Solskitetsskolan har tagit fram åtgärdsplan så att särskoleverksamhet är i balans under 2016 och Sjökarbys särskoleverksamhet är i balans redan 2015.

### **Investeringar**

Investeringsutgifter för budget 2015 uppgår till 126,6 Mkr. Detta fördelas IT (3 Mkr), samhällsbyggnad inom KS (116,6 Mkr), byggnadsnämnden (3 Mkr) samt produktionsstyrelsen (4 Mkr). På inkomstsidan har för samhällsbyggnad budgeterats 2,2 Mkr. Investeringar redovisas på projektnivå enligt kommunens ekonomiska styrregler.

Bokslutsprognosen för investering inom samhällsbyggnadsförvaltning pekar på en negativ avvikelse om ca 2,2 Mkr i förhållande till budgeten.

Enligt kommunfullmäktiges beslut redovisas investeringar på projektnivå enligt bilaga 3. Stora avvikelser kommer att rapporteras till Kommunfullmäktige för ev. ombudgetering mellan olika projekt. Som framgår av sammanställningen finns det stora avvikelser mellan olika projekt

- Täljö vägskäl ( budget 27 Mkr och prognos 31 Mkr)
- Svinninge lokalgator (budget 18 Mkr och prognos 21 Mkr)
- Svinninge GC (budget 12 Mkr och prognos 14 Mkr)
- Tunneln 276 (budget 15 Mkr och prognos 20 Mkr)
- Regionalt cykelstråk Rydbo/Ullna (budget 6,5 Mkr och prognos 1,5 Mkr)
- Domarudden GC-väg (budget 3,5 Mkr och prognos 1,2 Mkr)
- Brygga Östanå (budget 2,5 Mkr och prognos 0,2 Mkr)
- Välkomstsylt Österåker (budget 1,7 och prognos 0)

#### Täljö vägskäl

. Entreprenören Veidekke har anmält mer berg vilket kan komma att orsaka förseningar i relation till Fredsborgprojektet. I handlingarna har upptäckts oklarheter kring koder för reglering av geodetiska mätningsarbeten. Detta har entreprenören valt att utnyttja vilket innebär en extrakostnad på 4,2 mkr, detta är orimligt och en tvist pågår kring detta. Deras krav har granskats av en entreprenadjurist som anlåtats som stöd (Budget 27 Mkr och prognos 31 Mkr).

#### Svinninge lokalgator och Svinninge GC

Gång- och cykelväg utmed Svinningevägen mellan Svinninge och Täljö har tillkommit i projektet. Denna har tidigare lagts i produktionsplaneringen än den tidigare framtagna kalkylen visade, i och med att VA-anslutningen till Täljöviken ska vara klar inkopplat sept. 2016 (budget 18+12=30 Mkr och prognos 21+14=35 Mkr)

#### Tunneln 276

I samband med undersökningar av tunnelkonstruktionen hittade man spjälkningar som tyder på att tunnelväggarna har skador som man inte tidigare upptäckt. Provtagning har gjorts och man har konstaterat att betongväggarna har allvarliga skador. Enligt nu gällande tidplan färdigställs arbetena i december 2015. Bygghandlingen för reparation av väggar blev färdig i december. Diskussion ska hållas med Trafikverket angående skadeansvaret och ev. reglering av kostnader oss emellan. Osäkert utfall så hela kostnaden läggs i den här prognosen på kommunen (budget 15 Mkr och prognos 20 Mkr).

#### Regionalt cykelstråk Rydbo/Ullna

Åkersbergastråket är en del av ett regionalt cykelstråk för Stockholms län. Stråket är ca 18km långt och sträcker sig mellan Åkersberga och Tibble via Täljö, Rydbo, Arninge och Hägernäs. Detta uppdrag berör den första etappen från Rydbo station till att kopplas samman med gång- och cykelväg vid E18/Ullna. Cykelstråket saknar stöd i detaljplan och en överenskommelse med berörd markägare är en förutsättning för att kunna påbörja projektering och anläggning. En förprojektering genomfördes under 2014 över anvisade gång- och cykelvägar med undersökning av markförhållanden, tomtgränser, uppskattade volymer, belysnings- och beläggningsmöjligheter samt en grov kostnadskalkyl. Standard för stråket regleras i den regionala cykelplanen men också efter fysiska möjligheter och kommunens önskemål.

2015-05-16

Statlig finansiering kan erhållas om vi följer standard för regionala cykelstråk vilket inte bedöms möjligt i nuläget. Riskerna i projektet är främst markägoförhållanden som behöver lösas innan gång- och cykelvägen kan genomföras. Mycket osäker totalkostnad som just nu visar 25 mkr. 2015, (budget 2015, 6,5 Mkr och prognos 1,5 Mkr).

Domarudden GC-väg  
Projektet har skjutit upp. (budget 3,5 Mkr och prognos 1,2 Mkr)

Brygga Östanå  
Projektet har skjutit upp. (budget 2,5 Mkr och prognos 0,2 Mkr)

Välkomstsylt Österåker  
Projektet har skjutit upp. (budget 1,7 och prognos 0)

Utöver investeringsutgifter finns **investeringsinkomster** om ca 30 Mkr budgeterade för 2015. Detta avser dels Kommunstyrelse (ca. 29 Mkr) och dels Byggnadsnämnden (1 Mkr).

Bokslutsprognosen för investeringsinkomster inom Samhällsbyggnadsförvaltning pekar på en negativ avvikelse om ca 1,6 Mkr (varav 630 inom BN) i förhållande till budgeten. Detta förklaras av statlig medfinansiering för trafiksäkerhetsåtgärder.

