

Österåkers ekonomiska uppföljning April 2021



Innehållsförteckning

1	Inledning.....	3
2	Omvärldsfaktorer och lokal utveckling.....	3
3	Utfall för perioden januari – april.....	5
4	Bokslutsprognos.....	7
5	Centrala poster	9
6	Investeringar	11
7	Finansiella tillgångar	12

I Inledning

I enlighet med fastställda rutiner för ekonomiska uppföljningar ska Kommunstyrelsens förvaltning redovisa bokslutsprognos per 2021-12-31 för Österåkers kommun. Kommunens finansiella mål följs upp och avstämningar i förhållande till budget 2021 görs under året. Fokus ska vara på en säker prognos och analys, samt uppföljning av åtgärdsplaner för att fortsatt upprätthålla en god ekonomisk hushållning.

2 Omvärldsfaktorer och lokal utveckling

2.1 Befolkningsutveckling

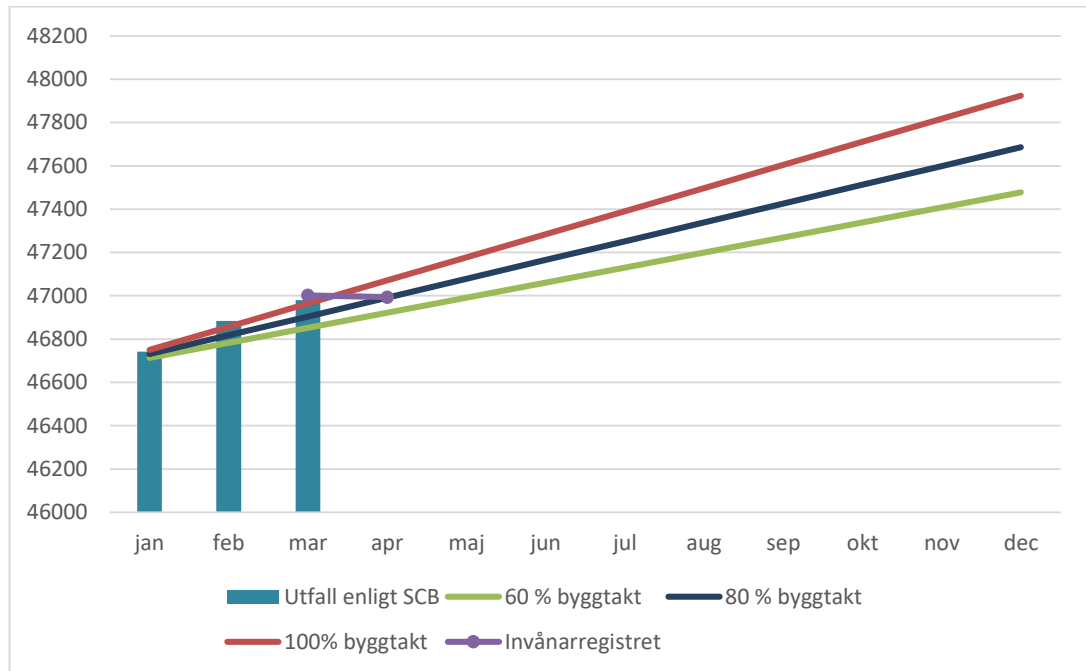
Vid första kvartalets utgång 2021 hade befolkningen i Österåker ökat med 336 personer sedan årsskiftet och antalet invånare uppgick till 46 980 personer. En jämförelse mellan faktisk befolkningsutveckling och befolkningsprognosen illustreras i diagram 1, där utfall för årets månader samt prognosernas riktvärde under året visualiseras. Tre olika befolkningsprognoser följs under året. Kommunens huvudscenario utgår från ett antagande om en 80 procentig byggtakt. Prognosens riktvärde beräknas linjärt, alltså att befolkningsförändringen sker jämnt fördelat under årets 12 månader. Den faktiska befolkningsökningen däremot, är starkt sammankopplat med när nybyggnationer står klara för inflytt, vilket kan variera över årets månader. Enligt befolkningsprognosens huvudscenario beräknas befolkningen ha ökat med 1 042 personer fram till årsskiftet.

