

Kommunstyrelsens kontor  
Mohammed Khoban  
Datum 2016-04-18  
Dnr 2016/0110

Till Kommunstyrelsen

## Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per mars 2016

### Beslutsförslag

#### Kommunstyrelsen beslutar

Budgetuppföljning för Österåkers kommun per mars månad 2016 noteras till protokollet.

#### 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 februari månad visar en positiv avvikelse om 21,4 Mkr jämfört med budget 2016.

Svensk ekonomi rullar snabbare än vad konjunkturmakarna räknat med. Både exportmarknaden och den offentliga konsumtionen i samband med flytinginvandring ökar. I reala termer växer skatteunderlaget med närmare tre procent i år den största ökningen på mycket länge. Trots rekordlåg styrränt (-0,5 %) är inflationen låg. Allt tyder på att bli svårare att få upp inflationen. Det krävs mer för att reducera risken för ett ohållbart läge i längden.

Kommunens skattekraft ligger 115,9 enligt den senaste uppgift från Skatteverket. Eftersom nivån överstiger 115 % har kommunen betalt avgifter till systemet. Budget 2016 har byggts ungefär på samma nivå som 2014. Enligt SCB:s senaste prognos för 2016 blir skattekraften under 2015 dvs. att kommunen får bidrag i stället för att beta avgifter under 2016. Skatteverkets första prognos för 2015 blir känd i augusti månad 2016.

#### Löneöversyn

Löneöversyn för år 2016 har påbörjats. Personalenheten har tagit fram en tidsplan. Samtliga aktuella avtal är nivålösa utom Kommunal som upphör 2016-03-31. Därefter ska ett nytt avtal tecknas centralt. Översyn pågår och utbetalning av den nya lönen beräknas till april månad.

Budget för löneöversyn för år 2016 har beräknats generellt ca 3 % fr.o.m. april månad. I pengarna för förskoleverksamhet och skolverksamhet har tagit hänsyn till extra satsning för rektorer. En jämförelse mellan flera kommuner för

lönenivåer för socialsekreterare och biståndsbedömmare har framtagits. Ytterligare grundlig analys för löneläge inom socialförvaltningen pågår. Tidigare åtgärder avseende lönetrappor ska utvärderas under 2016.

### 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 6,7 Mkr jämfört med vad som budgeterats. Det är Socialnämnden 1,8 Mkr (lägre kostnader för försörjningsstöd) och Kommunstyrelsen 4,8 Mkr (Exploateringsprojekt 4 Mkr och lägre kostnader för "Kart & mät" inom samhällsbyggnadsförvaltning) samt Byggnadsnämnden 0,5 Mkr (Bygglovverksamhet) som har prognostiserat överskottet. Vård- och omsorgsnämnden som står för den negativa avvikelsen på 0,4 Mkr.

Centrala poster prognostiserar en positiv avvikelse om 19,7 Mkr jämfört med budget. Skatteintäkter visar en positiv avvikelse om ca 9,6 Mkr. Det är i första hand arbetade timmar under 4:e kvartalet 2015, exportmarknaden samt den offentliga konsumtionen i samband med flytninginvandring ökar. 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. Vissa poster bl.a. semesterlöneskuld och regleringspost för pensionskostnader har i dagsläget prognostiserats negativ avvikelse.

Text	Februari	Mars
KF	0	0
KS	0,3	4,8
KFN	0	0
SKN	0	0
VON	0	-0,4
BN	0,5	0,5
MHN	0	0
SN	0	1,8
<b>Summa nämnder</b>	<b>0,8</b>	<b>6,7</b>
Centrala poster	15,2	19,7
Summa. Inkl. centrala poster	16,0	26,4

PS	-2,0	-5,0
<b>Summa kommunen</b>	<b>14,0</b>	<b>21,4</b>

Vård- och omsorgsvändan har prognostiserat en negativ avvikelse om -0,4 Mkr. I nämndens månadsuppföljning ingår åtgärdsplaner i första hand inom hemtjänstverksamheten via bland annat fortsättning implementering IBS (Individuell behovsanpassad segmentering) avseende beräkning beviljad tid.

Produktionsstyrelsen prognostiserar en negativ avvikelse på 5 Mkr jämfört med budgeten. Som framgår av nedanstående tabell visar äldreomsorg och funktionshindrade negativa avvikelser medan staben och utjämningsreserv pekar på positiv avvikelse.

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 1 010 Mkr.