#### **Finansiella tillgångar**

Placering av medel på 130 Mkr har gjorts enligt kommunens policy för förvaltning av pensionsmedel. Detta klassificeras som omsättningstillgångar och är kontinuerligt föremål för köp – och försäljning. Ca. 66% av medlen placeras inom nominella räntepapper och ca 34% inom aktierelaterade instrument.

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca. 161,7 Mkr. Aktuell konsolidering, dvs. tillgångarna som andel av marknadsvärderade pensionsskulden, är 117,7% för närvarande. Den övergripande risklimiten enligt placeringspolicyen innebär att minst 100 % av avsedda pensionsutbetalningar alltid ska kunna täckas av pensionsportföljen. Denna nivå betecknas som ett säkerhetsgolv som aldrig ska äventyras.

För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg & Parterna Placeringsrådgivning AB. En särskild rapport från Söderberg & parterna bifogas som bilaga 4.

Överlikviditet på 300 Mkr har under 2014 placerat med hänsyn till KF:s policy för överlikviditet. Cirka 60 % av medlen placeras inom nominella räntepapper och cirka 40 % inom strukturerade instrument med kapitalgaranti.

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2015-03-31 är 308,3 Mkr. En särskild rapport från Söderberg & partnererna bifogas som bilaga 5. Kommunens likvida medel vid årets början för 2015 var ca 154 Mkr. Likviditet ska täcka löpande utbetalningar på både drift och investeringar.

Realiserade vinster på ca 3 Mkr har beräknats i budget för 2015



Katarina Leinar  
Ekonomichef



Mohammed Khoban  
Chefsekonom

Bilagor:

- 1- Sammanställning av driftbudget och bokslutsprognos för 2015
- 2- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos för 2015
- 3- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos inom Kommunstyrelsen på projektnivå.
- 4- Månadsrapport för pensionsportföljen per april 2015
- 5- Månadsrapport för överlikviditet per april 2015



**SAMMANSTÄLLNING AV DRIFTBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2015**  
**EKONOMISKA UPPFÖLJNING T.O.M. APRIL MÅNAD**

| RESULTATBUDGET (TKR)              | BUDGET<br>2015    | Prognos<br>2015   | AVVIKELSE<br>MOT BUD. |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| KOMMUNFULLMÄKTIGE                 | 30                | 30                | 0                     |
| KOMMUNSTYRELSEN                   | 74 900            | 75 200            | 300                   |
| KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND          | 6 200             | 6 200             | 0                     |
| SKOLNÄMND                         | 73 100            | 73 100            | 0                     |
| VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND            | 70 300            | 70 470            | 170                   |
| BYGGNADSNÄMND                     | 9 900             | 9 900             | 0                     |
| MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND       | 5 100             | 5 100             | 0                     |
| SOCIALNÄMND                       | 48 000            | 49 750            | 1 750                 |
| <b>SUMMA INTÄKTER</b>             | <b>287 530</b>    | <b>289 750</b>    | <b>2 220</b>          |
| KOMMUNFULLMÄKTIGE                 | -10 550           | -10 550           | 0                     |
| KOMMUNSTYRELSEN                   | -245 900          | -244 400          | 1 500                 |
| KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND          | -79 800           | -79 800           | 0                     |
| SKOLNÄMND                         | -1 021 600        | -1 023 100        | -1 500                |
| VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND            | -609 900          | -611 270          | -1 370                |
| BYGGNADSNÄMND                     | -42 700           | -42 200           | 500                   |
| MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND       | -12 000           | -12 000           | 0                     |
| SOCIALNÄMND                       | -139 300          | -137 030          | 2 270                 |
| <b>SUMMA KOSTNADER</b>            | <b>-2 161 750</b> | <b>-2 160 350</b> | <b>1 400</b>          |
| <b>SUMMA NÄMNDER</b>              | <b>-1 874 220</b> | <b>-1 870 600</b> | <b>3 620</b>          |
| REGLERINGSPOST PENSIONER          | -43 000           | -43 000           | 0                     |
| AVSKRIVNING ENLIGT PLAN           | -42 000           | -40 000           | 2 000                 |
| KAPITALKOSTNAD                    | 54 290            | 54 520            | 230                   |
| STATSBIDRAG, MAXTAXA              | 18 470            | 18 200            | -270                  |
| OFÖRUTSEDD VERKSAMHET             | -5 000            | -3 300            | 1 700                 |
| LOKALER                           | -8 500            | -2 000            | 6 500                 |
| SÄRSKILDA INSATSER                | -16 000           | -15 000           | 1 000                 |
| ÖKN SEMESTERLÖNESKULD             | -2 000            | -2 000            | 0                     |
| PO-FÖRÄNDRING                     | 0                 | 0                 | 0                     |
| ÅTERBETALNING AFA(2004)           |                   | 11 500            | 11 500                |
| MARKFÖRSÄLJNING                   |                   |                   | 0                     |
| <b>VERKSAMHETENS NETTOKOSTNAD</b> | <b>-1 917 960</b> | <b>-1 891 680</b> | <b>26 280</b>         |
| SKATTEINTÄKTER                    | 1 820 400         | 1 810 900         | -9 500                |
| BIDRAG(UTJÄMNINGSSYSTEM)          | 80 250            | 79 550            | -700                  |
| FASTIGHETSAVGIFT                  | 82 650            | 81 850            | -800                  |
| FINANSIELLA INTÄKTER              | 13 500            | 13 500            | 0                     |
| FIN KOSTNAD PENSIONSSKULD         | -1 860            | -1 640            | 220                   |
| FIN KOSTNADER                     | -580              | -580              | 0                     |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>             | <b>76 400</b>     | <b>91 900</b>     | <b>15 500</b>         |
| PRODUKTIONSSTYRELSEN              | 0                 | -1 000            | -1 000                |
| <b>ÅRETS RESULTAT INKL. PS</b>    | <b>76 400</b>     | <b>90 900</b>     | <b>14 500</b>         |