Under årets första kvartal har det fötts 109 barn och avlidit 79 personer vilket ger ett födelsenetto på 30. Det är i linje med prognosens riktvärde för kvartalet. Det har flyttat in 925 personer till Österåker, vilket är något fler än prognosens riktvärde och det har flyttat ut 674 personer, vilket också det är något fler än prognosens riktvärde för kvartal ett. Tillsammans ger in- och utflytt ett positivt flyttnetto på 251 vilket är en aning starkare än prognosens riktvärde för kvartal ett, som var 229.

Delas flyttnettot upp efter inflytt och utflytt från/från länet, övriga Sverige, och utlandet, har Österåker ett positivt flyttnetto från länet (286) och utlandet (13). Flyttnettot från övriga Sverige är negativt (-13). Det har med andra ord flyttat ut fler personer från Österåker till övriga län i Sverige (exklusive Stockholms län) än det flyttat in personer från övriga län till kommunen.

Flyttnetto och födelsenetto ger tillsammans en befolkningsökning om 336 personer sedan årsskiftet. Det är aningen starkare än befolkningsprognosens huvudscenario med en byggtakt om 80 procent. Statistik från invånarregistret visar dock på att utvecklingen är mer i linje med huvudscenariot den sista april. Enligt preliminära uppgifter från invånarregistret är antalet invånare i den 25 maj 47 071.

Diagram 1. Befolkningen under januari – mars 2021 samt prognosernas riktvärde under årets månader



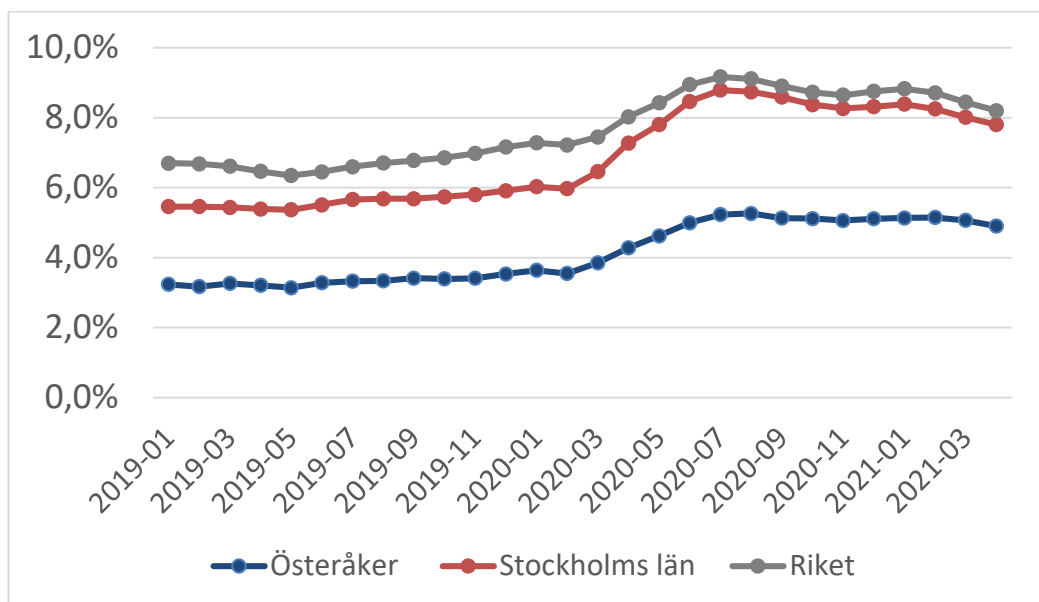
2.2 Arbetsmarknad

Arbetslösheten¹ i Sverige enligt SCB har uppgått till 9,0 procent i januari till mars 2021 och ökade i april till 9,1 procent. En stor del av ökningen i antalet arbetslösa under april månad skedde bland ungdomar 15-24 år.

Enligt arbetsförmedlingens registerbaserade statistik fortsatte arbetslösheten nedåt i april i både Österåker, länet och riket. I april var arbetslösheten i Österåker 4,9 procent, 7,8 procent i Stockholms län och 8,2 procent i riket. Andelen arbetslösa i åldersgruppen 18-24 år har minskat mellan mars och april, i både riket, länet och i Österåker. För Österåker ligger arbetslösheten på 6,4 procent i april jämfört med 7,0 i mars.

¹ Säsongsrensats och utjämnat

Diagram 2. Arbetslöshet enligt Arbetsförmedlingens registerbaserade statistik över öppet arbetslösa och sökande i program för Riket, Stockholms län och Österåker



Källa: Arbetsförmedlingen

3 Utfall för perioden januari – april

Kommunen redovisar ett positivt resultat för perioden om cirka 45,4 mnkr (exklusive marknadsvärdering av placeringar). Jämfört med budget innebär det en positiv avvikelse om cirka 37,7 mnkr.

