

AU § 7:5

Dnr. KS 2015/0116

## Österåkers kommun ekonomiska uppföljning per maj 2015

### Arbetsutskottets beslut

Ärendet bereds vidare.

### Sammanfattning

Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per maj 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

- Ekonomichef
- Kansliet

2015-06-12 Dnr 2015/0116-042

Till Kommunstyrelsen

## Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per maj 2015

### Beslutsförslag

#### Kommunstyrelsen beslutar

Budgetuppföljning för Österåkers kommun per maj 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 kvartael 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.

### Sammanfattning

Nämndernas bokslutsprognos (exkl. PS) pekar på en positiv avvikelse om 4,0 Mkr jämfört med vad har budgeterats. Det är Socialnämnden (3,7 Mkr lägre kostnader för försörjningsstöd och buffert som oförutsedd) och Kommunstyrelsen (1,8 Mkr lägre kostnader för administration) samt Byggnadsnämnden (0,5 Mkr på bygglov) som har prognostiserat överskottet. Vård- och omsorgsnämnden och skolnämnden (flera elever inom grundskolan) som står för den negativa avvikelsen på ca 2 Mkr.

Centrala poster prognostiserar en positiv avvikelse om 11,5 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                         | April       | Maj         |
|------------------------------|-------------|-------------|
| KF                           | 0           | 0           |
| KS                           | 1,8         | 1,8         |
| KFN                          | 0           | 0           |
| SKN                          | -1,5        | -1,5        |
| VON                          | -1,2        | -0,5        |
| BN                           | 0,5         | 0,5         |
| MHN                          | 0           | 0           |
| SN                           | 4,0         | 3,7         |
| <b>Summa nämnder</b>         | <b>3,6</b>  | <b>4,0</b>  |
| Centrala poster              | 11,9        | 11,5        |
| 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.

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 hemtjänst 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 4,8 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 22 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)
- Välkomstsytt 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 mätningar. 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 22 Mkr).

#### Regionalt cykelstråk Rydbo/Ullna

Åkersbergastraket är en del av ett regionalt cykelstråk för Stockholms län. Straket 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. Cykelstraket 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 straket regleras i den regionala cykelplanen men också efter fysiska möjligheter och kommunens önskemål.

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)

Välkomstsytt 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. 160,6 Mkr. Aktuell konsolidering, dvs. tillgångarna som andel av marknadsvärderade pensionskulden, är 122 % 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 308,0 Mkr. En särskild rapport från Söderberg & partnerna 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 maj 2015
- 5- Månadsrapport för överlikviditet per maj 2015

**SAMMANSTÄLLNING AV DRIFTBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2015**  
**EKONOMISKA UPPFÖLJNING T.O.M. MAJ 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            | 73 600            | 500                   |
| VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND            | 70 300            | 70 420            | 120                   |
| BYGGNADSNÄMND                     | 9 900             | 10 250            | 350                   |
| MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND       | 5 100             | 5 100             | 0                     |
| SOCIALNÄMND                       | 48 000            | 42 100            | -5 900                |
| <b>SUMMA INTÄKTER</b>             | <b>287 530</b>    | <b>282 900</b>    | <b>-4 630</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        | -1 023 600        | -2 000                |
| VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND            | -609 900          | -610 520          | -620                  |
| BYGGNADSNÄMND                     | -42 700           | -42 550           | 150                   |
| MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND       | -12 000           | -12 000           | 0                     |
| SOCIALNÄMND                       | -139 300          | -129 700          | 9 600                 |
| <b>SUMMA KOSTNADER</b>            | <b>-2 161 750</b> | <b>-2 153 120</b> | <b>8 630</b>          |
| <b>SUMMA NÄMNDER</b>              | <b>-1 874 220</b> | <b>-1 870 220</b> | <b>4 000</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            | -3 800            | 1 200                 |
| 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>-1 891 800</b> | <b>26 160</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              | -460              | 120                   |
| <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  
2015-06-12

