

AU § 7:8

Dnr. KS 2015/0116

Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per juni 2015

Arbetsutskottets beslut

Ärendet bereds vidare.

Sammanfattning

Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per juni 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

2015-07-16 Dnr 2015/0116-042

Till Kommunstyrelsen

Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per juni 2015

Beslutsförslag

Kommunstyrelsen beslutar

1. Budgetuppföljning för Österåkers kommun per juni månad 2015 godkänns.
2. Överlämnar Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per juni 2015 till Kommunfullmäktige enligt kommunens ekonomiska styrregler.
3. Produktionsstyrelsen får i uppdrag att ta fram åtgärdsplaner för bättre resultat inom både förskole- och grundskoleverksamhet med hänsyn till utveckling av både grundpeng och medel utanför grundpeng under tre senaste åren (exempelvis antal barn per årsarbetare eller högre nöjdhet inom förskolan). Detta ska redovisas senast oktober 2015.

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.

Maxtaxan inom barnomsorg

Skolverket har indexerat inkomsttaket i maxtaxan inom barnomsorgen och detta ska gälla från och med den 1 juli 2015. Inkomsttaket för 2015 är 42 890 kr/månad (för 2014, 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.

Riktade statsbidrag för 2015

I april 2015 lämnade regeringen vårändringsbudget som avser förändringar 2015. Nu finns förslag för fördelning av en del riktade statsbidrag för olika verksamhetsområden enligt nedan:

- För lägre årskurserna i grundskola (mer tid för varje elev F-3)
- För förskoleverksamhet (mindre barngrupper i förskolan)
- Bemanningssatsningen inom äldreomsorg

Riktade stadsbidrag är oftast sökbara och ska beviljas av t.ex. Skolverket/Socialstyrelsen. Bidraget är inte med i nämndernas ramar som tas av Kommunfullmäktige men kommer att påverka kommunens/huvudmännens ekonomi för både år 2015 och 2016.

Den generella stadsbidraget ökar för 2015 som kompensation för att nedsättning av socialavgifterna för unga förändras. Detta har beaktats när bokslutsprognosen för 2015 framtagits per maj månad.

Sammanfattning

Utfall för perioden januari-juni

Kommunen visar ett positivt resultat för perioden om 55,3 Mkr. Jämfört med budget innebär det en avvikelse med cirka 11,1 Mkr. Den positiva avvikelsen avser i första hand återbetalning av premier för 2014 som har bokats upp inför månadsuppföljning per juni månad. Kostnadsutveckling per juni har ökat med 3,4 % jämfört med juni månad 2014.

Befolkningsutveckling är positiv och uppgår per 31:e maj till 41 491 vilket är en ökning med 276 personer sedan årsskiftet. Kommunens befolkningsprognos för 2015 har beräknats 41 908 personer per 2015 12 31.

Utveckling av peng inom förskole- och skolverksamhet

Under våren har utvecklingen av både förskolepeng och peng för grundskolan under 2011-2015 gjorts med hjälp av konsulten PWC. Österåkers grundpeng har ökat med 17 % i snitt för förskolan och 23 % för grundskolan samt 31 % för förskoleklass under de fyra senaste åren. Dessutom har medel utanför grundpeng ökat med 80 % inom förskolan och 72 % inom skolan under de tre senaste åren. Trots detta är vissa kritikerna på verksamheter i Österåker (exempelvis antal barn per årsarbetare eller högre nöjdhet inom förskolan) är lägre än vissa jämförbara kommuner som har lägre pengnivåer än Österåker. Detta innebär att Produktionsstyrelsen står inför en del utmaningar bl.a. antal barn per årsarbetare, föräldrarnas nöjdhet inom förskoleverksamhet samt bättre resultat inom grundskoleverksamhet.

Bokslutsprognos per december

Resultatbudgeten för 2015 uppgår till 76,4 Mkr. Bokslutsprognosen per juni månad visar en positiv avvikelse om 14,5 Mkr jämfört med budget 2015. Detta förklaras i första hand av återbetalning av premier från AFA försäkring (11,6 Mkr) och lägre kostnader för vårdkostnader inom individ- och familjeomsorg. Bokslutsprognosen per juni månad har förbättrats med 14,5 Mkr jämfört med vad som har redovisats i mars månad. Nämndernas bokslutsprognoser har förbättrats med ca 4,2 Mkr mellan mars och juni 2015.

I prognosen ingår återbetalning av premier för 2004 från AFA försäkring som har beslutat av AFA:s styrelse. För Österåkers kommun uppskattas ca 11,6 Mkr. Hela beloppet har bokats upp inför juni månad med utbetalningen kommer att äga rum under 4.e kvartalet 2015. Enligt SKL blir det troligen sista år som AFA- försäkring har möjlighet att återbetala tidigare inbetalda premier.

Nämndernas bokslutsprognos (exkl. PS) pekar på en positiv avvikelse om 2,4 Mkr jämfört med vad har budgeterats. Det är Socialnämnden (4,4 Mkr lägre kostnader för försörjningsstöd, statsbidrag för ensamstående barn samt buffert som oförutsedd) och Kommunstyrelsen (1,9 Mkr lägre kostnader för administration) som har prognostiserat överskottet. Vård- och omsorgsnämnden och skolnämnden (högre lokalkostnader för fristående skolor och stöd inom både förskola och skolan) som står för den negativa avvikelsen på ca 4,1 Mkr.

Byggnadsnämnden har prognostiserat en positiv avvikelse om 0,5 Mkr (högre intäkter för bygglovsverksamhet) medan Kommunfullmäktige (- 200 tkr för högre fasta arvoden för gruppleddare och presidium) och Miljö- och hälsoskyddsnämnden (- 150 tkr för lägre taxor och avgifter avseende tillsyn) har redovisat negativa avvikelser.

