

Kommunstyrelsens kontor  
Mohammed Khoban  
Datum 2016-11-19  
Dnr 2016/0110

Till Kommunstyrelsen

## Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per oktober 2016

### Beslutsförslag

#### Kommunstyrelsen beslutar

Budgetuppföljning för Österåkers kommun per oktober månad 2016 godkänns.

#### Bakgrund

I enlighet med fastställda rutiner för ekonomiska uppföljningar ska kommunstyrelsens kontor redovisa bokslutsprognos per 2016 12 31 för Österåkers kommun. Kommunens finansiella mål följs upp och avstämning i förhållande till budget 2016 görs under året. Fokus ska läggas på en säkrare prognos och analys samt uppföljning av åtgärdsplaner för att fortsatt upprätthålla en god ekonomisk hushållning.

Resultatbudgeten för 2016 uppgår till 35,6 Mkr. Bokslutsprognosen per oktober månad visar inte någon avvikelse jämfört med budget 2016. I bokslutsprognosen per oktober ingår kostnader för järnvägsbron på 60 Mkr enligt KS § 12:6 (2016-10-24). Kostnader på järnvägsbron finansieras i parktiken av inkomstutjämningsystem, markförsäljning, vissa centrala poster, expolateringsverksamhet, färre gymnasieelever, högre intäkter för bygglov, lägre kostnader inom individ- och familjeomsorg samt stadsbidrag för flyktingar. Bokslutsprognosen per oktober månad har sänkts jämfört med månadsuppföljning per september 2016 då engångskostnader avseende järnvägsbron är medräknad.

#### Genomförandeavtal (Järnvägsbron)

Målet är att skapa en ny planskild korsning för Roslagsbanan, med en järnvägsbro, som ska ersätta Båthamnsvägen plankorsning som entré till Österskär och den framtida kanalstaden. Stationsvägen förlängs till Rallarvägen och Bergavägen förlängs till Stationsvägen i enlighet med den detaljplan. Avtalet innebär för Österåkers kommun dels via investeringsbudget om ca 79 Mkr och dels medfinansiering om 60 Mkr. Ärendet har hanterats av Kommunstyrelsen och är på väg till Kommunfullmäktiges sammanträde den 21.e november.

### Riktade stadsbidrag

Förutom olika typer av riktade bidrag för nyanlända/flyktingar har kommunen under 2016 beräknats att få knappt 37 Mkr enligt nedan

- Kommunstyrelsens kontor 2,0 Mkr
- Skolförvaltning 1,1 Mkr
- Kultur- och fritidsförvaltning 0,5 Mkr
- Socialförvaltning 7,9 Mkr
- Produktionsförvaltning 25,5 Mkr

### Flyktingverksamhet

I enlighet med fastställda "Riktlinjer för flyktingverksamhet och dess finansiering" ska en särskild rapport lämnas minst en gång per varannan månad. Flyktingverksamheten ska huvudsakligen finansieras genom olika typer av statliga medel och ska vara nollresultat i ekonomi. Rapportering av flyktingverksamhet redovisas som ett särskilt ärende till Kommunstyrelsen.

### Sammanfattning

Nämndernas bokslutsprognos (exkl. PS) pekar på en positiv avvikelse om 18,5 Mkr jämfört med vad har budgeterats. Det är i första hand Kommunstyrelsen 4,8 Mkr (Exploateringsintäkter och lägre kostnader för "Kart & mät" inom samhällsbyggnadsförvaltning), Skolnämnden 6,1 Mkr (färre gymnasieelever som finansieras av kommunen), Socialnämnden 4,8 Mkr (lägre kostnader för försörjningsstöd mm) samt Byggnadsnämnden 3,2 Mkr (Bygglovverksamhet, bostadsanpassningsbidrag, samhällsbetalda resor) som har prognostiserat överskottet.

Text	September	Oktober
KF	0	-0,2
KS	4,9	4,8
KFN	0	0
SKN	6,1	6,1
VON	0	0
BN	3,2	4,8
MHN	0,4	0
SN	2,3	3,0
<b>Summa nämnder</b>	<b>16,9</b>	<b>18,5</b>
Centrala poster	45,1	- 10,9
Summa. Inkl. centrala poster	62,0	7,6
PS	-7,6	-7,6
<b>Summa kommunen</b>	<b>54,4</b>	<b>0</b>

Centrala poster exkl. ”Järnvägsbron” prognostiserar en positiv avvikelse om 49,1 Mkr jämfört med budget. Inkomstutjämningsystemet visar en positiv avvikelse om ca 15 Mkr enligt SCB:s prognos med hänsyn till bl.a. utveckling av antal invånare i hela Sverige och Österåkers kommun. Skatteintäkter visar en negativ avvikelse om ca 4,2 Mkr. Det är preliminära uppgifter från skatteverket avseende inkomstår 2015 som har blivit lägre än beräknats i budgetsammanhang. Vissa centrala poster (oförutsedd, lokaler, särskilda insatser) har prognostiserats positiva avvikelser jämfört med budgeten.

Engångsbelopp avseende projektet ”Järnvägsbro på Rallarvägen” påverkar bokslutsprognosen för centrala poster och landar på - 10,1 Mkr inkl. kostnader för järnvägsbron på Rallarvägen på 60 Mkr.