Verksamhet 2016	Budget Brutto	Prognos Avvikelse
Förskolor	162,4	0
Skolor inkl. Komvux, Gymnasium	471,2	0
Kultur och fritid inkl. musikskolor	44,3	0
Äldreomsorg	66,6	-8,4
Funktionshindrade	161,7	-1,1
Måltid	37,4	0
Staben	64,1	2,0
Utjämningsreserv	2,5	2,5
<b>Totalt</b>	<b>1 010,1</b>	<b>-5,0</b>

Det är i första hand hemtjänstverksamhet som redovisar en negativ avvikelse. Produktionsförvaltningen har planerat att höja produktivitetsgrad (personalens arbetstid som utförs hos brukaren) upp till 75 % för hemtjänstverksamhet i snitt under 2016. Bokslutsprognosen har försämrats med 3 Mkr jämfört med månadsuppföljning per februari månad. En särskild avrapportering kommer att lämnas till Kommunstyrelse i samband med månadsuppföljning per april månad.

### 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 Mkr i förhållande till budgeten. Detta motsvarar ungefär en negativ avvikelse på inkomstsidan

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 1,5 Mkr)
- Svinninge GC (budget 8 Mkr och prognos 10 Mkr)
- Täljö vägskäl (budget 4,8 Mkr och prognos 7,8 Mkr)
- Domarudden GC-väg (budget 5 Mkr och prognos 3,5 Mkr)

- 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 1,5 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 10 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 7,8 Mkr).

- Domarudden GC-väg  
Prognosen sänks då arbetet inte väntas hinna belasta årets budgetram i den takt man först trodde (budget 5 Mkr och prognos 3,5 Mkr).

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 ca 2,1 Mkr 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. 72% av medlen placeras inom nominella räntepapper och ca 28% inom aktierelaterade instrument.

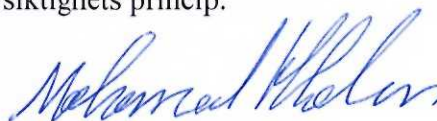
Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på cirka 153,9 Mkr. Aktuell konsolidering, dvs. tillgångarna som andel av marknadsvärderade pensionsskulden, är 118,4% för närvarande. Den övergripande risklimiten enligt placeringspolicyn innebär att minst 100 % av avsedda pensionsutbetalningar 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 59 % av medlen placeras inom nominella räntepapper och cirka 41 % inom strukturerade instrument med kapitalgaranti. Marknadsvärdet på tillgångarna per 2016-03-31 är 297,7 Mkr. Detta är ca 1 Mkr lägre än årsredovisning 2015. En särskild rapport från Söderberg & parterna 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 men har i dagsläget prognostiserats 2 Mkr av försiktighets princip.

Katarina Leinar  
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 mars 2016
- 5- Månadsrapport för överlikviditet per mars 2016

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

RESULTATBUDGET (TKR)	BUDGET 2016	Prognos 2016	AVVIKELSE MOT BUD.
KOMMUNFULLMÄKTIGE	30	30	0
KOMMUNSTYRELSEN	79 900	82 450	2 550
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	6 600	6 600	0
SKOLNÄMND	75 000	85 000	10 000
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	69 000	68 050	-950
BYGGNADSNÄMND	11 100	12 600	1 500
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	5 200	5 200	0
SOCIALNÄMND	42 200	42 200	0
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>289 030</b>	<b>302 130</b>	<b>13 100</b>
KOMMUNFULLMÄKTIGE	-11 050	-11 050	0
KOMMUNSTYRELSEN	-251 950	-249 700	2 250
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	-88 050	-88 050	0
SKOLNÄMND	-1 070 100	-1 080 100	-10 000
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	-631 500	-630 950	550
BYGGNADSNÄMND	-44 550	-45 550	-1 000
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	-12 400	-12 400	0
SOCIALNÄMND	-135 500	-133 700	1 800
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-2 245 100</b>	<b>-2 251 500</b>	<b>-6 400</b>
<b>SUMMA NÄMNDER</b>	<b>-1 956 070</b>	<b>-1 949 370</b>	<b>6 700</b>
REGLERINGSPOST PENSIONER	-43 000	-45 300	-2 300
AVSKRIVNING ENLIGT PLAN	-43 000	-43 000	0
KAPITALKOSTNAD	55 570	55 570	0
STATSBIDRAG, MAXTAXA	17 000	17 150	150
OFÖRUTSEDD VERKSAMHET	-13 500	-13 500	0
LOKALER	-4 000	-4 000	0
SÄRSKILDA INSATSER	-3 000	-3 000	0
ÖKN SEMESTERLÖNESKULD	-1 000	-3 000	-2 000
<b>VERKSAMHETENS NETTOKOSTNAD</b>	<b>-1 991 000</b>	<b>-1 988 450</b>	<b>2 550</b>
SKATTEINTÄKTER	1 856 100	1 865 700	9 600
BIDRAG(UTJÄMNINGSSYSTEM)	73 260	88 510	15 250
FASTIGHETSAVGIFT	85 140	85 140	0
FINANSIELLA INTÄKTER	13 500	12 500	-1 000
FIN KOSTNAD PENSIONSSKULD	-1 000	-1 000	0
FIN KOSTNADER	-400	-400	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>35 600</b>	<b>62 000</b>	<b>26 400</b>
PRODUKTIONSSTYRELSEN	0	-5 000	-5 000
<b>ÅRETS RESULTAT INKL. PS</b>	<b>35 600</b>	<b>57 000</b>	<b>21 400</b>