Centrala poster prognostiserar en positiv avvikelse om 13,2 Mkr jämfört med budget. Det är i första hand återbetalning av premier från AFA som har lett den positiva avvikelsen (11,6 Mkr). 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 intjänandetiden för 2013 som påverkar uppräknings av inkomstpensionerna som blev lägre än vad som beräknats för budget 2015. Vissa poster bl.a. lokaler, oförutsedd och avskrivningar visar positiv avvikelse som täcker bl.a. underskottet för skatteintäkter.

| Text | Mars | Juni |
|------------------------------|-------------|-------------|
| KF | 0 | -0,2 |
| KS | 1,0 | 1,9 |
| KFN | 0 | 0 |
| SKN | -2,0 | -2,5 |
| VON | -2,8 | -1,6 |
| BN | 0 | 0,5 |
| MHN | 0 | -0,2 |
| SN | 2,0 | 4,4 |
| Summa nämnder | -1,8 | 2,4 |
| Centrala poster | 2,8 | 13,2 |
| Summa. Inkl. centrala poster | 1,0 | 15,5 |
| PS | -1,0 | -1,0 |
| Summa kommunen | 0 | 14,5 |

Löneöversyn för år 2015 har hållits enligt tidsplan vilket innebär att utbetalningen har skett fr.o.m. april månad. Utfallet för de flesta fackliga organisationer blev ca 3 %. Den totala kostnadsutvecklingen blev knappt 3 % för år 2015.

Lönetrappan på Socialförvaltningen trädde i kraft den 1 januari 2015 och är uppdelad i två steg. En anställd som under två år har arbetat med samma uppgifter får en löneökning på 2000 kronor. Efter ytterligare två år höjs lönen återigen med 2 000 kronor. För socialsekreterare med ansvar för barnvårdsutredningar blir löneökningen efter det fjärde året 3 000 kronor. 12 personer har fått 2000 kr/månad vilket totalt blir 24000 kr per månad för förvaltningen. 17 personer har fått 3000 kr/månad vilket totalt blir 51000 kr/månad för förvaltningen.

Budget för löneöversyn för år 2015 har beräknats generellt ca 3 % fr.o.m. april månad. I pengarna för förskoleverksamhet och skolverksamhet har tagit hänsyn till extra satsning på 3 % för förskolechefer och rektorer. I både Socialnämnden och Vård- och omsorgsnämndens ram ingår extra medel för socialsekreterare, bistånds- och LSS-handläggare.

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. Utfallet t.o.m. juni månad enligt ekonomisystemet för olika verksamhetsområden visar inte samma trend som redovisade bokslutsprognoser inom olika verksamhetsområden. Produktionsförvaltningen kommer att arbeta vidare med säkrare siffror för olika verksamhetsområden inför delårsbokslutet per augusti månad.

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.

| Verksamhet 2014 | Budget Brutto | Prognos Avvikelse |
|-------------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| 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 |
| Totalt | 1 027,3 | -1,0 |

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

Särskoleverksamhet visar ett underskott om 750 tkr. Produktionsförvaltningen har planerat att upphöra med sargymnasium med elever från andra kommuner VT 2015. Solskiftetsskolan har tagit fram en åtgärdsplan så att särskoleverksamheten 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 investeringar inom Samhällsbyggnadsförvaltningen pekar på en negativ avvikelse om ca 7,5 Mkr i förhållande till budgeten.

Enligt Kommunfullmäktiges beslut redovisas investeringar på projektnivå enligt bilaga 4. Stora avvikelser kommer att rapporteras till Kommunfullmäktige för ev. ombudgetering mellan olika projekt. Som framgår av sammanställningen finns det stora avvikelser mellan olika projekt

- Planskild korsning Rallavägen (budget 4 Mkr och prognos 2 Mkr)
- Cpl 276- Sockenvägen
- Täljö vägskal (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 24,5 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)
- Välkomststyt Österåker (budget 1,7 och prognos 0)

Planskild korsning Rallavägen

Detaljprojekteringen förväntas inte komma igång förrän kanske nov-dec och därmed sänks prognosen till 2 mkr som ska täcka framtagande av systemhandling samt kostnad för del av detaljplan (budget 4 Mkr och prognos 2 Mkr).

Cpl 276- Sockenvägen

En prognos på kostnader för inlösen av mark har fått från Lantmäteriet på ca 1 mkr. Trafikverket vill snarast bygga om busshållplatserna vid Sjöbergsvägen vilket innebär att den entreprenaden utförs i höst. Kommunen står för 20 %

även där enligt föreslaget avtal. Det uppgår då till ca 2 mkr enligt kalkyl. Prognosen höjs därför till totalt 3 mkr 2015. Den totala projektkostnaden för kommunen uppgår till ca 22 mkr där infart Pilstugatorget ingår och delar av kostnaderna täcks av exploatörsintäkter. (budget 0,5 Mkr och prognos 3 Mkr)

Täljö vägskäl

Entreprenören Veidekke har anmält mer berg vilket kan komma att orsaka förseningar i relation till Fredsbergprojektet. 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 anlitas 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 24,5 Mkr).