**ÖSTERÅKERS KOMMUN**

Ekonomienheten

Bilaga 2  
2015-05-16**SAMMANSTÄLLNING AV INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2015  
MÅNADSUPPFÖLJNING PER APRIL MÅNAD**

| Text                   | Budget<br>2015  | Prognos<br>2015 | Budget-<br>avvikelse | Utfall<br>2014 |
|------------------------|-----------------|-----------------|----------------------|----------------|
| KS                     | -119 600        | -121 780        | -2 180               | -89 282        |
| Varav IT               | -3 000          | -3 000          | 0                    | -2 973         |
| Varav SBF              | -116 600        | -118 780        | -2 180               | -86 309        |
| BN                     | -3 000          | -2 370          | 630                  | -1 619         |
| PS                     | -4 000          | -4 000          | 0                    | -3 173         |
| <b>Summa utgifter</b>  | <b>-126 600</b> | <b>-128 150</b> | <b>-1 550</b>        | <b>-94 073</b> |
| Inkomster              |                 |                 |                      |                |
| KS                     | 29 050          | 28 090          | -960                 | 12 260         |
| BN                     | 1 000           | 370             | -630                 | 375            |
| <b>Summa inkomster</b> | <b>30 050</b>   | <b>28 460</b>   | <b>-1 590</b>        | <b>12 635</b>  |
| <b>Summa netto</b>     | <b>-96 550</b>  | <b>-99 690</b>  | <b>-3 140</b>        | <b>-81 439</b> |

**INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS PER PROJEKTNIVÅ INOM KS**

**Prognos 2015**

| Projekt - år 2013                                     | Utgifter        |                 |               | Inkomster     |               |             | Netto-<br>avvikelse |
|---|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------------|
|   | Budget          | Prognos         | Avvikelse     | Budget        | Prognos       | Avvikelse   |                     |
| <b>Stadsutveckling/Trafikplan</b>                     | <b>-5 950</b>   | <b>-4 950</b>   | <b>1 000</b>  | <b>470</b>    | <b>200</b>    | <b>-270</b> | <b>730</b>          |
| Planskild korsning Rallarvägen                        | -4000           | -4000           | 0             |               |               |             | 0                   |
| Berga stadsgata                                       | -1 200          | -200            | 1 000         | 470           | 200           | -270        | 730                 |
| cpl sockenvägen-centralvägen                          | -250            | -250            | 0             |               |               |             | 0                   |
| cpl 276-Sockenvägen                                   | -500            | -500            | 0             |               |               |             | 0                   |
| <b>Svinninge</b>                                      | <b>-57 000</b>  | <b>-66 000</b>  | <b>-9 000</b> | <b>27 160</b> | <b>27 160</b> | <b>0</b>    | <b>-9 000</b>       |
| Täljö vägskäl   | -27 000         | -31 000         | -4 000        | 20 000        | 20 000        | 0           | -4 000              |
| Svinninge lokalgator                                  | -18 000         | -21 000         | -3 000        |               | 0             | 0           | -3 000              |
| Svinninge GC  | -12 000         | -14 000         | -2 000        | 7 160         | 7 160         | 0           | -2 000              |
| <b>Gator &amp; vägar, reinvestering</b>               | <b>-17 720</b>  | <b>-23 200</b>  | <b>-5 480</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>-5 480</b>       |
| Tunneln 276   | -15 000         | -20 000         | -5 000        |               |               |             | -5 000              |
| Gångtunnel statoil                                    | -250            | -250            | 0             |               |               |             | 0                   |
| brobana säby  | -250            | -250            | 0             |               |               |             | 0                   |
| Knipvägen etapp 2                                     | -420            | -900            | -480          |               |               |             | -480                |
| Utbyte kvicksilverlampor/armaturer                    | -500            | -500            | 0             |               |               |             | 0                   |
| Gångbro gt 2-8  | -300            | -300            | 0             |               |               |             | 0                   |
| Ny belysning stolpar gc-vägar                         | -500            | -500            | 0             |               |               |             | 0                   |
| VGB3 industribron                                     | -500            | -500            | 0             |               |               |             | 0                   |
| Söralidsvägen etapp 1                                 |                 |                 |               |               |               |             | 0                   |
| <b>Cykelvägar</b>                                     | <b>-15 150</b>  | <b>-7 850</b>   | <b>7 300</b>  | <b>1 380</b>  | <b>690</b>    | <b>-690</b> | <b>6 610</b>        |
| Cykelpumpar/cykelräknare                              | -150            | -150            | 0             |               |               |             | 0                   |
| Regionalt cykelstråk Rydbo/Ullna                      | -6 500          | -1 500          | 5 000         |               |               |             | 5 000               |
| Säkra skolvägar Tråsättra(knipvägen-Skrak             | -400            | -400            | 0             |               |               |             | 0                   |
| Säkra skolvägar Tråsättravägen                        | -2 300          | -2 300          | 0             | 690           | 690           | 0           | 0                   |
| Säkra skolvägar Spånlotsvägen-backsippevägen          | -2 300          | -2 300          | 0             | 690           |               | -690        | -690                |
| Domarudden GC-väg                                     | -3 500          | -1 200          | 2 300         |               |               |             | 2 300               |
| <b>Skärgård, friluft, tryggt, attraktiv offentlig</b> | <b>-18 080</b>  | <b>-14 080</b>  | <b>4 000</b>  | <b>40</b>     | <b>40</b>     | <b>0</b>    | <b>4 000</b>        |
| Åsättra hamn muddring                                 | -500            | -500            | 0             |               |               |             | 0                   |
| Ridstigar   | -500            | -500            | 0             |               |               |             | 0                   |
| Brygga Östanå   | -2 500          | -200            | 2 300         |               |               |             | 2 300               |
| Bryggor reinvestering                                 | -300            | -300            | 0             |               |               |             | 0                   |
| Lillträsk Ekbacken                                    | -80             | -80             | 0             | 40            | 40            | 0           | 0                   |
| Hundrastgårdar  | -500            | -500            | 0             |               |               |             | 0                   |
| Fiskvandringstrappa                                   | -500            | -500            | 0             |               |               |             | 0                   |
| Dammluckor och sluss                                  | -1 000          | -1 000          | 0             |               |               |             | 0                   |
| Domarudden bastu                                      | -1 500          | -1 500          | 0             |               |               |             | 0                   |
| Välkomstskylt Österåker                               | -1 700          | 0               | 1 700         |               |               |             | 1 700               |
| Lekplats oceanparken+ projektering enl pol            | -3 500          | -3 500          | 0             |               |               |             | 0                   |
| Stadspark Åkers kanal                                 | -5 500          | -5 500          | 0             |               |               |             | 0                   |
| <b>Digitala kartor</b>                                | <b>-2 700</b>   | <b>-2 700</b>   | <b>0</b>      |               |               |             | <b>0</b>            |
| <b>Totalt SBF inom KS</b>                             | <b>-116 600</b> | <b>-118 780</b> | <b>-2 180</b> | <b>29 050</b> | <b>28 090</b> | <b>-960</b> | <b>-3 140</b>       |
| IT  | -3 000          | -3 000          | 0             |               |               |             | 0                   |
| <b>Totalt inom KS</b>                                 | <b>-119 600</b> | <b>-121 780</b> | <b>-2 180</b> | <b>29 050</b> | <b>28 090</b> | <b>-960</b> | <b>-3 140</b>       |