Nämndernas utfall (exklusive Produktionsutskottet) visar en positiv avvikelse om cirka 18,2 mnkr jämfört med periodbudgeten för januari till och med april. Samtliga nämnder exklusive Socialnämnden (SN) och Gymnasie- och vuxenutbildningsnämnden (GVN) redovisar en positiv avvikelse i förhållande till periodbudgeten. Kommunstyrelsen (KS), Vård- och omsorgsnämnden (VON) och Förskole- och grundskolenämnden (FGN) fortsätter att ha de största positiva avvikelserna. Detta förklaras med att volymerna inom framförallt VON och till viss del inom FGN är lägre än budget. För KS delar är en delförklaring att kostnader ligger linjärt fördelade inom budgeten. SN redovisar en negativ budgetavvikelse främsta med anledning av att intäkter avseende ersättning för migration beräknas lägre än budget.

Tabell 2: Nämndernas budgetavvikelse per april

2021

Budgetavvikelse, utfall	jan-apr
Kommunfullmäktige	0,6
Kommunstyrelsen	5,4
Förskole- och grundskolenämnd	4,8
Kultur- och fritidsnämnd	0,0
Gymnase- och vuxenutbildningsnämnd	-2,3
Vård- och omsorgsnämnd	11,4
Byggnadsnämnd	2,2
Miljö- och hälsoskyddsnämnd	0,8
Tekniska nämnden	0,2
Socialnämnd	-5,0
Summa nämnder	18,2
Centrala poster	27,0
Summa. Inkl. centrala poster	45,2
KS-Produktionsutskott	-7,5
Summa kommunen	37,7

Produktionsutskottet visar per april ett negativt utfall om 2,7 mnkr vilket är 7,5 mnkr sämre än vad som har budgeterats för perioden. Utfallet föregående år för samma period var -0,7 mnkr. Produktionsdirektören fortsätter att arbeta med åtgärdsförslaget som presenterades under hösten 2019. Åtgärder var planerade till 2020, men kunde inte utföras med anledning av pandemins effekter på verksamheten. Uppföljning av åtgärdernas effekter presenteras till kommunledningen löpande.

Skatteintäkter, inklusive utjämningsystem, statsbidrag och fastighetsavgifter visar per april en positiv avvikelse jämfört med budget om cirka 24,1 mnkr. Det kan framförallt förklaras med att den ekonomiska effekten av kommunens demografiska utveckling blev betydligt bättre än beräknat. I budgetsammanhang räknade förvaltningen med en demografisk tillväxt om cirka 1,9 procent. Utfallet uppgick till cirka 2,6 procent. Detta ger även en så kallad eftersläpningssättning i utjämningsystemen. Ytterligare faktorer som påverkar utfallet kopplat till kommunens finansiering är att skatteunderlagsutvecklingen blev positivare än tidigare prognoser.

4 Bokslutsprognos

Budgeterat resultat 2021 är enligt beslut i Kommunfullmäktige 20 mnkr och prognostiserat resultat för Österåkers kommun per april månad uppgår till cirka 87 mnkr (exklusive marknadsvärdering av placeringar), vilket är cirka 67 mnkr bättre än budget. Summan av nämndernas (exklusive Produktionsutskottet) bokslutsprognoser visar på en positiv avvikelse i förhållande till budget om cirka 18 mnkr. Produktionsutskottet prognostiserar ett negativt utfall på 10 mnkr, vilket är en negativ avvikelse mot budget om 15 mnkr.

4.1 Nämndernas bokslutsprognos

Nämndernas bokslutsprognos, exklusive Produktionsutskottet, är en positiv avvikelse om cirka 16 mnkr i förhållande till budget.

Kommunstyrelsen (KS) prognostiserar en positiv avvikelse på 2,8 mnkr mot budget. Merparten av avvikelsen är kopplad till den politiska förstärkningen i budget om 8 mnkr avseende utredningsbudgeten för Sverigeförhandlingen där SBF-KS bedömning är att hela summan på 8 mnkr inte kommer att förbrukas under året.

Vård- och omsorgsnämnden (VON) prognostiserar en positiv avvikelse om 28 mnkr som en effekt av fortsatt låga volymer och således lägre kostnader inom framförallt särskilt boende.