Regionalt cykelstråk Rydbo/Ullna

Åkersbergstråket är en del av ett regionalt cykelstråk för Stockholms län. Stråket är ca 18km långt och sträcker sig mellan Åkersberga och Tibble via Täljö, Rydbo, Arninge och Hägernäs. Detta uppdrag berör den första etappen från Rydbo station till att kopplas samman med gång- och cykelväg vid E18/Ullna. Cykelstråket saknar stöd i detaljplan och en överenskommelse med berörd markägare är en förutsättning för att kunna påbörja projektering och anläggning. En förprojektering genomfördes under 2014 över anvisade gång- och cykelvägar med undersökning av markförhållanden, tomtgränser, uppskattade volymer, belysnings- och beläggningsmöjligheter samt en grov kostnads kalkyl. Standard för stråket 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 markägförhållanden som behöver lösas innan gång- och cykelvägen kan genomföras. Mycket osäker total kostnad som just nu visar 25 mkr. 2015, (budget 2015, 6,5 Mkr och prognos 1,5 Mkr).

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

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

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

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

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

Uppföljning av exploateringsverksamhet och markförsäljning

Principen om öppenhet är en av tre huvudprinciper inom kommunal redovisning. Principen om öppenhet kallas även för transparensprincipen.

För att följa exploateringsverksamhetens resultat ska en redovisning ske minst fyra gånger om året (mars-juni-augusti-december). Denna redovisning ska innehålla bl.a. prognoser dvs. förväntade framtida kostnader och intäkter. Av underlaget ska framgå ekonomiska konsekvenser för både innevarande år och hela perioden för berörda projekt. För bedömningen av årets resultat inom kommunens totala drift ska prognostiserade effekter av exploateringsverksamhet redovisas månadsvis.

Vid försäljning av anläggningstillgång som inte har budgeterats som försäljningsinkomst inom ramen för investeringsinkomster ska effekten av ekonomiska konsekvenser prognostiseras och redovisas centralt.

Vid försäljning av exploateringsmark som inte budgeterats som försäljningsinkomst inom ramen för exploateringsintäkter ska effekten av ekonomiska konsekvenser prognostiseras och redovisas centralt.

Detta i sin tur säkerställer att motsvarande överskott inte ska finansiera övriga verksamheter utan politiskt beslut. En mall för uppföljning av exploateringsverksamhet och markförsäljning har tagits fram av ekonomienheten.

Samhällsbyggnadsförvaltnings utfall inom Kommunstyrelsen för perioden jan-juni uppgår till 6,4 Mkr och har inte prognostiserat någon försäljning av mark inför månadsuppföljning per juni månad. Förvaltningen kommer att arbeta vidare för en rättvisare bild av ekonomi inför delårsbokslutet bl.a. för exploateringsverksamhet och markförsäljning enligt ovanstående regler.

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 33% inom aktierelaterade instrument.


Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca. 156,6 Mkr. Aktuell konsolidering, dvs. tillgångarna som andel av marknadsvärderade pensionsskulden, är 121,1% 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 & 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 2015-06-30 är 303,1 Mkr. En särskild rapport från Söderberg & parterna 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. Som framgår av bilagor 4 och 5 har majoriteten av världens börser påverkats av Greklands-krisen under juni månad. Nedgången för Stockholmsbörsen under juni blev - 6,4 %. Sverige har tappat mer än globala aktier under denna månad. Bokslutsprognosen för realiserade vinster har bedömts oförändrat jämfört med budget dvs. + 3 Mkr.


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 driftbudget inkl. utfall för perioden jan- juni 2015
- 4- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos inom Kommunstyrelsen på projektnivå.
- 5- Månadsrapport för pensionsportföljen per juni 2015
- 6- Månadsrapport för överlikviditet per juni 2015

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

| RESULTATBUDGET (TKR) | BUDGET 2015 | Prognos 2015 | AVVIKELSE MOT BUD. |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| KOMMUNFULLMÄKTIGE | 30 | 430 | 400 |
| KOMMUNSTYRELSEN | 74 900 | 75 700 | 800 |
| KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND | 6 200 | 6 200 | 0 |
| SKOLNÄMND | 73 100 | 74 300 | 1 200 |
| VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND | 70 300 | 68 540 | -1 760 |
| BYGGNADSNÄMND | 9 900 | 10 400 | 500 |
| MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND | 5 100 | 4 950 | -150 |
| SOCIALNÄMND | 48 000 | 42 100 | -5 900 |
| SUMMA INTÄKTER | 287 530 | 282 620 | -4 910 |
| KOMMUNFULLMÄKTIGE | -10 550 | -11 150 | -600 |
| KOMMUNSTYRELSEN | -245 900 | -244 850 | 1 050 |
| KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND | -79 800 | -79 800 | 0 |
| SKOLNÄMND | -1 021 600 | -1 025 300 | -3 700 |
| VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND | -609 900 | -609 690 | 210 |
| BYGGNADSNÄMND | -42 700 | -42 700 | 0 |
| MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND | -12 000 | -12 000 | 0 |
| SOCIALNÄMND | -139 300 | -129 000 | 10 300 |
| SUMMA KOSTNADER | -2 161 750 | -2 154 490 | 7 260 |
| SUMMA NÄMNDER | -1 874 220 | -1 871 870 | 2 350 |
| 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 | -2 350 | 2 650 |
| 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) | 0 | 11 600 | 11 600 |
| VERKSAMHETENS NETTOKOSTNAD | -1 917 960 | -1 891 900 | 26 060 |
| SKATTEINTÄKTER | 1 820 400 | 1 810 900 | -9 500 |
| BIDRAG(UTJÄMNINGSSYSTEM) | 80 250 | 79 550 | -700 |
| FASTIGHETSAVGIFT | 82 650 | 81 950 | -700 |
| FINANSIELLA INTÄKTER | 13 500 | 13 500 | 0 |
| FIN KOSTNAD PENSIONSSKULD | -1 860 | -1 640 | 220 |
| FIN KOSTNADER | -580 | -460 | 120 |
| ÅRETS RESULTAT | 76 400 | 91 900 | 15 500 |
| PRODUKTIONSSTYRELSEN | 0 | -1 000 | -1 000 |
| ÅRETS RESULTAT INKL. PS | 76 400 | 90 900 | 14 500 |