## SAMMANSTÄLLNING AV INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2015 MÅNADSUPPFÖLJNING PER MAJ MÅNAD

| Text                   | Budget<br>2015  | Prognos<br>2015 | Budget-<br>avvikelse | Utfall<br>2014 |
|------------------------|-----------------|-----------------|----------------------|----------------|
| KS                     | -119 600        | -123 480        | -3 880               | -89 282        |
| Varav IT               | -3 000          | -3 000          | 0                    | -2 973         |
| Varav SBF              | -116 600        | -120 480        | -3 880               | -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>-129 850</b> | <b>-3 250</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>-101 390</b> | <b>-4 840</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>-24 900</b>  | <b>-7 180</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>-7 180</b>       |
| Tunneln 276   | -15 000         | -22 000         | -7 000        |               |               |             | -7 000              |
| Gångtunnel statoil                                    | -250            | -250            | 0             |               |               |             | 0                   |
| brobana säby  | -250            | -250            | 0             |               |               |             | 0                   |
| Knipvägen etapp 2                                     | -420            | -600            | -180          |               |               |             | -180                |
| 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 Spänlövsvägen-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>-120 480</b> | <b>-3 880</b> | <b>29 050</b> | <b>28 090</b> | <b>-960</b> | <b>-4 840</b>       |
| IT  | -3 000          | -3 000          | 0             |               |               |             | 0                   |
| <b>Totalt inom KS</b>                                 | <b>-119 600</b> | <b>-123 480</b> | <b>-3 880</b> | <b>29 050</b> | <b>28 090</b> | <b>-960</b> | <b>-4 840</b>       |

## MÅNADSRAPPORT FÖR PENSIONSPORFÖLJEN – MAJ 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 122,0% för närvarande.

| Risköversikt                                     | Avkastning |            |
|--|------------|------------|
|  | 2015-05-31 | 2015-04-30 |
| Portföljrisk - marknadsvärdering                 |            |            |
| Marknadsvärderade tillgångar                     | 160,6      | -0,7%      |
| Marknadsvärderad skuld                           | 131,6      | -4,2%      |
| Marknadsvärderad konsolidering                   | 122,0%     | 4,3%       |
| 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  | 123,4%                  | 1,4%             |
| 5% högsta   | 132,0%                  | 10,0%            |
| 5% lägsta   | 115,4%                  | -6,6%            |
| 0,5% lägsta   | 112,2%                  | -9,8%            |

## Aktuell portfölj

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca 160,6 mkr.