Förskole- och grundskolenämnden (FGN) prognostiserar ett överskott om 4 mnkr i avvikelse mot budget. Inom förskola och pedagogisk omsorg är volymerna något lägre än prognos, vilket leder till ett prognostiserat överskott.

Gymnasie- och vuxenutbildningsnämnden (GVN) prognostiserar ett underskott om cirka 3 mnkr. Andelen ungdomar som väljer att studera på gymnasiet är högre än det varit på många år vilket leder till fortsatt höga volymer samt ett ökat behov av stöd i gymnasiet. Övergången av medicinsk personal för ungdomsmottagningen till regionen skedde 1 maj 2021. Förvaltningen bedömer att detta inte kommer ha någon resultatpåverkan.

Tekniska nämnden (TN) prognostiserar ett underskott om 5 mnkr med anledning av ökade kapitalkostnader. Bakgrunden till avvikelsen avseende kapitalkostnader beror på överförda exploateringsfinansierade investeringar om cirka 286 mnkr, som aktiverades samband med årsbokslutet. Detta med anledning av byte av redovisningsrutin. På årsbasis innebär detta en negativ prognosavvikelse på 5 mnkr jämfört med budget. Den uppkomna prognosavvikelsen är avstämd med förvaltningen inom Tekniska nämnden och hanteras för närvarande som oförutsett inom centrala poster.

Socialnämnden (SN) prognostiserar lägre intäkter än budgeterat avseende ersättningar från Migrationsverket för ensamkommande barn och unga. Tidigare har SN periodiserat ersättningarna från Migrationsverket, men i samband med årsbokslutet 2020 upphörde den hanteringen. Förändringen beslutades efter att Kommunfullmäktige antagit budgeten för 2021 och effekten av förändringen

av periodiseringen har således inte hanterats i budgetramen för SN. Den negativa avvikelserna vägs delvis upp av att kostnaderna för försörjningsstöd samt personalkostnader beräknas bli lägre än budgeterat. SN prognostiserar en negativ budgetavvikelse om cirka 11 mnkr, vilket i stora drag motsvarar den tidigare periodiserade årsintäkten från Migrationsverket.

Byggnadsnämnden (BN) prognostiserar högre intäkter än budgeterat om 0,5 mnkr med anledning av ökade intäkter, i huvudsak bygglovsavgifter till följd av ökade antal ärenden.

Övriga nämnder redovisar prognoser i enlighet med budget.

Produktionsutskottets bokslutsprognos

Produktionsutskottet (PU) prognostiserar ett utfall om -10 mnkr, vilket innebär en avvikelse i förhållande till budget om -15 mnkr. Bakgrunden till avvikelsen är att effektiviseringar inte kunnat genomföras som planerat på grund av pågående pandemi. Det budgeterade resultatet 2021 för utskottet är ett överskott om 5 mnkr för att de senaste årens underskott på sikt ska balanseras. Att balansera ackumulerade underskott är viktigt ur ett konkurrensneutralitetsperspektiv.

Produktionsutskottet har under många år redovisat negativa resultat i boksluten. En fördjupad analys görs 2021 av Produktionsutskottets ekonomi och verksamhet i syfte att få en ekonomi i balans. Den negativa avvikelserna i prognosen kan främst härledas till verksamhetsområdena grundskola, funktionsnedsättning, gymnasium samt komvux. I dessa verksamheter vidtas åtgärder för att förbättra utfallet 2021. Produktionsdirektören tillämpar produktionsutskottets styrregler enligt tillämpningsanvisningen som Kommunfullmäktige har fastställt. Inom ramen för den behöver ytterligare analyser över verksamheten göras under verksamhetsåret för att på sikt säkerställa en ekonomi i balans.