# ÖSTERÅKERS KOMMUN

Kommunstyrelsens kontor

Bilaga 2  
2016-04-15

## SAMMANSTÄLLNING AV INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2016 MÄNADSUPPFÖLJNING PER MARS MÅNAD

Text	Budget 2016	Prognos 2016	Budget- avvikelse	Utfall 2015
KS	-111 000	-107 500	3 500	-124 921
Varav IT	-3 000	-1 500	1 500	-1 101
Varav SBF	-106 500	-104 500	2 000	-123 820
Varav oförutsedd	-1 500	-1 500	0	
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>-114 000</b>	<b>3 500</b>	<b>-130 599</b>
Inkomster				
KS	15 000	12 889	-2 111	35 234
BN	300	300	0	282
<b>Summa inkomster</b>	<b>15 300</b>	<b>13 189</b>	<b>-2 111</b>	<b>35 516</b>
<b>Summa netto</b>	<b>-102 200</b>	<b>-100 811</b>	<b>1 389</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>-19 830</b>	<b>0</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Muddring Åsättra, inkl återställningsplan	-400	-400	0			0	0
Fiskvandringssväg	-1 000	-1 000	0			0	0
Slussen, vattenreglering o slussportar	-2 000	-2 000	0			0	0
Hantverkssvägen, lekplats enl policyn	-2 000	-2 000	0			0	0
Brygga Östanå	-2 600	-2 600	0	300	300	0	0
Karsvreta naturreservat, inkl lekplats	-500	-500	0			0	0
Hälsans stig, Södra slingan inkl belysning	-1 400	-1 400	0			0	0
Belysning Tranviksv/Linannäsv	-250	-250	0			0	0
Sabelbacken, bollplan	-3 000	-3 000	0			0	0
Bryggor	-300	-300	0			0	0
Åkers kanal (exkl fisktrappa, slussen-åtg)	-4 500	-4 500	0			0	0
Trygghetsåtgärder Effektbelysning	-700	-700	0	200	200	0	0
Allé- och gatuplanteringar	-300	-300	0			0	0
Lekplats Järnvägsparken	-500	-500	0			0	0
Flyttning träd och häck Järnvägsparken	-380	-380	0			0	0
<b>Stadsutveckling /Trafikplan</b>	<b>-24 500</b>	<b>-19 000</b>	<b>5 500</b>	<b>8 100</b>	<b>5 540</b>	<b>-2 560</b>	<b>2 940</b>
Berga stadsgata	-1 400	-1 400	0	400	400	0	0
Planskild korsning järnvägsbro Rallarväg	-6 000	-6 000	0	0	3 000	3 000	3 000
CPL 276-sockenvägen, pilstugetomten+k	-7 000	-1 500	5 500	4 100	0	-4 100	1 400
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	-500	0			0	0
<b>Reinvestering, gator och vägar</b>	<b>-11 300</b>	<b>-11 300</b>	<b>0</b>	<b>120</b>	<b>200</b>	<b>80</b>	<b>80</b>
Trafiksignaler	-200	-200	0			0	0
Säbybron	-1 000	-1 000	0		0	0	0
Knipvägen etapp 2	-5 000	-5 000	0			0	0
Gångbroar GT2-8	-850	-850	0			0	0
Gångbroar Knisslinge ggb1-4,6-7	-250	-250	0			0	0
Ny belysning stolpar gc-vägar (ca 80 st/å	-700	-700	0			0	0
Industribron	-2 500	-2 500	0			0	0
Margretelundsvägen helhet utredning	-400	-400	0			0	0
Smedbyskolväg ny gc	-400	-400	0	120	200	80	80
<b>Beläggningsåtgärder</b>	<b>-8 450</b>	<b>-8 450</b>	<b>0</b>	<b>340</b>	<b>600</b>	<b>260</b>	<b>260</b>
Beläggning/breddning g-bana Mariehäll/E	-3 000	-3 000	0			0	0
Beläggn./kantsten Hantverkssvägen, ny gc	-2 000	-2 000	0	300	560	260	260
Tråsättravägen (Söralidsv-Margretelunds	-2 100	-2 100	0			0	0
Sjöfågelsvägen, gc kb dagvatten	-200	-200	0	40	40	0	0
Sänkning kantsten infarter	-500	-500	0			0	0
Strömfallsvägen, ny beläggning	-650	-650	0			0	0
<b>Omvandlingsområden</b>	<b>-21 800</b>	<b>-26 800</b>	<b>-5 000</b>	<b>5 040</b>	<b>5 880</b>	<b>840</b>	<b>-4 160</b>
Svinninge lokalgator	-9 000	-9 000	0			0	0
Svinninge Gång-och cykelväg (GC)	-8 000	-10 000	-2 000	3 200	4 040	840	-1 160
Täljö vägskäl	-4 800	-7 800	-3 000	1 840	1 840	0	-3 000