| TILLGÅNGAR  | Nominellt belopp |                             |                       |            | Ränta<br>(Moody's   S&P) | Vikt        | Duration   | Anskaffnings-<br>Bokfört värde<br>2015-05-31 | Orealiserade<br>vinst/ förluster<br>2015-05-31 |
|---|------------------|-----------------------------|-----------------------|------------|--------------------------|-------------|------------|--|--|
|   | Antal andelar    | Marknadsvärde<br>2015-05-31 | Månads-<br>avkastning | Loptid     |                          |             |            |  |  |
| <b>NOMINELLA RANTOR</b>                               |                  |                             |                       |            |                          |             |            |  |  |
| Larnebo Likviditet                                    | 397 194          | 45 156 936                  | 0,0%                  |            |                          | 28%         | 0,2        | 42 666 027                                   | 2 490 909                                      |
| Nordea Institutionell Förtagsobligationsfond          | 186 225          | 20 957 808                  | -0,6%                 |            |                          | 13%         | 4,0        | 19 933 024                                   | 1 024 784                                      |
| Totalt nominella rantor                               |                  | 66 114 745                  | -0,2%                 |            |                          | 41%         | 1,4        |  |  |
| <b>REALRANTOR</b>                                     |                  |                             |                       |            |                          |             |            |  |  |
| Akademiska Hns 3,5% 2015-12-01                        | 5 000 000        | 6 376 491                   | 0,1%                  | 2015-12-01 | NR   AA                  | 4%          | 0,5        | 6 208 430                                    | 19 470   |
| EIB 3,5% 2028-12-01                                   | 4 000 000        | 7 056 553                   | -5,9%                 | 2028-12-01 | Aaa   AAA                | 4%          | 11,3       | 5 843 584                                    | 1 126 896                                      |
| Huddinge kommun 3,5% 2028-12-01                       | 6 000 000        | 10 572 889                  | -5,9%                 | 2028-12-01 | NR   AA+                 | 7%          | 11,3       | 9 063 584                                    | 1 380 196                                      |
| SEK reallt röklåpingslån 0,0% 2028-12-01              | 6 000 000        | 6 177 960                   | -7,2%                 | 2028-12-01 | -   AA+                  | 4%          | 13,5       | 5 051 413                                    | 1 126 547                                      |
| Stora Baltförbindelsen 4,0% 2020-12-01                | 5 000 000        | 8 065 430                   | -1,3%                 | 2020-12-01 | -   AAA                  | 5%          | 5,0        | 7 346 943                                    | 589 957  |
| Totalt realrantor                                     |                  | 38 199 322                  | -4,2%                 |            |                          | 24%         | 8,5        |  |  |
| Totalt rantor   |                  | 104 314 067                 | -1,7%                 |            |                          | 65%         | 4,0        |  |  |
| <b>SVENSKA AKTIER</b>                                 |                  |                             |                       |            |                          |             |            |  |  |
| Dahner & Grøge Aktiefond                              | 2 933            | 7 079 031                   | 1,1%                  |            |                          | 4%          |            | 5 746 676                                    | 1 332 355                                      |
| SEB Swedish Ethical Beta Fund                         | 57               | 8 882 957                   | 1,3%                  |            |                          | 6%          |            | 5 779 376                                    | 3 103 581                                      |
| Totalt direkttagda aktier och fonder                  |                  | 15 961 988                  | 1,2%                  |            |                          | 10%         |            |  |  |
| Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter   |                  | 15 961 988                  | 1,2%                  |            |                          | 10%         |            |  |  |
| <b>UTLANDSKA AKTIER</b>                               |                  |                             |                       |            |                          |             |            |  |  |
| AMF Aktiefond Europa                                  | 36 112           | 6 533 470                   | 2,4%                  |            |                          | 4%          |            | 5 473 025                                    | 1 060 445                                      |
| SEB Etik Global Indexfond                             | 2 066 907        | 18 401 248                  | 2,1%                  |            |                          | 11%         |            | 11 092 465                                   | 7 308 783                                      |
| Totalt direkttagda aktier och fonder                  |                  | 24 934 717                  | 2,2%                  |            |                          | 16%         |            |  |  |
| <b>GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>                |                  |                             |                       |            |                          |             |            |  |  |
| Nordea AIO Global 2017-11-20                          | 5 000 000        | 6 538 000                   | 0,2%                  | 2017-11-20 | Aa3   AA-                | 4%          | 2,5        | 5 250 000                                    | 1 288 000                                      |
| SHB AIO Europa 2018-06-20                             | 3 000 000        | 3 861 000                   | -0,2%                 | 2018-06-20 | Aa3   AA-                | 2%          | 3,1        | 3 150 000                                    | 711 000  |
| SHB AIO USA 2018-06-20                                | 3 000 000        | 4 113 000                   | -0,1%                 | 2018-06-20 | Aa3   AA-                | 3%          | 3,1        | 3 150 000                                    | 963 000  |
| Totalt globala strukturerade produkter                |                  | 14 512 000                  | 0,0%                  |            |                          | 9%          | 2,8        |  |  |
| Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter |                  | 39 446 717                  | 1,4%                  |            |                          | 25%         |            |  |  |
| Totalt aktier   |                  | 55 408 706                  | 1,3%                  |            |                          | 34%         |            |  |  |
| <b>LIKVIDA MEDEL</b>                                  |                  |                             |                       |            |                          |             |            |  |  |
| Likvida medel   |                  | 884 722                     |                       |            |                          | 1%          |            | 884 722                                      |  |
| Totalt likvida medel                                  |                  | 884 722                     |                       |            |                          | 1%          |            |  |  |
| <b>TOTALT</b>   |                  | <b>160 607 495</b>          | <b>-0,7%</b>          |            |                          | <b>100%</b> | <b>4,0</b> | <b>136 639 270</b>                           | <b>23 516 923</b>                              |