Produktionsstyrelsen prognostiserar en negativ avvikelse på 7,6 Mkr jämfört med budgeten. Som framgår av nedanstående tabell visar äldreomsorg och funktionshindrade negativa avvikelser medan staben och utjämningsreserv pekar på positiv avvikelse. Prognossäkerheten inom olika verksamhetsområden är utmaning inom Produktionsstyrelsen.

Resultatenheterna har avsatt totalt 4,67 % dels för gemensamma kostnader inkl. kostnader för behovsstyrd administration och dels för verksamhetsfond. 4,67 % motsvarar 44,7 Mkr. Utöver 4,67 % har rektorernas- och förskolechefernas personalkostnader på ca 19,3 Mkr budgeterats centralt i staben som finansieras kollektivt inom respektive verksamhetsområde inom utbildning. Bruttobudget inkl. interna poster för PS motsvarar ungefär 1 040 Mkr.

<b>Verksamhet 2016</b>	<b>Budget Brutto</b>	<b>Prognos Avvikelse</b>
Förskolor	162,4	0
Skolor inkl. Komvux, Gymnasium	470,3	0
Kultur och fritid inkl. musikskolor	44,3	0
Äldreomsorg	97,4	-10,3
Funktionshindrade	156,0	-2,3
Måltid	40,2	0
HVB för flyktingar	6,8	0,5
Staben	59,5	2,0
Utjämningsreserv	2,5	2,5
<b>Totalt</b>	<b>1 039,6</b>	<b>-7,6</b>

Det är i första hand hemtjänstverksamhet som redovisar en negativ avvikelse. Produktionsförvaltningen har fått i uppdrag att höja produktivitetsgrad (personalens arbetstid som utförs hos brukaren) upp till 75 % för hemtjänstverksamhet i snitt under 2016. En särskild avrapportering har lämnats till Kommunstyrelsen efter månadsuppföljning per april månad. Avveckling av hemtjänstverksamhet i egen regi under dag- och kvällstid på fastlandet pågår för budget i balans inom produktionsstyrelsen.

### Investeringar

Investeringsutgifter för budget 2016 uppgår till 117,5 Mkr. Detta fördelas samhällsbyggnad inom KS (111 Mkr), byggnadsnämnden (2,5 Mkr), produktionsstyrelsen (4 Mkr) samt IT (3 Mkr). På inkomstsidan har för samhällsbyggnad budgeterats 15,3 Mkr. Investeringar redovisas på projektnivå enligt kommunens ekonomiska styrregler.

Bokslutsprognosen för investering inom samhällsbyggnadsförvaltning pekar på en positiv avvikelse om 2,3 Mkr i förhållande till budgeten. På inkomstsidan har prognostiserats en negativ avvikelse på ca.0,9 Mkr.

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

- CPL 276-sockenvågen (budget 7 Mkr och prognos 0,5 Mkr)
- Tunneln väg 276 (budget 0,5 Mkr och prognos 2 Mkr)
- Svinninge GC (budget 8 Mkr och prognos 14 Mkr)
- Täljö vägskäl (budget 4,8 Mkr och prognos 8,2 Mkr)
- Åkers kanal (budget 4,5 Mkr och prognos 6 Mkr)
- Regional cykelstråk Rydbo station (budget 1,5 Mkr och prognos noll)
- Knipvägen-Skrakvägen (budget 3,6 mkr och prognos 5,2 Mkr)
- Domarudden GC-väg (budget 5 Mkr och prognos 20 tkr)
- Beläggning Mariehäll/Bivägen (budget 3 Mkr och prognos 850 tkr)

- CPL 276-sockenvägen, pilstugetomten plus kringinvesteringar  
Detaljprojekteringen startades januari 2016 och man kan nu se att projektering och upphandling kommer ta längre tid än beräknat. En noggrannare översyn av tidsplanen för detaljprojekteringen visar att byggstart av huvudentreprenaden inte sker förrän 2017, bl.a. på grund av mer omfattande ledningsomläggningar. Endast arkeologiska utgrävningar utförs 2016. Detta medför även att intäkterna minskar 2016, då exploateringsbidrag får faktureras först efter byggstart (Budget 7 Mkr och prognos 0,5 Mkr).

- Tunneln 276

Slutreglering pågår efter vårens restarbeten och en ökad kostnad väntas om 1,3 Mkr avseende utredning(budget 0,5 Mkr och prognos 2 Mkr).

- Svinninge Gång- och cykelväg

Gång- och cykelvägen mellan Svinninge allé och Täljöviken kommer att färdigställas tidigare än beräknat beroende på VA inkoppling vid Täljöviken hösten 2016. Därför höjs prognosen (budget 8 Mkr och prognos 14 Mkr).

- Täljö vägskäl

Projektet har avslutats inom tidsplan och är slutbesiktigad december 2015. Förhandlingar pågår fortfarande för oklarheter kring koder för reglering av geodetiska mättningsarbeten, samt entreprenörens krav om

kapacitetsnedsättningar på totalt 8,2 Mkr. Det kvarstår även en del ändring- och tilläggsarbeten som diskuteras och mängdregleringar. En slutrapport för projektet kommer att färdigställas under 2016. På grund av ovissheten i förhandlingarna som pågår höjs prognosen (Budget 4,8 Mkr och prognos 8,2 Mkr).