ÖSTERÅKERS KOMMUN

Ekonomienheten

Bilaga 2
2015-06-16**SAMMANSTÄLLNING AV INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2015
MÅNADSUPPFÖLJNING PER JUNI MÅNAD**

| Text | Budget 2015 | Prognos 2015 | Budget- avvikelse | Utfall 2014 |
|------------------------|-----------------|-----------------|----------------------|----------------|
| KS | -119 600 | -125 680 | -6 080 | -89 282 |
| Varav IT | -3 000 | -2 500 | 500 | -2 973 |
| Varav SBF | -116 600 | -123 180 | -6 580 | -86 309 |
| BN | -3 000 | -2 370 | 630 | -1 619 |
| PS | -4 000 | -4 000 | 0 | -3 173 |
| Summa utgifter | -126 600 | -132 050 | -5 450 | -94 073 |
| Inkomster | | | | |
| KS | 29 050 | 28 090 | -960 | 12 260 |
| BN | 1 000 | 370 | -630 | 375 |
| Summa inkomster | 30 050 | 28 460 | -1 590 | 12 635 |
| Summa netto | -96 550 | -103 590 | -7 040 | -81 439 |

MÅNADSUPPFÖLJNING JUNI 2015

| Driftsredovisning per slag, inkl interna poster (tkr) | HELÅR | | | Utfall 2014 | PERIOD: JAN - JUNI 2015 | | |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|
| | Budget 2015 | Prognos 2015 | Budget- avvikelse | | Period- budget | Utfall perioden | Budget- avvikelse |
| Nämndernas intäkter | | | | | | | |
| Avgifter | 93 518 | 94 318 | 800 | 96 536,0 | 46 759 | 48 147 | 1 388 |
| Övriga intäkter | 194 011 | 188 301 | -5 710 | 190 075,0 | 97 006 | 96 781 | -225 |
| Summa intäkter | 287 529 | 282 619 | -4 910 | 286 611 | 143 765 | 144 928 | 1 164 |
| Nämndernas kostnader | | | | | | | |
| Personalkostnader | -184 109 | -184 219 | -110 | -171 543 | -92 055 | -91 276 | 779 |
| Lokalkostnader | -75 611 | -75 141 | 470 | -70 902 | -37 806 | -37 339 | 467 |
| Kapitalkostnader | -51 875 | -51 875 | 0 | -47 143 | -25 938 | -25 833 | 105 |
| Köp av verksamhet | -1 665 825 | -1 662 215 | 3 610 | -1 583 512 | -833 291 | -832 353 | 938 |
| Övriga kostnader | -184 329 | -181 039 | 3 290 | -204 085 | -92 165 | -90 108 | 2 057 |
| Summa kostnader | -2 161 749 | -2 154 489 | 7 260 | -2 077 185 | -1 081 253 | -1 076 909 | 4 344 |
| Nämndernas nettokostnader exkl. PS | -1 874 220 | -1 871 870 | 2 350 | -1 790 563 | -937 488 | -931 981 | 5 507 |
| Ökning semesterlöneskuld | -2 000 | -2 000 | 0 | 3 367 | -1 000 | -1 000 | 0 |
| Intern kapitalkostnad | 54 290 | 54 520 | 230 | 49 664 | 27 145 | 27 261 | 116 |
| Statsbidrag maxtaxa | 18 470 | 18 200 | -270 | 18 632 | 9 235 | 9 099 | -136 |
| Avskrivning | -42 000 | -40 000 | 2 000 | -35 340 | -21 000 | -19 776 | 1 224 |
| Pensioner, regleringspost | -43 000 | -43 000 | 0 | -40 586 | -21 500 | -20 337 | 1 163 |
| Särskilda insatser | -16 000 | -15 000 | 1 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Lokaler | -8 500 | -2 000 | 6 500 | -439 | 0 | -639 | -639 |
| Oförutsedd verksamhet | -5 000 | -2 350 | 2 650 | -250 | -2 500 | 0 | 2 500 |
| PO-förändring | 0 | 0 | 0 | 518 | 0 | 0 | 0 |
| Återbetalning AFA | 0 | 11 600 | 11 600 | 0 | 0 | 11 600 | 11 600 |
| Markförsäljning | 0 | 0 | 0 | 50 | 0 | 0 | 0 |
| Nettokostnader inkl centrala poster | -1 917 960 | -1 891 900 | 26 060 | -1 794 946 | -947 108 | -925 773 | 21 335 |
| Skatteintäkter | 1 820 400 | 1 810 900 | -9 500 | 1 712 880 | 910 200 | 903 566 | -6 634 |
| Uljämningssystem mm | 80 250 | 79 550 | -700 | 81 369 | 40 125 | 38 255 | -1 870 |
| Fastighetsavgift | 82 650 | 81 950 | -700 | 77 850 | 41 325 | 40 927 | -398 |
| Finansiella intäkter | 13 500 | 13 500 | 0 | 17 955 | 6 750 | 6 417 | -333 |
| Finansiella kostnader, pension | -1 860 | -1 640 | 220 | -1 046 | -930 | -930 | 0 |
| Finansiella kostnader | -580 | -460 | 120 | -322 | -290 | -153 | 137 |
| Periodens resultat exkl. PS | 76 400 | 91 900 | 15 500 | 93 740 | 50 072 | 62 309 | 12 237 |
| Produktionsstyrelsen | 0 | -1 000 | -1 000 | -1 109 | -5 900 | -7 014 | -1 114 |
| Kommunens resultat | 76 400 | 90 900 | 14 500 | 92 631 | 44 172 | 55 295 | 11 123 |

INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS PER PROJEKTNIVÅ INOM KS
Prognos 2015

| Projekt - år 2015 | Utgifter | | | Inkomster | | | Netto- avvikelse |
|---|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------------|
| | Budget | Prognos | Avvikelse | Budget | Prognos | Avvikelse | |
| Stadsutveckling/Trafikplan | -5 950 | -5 450 | 500 | 470 | 200 | -270 | 230 |
| Planskild korsning Rallarvägen | -4000 | -2000 | 2 000 | | | | 2 000 |
| Berga stadsgata | -1 200 | -200 | 1 000 | 470 | 200 | -270 | 730 |
| cpl sockenvägen-centralvägen | -250 | -250 | 0 | | | | 0 |
| cpl 276-Sockenvägen | -500 | -3000 | -2 500 | | | | -2 500 |
| Svinninge | -57 000 | -66 000 | -9 000 | 27 160 | 27 160 | 0 | -9 000 |
| 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 |
| Gator & vägar, reinvestering | -17 720 | -27 300 | -9 580 | 0 | 0 | 0 | -9 580 |
| Tunneln 276 | -15 000 | -24 500 | -9 500 | | | | -9 500 |
| 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 | -400 | 100 | | | | 100 |
| Söralidsvägen etapp 1 | | | | | | | 0 |
| Cykelvägar | -15 150 | -7 850 | 7 300 | 1 380 | 690 | -690 | 6 610 |
| 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 Spånlötsvägen-backsippevägen | -2 300 | -2 300 | 0 | 690 | | -690 | -690 |
| Domarudden GC-väg | -3 500 | -1 200 | 2 300 | | | | 2 300 |
| Skärgård, friluft, tryggt, attraktiv offentlig | -18 080 | -13 880 | 4 200 | 40 | 40 | 0 | 4 200 |
| Åsättra hamn muddring | -500 | -300 | 200 | | | | 200 |
| 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 | -6 100 | -2 600 | | | | -2 600 |
| Stadspark Åkers kanal | -5 500 | -2 900 | 2 600 | | | | 2 600 |
| Digitala kartor | -2 700 | -2 700 | 0 | | | | 0 |
| Totalt SBF inom KS | -116 600 | -123 180 | -6 580 | 29 050 | 28 090 | -960 | -7 540 |
| IT | -3 000 | -2 500 | 500 | | | | 500 |
| Totalt inom KS | -119 600 | -125 680 | -6 080 | 29 050 | 28 090 | -960 | -7 040 |

MÅNADSRAPPORT FÖR PENSIONSPORFÖLJEN – JUNI 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 121,1% för närvarande.

| Risköversikt | Avkastning | |
|--|------------|------------|
| | 2015-06-30 | 2015-05-31 |
| Portföljrisk - marknadsvärdering | | |
| Marknadsvärderade tillgångar | 156,6 | -2,5% |
| Marknadsvärderad skuld | 129,4 | -1,7% |
| Marknadsvärderad konsolidering | 121,1% | -0,9% |
| 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 | 122,1% | 1,1% |
| 5% högsta | 129,6% | 8,6% |
| 5% lägsta | 114,9% | -6,2% |
| 0,5% lägsta | 111,4% | -9,6% |

Aktuell portfölj

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca 156,6 mkr.