Instrumenten är utvalda efter huvudsaklig exponering. Avkastningen per instrument är beräknat utifrån att instrumentet är behålls 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 direktplaceringar 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 (Mnkr) |                                 | Limit |      |
|-------------------------|-----------------|---------------------------------|-------|------|
|                         | 2015-05-31      | Andel av portfölj<br>2015-05-31 | Min   | Max  |
| Likvida medel           | 1               | 1%                              | 0%    | 15%  |
| Nominella räntepapper   | 66              | 41%                             | 0%    | 100% |
| Duration                |                 | 1,4                             | 0,0   | 5,0  |
| Realränteb obligationer | 38              | 24%                             | 0%    | 100% |
| Duration                |                 | 8,5                             | 4,0   | 20,0 |
| Aktier                  | 55              | 34%                             | 0%    | 40%  |
| - Svenska aktier        | 15              | 10%                             | 0%    | 10%  |
| - Utländska aktier      | 40              | 25%                             | 0%    | 30%  |
| Alternativa tillgångar  | 0               | 0%                              | 0%    | 10%  |
| Totalt                  | 161             | 100%                            |       |      |

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

TILLGÅNGSALLOKERING



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 gåtts igenom 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 JÄMFORT MED INDEX

| Tillgångsslag                          | Index                      | Tillgångsavkastning<br>sedan 2015-04-30 | Indexavkastning<br>sedan 2015-04-30 | Differens |
|--|----------------------------|---|-------------------------------------|-----------|
| Nominella räntebärande värdepapper     | OMRX T-BILL                | -0,2%                                   | 0,0%                                | -0,2%     |
| Svenska reala räntebärande värdepapper | OMRX REAL                  | -4,2%                                   | -3,5%                               | -0,7%     |
| Svenska aktier                         | SIX PRX                    | 1,2%                                    | 1,2%                                | 0,0%      |
| Utländska aktier                       | MSCI TR World (SEK)        | 1,4%                                    | 2,8%                                | -1,4%     |
| Totalportföljen                        | Sammanfatt jämförelseindex | -0,7%                                   | -0,1%                               | -0,6%     |

| Tillgångsslag                          | Index                      | Tillgångsavkastning<br>sedan 2014-12-31 | Indexavkastning<br>sedan 2014-12-31 | Differens |
|--|----------------------------|---|-------------------------------------|-----------|
| Nominella räntebärande värdepapper     | OMRX T-BILL                | 0,5%                                    | 0,0%                                | 0,5%      |
| Svenska reala räntebärande värdepapper | OMRX REAL                  | 5,0%                                    | 3,6%                                | 1,4%      |
| Svenska aktier                         | SIX PRX                    | 18,3%                                   | 17,5%                               | 0,8%      |
| Utländska aktier                       | MSCI TR World (SEK)        | 12,9%                                   | 15,3%                               | -2,5%     |
| Totalportföljen                        | Sammanfatt jämförelseindex | 5,6%                                    | 5,4%                                | 0,2%      |

Källa för index: Bloomberg



| Tillgångsslag              | Index                      | Tillgångsavkastning sedan 2012-08-31 | Indexavkastning sedan 2012-08-31 | Differens |
|----------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-----------|
| Totalportföljen            | Sammansatt jämförelseindex | 23,9%                                | 20,0%                            | 3,9%      |
| Källa för index: Bloomberg |                            |                                      |                                  |           |

### 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

MAJ 2015

## Österåkers kommun Överlikviditet

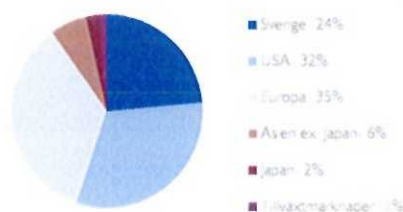
## Marknadskommentar

Maj månad bjöd på en mer positiv utveckling på de flesta börserna världen över. På den svenska börsen avslutades de föregående månadernas stiltje med en uppgång på 1,2% under månaden, vilket ger en total uppgång under året på 17,5%. Såväl den globala (MSCI World) som den europeiska (MSCI Europe) aktiemarknaden steg under månaden och ökade med 0,4% respektive 1,6% i lokal valuta. I kronor var utvecklingen ytterligare något starkare (2,8% respektive 1,8%). Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) visade dock en nedgång på -4,2% i lokal valuta eller -1,9% omräknat till SEK. Volatiliteten minskade på både den svenska marknaden (OMX 1Y) och den europeiska marknaden (SX5E 1YR) och låg vid månadsskiftet på 17,4% respektive 19,5%. Även på den amerikanska marknaden föll volatiliteten till 15,7%. På valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutor. Vid månadsskiftet handlades dollarn på 8,54, euron på 9,37 och pundet på 13,04 SEK. På räntemarknaden fick vi se stigande räntor över hela kurvan, både för nominella och reala räntor. De statliga nominella obligationerna 1047 (förfall 2020) och 1053 (förfall 2039) steg med 10 respektive 37 räntepunkter. De svenska statliga realränteobligationerna 3102 (förfall 2020) och 3104 (förfall 2028) steg med 27 respektive hela 54 räntepunkter.