## MÅNADSRAPPORT FÖR PENSIONSPORFÖLJEN – APRIL 2015

### Inledning

Det *övergripande förvaltningsmålet* för pensionsportföljen är att kunna täcka minst lika mycket som avsågs av skulden när denna strategi tog sin början. Detta innebär att tillgångarna i relation till avsedd del av skulden (konsolideringen) bör ligga på minst 100%. Den *övergripande risklimiten* enligt placeringspolicyn innebär att minst 100,0% av avsedda pensionsutbetalningar alltid ska kunna täckas av pensionsportföljen. Denna nivå betecknas som ett säkerhetsgolv som aldrig ska äventyras.

### Aktuellt läge

Pensionsportföljen lever upp till den övergripande risklimiten. Risken att pensionsportföljen skulle falla under säkerhetsgolvet inom ett år är låg med dagens portfölj. Aktuell konsolidering, dvs. tillgångarna som andel av den marknadsvärderade pensionskulden, är 117,7% för närvarande.

| Risköversikt                                     | Avkastning |            |
|--|------------|------------|
|  | 2015-04-30 | 2015-03-31 |
| Portföljrisk - marknadsvärdering                 |            |            |
| Marknadsvärderade tillgångar                     | 161,7      | 0,1%       |
| Marknadsvärderad skuld                           | 137,3      | -1,0%      |
| Marknadsvärderad konsolidering                   | 117,7%     | 1,2%       |
| Sannolikhet att gå igenom golvet före årsskiftet | 0,0%       | 0,0%       |
| Sannolikhet gå igenom golvet inom 1 år           | 0,0%       | 0,0%       |

Nedan återfinns en sammanställning som visar vilken spridning i resultat som kan förväntas vid årsskiftet givet dagens portföljsammansättning. Spridningsresultaten erhålls genom att skuld- och tillgångsvärden simuleras i olika scenarion, vilket renderar i ett troligt medelvärde samt de 5% bästa respektive sämsta utfallen. Detta ger en indikation på sannolikheten att kommunen klarar det övergripande förvaltningsmålet samt hur stor risken är.

| Simulerad konsolidering vid årsskiftet                  | Förväntad konsolidering | Jämfört med idag |
|---|-------------------------|------------------|
| Marknadsvärderad konsolidering vid årsskiftet 2015/2016 |                         |                  |
| Medelvärde  | 119,8%                  | 2,1%             |
| 5% högsta   | 128,8%                  | 11,0%            |
| 5% lägsta   | 111,4%                  | -6,3%            |
| 0,5% lägsta   | 108,0%                  | -9,7%            |

## Aktuell portfölj

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca 161,7 mkr.