- Regional cykelstråk Rydbo station /Ullna/E18

Projektet har avstannat pga markägaren inte vill ha cykelväg i dagsläget (budget 1,5 Mkr och prognos noll).

- Tråstättra (Knipvägen-Skrakvägen)

På grund av de problematiska markförhållandena i området har cykelbanan förlagts i direkt anslutning till den befintliga väggroppen och den befintliga Tråstättravägen görs smalare. I samband med detta byts även vägbelysningen ut på sträckan och en passage för gående över till Valsjöskogen anläggs. Förändringarna har medfört en kostnadsökning på 1,6 Mkr (budget 3,6 Mkr och prognos 5,2 Mkr).

För projektet söktes statlig medfinansiering som ej beviljades. Detta medför att beräknade inkomster för projektet sänks med 900 tkr till 0 kr.

- Dumarudden GC-väg

Projektet avvaktar vidare instruktioner om hur man ska gå vidare med Dumarudden. Endast intern timdebitering har beräknats. (budget 5 Mkr och prognos 20 tkr).

- Åkers kanal (exkl. fisktrappa, slussen)

Området där åtgärder planeras längs Åkers kanal är ostabilt och erosionsbenäget enligt den geotekniska undersökningen som nyligen gjorts. Projektet kräver omfattande konstruktion av spånt på ett par ställen utmed stranden mellan den kommunala remsan och privata marker, d.v.s. vid den tilltänkta bryggan och vid bron. Detta var inte inräknad från början men den geotekniska undersökningen visar att det är en nödvändig åtgärd. Mellan 1,2 till 2 M till kan detta komma att kosta. (budget 4,5 Mkr och prognos 6 Mkr).

- Beläggning Mariehäll/Bivägen (budget 3 Mkr och prognos 850 tkr)

Prognosen har sänkts då projektet inte väntas bli lika kostnadskrävande som planerat. Projektet beräknas vara klart i oktober. Ingen statlig medfinansiering.

Utöver investeringsutgifter finns **investeringsinkomster** om 15,3 Mkr budgeterade för 2016. Detta avser dels Kommunstyrelse (15 Mkr) och dels Byggnadsnämnden (0,3 Mkr).

Bokslutsprognosen för investeringsinkomster inom Samhällsbyggnadsförvaltning pekar på en negativ avvikelse om 850 tkr i förhållande till budgeten. Detta förklaras av uppskjutning av GPL 276- Sockenvägen. Intäkter i form av statlig medfinansiering för cirkulationsplatsen vid rallarvägen 276:an som ingår i paketet har sökts.

**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. 65% av medlen placeras inom nominella räntepapper/realränteobligationer och ca 35% inom aktierelaterade instrument samt 0% likvida medel.

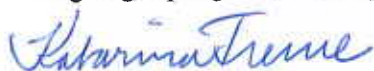
Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på cirka 160,3 Mkr. Aktuell konsolidering, dvs. tillgångarna som andel av marknadsvärderade pensionsskulden, är 121,7% för närvarande. Den övergripande risklimiten enligt placeringspolicyn innebär att minst 100 % av avsedda pensionsutbetalningar 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 & partnerna bifogas som bilaga 4.

Överlikviditet på 300 Mkr har under 2014 placerat med hänsyn till KF:s policy för överlikviditet. Cirka 58 % av medlen placeras inom nominella räntepapper och cirka 42 % inom strukturerade instrument med kapitalgaranti.

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2016-10-31 är 303,4 Mkr. Detta är ca 3,5 Mkr högre än årsredovisning 2015. En särskild rapport från Söderberg & partnerna bifogas som bilaga 5. Kommunens likvida medel vid årets början för 2016 var ca 165 Mkr. Detta ligger på bankkonto utan ränteintäkter med hänsyn till Sveriges reporänta på – 0,50 procent. Det bedöms att finnas möjligheter att placera ytterligare 70 Mkr enligt KF:s finanspolicy. Likviditet ska täcka löpande utbetalningar på både drift och investeringar.

Realiserade vinster på 3 Mkr har beräknats i budget för 2016 och har i dagsläget prognostiserats på samma nivå som budget av försiktighets princip.



Katarina Freme  
Ekonomichef



Mohammed Khoban  
Budget- och kvalitetschef

**Bilagor:**

- 1- Sammanställning av driftbudget och bokslutsprognos för 2016
- 2- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos för 2016
- 3- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos inom Kommunstyrelsen på projektnivå.
- 4- Månadsrapport för pensionsportföljen per oktober 2016
- 5- Månadsrapport för överlikviditet per oktober 2016

**SAMMANSTÄLLNING AV DRIFTBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2016**  
**EKONOMISKA UPPFÖLJNING T.O.M. OKTOBER MÅNAD**