**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>-10 550</b>	<b>1 500</b>	<b>900</b>	<b>169</b>	<b>-731</b>	<b>769</b>
Vägvisning GC-nätet	-300	-300	0		90	90	90
Cykelpumpar/cykelräknare	-50	-50	0			0	0
Margretelundsvägen etp 2 gc (Gröndalsv)	-900	-900	0			0	0
Cykelställ gc	-300	-300	0		79	79	79
Regionalt cykelstråk Rydbo station/Ullna	-1 500	-1 500	0			0	0
Tråsättravägen(Knipvägen-Skrakvägen)	-3 600	-3 600	0	900	0	-900	-900
Domarudden GC-väg (exkl. ridstig)	-5 000	-3 500	1 500			0	1 500
Sjökarbyvägen(Getingvägen-Spinnarväg)	-400	-400	0			0	0
<b>Kultur &amp; Fritid</b>	<b>-5 870</b>	<b>-5 870</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ridstigar	-2 000	-2 000	0		0	0	0
Mountainbike bana	-500	-500	0		0	0	0
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	-50	0		0	0	0
<b>Digitala kartor</b>	<b>-2 700</b>	<b>-2 700</b>	<b>0</b>			0	0
<b>Totalt SBF inom KS</b>	<b>-106 500</b>	<b>-104 500</b>	<b>2 000</b>	<b>15 000</b>	<b>12 889</b>	<b>-2 111</b>	<b>-111</b>
IT	-3 000	-1 500	1 500				1 500
Oförutsedd	-1 500	-1 500	0				0
<b>Totalt inom KS</b>	<b>-111 000</b>	<b>-107 500</b>	<b>3 500</b>	<b>15 000</b>	<b>12 889</b>	<b>-2 111</b>	<b>1 389</b>

## MÅNADSRAPPORT FÖR PENSIONSPORFÖLJEN – MARS 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 118,4% för närvarande.

Risköversikt	Avkastning	
	2016-03-31	2016-02-29
Portföljrisk - marknadsvärdering		
Marknadsvärderade tillgångar	153,9	0,6%
Marknadsvärderad skuld	130,1	0,6%
Marknadsvärderad konsolidering	118,4%	0,0%
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 2016/2017		
Medelvärde	119,8%	1,5%
5% högsta	128,4%	10,0%
5% lägsta	111,7%	-6,7%
0,5% lägsta	108,3%	-10,0%