| TILLGÅNGAR  | Nominellt belopp            |                             |                       |            |                           |             |            |  | Anskaffnings-<br>Bokfört värde<br>2015-04-30 | Örealiserade<br>vinster/förluster<br>2015-04-30 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------|---------------------------|-------------|------------|--|--|---|
|   | Antal andelar<br>2015-04-30 | Marknadsvärde<br>2015-04-30 | Månads-<br>avkastning | Löptid     | Rating<br>(Moody's   S&P) | Vikt        | Duration   |  |  |   |
| <b>NOMINELLA RÄNTOR</b>                               |                             |                             |                       |            |                           |             |            |  |  |   |
| Lannebo Likviditet                                    | 397 194                     | 45 148 992                  | 0,1%                  |            |                           | 28%         | 0,2        |  | 42 666 027                                   | 2 482 965                                       |
| Nordea Institutionell Företagsobligationsfond         | 186 225                     | 21 085 559                  | -0,4%                 |            |                           | 13%         | 4,1        |  | 19 933 024                                   | 1 152 535                                       |
| Totalt nominella räntor                               |                             | 66 234 551                  | -0,1%                 |            |                           | 41%         | 1,4        |  |  |   |
| <b>REALRÄNTOR</b>                                     |                             |                             |                       |            |                           |             |            |  |  |   |
| Akademiska Hus 3.5% 2015-12-01                        | 5 000 000                   | 6 322 052                   | 0,3%                  | 2015-12-01 | NR   AA                   | 4%          | 0,6        |  | 6 218 461                                    | 12 139  |
| EIB 3,5% 2028-12-01                                   | 4 000 000                   | 7 496 881                   | -0,8%                 | 2028-12-01 | Aaa   AAA                 | 5%          | 11,5       |  | 5 845 428                                    | 1 578 292                                       |
| Huddinge kommun 3,5% 2028-12-01                       | 6 000 000                   | 11 232 422                  | 0,7%                  | 2028-12-01 | NR   AA+                  | 7%          | 11,5       |  | 9 068 297                                    | 2 054 383                                       |
| SEK realt nolokupongslån 0,0% 2028-12-01              | 6 000 000                   | 6 655 140                   | 0,5%                  | 2028-12-01 | -   AA+                   | 4%          | 13,6       |  | 5 032 571                                    | 1 622 569                                       |
| Stora Bältförbindelsen 4,0% 2020-12-01                | 5 000 000                   | 8 169 700                   | 0,0%                  | 2020-12-01 | -   AAA                   | 5%          | 5,1        |  | 7 355 801                                    | 704 649   |
| Totalt realräntor                                     |                             | 39 876 194                  | 0,2%                  |            |                           | 25%         | 8,8        |  |  |   |
| Totalt räntor   |                             | 106 110 745                 | 0,0%                  |            |                           | 66%         | 4,2        |  |  |   |
| <b>SVENSKA AKTIER</b>                                 |                             |                             |                       |            |                           |             |            |  |  |   |
| Didner & Gerge Aktiefond                              | 2 933                       | 6 998 694                   | 1,8%                  |            |                           | 4%          |            |  | 5 746 676                                    | 1 252 018                                       |
| SEB Swedish Ethical Beta Fund                         | 55                          | 8 767 639                   | -0,6%                 |            |                           | 5%          |            |  | 5 510 105                                    | 3 257 534                                       |
| Totalt direktägda aktier och fonder                   |                             | 15 766 333                  | 0,5%                  |            |                           | 10%         |            |  |  |   |
| Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter   |                             | 15 766 333                  | 0,5%                  |            |                           | 10%         |            |  |  |   |
| <b>UTLÄNDSKA AKTIER</b>                               |                             |                             |                       |            |                           |             |            |  |  |   |
| AMF Aktiefond Europa                                  | 36 112                      | 6 382 520                   | 1,1%                  |            |                           | 4%          |            |  | 5 473 025                                    | 909 494   |
| SEB Etsk Global Indexfond                             | 2 066 907                   | 18 521 055                  | -0,4%                 |            |                           | 11%         |            |  | 11 092 465                                   | 7 428 590                                       |
| Totalt direktägda aktier och fonder                   |                             | 24 903 575                  | 0,0%                  |            |                           | 15%         |            |  |  |   |
| <b>GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>                |                             |                             |                       |            |                           |             |            |  |  |   |
| Nordea AIO Global 2017-11-20                          | 5 000 000                   | 6 527 500                   | 1,2%                  | 2017-11-20 | Aa3   AA-                 | 4%          | 2,6        |  | 5 250 000                                    | 1 277 500                                       |
| SHB AIO Europa 2018-06-20                             | 3 000 000                   | 3 870 000                   | -1,8%                 | 2018-06-20 | Aa3   AA-                 | 2%          | 3,1        |  | 3 150 000                                    | 720 000   |
| SHB AIO USA 2018-06-20                                | 3 000 000                   | 4 119 000                   | 0,1%                  | 2018-06-20 | Aa3   AA-                 | 3%          | 3,1        |  | 3 150 000                                    | 969 000   |
| Totalt globala strukturerade produkter                |                             | 14 516 500                  | 0,1%                  |            |                           | 9%          | 2,9        |  |  |   |
| Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter |                             | 39 420 075                  | 0,0%                  |            |                           | 24%         |            |  |  |   |
| Totalt aktier   |                             | 55 186 408                  | 0,2%                  |            |                           | 34%         |            |  |  |   |
| <b>LIKVIDA MEDEL</b>                                  |                             |                             |                       |            |                           |             |            |  |  |   |
| Likvida medel   |                             | 358 226                     |                       |            |                           | 0%          |            |  | 358 226                                      |   |
| Totalt likvida medel                                  |                             | 358 226                     |                       |            |                           | 0%          |            |  |  |   |
| <b>TOTALT</b>   |                             | <b>161 655 380</b>          | <b>0,1%</b>           |            |                           | <b>100%</b> | <b>4,2</b> |  | <b>135 850 108</b>                           | <b>25 421 668</b>                               |

Instrumenten är indelade efter huvudsaklig exponering. Avkastningen per instrument är beräknat utifrån att instrumentet innehavs oavbrutet från den första dagen i månaden till den sista, inklusive eventuella utdelningar och kuponger. Avkastningen per delportfölj och totalportföljen är justerad för eventuella transaktioner som har gjorts under perioden, vilket gör att den kan skilja sig från genomsnittet av avkastningen på de enskilda instrumenten. Totaldurationen beräknas exklusive strukturerade produkter.

Pensionsportföljen ligger inom de limiter som definieras för respektive tillgångsslag i placeringspolicyn.