| TILLGÅNGAR | Nominellt belopp | | Månads- avkastning | Löptid | Rating (Moody's S&P) | Vikt | Duration | Anskaffnings- Orealiserade | |
|---|------------------|--------------------|-----------------------|------------|---------------------------|-------------|------------|----------------------------|-------------------|
| | Antal andelar | Marknadsvärde | | | | | | Bokfört värde | vinster/förluster |
| | 2015-06-30 | 2015-06-30 | | | | | | 2015-06-30 | 2015-06-30 |
| NOMINELLA RÄNTOR | | | | | | | | | |
| Lannebo Likviditet | 397 194 | 45 101 329 | -0,1% | | | 29% | 0,2 | 42 666 027 | 2 435 302 |
| Nordea Institutionell Företagsobligationsfond | 186 225 | 20 510 068 | -2,1% | | | 13% | 4,2 | 19 933 024 | 577 044 |
| Totalt nominella räntor | | 65 611 397 | -0,8% | | | 42% | 1,4 | | |
| REALRÄNTOR | | | | | | | | | |
| Akademiska Förs 3,5% 2015-12-01 | 5 000 000 | 6 324 438 | 0,0% | 2015-12-01 | NR AA | 4% | 0,4 | 6 191 680 | 7 370 |
| EIB 3,5% 2028-12-01 | 4 000 000 | 6 227 230 | -1,8% | 2028-12-01 | Aaa AAA | 4% | 11,2 | 5 836 365 | 990 555 |
| Huddinge kommun 3,5% 2028-12-01 | 6 000 000 | 10 379 265 | -1,8% | 2028-12-01 | NR AA+ | 7% | 11,2 | 9 050 808 | 1 177 992 |
| SEK reallnollkupongslån 0,0% 2028-12-01 | 6 000 000 | 6 044 640 | -2,2% | 2028-12-01 | - AA+ | 4% | 13,4 | 5 062 937 | 781 703 |
| Stera Bålförbindelsen 4,0% 2020-12-01 | 5 000 000 | 8 009 040 | -0,7% | 2020-12-01 | - AAA | 5% | 4,9 | 7 331 061 | 528 189 |
| Totalt realräntor | | 37 684 613 | -1,3% | | | 24% | 8,4 | | |
| Totalt räntor | | 103 296 010 | -1,0% | | | 66% | 4,0 | | |
| SVENSKA AKTIER | | | | | | | | | |
| Döner & George Aktiefond | 2 933 | 6 643 400 | -6,2% | | | 4% | | 5 746 676 | 896 724 |
| SEB Swedish Ethical Beta Fund | 57 | 8 288 320 | -6,7% | | | 5% | | 5 779 376 | 2 508 944 |
| Totalt direktägda aktier och fonder | | 14 931 720 | -6,5% | | | 10% | | | |
| Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter | | 14 931 720 | -6,5% | | | 10% | | | |
| UTLÄNDSKA AKTIER | | | | | | | | | |
| AMF Aktiefond Europa | 36 112 | 6 138 038 | -6,1% | | | 4% | | 5 473 025 | 665 013 |
| SEB Eisk Global Indexfond | 2 066 907 | 17 465 720 | -5,1% | | | 11% | | 11 092 465 | 6 373 255 |
| Totalt direktägda aktier och fonder | | 23 603 759 | -5,3% | | | 15% | | | |
| GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER | | | | | | | | | |
| Danske Bank AIO Global 2020-06-10 | 6 000 000 | 5 920 770 | -4,2% | 2020-06-10 | A3 A | 4% | 4,9 | 6 187 500 | -266 730 |
| SI B AIO Europa 2018-06-20 | 3 000 000 | 3 714 000 | -3,8% | 2018-06-20 | Aa3 AA- | 2% | 3,0 | 3 150 000 | 564 000 |
| SI B AIO USA 2018-06-20 | 3 000 000 | 3 987 000 | -3,1% | 2018-06-20 | Aa3 AA- | 3% | 3,0 | 3 150 000 | 837 000 |
| Totalt globala strukturerade produkter | | 13 621 770 | -4,1% | | | 9% | 3,8 | | |
| Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter | | 37 225 529 | -4,9% | | | 24% | | | |
| Totalt aktier | | 52 157 249 | -5,3% | | | 33% | | | |
| LIKVIDA MEDEL | | | | | | | | | |
| Likvida medel | | 1 181 574 | | | | 1% | | 1 181 574 | |
| Totalt likvida medel | | 1 181 574 | | | | 1% | | | |
| TOTALT | | 156 634 833 | -2,5% | | | 100% | 3,9 | 137 832 519 | 18 276 362 |

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

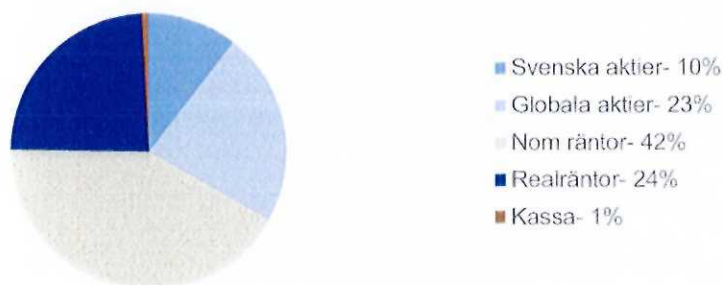
Kommunens nuvarande placeringar i aktieportföljen följer de riktlinjer som är uppsatta enligt policyn vad gäller ansvarsfulla placeringar.

AVSTÄMNING MOT POLICY

| Tillgångsslag | Andel av portfölj 2015-06-30 | Limiter | |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------|------|
| | | Min | Max |
| Likvida medel i svenska kronor | 0% | 0% | 10% |
| Svenska räntebärande värdepapper | 60% | 50% | 100% |
| Duration | 2,6 | 0,0 | 15,0 |
| Svenska aktierrelaterade instrument | 11% | 0% | 15% |
| Utländska aktierrelaterade instrument | 21% | 0% | 25% |
| Alternativa tillgångar | 8% | 0% | 20% |

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).

TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

| Tillgångsslag | Index | Tillgångsavkastning senaste månaden | Indexavkastning senaste månaden | Differens |
|--|------------------------------|--|------------------------------------|-----------|
| Nominella räntebärande värdepapper | CMRX T-BILL | -0,8% | 0,0% | -0,7% |
| Svenska reala räntebärande värdepapper | CMRX REAL | -1,3% | -1,2% | -0,2% |
| Svenska aktier | SIX PRX | -6,5% | -6,4% | -0,1% |
| Utländska aktier | MSCI TR World (SEK) | -4,9% | -5,1% | 0,2% |
| Totalportföljen | Sammanställt jämförelseindex | -2,5% | -2,2% | -0,3% |

| Tillgångsslag | Index | Tillgångsavkastning sedan 2014-12-31 | Indexavkastning sedan 2014-12-31 | Differens |
|--|------------------------------|---|-------------------------------------|-----------|
| Nominella räntebärande värdepapper | CMRX T-BILL | -0,2% | 0,0% | -0,2% |
| Svenska reala räntebärande värdepapper | CMRX REAL | 3,6% | 2,4% | 1,2% |
| Svenska aktier | SIX PRX | 10,7% | 10,1% | 0,6% |
| Utländska aktier | MSCI TR World (SEK) | 7,3% | 9,5% | -2,1% |
| Totalportföljen | Sammanställt jämförelseindex | 3,0% | 3,2% | -0,2% |