RESULTATBUDGET (TKR)	BUDGET 2016	Prognos 2016	AVVIKELSE MOT BUD.
KOMMUNFULLMÄKTIGE	30	3 030	3 000
KOMMUNSTYRELSEN	79 900	92 380	12 480
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	6 600	7 070	470
SKOLNÄMND	75 000	90 500	15 500
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	69 000	68 050	-950
BYGGNADSNÄMND	11 100	14 500	3 400
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	5 200	5 100	-100
SOCIALNÄMND	104 900	104 950	50
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>351 730</b>	<b>385 580</b>	<b>33 850</b>
KOMMUNFULLMÄKTIGE	-11 050	-14 250	-3 200
KOMMUNSTYRELSEN	-251 950	-259 630	-7 680
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	-88 050	-88 520	-470
SKOLNÄMND	-1 070 100	-1 079 500	-9 400
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	-633 350	-632 400	950
BYGGNADSNÄMND	-44 550	-43 130	1 420
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	-12 400	-12 300	100
SOCIALNÄMND	-198 200	-195 250	2 950
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-2 309 650</b>	<b>-2 324 980</b>	<b>-15 330</b>
<b>SUMMA NÄMNDER</b>	<b>-1 957 920</b>	<b>-1 939 400</b>	<b>18 520</b>
REGLERINGSPOST PENSIONER	-43 000	-48 000	-5 000
AVSKRIVNING ENLIGT PLAN	-43 000	-39 500	3 500
KAPITALKOSTNAD	55 570	55 570	0
STATSBIDRAG, MAXTAXA	17 000	17 150	150
OFÖRUTSEDD VERKSAMHET	-12 300	-2 200	10 100
LOKALER	-4 000	-100	3 900
SÄRSKILDA INSATSER	-2 350	-320	2 030
ÖKN SEMESTERLÖNESKULD	-1 000	-1 000	0
MARKFÖRSÄLJNING (REAVINST)		15 900	15 900
PO-FÖRÄNDRING	0	500	500
JÄNVÄGSBRO (RALLARVÄGEN)		-60 000	-60 000
<b>VERKSAMHETENS NETTOKOSTNAD</b>	<b>-1 991 000</b>	<b>-2 001 400</b>	<b>-10 400</b>
SKATTEINTÄKTER	1 856 100	1 851 900	-4 200
BIDRAG(UTJÄMNINGSSYSYTEM)	73 260	94 760	21 500
FASTIGHETSAVGIFT	85 140	84 890	-250
FINANSIELLA INTÄKTER	13 500	15 500	2 000
FIN KOSTNAD PENSIONSSKULD	-1 000	-1 000	0
FIN KOSTNADER	-400	-1 400	-1 000
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>35 600</b>	<b>43 250</b>	<b>7 650</b>
PRODUKTIONSSTYRELSEN	0	-7 650	-7 650
<b>ÅRETS RESULTAT INKL. PS</b>	<b>35 600</b>	<b>35 600</b>	<b>0</b>

# ÖSTERÅKERS KOMMUN

Kommunstyrelsens kontor

Bilaga 2  
2016-11-15

## SAMMANSTÄLLNING AV INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2016 MÅNADSUPPFÖLJNING PER OKTOBER MÅNAD

Text	Budget 2016	Prognos 2016	Budget- avvikelse	Utfall 2015
KS	-111 000	-106 800	4 200	-124 921
Varav IT	-3 000	-1 500	1 500	-1 101
Varav SBF	-106 500	-104 200	2 300	-123 820
Varav oförutsedd	-1 500	-1 100	400	
BN	-2 500	-2 500	0	-2 048
PS	-4 000	-4 000	0	-3 630
<b>Summa utgifter</b>	<b>-117 500</b>	<b>-113 300</b>	<b>4 200</b>	<b>-130 599</b>
Inkomster				
KS	15 000	14 150	-850	35 234
BN	300	300	0	282
<b>Summa inkomster</b>	<b>15 300</b>	<b>14 450</b>	<b>-850</b>	<b>35 516</b>
<b>Summa netto</b>	<b>-102 200</b>	<b>-98 850</b>	<b>3 350</b>	<b>-95 083</b>



**INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS PER PROJEKTNIVÅ INOM KS**

**Prognos 2016**

Projekt - år 2015	Utgifter			Inkomster			Netto- avvikelse
	Budget	Prognos	Avvikelse	Budget	Prognos	Avvikelse	
<b>Attraktiv offentlig plats &amp; skärgård</b>	<b>-19 830</b>	<b>-20 350</b>	<b>-520</b>	<b>500</b>	<b>241</b>	<b>-259</b>	<b>-779</b>
Muddring Åsättra, inkl återställningsplan	-400	-150	250			0	250
Fiskvandringväg	-1 000	-1 400	-400		91	91	-309
Slussen, vattenreglering o slussportar	-2 000	-2 300	-300			0	-300
Hantverkswägen, lekplats enl policyn	-2 000	-2 000	0			0	0
Brygga Östanå	-2 600	-2 300	300	300	150	-150	150
Karsvreta naturreservat, inkl lekplats	-500	0	500			0	500
Hälsans stig, Södra slingan inkl belysning	-1 400	-1 400	0			0	0
Belysning Tranviksv/Linannäsv	-250	0	250			0	250
Sabelbacken, bollplan	-3 000	-3 400	-400			0	-400
Bryggör	-300	-300	0			0	0
Åkers kanal (exkl fisktrappa, slussen-åtg)	-4 500	-6 000	-1 500			0	-1 500
Trygghetsåtgärder Effektbelysning	-700	-500	200	200	0	-200	0
Allé- och gatuplanteringar	-300	-400	-100			0	-100
Lekplats Järnvägsparken	-500	-200	300			0	300
Flyttning träd och häck Järnvägsparken	-380	0	380			0	380
<b>Stadsutveckling /Trafikplan</b>	<b>-24 500</b>	<b>-19 300</b>	<b>5 200</b>	<b>8 100</b>	<b>6 840</b>	<b>-1 260</b>	<b>3 940</b>
Berga stadsgata	-1 400	-1 400	0	400	700	300	300
Planskild korsning järnvägsbro Rallarväg	-6 000	-5 800	200	0	4 000	4 000	4 200
CPL 276-sockenvägen, pilstugetomten+k	-7 000	-500	6 500	4 100	0	-4 100	2 400
CPL Sockenvägen/Centralvägen (Odenp	-9 000	-9 000	0	3 600	2 140	-1 460	-1 460
Nyinvestering busshpl	-600	-600	0			0	0
Tunneln väg 276	-500	-2 000	-1 500			0	-1 500
<b>Reinvestering, gator och vägar</b>	<b>-11 300</b>	<b>-12 400</b>	<b>-1 100</b>	<b>120</b>	<b>160</b>	<b>40</b>	<b>-1 060</b>
Trafiksignaler	-200	-200	0			0	0
Säbybron	-1 000	-1 000	0		0	0	0
Knipvägen etapp 2	-5 000	-3 500	1 500			0	1 500
Gångbroar GT2-8	-850	-2 500	-1 650			0	-1 650
Gångbroar Knisslinge ggb1-4,6-7	-250	-450	-200			0	-200
Ny belysning stolpar gc-vägar (ca 80 st/å	-700	-700	0			0	0
Industribron	-2 500	-3 600	-1 100			0	-1 100
Margretelundsvägen helhet utredning	-400	-50	350			0	350
Smedbyskolväg ny gc	-400	-400	0	120	160	40	40
<b>Beläggningsåtgärder</b>	<b>-8 450</b>	<b>-6 900</b>	<b>1 550</b>	<b>340</b>	<b>560</b>	<b>220</b>	<b>1 770</b>
Beläggning/breddning g-bana Mariehäll/E	-3 000	-850	2 150			0	2 150
Beläggn./kantsten Hantverkswägen, ny gc	-2 000	-2 600	-600	300	560	260	-340
Tråsättravägen (Söralidsv-Margretelunds	-2 100	-1 940	160			0	160
Sjöfågelvägen, gc kb dagvatten	-200	-200	0	40	0	-40	-40
Sänkning kantsten infarter	-500	-660	-160			0	-160
Strömfallsvägen, ny beläggning	-650	-650	0			0	0
<b>Omvandlingsområden</b>	<b>-21 800</b>	<b>-31 200</b>	<b>-9 400</b>	<b>5 040</b>	<b>5 880</b>	<b>840</b>	<b>-8 560</b>
Svinninge lokalgator	-9 000	-9 000	0			0	0
Svinninge Gång-och cykelväg (GC)	-8 000	-14 000	-6 000	3 200	4 040	840	-5 160
Täljö vägskal	-4 800	-8 200	-3 400	1 840	1 840	0	-3 400

**INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS PER PROJEKTNIVÅ INOM KS**  
**Prognos 2016**

Projekt - år 2015	Utgifter			Inkomster			Netto- avvikelse
	Budget	Prognos	Avvikelse	Budget	Prognos	Avvikelse	
<b>Gång och cykelvägar (säkra skolvägar, arbetspendling, rekreation)</b>	<b>-12 050</b>	<b>-6 770</b>	<b>5 280</b>	<b>900</b>	<b>169</b>	<b>-731</b>	<b>4 549</b>
Vägvisning GC-nätet	-300	-300	0		90	90	90
Cykelpumpar/cykelräknare	-50	-50	0			0	0
Margretelundsvägen etp 2 gc (Gröndalsv)	-900	-300	600			0	600
Cykelställ gc	-300	-300	0		79	79	79
Regionalt cykelstråk Rydbo station/Ullna	-1 500	0	1 500			0	1 500
Tråsättravägen(Knipvägen-Skrakvägen)	-3 600	-5 200	-1 600	900	0	-900	-2 500
Domarudden GC-väg (exkl. ridstig)	-5 000	-20	4 980			0	4 980
Sjökarbyvägen(Getingvägen-Spinnarväg)	-400	-600	-200			0	-200
<b>Kultur &amp; Fritid</b>	<b>-5 870</b>	<b>-5 370</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>500</b>
Ridstigar	-2 000	-2 000	0		0	0	0
Mountainbike bana	-500	-50	450		0	0	450
Fornminnesområden, restaurering och in	-420	-420	0		0	0	0
Belysning och beläggning motionsspår	-2 000	-2 000	0		0	0	0
Åkersberga IP (friidrott) el och belysning	-500	-500	0		0	0	0
Åkersberga IP staket	-50	-50	0		0	0	0
Reinvestering badplatser	-100	-100	0		0	0	0
Konstgräsplan Kungsängen IP, staket	-250	-250	0		0	0	0
Konstgräsplan Margretelund, staket	-50	0	50		0	0	50
<b>Digitala kartor</b>	<b>-2 700</b>	<b>-1 700</b>	<b>1 000</b>			0	<b>1 000</b>
		<b>-210</b>	<b>-210</b>		<b>300</b>	<b>300</b>	<b>90</b>
<b>Totalt SBF inom KS</b>	<b>-106 500</b>	<b>-104 200</b>	<b>2 300</b>	<b>15 000</b>	<b>14 150</b>	<b>-850</b>	<b>1 450</b>
IT	-3 000	-1 500	1 500				1 500
Oförutsedd	-1 500	-1 100	400				400
<b>Totalt inom KS</b>	<b>-111 000</b>	<b>-106 800</b>	<b>4 200</b>	<b>15 000</b>	<b>14 150</b>	<b>-850</b>	<b>3 350</b>