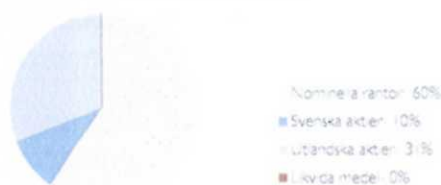
| TILGÅNGAR   | Nominellt belopp |                    | Månads-<br>avkastning | Löptid     | Rating<br>(Moody's   S&P) | Vikt        | Duration   | Anskaffnings-<br>Bokfört värde |            | Orealiserade<br>vinster/förluster |            |
|---|------------------|--------------------|-----------------------|------------|---------------------------|-------------|------------|--------------------------------|------------|-----------------------------------|------------|
|   | Antal andelar    | Marknadsvärde      |                       |            |                           |             |            | 2015-05-31                     | 2015-05-31 | 2015-05-31                        | 2015-05-31 |
| <b>NOMINELLA RÄNTOR</b>                               |                  |                    |                       |            |                           |             |            |                                |            |                                   |            |
| Larnebo Likviditet                                    | 1 385 532        | 157 521 184        | 0,0%                  |            |                           | 51%         | 0,2        | 156 363 812                    |            | 1 157 372                         |            |
| Nordea Institutionell Företagsobligationsfond         | 232 994          | 26 221 178         | -0,6%                 |            |                           | 9%          | 4,0        | 26 089 617                     |            | 131 562                           |            |
| Totalt nominella räntor                               |                  | 183 742 362        | -0,1%                 |            |                           | 60%         | 0,7        |                                |            |                                   |            |
| Totalt räntor   |                  | 183 742 362        | -0,1%                 |            |                           | 60%         | 0,7        |                                |            |                                   |            |
| <b>SVENSKA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>                |                  |                    |                       |            |                           |             |            |                                |            |                                   |            |
| SHB AIO Sverige IS2BL 2018-12-17                      | 18 000 000       | 19 314 000         | 0,4%                  | 2018-12-17 | Aa3   AA-                 | 6%          | 3,5        | 18 900 000                     |            | 414 000                           |            |
| Totalt svenska strukturerade produkter                |                  | 19 314 000         | 0,4%                  |            |                           | 6%          | 3,5        |                                |            |                                   |            |
| Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter   |                  | 19 314 000         | 0,4%                  |            |                           | 6%          |            |                                |            |                                   |            |
| <b>GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>                |                  |                    |                       |            |                           |             |            |                                |            |                                   |            |
| Danske AIO Europa 2019-07-05                          | 20 000 000       | 22 030 000         | -2,8%                 | 2019-07-05 | A3   A                    | 7%          | 4,1        | 21 000 000                     |            | 1 030 000                         |            |
| Nordea AIO Global 2018-12-17                          | 15 000 000       | 15 862 500         | 0,5%                  | 2018-12-17 | Aa3   AA-                 | 5%          | 3,5        | 15 750 000                     |            | 112 500                           |            |
| Nordea AIO USA 2019-09-17                             | 20 000 000       | 21 552 000         | 0,5%                  | 2019-09-17 | Aa3   AA-                 | 7%          | 4,3        | 21 000 000                     |            | 552 000                           |            |
| SEB AIO Global 2019-06-27                             | 20 000 000       | 23 962 000         | 1,0%                  | 2019-06-27 | A1   A+                   | 8%          | 4,1        | 21 000 000                     |            | 2 962 000                         |            |
| SHB AIO Global 2018-09-18                             | 20 000 000       | 21 520 000         | 0,1%                  | 2018-09-18 | Aa3   AA-                 | 7%          | 3,3        | 21 000 000                     |            | 520 000                           |            |
| Totalt globala strukturerade produkter                |                  | 104 926 500        | -0,2%                 |            |                           | 34%         | 3,9        |                                |            |                                   |            |
| Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter |                  | 104 926 500        | -0,2%                 |            |                           | 34%         |            |                                |            |                                   |            |
| Totalt aktier   |                  | 124 240 500        | -0,1%                 |            |                           | 40%         |            |                                |            |                                   |            |
| <b>LIKVIDA MEDEL</b>                                  |                  |                    |                       |            |                           |             |            |                                |            |                                   |            |
| Likvida medel   |                  | 35 604             |                       |            |                           |             |            | 35 604                         |            |                                   |            |
| Totalt likvida medel                                  |                  | 35 604             |                       |            |                           |             |            |                                |            |                                   |            |
| <b>TOTALT</b>   |                  | <b>308 018 466</b> | <b>-0,1%</b>          |            |                           | <b>100%</b> | <b>0,7</b> | <b>301 139 032</b>             |            | <b>6 879 434</b>                  |            |