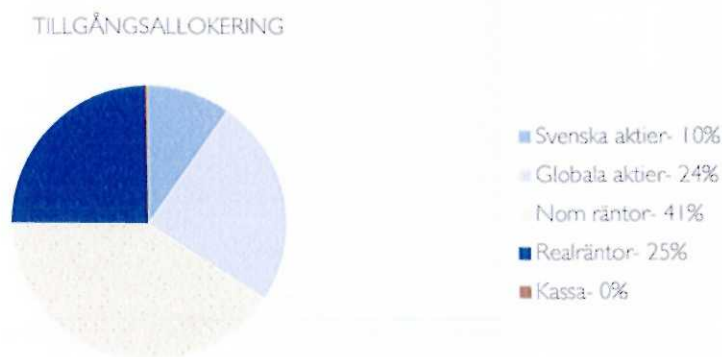
Kommunen skall genom sina urvalskriterier för direktplacering ta hänsyn till och främja god etik. Kommunen ska därvid följa de internationella konventioner som Sverige har anslutit sig till.

Kommunens nuvarande placeringar i aktieportföljen följer de riktlinjer som är uppsatta enligt policyn vad gäller ansvarsfulla placeringar.

### AVSTÄMNING MOT POLICY

| Tillgångsslag          | Portfölj (Mkr) |                                 | Limiter |      |
|------------------------|----------------|---------------------------------|---------|------|
|                        | 2015-04-30     | Andel av portfölj<br>2015-04-30 | Min     | Max  |
| Likvida medel          | 0              | 0%                              | 0%      | 15%  |
| Nominella räntepapper  | 66             | 41%                             | 0%      | 100% |
| Duration               |                | 1,4                             | 0,0     | 5,0  |
| Realkäntobligationer   | 40             | 25%                             | 0%      | 100% |
| Duration               |                | 8,8                             | 4,0     | 20,0 |
| Aktier                 | 55             | 34%                             | 0%      | 40%  |
| - Svenska aktier       | 15             | 9%                              | 0%      | 10%  |
| - Utländska aktier     | 40             | 25%                             | 0%      | 30%  |
| Alternativa tillgångar | 0              | 0%                              | 0%      | 10%  |
| Totalt                 | 162            | 100%                            |         |      |

Vid avstämningsstillfället hade pensionsportföljen följande utseende, uttryckt som procentuell fördelning på olika tillgångsslag.



Det övergripande målet med förvaltningen innebär att marknadsvärdet på pensionsportföljen och marknadsvärdet på ansvarsförbindelsen ska följas åt, det vill säga tillgångarna ska matchas med skulden. Det primära målet är således konsolideringen vilket gått genom ovan.

För att kunna följa hur förvaltningen av aktieportföljen har gått jämförs de olika tillgångsslagen i förhållande till respektive jämförelseindex enligt placeringspolicyn sedan det föregående rapporteringstillfället. Vidare visas avkastningen sedan uppdragets start (2012-08-31).

TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

| Tillgångsslag                          | Index                      | Tillgångsavkastning senaste månaden | Indexavkastning senaste månaden | Differens |
|--|----------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-----------|
| Nominella räntebärande värdepapper     | OMRX T-BILL                | -0,1%                               | 0,0%                            | 0,0%      |
| Svenska reala räntebärande värdepapper | OMRX REAL                  | 0,2%                                | -0,6%                           | 0,7%      |
| Svenska aktier                         | SIX PRX                    | 0,5%                                | 0,2%                            | 0,3%      |
| Utländska aktier                       | MSCI TR World (SEK)        | 0,0%                                | -1,1%                           | 1,1%      |
| Totalportföljen                        | Sammansatt jämförelseindex | 0,1%                                | -0,4%                           | 0,5%      |

| Tillgångsslag                          | Index                      | Tillgångsavkastning sedan 2014-12-31 | Indexavkastning sedan 2014-12-31 | Differens |
|--|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-----------|
| Nominella räntebärande värdepapper     | OMRX T-BILL                | 0,7%                                 | 0,0%                             | 0,7%      |
| Svenska reala räntebärande värdepapper | OMRX REAL                  | 9,6%                                 | 7,3%                             | 2,3%      |
| Svenska aktier                         | SIX PRX                    | 16,9%                                | 16,1%                            | 0,7%      |
| Utländska aktier                       | MSCI TR World (SEK)        | 11,3%                                | 12,1%                            | -0,8%     |
| Totalportföljen                        | Sammansatt jämförelseindex | 6,3%                                 | 5,5%                             | 0,8%      |

Källa för index: Bloomberg

TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

| Tillgångsslag   | Index                      | Tillgångsavkastning sedan 2012-08-31 | Indexavkastning sedan 2012-08-31 | Differens |
|-----------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-----------|
| Totalportföljen | Sammansatt jämförelseindex | 24,8%                                | 20,1%                            | 4,7%      |

### **Bevakning och rapportering**

För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg & Partners Placeringsrådgivning AB. De bevakar kontinuerligt utvecklingen av pensionsportföljen, pensionskulden samt marknadsrisken. Detta för att tillse att sammansättningen av portföljen (allokeringen) alltid innebär att kommunen kan leva upp till de åtaganden som ingår i pensionsfonderingen.

Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet. Söderberg & Partners ansvarar inte för direkta eller indirekta skador eller förluster, inklusive men inte begränsat till, förlorad och utebliven vinst, som kan uppkomma till följd av användandet av denna rapport eller dess innehåll.

## MÅNADSRAPPORT

APRIL 2015

## Österåkers kommun Överlikviditet

## Marknadskommentar

April månad bjöd precis som mars på en blandad utveckling på börserna världen över. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) visade en kraftig uppgång på 7,7% i lokal valuta eller 4% omräknat till SEK. På den svenska börsen fortsatte stiltjet med en svag uppgång på 0,2% under månaden, vilket ger en total uppgång under året uppgår till 16,1%. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) var i princip oförändrad med en svag nedgång på -0,1% i lokal valuta och en svag uppgång på 0,9% i SEK. Den globala aktiemarknaden (MSCI Global) uppvisade en uppgång om 2,4% i lokal valuta men en nedgång på -1,1% i SEK. Volatiliteten ökade på både den svenska marknaden (OMX 1Y) och den europeiska marknaden (SX5E 1YR) och låg vid månadsskiftet på 18,1% respektive 19,76%. På den amerikanska marknaden föll dock volatiliteten marginellt till 16,6%. På valutamarknaden stärktes kronan markant mot både dollarn och pundet men försvagades något mot euron. Vid månadsskiftet handlades dollarn på 8,34, euron på 9,35 och pundet på 12,78 SEK.