# MÅNADSRAPPORT FÖR PENSIONSPORFÖLJEN – OKTOBER 2016

## 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 121,7% för närvarande.

Risköversikt	2016-10-31	Avkastning 2016-09-30
Portföljrisk - marknadsvärdering		
Marknadsvärderade tillgångar	160,3	0,6%
Marknadsvärderad skuld	131,7	0,2%
Marknadsvärderad konsolidering	121,7%	0,5%
Sannolikhet att gå igenom golvet före årsskifte	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 2016/2017		
Medelvärde	122,3%	0,5%
5% högsta	127,2%	5,5%
5% lägsta	117,3%	-4,4%
0,5% lägsta	115,2%	-6,6%

## Aktuell portfölj

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca 160,3 mkr.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp				Rating (@Moody's   S&P)	Vikt	Duration	Anskaffnings- Bokfört värde 2016-10-31	Omräknings- vinst/rluster 2016-10-31
	Antal andelar 2016-10-31	Marknadsvärde 2016-10-31	Månads- avkastning	Löp-tid					
<b>NOMINELLA RÄNTOR</b>									
Larobro Likviditet	547 376	62 378 993	0,1%			39%	0,2	59 684 340	2 694 653
Nordica Institutionell Förtägsobligationsfond	199 448	22 321 324	-0,8%			14%	5,4	21 425 479	895 845
<b>Totalt nominella räntor</b>		<b>84 700 317</b>	<b>-0,2%</b>			<b>53%</b>	<b>1,5</b>		
<b>REALRÄNTOR</b>									
Huddinge kommun 3,5% 2028-12-01	6 000 000	10 947 791	0,6%	2028-12-01	WR   AA+	7%	10,2	8 928 734	1 780 606
Stora Bältförbindelsen 4,0% 2020-12-01	5 000 000	8 108 931	0,4%	2020-12-01	Aaa   NR	5%	3,8	7 148 314	723 236
<b>Totalt realräntor</b>		<b>19 056 722</b>	<b>0,5%</b>			<b>12%</b>	<b>7,5</b>		
<b>Totalt räntor</b>		<b>103 757 038</b>	<b>0,0%</b>			<b>65%</b>	<b>2,6</b>		
<b>SVENSKA AKTIER</b>									
Didner & Gerge Aktiefond	2 461	5 922 397	1,3%			4%		4 822 036	1 100 362
SEB Swedish Ethical Beta Fund	49	6 898 093	-0,7%			4%		5 055 416	1 842 677
<b>Totalt direktägda aktier och fonder</b>		<b>12 820 491</b>	<b>0,2%</b>			<b>8%</b>			
<b>Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter</b>		<b>12 820 491</b>	<b>0,2%</b>			<b>8%</b>			
<b>UTLÄNDSKA AKTIER</b>									
AMF Aktiefond Europa	31 447	5 224 248	2,6%			3%		4 765 910	458 338
Nordica Stabila Aktier Tillväxtmarknader	8 205	4 473 282	3,9%			3%		4 500 000	173 282
SEB Etisk Global Indexfond	2 128 689	18 640 933	3,4%			12%		12 540 953	6 099 980
Öhman Etisk Index Pacific	7 247	1 530 944	2,8%			1%		1 500 000	30 944
<b>Totalt direktägda aktier och fonder</b>		<b>30 069 407</b>	<b>3,5%</b>			<b>19%</b>			
<b>GLOBALE STRUKTURERADE PRODUKTER</b>									
Danske Bank AIO Global 2020-06-10	6 000 000	5 933 400	0,5%	2020-06-10	A2   A	4%	3,6	6 135 266	-201 866
SHB AIO Europa 2018-06-20	3 000 000	3 369 000	1,0%	2018-06-20	Aa2   AA-	2%	1,6	3 048 922	320 078
SHB AIO USA 2018-06-20	3 000 000	4 254 000	-1,0%	2018-06-20	Aa2   AA-	3%	1,6	3 048 922	1 205 078
<b>Totalt globala strukturerade produkter</b>		<b>13 556 400</b>	<b>0,1%</b>			<b>8%</b>	<b>2,5</b>		
<b>Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter</b>		<b>43 625 807</b>	<b>2,4%</b>			<b>27%</b>			
<b>Totalt aktier</b>		<b>56 446 298</b>	<b>1,9%</b>			<b>35%</b>			
<b>LIKVIDA MEDEL</b>									
Likvida medel		146 270				0%		146 270	
<b>Totalt likvida medel</b>		<b>146 270</b>				<b>0%</b>			
<b>TOTALT</b>		<b>160 349 606</b>	<b>0,6%</b>			<b>100%</b>	<b>2,6</b>	<b>142 750 564</b>	<b>17 123 211</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 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.