Tabell 3: Nämndernas bokslutsprognos per april

2021										
Budgetavvikelse	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Aug	Sep	Okt	Nov	Utfall Dec
Kommunfullmäktige	0,0	0,0	0,0							
Kommunstyrelsen	0,0	2,8	2,8							
Förskole- och grundskolenämnd	0,0	4,0	4,0							
Kultur- och fritidsnämnd	0,0	0,0	0,0							
Gymnase- och vuxenutbildningsnämnd	0,0	-2,0	-3,2							
Vård- och omsorgsnämnd	25,0	27,0	28,0							
Byggnadsnämnd	0,0	0,0	0,5							
Miljö- och hälsoskyddsnämnd	0,0	0,0	0,0							
Tekniska nämnden	-5,0	-5,0	-5,0							
Socialnämnd	-10,8	-10,7	-10,8							
Summa nämnder	9,2	16,1	16,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Centrala poster	52,8	52,9	65,6							
Summa. Inkl. centrala poster	62,0	69,0	82,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
KS-Produktionsutskott	-15	-15	-15							
Summa kommunen	47,0	54,0	67,0	0	0	0	0	0	0	0

5 Centrala poster

Inom centrala poster prognostiseras det för närvarande en positiv avvikelse (exklusive marknadsvärdering av placeringar) om cirka 61 mnkr jämfört med budget.

Prognosen för skatteintäkterna visar för närvarande på ett överskott om cirka 56 mnkr jämfört med budgeten. Förklaringen till avvikelsen är att i samband med att budgeten antogs under hösten 2020, beräknades skatteunderlagstillväxten för 2021 uppgå till 1,5 procent. Denna faktor har reviderats i de senaste skatteunderlagsprognoserna och visade vid senaste prognosen från den 29 april 2021 på en preliminär skatteunderlagstillväxt för 2021 om 3,2 procent. Detta eftersom ny statistik visar på en starkare tillväxt av arbetade timmar 2021 än vad som tidigare antagits. Dessutom bedömer SKR att skatteunderlagstillväxten för 2020 blir något starkare än tidigare prognoser; vilket ger en ytterligare positiv effekt för skatteprognosen. I bokslutet för 2020 reserverades en justering av skatteintäkterna motsvarande en skatteunderlagstillväxt för 2020 om 1,7 procent, vilket är en försämring med 0,9 procentenheter från budgeterat 2,6 procent. Nu bedöms prognosen för 2020 års skatteunderlagstillväxt till 2,2 procent.

Tabell 4: Antagande om skatteunderlagstillväxt 2021, i procent

Skatteunderlagstillväxt 2021 i procent	
REG apr 2021	3,2
SKR apr 2021	3,2
SKR okt 2020	1,5
Regeringen höstproposition. sep 20	2,2

Källa: SKR och Regeringen

Prognosen för skatteintäkterna kan komma att revideras genom att slutavräkningen för innevarande år förändras i takt med hur omvärlden utvecklas. Skatteunderlagstillväxten för 2020 är inte fastställd ännu och SKR:s prognos visar den lägsta tillväxten på tio år, som en följd av den kraftiga konjunkturedgång som pandemin orsakade, där antalet sysselsatta minskade, sjukfrånvaron bland sysselsatta ökade och den arbetade tiden per person minskade kraftigt. Minskningen i skatteunderlaget motverkades genom permitteringslöner och samtidigt ökade löneutbetalningar kopplat till arbetslöshet och sjukersättning. SKR gör bedömningen att skatteunderlagstillväxt blir drygt 2 procent för Sverige som helhet 2020. 2021 väntar SKR en förbättring av skatteunderlagstillväxten jämfört med 2020, vilket framförallt beror på att lönesumman växer och att antalet arbetade timmar väntas öka under andra halvan av 2021, då smittspridningen

väntas vara lägre. Förvaltningen har i sina bedömningar av skatteunderlagstillväxten iakttagit viss försiktighet med anledning av föregående års stora variationer.

Prognosen för utjämningsystem, statsbidrag och fastighetsavgift visar för närvarande på ett överskott om cirka 19,5 mnkr. Förklaringen kan härledas till den demografiska utvecklingen, som bland annat styr fördelningen i utjämningsystemen. En större ökning än förmodat i antalet invånare leder till ett prognostiserat överskott. I budgetsammanhang beräknades en befolkningsökning om cirka 1,9 procent. Utfallet blev en ökning om cirka 2,6 procent. Prognosen för fastighetsavgiften visar inte på några större avvikelser.

Prognosen för maxtaxan inom förskoleverksamhet samt statsbidrag för kvalitetssäkrande åtgärder beräknas till cirka 1 mnkr högre än budget. Nivån för 2021 är inte känd i samband med budgetarbetet, då prognosen utgår från föregående års nivå med en viss försiktighet. Invånarantalet har ökat, vilket leder till att statsbidrag blir högre 2021 än 2020, trots att bidraget för 2021 uppgår till cirka 278 kr/invånare mot tidigare cirka 285 kr/invånare.