På den svenska realräntemarknaden gick yielden för i princip samtliga upp under månaden. Den reala statsobligationen 3104 (förfall 2028), gick upp 13 punkter under april till -0,99% medan den kortare 3102 (förfall 2020) gick upp 18 punkter till -1,30%. Den längsta nominella statsobligationen 1053 (förfall 2039) gick upp 14,5 punkter till 1,06% och den kortare 1047 (förfall 2020) gick upp 4,5 punkter till 0,09%.

| TILLGÅNGAR   | Nominellt belopp<br>Antal andelar<br>2015-04-30 | Marknadsvärde<br>2015-04-30 | Månads-<br>avkastning | Löptid     | Rating<br>(Moody's   S&P) | Vikt       | Duration   |
|--|---|-----------------------------|-----------------------|------------|---------------------------|------------|------------|
| <b>NOMINELLA RÄNTOR</b>                                      |   |                             |                       |            |                           |            |            |
| Lannebo Likviditet   | 1 385 532                                       | 157 493 473                 | 0,1%                  |            |                           | 51%        | 0,2        |
| Nordea Institutionell Företagsobligationsfond                | 232 994   | 26 381 012                  | -0,4%                 |            |                           | 9%         | 4,1        |
| <b>Totalt nominella räntor</b>                               |   | <b>183 874 486</b>          | <b>0,0%</b>           |            |                           | <b>60%</b> | <b>0,8</b> |
| <b>Totalt räntor</b>   |   | <b>183 874 486</b>          | <b>0,0%</b>           |            |                           | <b>60%</b> | <b>0,8</b> |
| <b>SVENSKA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>                       |   |                             |                       |            |                           |            |            |
| SHB AIO Sverige IS28L 2018-12-17                             | 18 000 000                                      | 19 242 000                  | -1,3%                 | 2018-12-17 | Aa3   AA-                 | 6%         | 3,7        |
| <b>Totalt svenska strukturerade produkter</b>                |   | <b>19 242 000</b>           | <b>-1,3%</b>          |            |                           | <b>6%</b>  | <b>3,7</b> |
| <b>Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter</b>   |   | <b>19 242 000</b>           | <b>-1,3%</b>          |            |                           | <b>6%</b>  |            |
| <b>GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>                       |   |                             |                       |            |                           |            |            |
| Danske AIO Europa 2019-07-05                                 | 20 000 000                                      | 22 668 000                  | 2,4%                  | 2019-07-05 | A3   A                    | 7%         | 4,2        |
| Nordea AIO Global 2018-12-17                                 | 15 000 000                                      | 15 780 000                  | 0,2%                  | 2018-12-17 | Aa3   AA-                 | 5%         | 3,6        |
| Nordea AIO USA 2019-09-17                                    | 20 000 000                                      | 21 454 000                  | -0,2%                 | 2019-09-17 | Aa3   AA-                 | 7%         | 4,4        |
| SEB AIO Global 2019-06-27                                    | 20 000 000                                      | 23 720 000                  | -0,5%                 | 2019-06-27 | A1   A+                   | 8%         | 4,2        |
| SHB AIO Global 2018-09-18                                    | 20 000 000                                      | 21 500 000                  | 1,7%                  | 2018-09-18 | Aa3   AA-                 | 7%         | 3,4        |
| <b>Totalt globala strukturerade produkter</b>                |   | <b>105 122 000</b>          | <b>0,7%</b>           |            |                           | <b>34%</b> | <b>4,0</b> |
| <b>Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter</b> |   | <b>105 122 000</b>          | <b>0,7%</b>           |            |                           | <b>34%</b> |            |
| <b>Totalt aktier</b>   |   | <b>124 364 000</b>          | <b>0,4%</b>           |            |                           | <b>40%</b> |            |
| <b>LIKVIDA MEDEL</b>   |   |                             |                       |            |                           |            |            |
| Likvida medel  |   | 15 266                      |                       |            |                           | 0%         |            |
| <b>Totalt likvida medel</b>                                  |   | <b>15 266</b>               |                       |            |                           | <b>0%</b>  |            |

## TOTALT

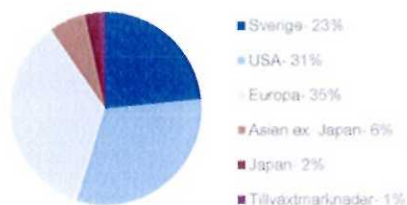
308 253 751 0,2%

100%

0,8

Instrumenten är indelade efter huvudsaklig exponering. Avkastningen per instrument är beräknat utifrån att instrumentet innehavs oavbrutet från den första dagen i månaden till den sista, inklusive eventuella utdelningar och kuponger. Avkastningen per delportfölj och totalportföljen är justerad för eventuella transaktioner som har gjorts under perioden, vilket gör att den kan skilja sig från genomsnittet av avkastningen på de enskilda instrumenten. Totaldurationen beräknas exklusive strukturerade produkter.

REGIONAL FÖRDELNING AKTIEPORTFÖLJ



TILLGÅNGSALLOKERING



\*Tillgångsallokeringen är baserad på den tillgängliga förteckningen för varje instrument i tabellen. För ytterligare information, vänligen kontakta oss på [info@soederberg.com](mailto:info@soederberg.com).