Instrumenten är indelade efter huvudsaklig exponering. Avkastningen per instrument är beräknat utifrån att instrumentet innehåvs 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 AKTIEPORTFÖJ



TILGÅNGSALLOKERING



Marknadsvärdet på tillgångarna per 2015-05-31 är 308 Mkr. Under månaden har portföljens värde minskat med -0,1% vilket kan jämföras med utvecklingen om 0,4% för portföljens sammansatta jämförelseindex. Nedan visas portföljens utveckling i jämförelse med relevanta jämförelseindex.

#### TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

| Tillgångsslag                      | Index                                  | Tillgångsavkastning senaste månaden | Indexavkastning senaste månaden | Differens |
|------------------------------------|--|-------------------------------------|---------------------------------|-----------|
| Nominella räntebärande värdepapper | OMRX T-BILL                            | -0,1%                               | 0,0%                            | -0,1%     |
| Utländska aktier                   | 50% MSCI TR World (SEK) / 50% OMRX BON | -0,2%                               | 1,2%                            | -1,4%     |
| 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                            | 0,5%                                 | 0,0%                             | 0,5%      |
| Utländska aktier                   | 50% MSCI TR World (SEK) / 50% OMRX BON | 5,9%                                 | 8,3%                             | -2,4%     |
| Totalportföljen                    | Sammansatt jämförelseindex             | 2,6%                                 | 2,7%                             | -0,1%     |

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      |
|------------|--------------------|---------------|--------------|------------------------------------|---------------|
| 2015-05-11 | Insättning         | Likvida medel | 20 338       | 20 338                             | Returprov S&P |
|            |                    |               | 20 338       |                                    |               |

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

#### AVSTÄMNING MOT POLICY

| Tillgångsslag                                  | Portfölj (Mnkr)<br>2015-05-31 | Andel av portfölj<br>2015-05-31 | Limiter |      |  |
|--|-------------------------------|---------------------------------|---------|------|--|
|  |                               |                                 | Min     | Max  |  |
| Likvida medel                                  | 0                             | 0%                              | 0%      | 15%  |  |
| Nominella räntepapper                          | 184                           | 60%                             | 0%      | 100% |  |
| Realränteobligationer                          | 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 fördelar sig enligt nedanstående tabeller och diagram. Kreditexponeringen är uppdelad per emittent samt per ratingnivå.

#### KREDITLIMITER ENLIGT POLICY

| Ratingkategori                                 | Σ K till E | Durationskategori |            |          | Σ Motpart | Max andel per emittent |
|--|------------|-------------------|------------|----------|-----------|------------------------|
|  |            | 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

| <u>Ratingkategori</u>                          |            | <u>Durationskategori</u> |           |          |
|--|------------|--------------------------|-----------|----------|
|  |            | K. 0-1 år                | L. 1-3 år | M. >3 år |
| 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

| <u>Ratingkategori</u>                          |  | <u>Durationskategori</u> |           |          |
|--|--|--------------------------|-----------|----------|
|  |  | 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

| <u>Motpart</u> | <u>Σ Motpart</u> | <u>Rating-kategori</u> |
|----------------|------------------|------------------------|
| 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.