Regleringsposten för kommunens pensionskostnader, vilket inkluderar både pension samt finansiella kostnader, prognostiserats för närvarande till cirka -76 mnkr. Det är en negativ avvikelse mot budget om cirka 14 mnkr. Enligt månadsuppföljningen per mars månad (*KS2021-0088*) beskrev förvaltningen att nya livslängdsantaganden i den så kallade RIPS-räntan skulle ha en stor skuld- och kostnadspåverkan, omkring cirka 30 mnkr. Resultatet av förändringen uppgick till cirka 29 mnkr, varav cirka 14 mnkr är direkt kostnadspåverkande för 2021. Effekten är beaktad i kommunens prognostiserade resultat som helhet och kommer ej att påverka nämndernas resultat. Övrig skuldförändring slår emot ansvarsförbindelsen, som inte får någon kostnadspåverkan i större utsträckning annat än i kommande pensionsutbetalningar. Kommunens soliditet försämras dock något. Ett höjt livslängdsantagande medför för både den del av pensionsåtagandet som redovisas som avsättning och som ansvarsförbindelse att utbetalningarna under kommande år kommer att öka.

Bakgrunden till förändringen är att undersökningar visar att livslängden är högre jämfört med vad som ligger i det nuvarande antagandet, särskilt när det gäller män och särskilt när det gäller högavlönade. Gällande antagande om framtida dödlighet bygger KPA:s beräkningar på SCB:s befolkningsprognoser, på samma sätt som görs i det nuvarande antagandet. Förändrade livslängdsantaganden vid beräkning av pensionsskulden utgör en ändring av de uppskattningar och bedömningar som ligger till grund för redovisningen. Om livslängdsantaganden ökar medför detta att pensionsåtagandet/skulden också ökar.

I normalfallet är den främsta anledningen till att pensionsskulderna ökar att medarbetare, som har löner över 7,5 inkomstbasbelopp (IBB) och, är berättigad till förmånsbestämd pension, samt skuldförändringar för individer som under året har anställts och tidigare har haft kommunal/regional anställning.

Två viktiga parametrar för pensionerna är inkomstbasbeloppet och prisbasbeloppet. Inkomstbasbeloppet styr bland annat gränsen för rätt till förmånsbestämd ålderspensionen. En större höjning av inkomstbasbeloppet ger lägre kostnad för den förmånsbestämda ålderspensionen. Prisbasbeloppet har betydelse för hur mycket intjänade pensionsrätter ska räknas upp. Prisbasbeloppet påverkar också uppräknings- och lönebegreppet som används för fastställandet av den förmånsbestämda ålderspensionen. En mindre höjning av prisbasbeloppet ger lägre pensionskostnader. Mot bakgrund av ovanstående kan prognosen med stor sannolikhet behöva revideras i samband med delårsbokslutet, då nya prognoser från KPA levererats.

Finansiella intäkter prognostiseras till cirka 1,0 mnkr högre än budget till följd av ränteintäkter beräknas generera ett utfall som av försiktighetsprincip inte är medtagen i budget. I enlighet med nya bokförings- och redovisningslagen, som trädde i kraft 2019, bokförs förändringen av marknadsvärdet i vår portfölj med värdepapper både gällande överlikviditet och placerade medel för pensioner. Förändringen i marknadsvärdena bokförs normalt i samband med delårsbokslutet och årsbokslutet, men förvaltningen fortsätter att bokföra förändringen i marknadsvärdet i enlighet med föregående år för att visa utvecklingen av kommunens portföljer. För att mer efterlikna balanskravsresultatet för kommunen kommer dock dessa marknadsvärdesförändringar, exklusive eventuella realiserade vinster, att justeras bort i månadsuppföljningen. I årsbokslutet för 2021 kommer marknadsvärdet redovisas utan att justeras bort. Under perioden januari till och med april uppgår den bokföringsmässiga marknadsvärdesförändringen till 19,7 mnkr (netto).

6 Investeringar

Nettobudget för investeringsutgifter 2021 uppgår till 135 mnkr. Det fördelas mellan Tekniska nämnden (127 mnkr, bestående av 142 mnkr investeringsutgifter och 15 mnkr investeringsinkomster), Kommunstyrelsens Produktionsutskott (4 mnkr) samt Kommunstyrelsens förvaltning (4 mnkr). Investeringar redovisas på projektnivå enligt kommunens ekonomiska styrregler (se bilaga 4). Löpande under året kan det ske förändringar inom projekten av flera anledningar, som till exempel tidigareläggningar eller förseningar av projektstarter.