### AVS TÄMNING MOT POLICY

Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)		Limiter	
	2016-10-31	Andel av portfölj 2016-10-31	Min	Max
Likvida medel	0	0%	0%	15%
Nominella räntepapper	85	53%	0%	100%
Duration			0,0	5,0
Realränteobligationer	19	12%	0%	100%
Duration			1,0	20,0
Aktier	56	35%	0%	40%
- Svenska aktier	14	9%	0%	10%
- Utländska aktier	42	26%	0%	30%
Alternativa tillgångar	0	0%	0%	10%
<b>Totalt</b>	<b>160</b>	<b>100%</b>		

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 gått 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).

#### TILLGÅNGS UTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

Tillgångsslag	Index	Tillgångs avkastning senaste månaden	Indexavkastning senaste månaden	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRXT-BILL	-0,2%	-0,1%	-0,1%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRXREAL	0,5%	0,6%	-0,1%
Svenska aktier	SIXPRX	0,2%	-0,9%	1,2%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	2,4%	3,2%	-0,8%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,6%	0,7%	-0,1%

Tillgångsslag	Index	Tillgångs avkastning sedan 2015-12-31	Indexavkastning sedan 2015-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRXT-BILL	1,8%	-0,5%	2,3%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRXREAL	8,4%	7,7%	0,7%
Svenska aktier	SIXPRX	7,1%	5,0%	2,1%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	6,0%	11,0%	-5,0%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	3,6%	3,1%	0,5%

Källa för index: Bloomberg

Tillgångsslag	Index	Tillgångs avkastning sedan 2012-08-31	Indexavkastning sedan 2012-08-31	Differens
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	21,7%	20,7%	3,0%

Källa för index: Bloomberg

#### Bevakning och rapportering

För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg & Partners Securities AB. De bevakar kontinuerligt utvecklingen av pensionsportföljen, pensionsskulden 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.

## Österåkers kommun Överlikviditet

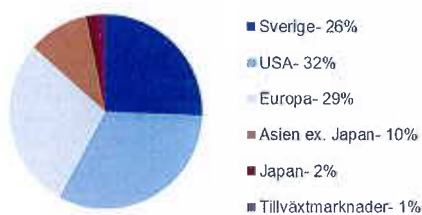
## Rapportsäsong och fortsatt valfeber i USA