Källa för index: Bloomberg

| Tillgångsslag | Index | Tillgångsavkastning sedan 2012-08-31 | Indexavkastning sedan 2012-08-31 | Differens |
|--|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-----------|
| Nominella räntebärande värdepapper | CMRX T-BILL | 9,1% | 1,7% | 7,4% |
| Svenska reala räntebärande värdepapper | CMRX REAL | -212,3% | 3,7% | -216,0% |
| Svenska aktier | SIX PRX | 69,3% | 74,7% | -5,4% |
| Utländska aktier | MSCI TR World (SEK) | 50,1% | 82,9% | -32,8% |
| Totalportföljen | Sammansatt jämförelseindex | 20,9% | 17,5% | 3,4% |

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

JUNI 2015

Österåkers kommun Överlikviditet

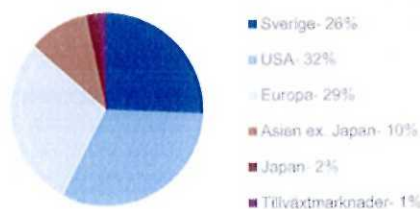
Marknadskommentar

Juni var en tuff månad för majoriteten av världens börser. Greklandskrisen spökade och Stockholmsbörsen noterade sin första nedgång på månadsbasis sen oktober 2014. Nedgången under juni blev -6,4%. Trots det är börsen fortfarande upp 10,0% sedan årsskiftet. Även den globala (MSCI World) samt den europeiska (MSCI Europe) aktiemarknaden föll under månaden och minskade med -2,3% respektive -4,6% i lokal valuta. I SEK var utvecklingen ännu svagare (-5,1% respektive -5,8%). Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) visade även de nedgångar på -2,6% i lokal valuta eller -5,4% omräknat till SEK. Greklandsrädslan drev även på volatiliteten som ökade på både den svenska (OMX 1Y) och den europeiska (SX5E 1YR) marknaden och låg vid månadskiftet på 18,4% respektive 21,1%. Även i USA ökade volatiliteten och låg på 16,6% vid månadskiftet. På valutamarknaden stärktes den svenska kronan både mot dollarn och euron men försvagades marginellt mot pundet. Vid månadskiftet handlades dollarn på 8,29, euron på 9,25 och pundet på 13,08 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 19 respektive 43 räntepunkter. De svenska statliga realränteobligationerna 3102 (förfall 2020) och 3104 (förfall 2028) steg med 13 respektive hela 17 räntepunkter.

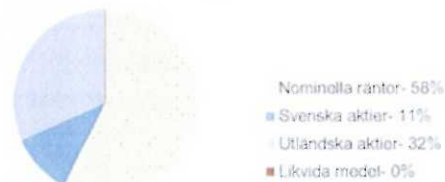
| TILLGÅNGAR | Nominellt belopp Antal andelar 2015-06-30 | Marknadsvärde 2015-06-30 | Månads- avkastning | Löptid | Rating (Moody's S&P) | Vikt | Duration | Anskaffnings- Bokfört värde 2015-06-30 | Orealiserade vinster/örluster 2015-06-30 |
|---|---|-----------------------------|-----------------------|------------|---------------------------|-------------|------------|--|--|
| NOMINELLA RÄNTOR | | | | | | | | | |
| Lannebo Likviditet | 1 309 532 | 148 697 409 | -0,1% | | | 49% | 0,2 | 147 786 857 | 910 553 |
| Nordea Insittionell Företagsobligationsfond | 232 994 | 25 660 991 | -2,1% | | | 8% | 4,2 | 26 089 617 | -428 625 |
| Totalt nominella räntor | | 174 358 401 | -0,4% | | | 58% | 0,8 | | |
| Totalt räntor | | 174 358 401 | -0,4% | | | 58% | 0,8 | | |
| SVENSKA STRUKTURERADE PRODUKTER | | | | | | | | | |
| SHB AIO Sverige IS 28L 2018-12-17 | 18 000 000 | 18 558 000 | -3,9% | 2018-12-17 | Aa3 AA- | 6% | 3,5 | 18 900 000 | -342 000 |
| Totalt svenska strukturerade produkter | | 18 558 000 | -3,9% | | | 6% | 3,5 | | |
| Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter | | 18 558 000 | -3,9% | | | 6% | | | |
| GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER | | | | | | | | | |
| Danske AIO Europa 2019-07-05 | 10 000 000 | 10 798 000 | -2,0% | 2019-07-05 | A3 A | 4% | 4,0 | 10 500 000 | 298 000 |
| Danske Bank AIO Global 2020-06-10 | 19 000 000 | 18 749 106 | -4,2% | 2020-06-10 | A3 A | 6% | 4,9 | 19 577 500 | -828 394 |
| Nordea AIO Global 2018-12-17 | 15 000 000 | 15 400 500 | -2,9% | 2018-12-17 | Aa3 AA- | 5% | 3,5 | 15 750 000 | -349 500 |
| Nordea AIO USA 2019-09-17 | 20 000 000 | 20 966 000 | -2,7% | 2019-09-17 | Aa3 AA- | 7% | 4,2 | 21 000 000 | -34 000 |
| SEB AIO Global 2019-06-27 | 20 000 000 | 23 310 000 | -2,7% | 2019-06-27 | A1 A+ | 9% | 4,0 | 21 000 000 | 2 310 000 |
| SHB AIO Global 2018-09-18 | 20 000 000 | 20 880 000 | -3,0% | 2018-09-18 | Aa3 AA- | 7% | 3,2 | 21 000 000 | -120 000 |
| Totalt globala strukturerade produkter | | 110 103 606 | -3,1% | | | 36% | 4,0 | | |
| Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter | | 110 103 606 | -3,1% | | | 36% | | | |
| Totalt aktier | | 128 661 606 | -3,3% | | | 42% | | | |
| LIKVIDA MEDEL | | | | | | | | | |
| Likvida medel | | 69 402 | | | | 0% | | 69 402 | |
| Totalt likvida medel | | 69 402 | | | | 0% | | | |
| TOTALT | | 303 089 408 | -1,6% | | | 100% | 0,8 | 301 673 375 | 1 416 033 |

Instrumenten är indelade efter huvudsaklig exponering. Avkastningen per instrument är beräknat utifrån att instrumentet innehavts oavbrutet från den första dagen i månaden till den sista, inklusive eventuella utdelningar och kuponger. Avkastningen perdelportfölj 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 beräknad utifrån den regionala fördelningen för varje enskilt instrument och varierar den kan skilja från tillgångsstatistiken.