Som framgår av nedanstående sammanställning finns det avvikelser mellan projekt. Sammanställningen visar de projekten som har störst avvikelse och/eller de projekt som budgetrevideringar sker emellan.

Nettoutfallet för perioden januari – april uppgår till 12,8 mnkr och prognosen visar på en avvikelse mot budget på +3,8 mnkr. Avvikelsen är kopplad till projektområde reinvestering och projektet Säbybron som uppvisar en avvikelse på +23,5 mnkr i förhållande till budget. Bakgrunden till avvikelsen är en överprövning av tilldelningsbeslutet för entreprenaden vilket har medfört att arbetet inte kunnat påbörjas som planerat. Projektområde gång- och cykelvägar och projekten Margretelundsvägen etapp 2 uppvisar en budgetavvikelse i prognosen om -5,7 mnkr med anledning av försenat genomförande under 2020. Huvudsakliga delen av genomförandet planeras under 2021, men del av intäkterna från statlig medfinansiering förs fram till 2022. Etapp 3 och 4 uppvisar en budgetavvikelse i prognosen om -1,7 mnkr med anledning av stora och komplexa utredningar runt och kring Hårsbacka gruva. Även projektet Söralidsvägen visar en budgetavvikelse i prognosen om cirka -4 mnkr med anledning av bergsprängning och större lermäktighet än förväntat vilket medför ökade schaktmängder samt förorenad mark med påföljande dyr massahantering. Projektområde Attraktiv offentlig plats och skärgård och projektet Slussen uppvisar en avvikelse mot budget om -6 mnkr efter att tidplanen justerats och planerade arbeten utförs 2021 istället för 2022. Projektet Järnvägsparken uppvisar en avvikelse emot budget om -2,8 mnkr med anledning av att bidraget för statlig medfinansiering skjutits fram och planeras betalas ut under 2022. De övriga projekten visar inte på några större avvikelser i prognoserna och väntas ha utfall i enlighet med budget.

7 Finansiella tillgångar

Kommunen har placerat medel i två olika portföljer, pension respektive överlikviditet. Den totala marknadsvärdesökningen under året uppgår vid utgången av april månad till cirka 22 mnkr. De placerade medlen klassificeras som omsättningstillgångar och är kontinuerligt föremål för köp och försäljning. För bevakning och rapportering av portföljerna samarbetar kommunen med Söderberg och Partners Placeringsrådgivning AB.

Placering av medel om 130 mnkr har gjorts enligt kommunens policy för förvaltning av pensionsmedel. Vid utgången av april månad 2021 var cirka 51 procent av medlen placerade inom räntepapper och 46 procent inom aktierelaterade instrument. Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde om cirka 190 mnkr den 30 april 2021.

Överlikviditet om 300 mnkr placerades 2014 och ytterligare 100 mnkr placerades under 2017 i enlighet med Kommunfullmäktiges policy för överlikviditet. Vid utgången av april 2021 var cirka 67 procent av medlen placerade inom räntepapper och 31 procent inom aktierelaterade instrument. Marknadsvärdet på tillgångarna i portföljen var cirka 453 mnkr den 30 april 2021.

Med anledning av den rådande pandemin och dess påverkan på de globala finansmarknaderna har kommunen sen våren 2020 genomfört en nedviktning av andelen aktier i de olika portföljerna för att minska riskexponeringen. När sedan aktiemarknaderna har repat sig har kommunen viktat upp. Både nedviktning och uppviktning har genomförts enligt förvaltarens bedömning i linje med kommunens placeringspolicyer och modell för förvaltning av portföljerna. Modellen är reaktiv vilket innebär att när förutbestämda kriterier uppfylls sker en ned- eller uppviktning i en, av modellen, begränsad omfattning.

Från och med januari 2019 gäller den nya bokförings- och redovisningslagen, som innebär nya regler för värdering av finansiella instrument. Finansiella medel som innehas för att generera avkastning eller värdestegring ska värderas till verkligt värde. Orealiserade vinster/förluster i värdepapper ska inte beaktas vid beräkningen av årets resultat efter balanskravsjusteringar.

Två rapporter från Söderberg & Partners är bifogade som bilaga 6 och 7.