Oktober månad har präglats av bolagens Q3-rapporter som överraskat på den positiva sidan genom bättre vinstnivåer och ökad försäljning. Även de senaste makroekonomiska siffrorna har kommit in stark för både USA och Europa. Samtidigt fortsätter valfebern i USA och FBIs besked i slutet av månaden att de återupptar utredningen av Hillary Clintons e-mejl ledde till en ökad marknadsoro. Den amerikanska börsen föll -1 % under timmen som följde efter beskedet, men återhämtade sig sedan något. Valutgången den 8 november är fortsatt osäker. Stockholmsbörsen (SIX PRX) föll med -0,9 % under månaden, vilket betyder att utvecklingen sedan årsskiftet nu ligger på +5,0 %. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) föll med -0,9 % och den globala aktiemarknaden (MSCI World) med -1,9 % i lokal valuta under oktober. Detta motsvarar en utveckling på +1,8 % respektive +3,2 % i svenska kronor. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) å andra sidan hade en positiv avkastning i lokal valuta om +0,2 %, vilket motsvarar en månadsavkastning om +5,4 % omräknat i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) steg något under månaden, från 18,0 % till 18,3 %. Även på den europeiska aktiemarknaden (SX5E 1Y) och den amerikanska aktiemarknaden (SPX 1Y) steg volatiliteten, till 20,7 % respektive 16,8 %. På valutamarknaden försvagades den svenska kronan även denna månad mot de flesta större valutor förutom det brittiska pundet. Vid månadsskiftet handlades en dollar på 9,02 kr, en euro på 9,89 kr och ett pund för 11,03 kr. På den svenska räntemarknaden föll yelden på den svenska reala statsobligationen 3104 (förfall 2028) med 9,5 punkter till -1,19 % och yelden på den kortare 3102 (förfall 2020) föll med hela 19 punkter till -2,02 %. Yelden på den nominella statsobligationen 1053 (förfall 2039) steg med 14 punkter till 1,14 % medan yelden på den kortare 1047 (förfall 2020) föll med 1 punkt till -0,56 %. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,68 %.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp			Löpplid	Rating (Moody's   S&P)	Vikt	Duration	Anskaffnings- Orealiserade	
	Antal andelar	Marknadsvärde	Månads- avkastning					Bokfört värde	vinster/förluster
	2016-10-31	2016-10-31						2016-10-31	2016-10-31
<b>NOMINELLA RÄNTOR</b>									
Lannebo Likviditet	1 309 532	149 234 318	0,1%			49%	0,2	147 786 857	1 447 461
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	234 005	26 170 190	-0,8%			9%	5,4	26 202 293	-32 103
<b>Totalt nominella räntor</b>		<b>175 404 507</b>	<b>-0,1%</b>			<b>58%</b>	<b>0,9</b>		
<b>Totalt räntor</b>		<b>175 404 507</b>	<b>-0,1%</b>			<b>58%</b>	<b>0,9</b>		
<b>SVENSKA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>									
SHB AIO Sverige IS2BL 2018-12-17	18 000 000	18 450 000	0,1%	2018-12-17	Aa2   AA-	8%	2,1	18 473 782	-23 782
<b>Totalt svenska strukturerade produkter</b>		<b>18 450 000</b>	<b>0,1%</b>			<b>8%</b>	<b>2,1</b>		
<b>Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter</b>		<b>18 450 000</b>	<b>0,1%</b>			<b>8%</b>			
<b>GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>									
Danske AIO Europa 2019-07-05	10 000 000	10 216 000	1,3%	2019-07-05	A2   A	3%	2,7	10 265 402	-49 402
Danske Bank AIO Global 2020-06-10	10 000 000	18 789 100	0,5%	2020-06-10	A2   A	6%	3,6	19 416 620	-627 520
Nordea AIO Global 2018-12-17	15 000 000	15 253 500	0,9%	2018-12-17	Aa3   AA-	5%	2,1	15 394 818	-141 318
Nordea AIO USA 2019-09-17	20 000 000	21 404 000	0,2%	2019-09-17	Aa3   AA-	7%	2,9	20 575 791	828 209
SEB AIO Global 2019-06-27	20 000 000	22 096 000	1,0%	2019-06-27	Aa3   A+	7%	2,7	20 531 371	1 564 629
SHB AIO Global 2018-09-18	20 000 000	20 840 000	0,1%	2018-09-18	Aa2   AA-	7%	1,9	20 470 180	169 820
<b>Totalt globala strukturerade produkter</b>		<b>108 398 600</b>	<b>0,6%</b>			<b>36%</b>	<b>2,6</b>		
<b>Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter</b>		<b>108 398 600</b>	<b>0,6%</b>			<b>36%</b>			
<b>Totalt aktier</b>		<b>126 848 600</b>	<b>0,5%</b>			<b>42%</b>			
<b>LIKVIDA MEDEL</b>									
Likvida medel		1 034 263				0%		1 034 263	
<b>Totalt likvida medel</b>		<b>1 034 263</b>				<b>0%</b>			
<b>TOTALT</b>		<b>303 287 370</b>	<b>0,2%</b>			<b>100%</b>	<b>0,9</b>	<b>300 151 377</b>	<b>3 135 993</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.

## REGIONAL FÖRDELNING AKTIEPORTFÖLJ



## TILLGÅNGSALLOKERING



\*Tillgångsallokeringen är baserad på den regionala fördelningen för varje enskilt instrument varför den kan skilja från tillgångstabellen.

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2016-10-31 är 303,3 Mkr. Under månaden har portföljens värde ökat med 0,2% vilket kan jämföras med utvecklingen om 0,5% 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%	-0,1%	0,0%
Svenska aktier	50% OMX / 50% OMRX BOND	0,1%	0,2%	-0,1%
Utländska aktier	50% MSCI AC World (SEK) / 50% OMRX BOND	0,6%	1,6%	-1,0%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,2%	0,5%	-0,4%

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2015-12-31	Indexavkastning sedan 2015-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	1,3%	-0,5%	1,8%
Svenska aktier	50% OMX / 50% OMRX BOND	1,4%	1,7%	-0,3%
Utländska aktier	50% MSCI AC World (SEK) / 50% OMRX BOND	1,8%	6,7%	-4,8%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	1,5%	2,2%	-0,7%

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/ Antal andelar
2016-10-03	Insättning	Likvida medel	25 955	25 955
2016-10-24	Återinv. Utdelning	Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	18 747	166
			25 955	

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

### AVSTÄMNING MOT POLICY

Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)		Limiter	
	2016-10-31	Andel av portfölj 2016-10-31	Min	Max
Likvida medel	1	0%	0%	15%
Nominella räntepapper	175	58%	0%	100%
Realränteobligationer	0	0%	0%	50%
Strukturerade instrument med kapitalgaranti	127	42%	0%	60%
Svenska aktier inom strukturerade instrument	32	11%	0%	25%
Utländska aktier inom strukturerade instrument	94	31%	0%	35%

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

#### KREDITLIMITER ENLIGT POLICY

Ratingkategori		Durationskategori			Max andel per emittent Σ Motpart
		K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. >3 år	
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%	100%	80%	30%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	90%	80%	70%	25%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	60%	50%	40%	20%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	E	25%	15%	10%	10%

#### KREDITEXPONERING SOM POLICY

Ratingkategori		Durationskategori		
		K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. >3 år
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	Σ A till E	42%	42%	6%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	Σ B till E	42%	42%	6%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	42%	42%	6%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	10%	10%	6%
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%	32%	0%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	0%	3%	6%
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
Danske Bank	10%	D
SEB	7%	C

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.