Marknadsvärdet på tillgångarna per 2015-04-30 är 308,3 Mkr. Under månaden har portföljens värde ökat med 0,2% vilket kan jämföras med utvecklingen om -0,2% för portföljens sammansatta jämförelseindex. Nedan visas portföljens utveckling i jämförelse med relevanta jämförelseindex.

#### TILLGÅNGS UTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

| Tillgångsslag                      | Index                                | Tillgångsavkastning senaste månaden | Indexavkastning senaste månaden | Differens |
|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-----------|
| Nominella räntebärande värdepapper | OMRX T-BILL                          | 0,0%                                | 0,0%                            | 0,1%      |
| Utländska aktier                   | 50% MSCI TR World (SEK) / 50% OMRX B | 0,7%                                | -0,6%                           | 1,3%      |
| Totalportföljen                    | Sammansatt jämförelseindex           | 0,2%                                | -0,2%                           | 0,4%      |

| Tillgångsslag                      | Index                                | Tillgångsavkastning sedan 2014-12-31 | Indexavkastning sedan 2014-12-31 | Differens |
|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-----------|
| Nominella räntebärande värdepapper | OMRX T-BILL                          | 0,6%                                 | 0,0%                             | 0,5%      |
| Utländska aktier                   | 50% MSCI TR World (SEK) / 50% OMRX B | 6,1%                                 | 6,9%                             | -0,9%     |
| Totalportföljen                    | Sammansatt jämförelseindex           | 2,6%                                 | 2,3%                             | 0,4%      |

Källa för index: Bloomberg

Nedan specificeras de transaktioner som har skett i portföljen under månaden.

#### TRANSAKTIONER UNDER MÅNADEN

| Datum      | Typ av transaktion | Instrument                                  | Likvidbelopp | Nominellt belopp/<br>Antal andelar | Notering |
|------------|--------------------|---|--------------|------------------------------------|----------|
| 2015-04-02 | Återinv. Utdelning | Nordea Institutionell Företagsobligationsfo | 1 029 448    | 9 036                              |          |
| 2015-04-23 | Återinv. Utdelning | Nordea Institutionell Företagsobligationsfo | 18 800       | 165                                |          |
| 0          |                    |   |              |                                    |          |

Avstämningen av tillgångarna mot aktuella placeringslimiter visar att tillgångar ligger inom limiterna.

#### AVSTÄMNING MOT POLICY

| Tillgångsslag                                  | Portfölj (Mnkr) |                                 | Min | Limiter |  |
|--|-----------------|---------------------------------|-----|---------|--|
|  | 2015-04-30      | Andel av portfölj<br>2015-04-30 |     | Max     |  |
| Likvida medel                                  | 0               | 0%                              | 0%  | 15%     |  |
| Nominella räntepapper                          | 184             | 60%                             | 0%  | 100%    |  |
| Realräntebestånd                               | 0               | 0%                              | 0%  | 50%     |  |
| Strukturerade instrument med kapitalgaranti    | 124             | 40%                             | 0%  | 60%     |  |
| Svenska aktier inom strukturerade instrument   | 19              | 6%                              | 0%  | 25%     |  |
| Utländska aktier inom strukturerade instrument | 105             | 34%                             | 0%  | 35%     |  |

Kreditrisken i tillgångarna fördelas sig enligt nedanstående tabeller och diagram. Kreditexponeringen är uppdelad per emittent samt per ratingnivå.

#### KREDITLIMITER ENLIGT POLICY

| Ratingkategori                                 |            | Durationskategori |            |          | Max andel per<br>emittent<br>Σ Motpart |
|--|------------|-------------------|------------|----------|--|
|  |            | K. 0-1 år         | L. 1-3 år  | M. >3 år |  |
|  |            | Σ K till M        | Σ L till M | M        |  |
| A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa   | Σ A till E | 100%              | 100%       | 100%     | 100%                                   |
| B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa   | Σ B till E | 100%              | 85%        | 70%      | 20%                                    |
| C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3   | Σ C till E | 80%               | 60%        | 40%      | 15%                                    |
| D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3     | Σ D till E | 50%               | 30%        | 20%      | 10%                                    |
| E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3 | E          | 20%               | 10%        | 5%       | 5%                                     |

## KREDITEXPONERING SOM POLICY

| Ratingkategori                                 |            | Durationskategori |            |          |
|--|------------|-------------------|------------|----------|
|  |            | K. 0-1 år         | L. 1-3 år  | M. >3 år |
|  |            | Σ K till M        | Σ L till M | M        |
| A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa   | Σ A till E | 40%               | 40%        | 40%      |
| B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa   | Σ B till E | 40%               | 40%        | 40%      |
| C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3   | Σ C till E | 40%               | 40%        | 40%      |
| D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3     | Σ D till E | 15%               | 15%        | 15%      |
| E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3 | E          | 0%                | 0%         | 0%       |

## KREDITEXPONERING PER KATEGORI

| Ratingkategori                                 | Durationskategori |           |          |
|--|-------------------|-----------|----------|
|  | K. 0-1 år         | L. 1-3 år | M. >3 år |
| A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa   | 0%                | 0%        | 0%       |
| B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa   | 0%                | 0%        | 0%       |
| C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3   | 0%                | 0%        | 25%      |
| D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3     | 0%                | 0%        | 15%      |
| E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3 | 0%                | 0%        | 0%       |

## KREDITEXPONERING PER MOTPART

| Motpart        | Σ Motpart | Rating-kategori |
|----------------|-----------|-----------------|
| Handelsbanken  | 13%       | C               |
| Nordea Finland | 12%       | C               |
| SEB            | 8%        | D               |
| Danske Bank    | 7%        | D               |

Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet. Söderberg & Partners ansvarar inte för direkta eller indirekta skador eller förluster, inklusive men inte begränsat till, förlorad och utebliven vinst, som kan uppkomma till följd av användandet av denna rapport eller dess innehåll.