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2015-06-30 är 303,1 Mkr. Under månaden har portföljens värde minskat med -1,6% vilket kan jämföras med utvecklingen om -1% för portföljens sammansatta jämförelseindex. Nedan visas portföljens utveckling i jämförelse med relevanta jämförelseindex.

TILLGÅNGS UTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

| Tillgångs slag | Index | Tillgångs avkastning senaste månaden | Indexavkastning senaste månaden | Differens |
|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|-----------|
| Nominella räntebärande värdepapper | OMRXT-BILL | -0,4% | 0,0% | -0,4% |
| Utländska aktier | 50% MSCI TR World (SEK) / 50% OMRXB | -3,1% | -3,0% | -0,1% |
| Totalportföljen | Sammansatt jämförelseindex | -1,6% | -1,0% | -0,6% |

| Tillgångs slag | Index | Tillgångs avkastning sedan 2014-12-31 | Indexavkastning sedan 2014-12-31 | Differens |
|------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|-----------|
| Nominella räntebärande värdepapper | OMRXT-BILL | 0,1% | 0,0% | 0,1% |
| Utländska aktier | 50% MSCI TR World (SEK) / 50% OMRXB | 2,5% | 4,9% | -2,3% |
| Totalportföljen | Sammansatt jämförelseindex | 0,9% | 1,6% | -0,7% |

Källa för index: Bloomberg

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

TRANS AKTIONER UNDER MÅNADEN

| Datum | Typ av transaktion | Instrument | Likvidbelopp | Nominellt belopp/ Antal andelar | Notering |
|------------|--------------------|-----------------------------------|--------------|------------------------------------|----------|
| 2015-06-01 | Sålt | Danske AIO Europa 2019-07-05 | 10 971 618 | -10 000 000 | |
| 2015-06-02 | Sålt | Lannebo Likviditet | 8 639 680 | -76 000 | |
| 2015-06-09 | Köpt | Danske Bank AIO Global 2020-06-10 | -19 577 500 | 19 000 000 | |
| | | | 33 798 | | |

Avstämningen av tillgångarna mot aktuella placeringslimiter visar att andelen utländska aktier inom strukturerade instrument är för hög (36% i jämförelse mot max 35%) i förhållande till uppsatta limiter. Övriga tillgångar ligger inom limiterna.

AVSTÄMNING MOT POLICY

| Tillgångs slag | Portfölj (Mnkr) | | Limiter | | |
|--|-----------------|---------------------------------|---------|------|--|
| | 2015-06-30 | Andel av portfölj 2015-06-30 | Min | Max | |
| Likvida medel | 0 | 0% | 0% | 15% | |
| Nominella räntepapper | 174 | 58% | 0% | 100% | |
| Realränteobligationer | 0 | 0% | 0% | 50% | |
| Strukturerade instrument med kapitalgaranti | 129 | 42% | 0% | 60% | |
| Svenska aktier inom strukturerade instrument | 19 | 6% | 0% | 25% | |
| Utländska aktier inom strukturerade instrument | 110 | 36% | 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 □Motpart |
|---|-----------|------------------------|------------------------|---------------|---------------------------------------|
| | | K. 0-1 år □K till M | L. 1-3 år □L till M | M. >3 år M | |
| A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa | □A till E | 100% | 100% | 100% | 100% |
| B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa | □B till E | 100% | 85% | 70% | 20% |
| C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3 | □C till E | 80% | 60% | 40% | 15% |
| D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3 | □D till E | 50% | 30% | 20% | 10% |
| E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa | E | 20% | 10% | 5% | 5% |

KREDITEXPONERING SOM POLICY

| Ratingkategori | | Durationskategori | | |
|---|-----------|------------------------|------------------------|---------------|
| | | K. 0-1 år □K till M | L. 1-3 år □L till M | M. >3 år M |
| A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa | □A till E | 42% | 42% | 42% |
| B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa | □B till E | 42% | 42% | 42% |
| C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3 | □C till E | 42% | 42% | 42% |
| D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3 | □D till E | 17% | 17% | 17% |
| E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa | E | 0% | 0% | 0% |

KREDITEXPONERING PER KATEGORI

| Ratingkategori | Durationskategori | | |
|--|-------------------|-----------|----------|
| | K. 0-1 år | L. 1-3 år | M. >3 år |
| A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa | 0% | 0% | 0% |
| B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa | 0% | 0% | 0% |
| C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3 | 0% | 0% | 25% |
| D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3 | 0% | 0% | 17% |
| E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3 | 0% | 0% | 0% |

KREDITEXPONERING PER MOTPART

| Motpart | □Motpart | Rating- kategori |
|----------------|----------|---------------------|
| Handelsbanken | 13% | C |
| Nordea Finland | 12% | C |
| Danske Bank | 10% | D |
| SEB | 8% | 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.