## Aktuell portfölj

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca 153,9 mkr.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp		Marknadsvärde	Månadsavkastning	Löptid	Rating (Moody's/S&P)	Vikt	Duration	Anskaffnings- kostnad	Crediterade vinstförväntningar
	Antal andelar									
	2016-03-31	2016-03-31	2016-03-31						2016-03-31	2016-03-31
<b>NOMINELLA RÄNTOR</b>										
Länsbo Likviditet	547 376	61 930 144	0,1%			40%	0,2		59 684 340	2 245 805
Nordea Institutionell Förtroendeportfölj	199 169	22 537 004	1,2%			15%	5,1		21 378 360	1 158 644
<b>Totalt nominella räntor</b>		84 467 148	0,4%			55%	1,5			
<b>REALRÄNTOR</b>										
Kärsunge kommun 3,5% 2028-12-01	6 000 000	10 390 202	0,4%	2028-12-01	NR   AA+	7%	10,5		8 940 040	1 362 440
Svea Rättförsäkringen 4,0% 2020-12-01	5 000 060	7 906 278	0,7%	2020-12-01	AAA	5%	4,3		7 191 724	627 226
<b>Totalt realräntor</b>		18 296 480	0,5%			12%	8,0			
<b>Totalt räntor</b>		102 763 628	0,4%			67%	2,6			
<b>SVENSKA AKTIER</b>										
Odner & Gerge Aktiefond	2 451	5 346 689	1,9%			3%			4 822 936	524 633
SEB Swedish Ethical Beta Fund	47	6 371 258	1,4%			4%			4 786 803	1 584 455
<b>Totalt direktägda aktier och fonder</b>		11 717 926	1,6%			8%				
<b>Totalt svenska aktier inkl strukturerade produkter</b>		11 717 926	1,6%			8%				
<b>UTLÄNDSKA AKTIER</b>										
AMF Aktiefond Europa	31 447	4 772 358	1,3%			3%			4 765 910	6 448
SEB Etsk Global Indexfond	1 771 643	13 822 162	1,3%			9%			7 518 129	4 304 032
<b>Totalt direktägda aktier och fonder</b>		18 594 520	1,3%			12%				
<b>GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>										
Danske Bank AIO Global 2020-06-10	6 000 000	5 720 400	0,4%	2020-06-10	A2   A	4%	4,2		6 157 117	-436 717
SHB AIO Europa 2018-06-20	3 000 090	3 327 060	-0,4%	2018-06-20	Aa3   AA-	2%	2,2		3 966 335	269 665
SHB AIO USA 2018-06-20	3 000 000	3 944 060	2,2%	2018-06-20	Aa2   AA-	3%	2,2		3 066 335	875 665
<b>Totalt globala strukturerade produkter</b>		12 989 400	0,7%			8%	3,1			
<b>Totalt utländska aktier inkl strukturerade produkter</b>		31 583 920	1,9%			21%				
<b>Totalt aktier</b>		43 301 847	1,2%			29%				
<b>LIVIDA MEDEL</b>										
Livida medel		7 881 368				5%			7 881 368	
<b>Totalt livida medel</b>		7 881 368				5%				
<b>TOTALT</b>		<b>153 946 842</b>	<b>0,6%</b>			<b>100%</b>	<b>2,4</b>		<b>141 258 496</b>	<b>12 513 296</b>

Instrumenten är inledade efter en viss utvald exponering. Avkastningen per instrument är beräknat utifrån ett instrumentets nominella värde från den första dagen i månaden till den sista inklusive eventuella utdelningar och kuponger. Avkastningen per delportfölj och totalportfölj är justerat för eventuella transaktionskostnader gälda under perioden vilket ger att den faktiska vinsten från genomförandet av avkastningen på de enskilda instrumenten. Totalt värdet beräknas exklusive strukturerade produkter.

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

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

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

### AVSTÄMNING MOT POLICY

Tillgångsslag	Portfölj (Mkr)		Limiter	
	2016-03-31	Andel av portfölj 2016-03-31	Min	Max
Likvida medel	8	5%	0%	15%
Nominella räntepapper	84	55%	0%	100%
Duration		1,5	0,0	5,0
Realräntecobligationer	18	12%	0%	100%
Duration		8,0	4,0	20,0
Aktier	43	28%	0%	40%
- Svenska aktier	13	8%	0%	10%
- Utländska aktier	30	20%	0%	30%
Alternativa tillgångar	0	0%	0%	10%
<b>Totalt</b>	<b>154</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 genom ovan.

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

### TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

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

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2015-12-31	Indexavkastning sedan 2015-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	0,5%	-0,1%	0,7%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX REAL	4,1%	3,7%	0,4%
Svenska aktier	SIX PRX	-2,1%	-3,4%	1,3%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	-4,2%	-4,3%	0,1%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	-0,5%	-1,0%	0,5%

Källa för index: Bloomberg

### TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2012-08-31	Indexavkastning sedan 2012-08-31	Differens
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	18,8%	15,9%	2,9%

## Bevakning och rapportering

För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg & Partners Securities 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

MARS 2016

## Österåkers kommun Överlikviditet

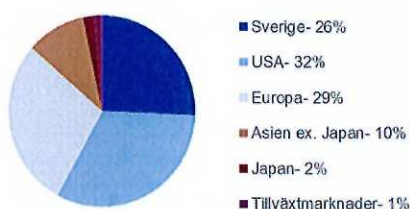
## Återhämtning på marknaderna och lägre volatilitet

Efter ett par månader av turbulens på de finansiella marknaderna så bjöd mars månad på en positiv utveckling med bred uppgång på aktiemarknaderna och lägre volatilitet. Denna återhämtning är främst hänförlig till ECB som utökade sina stimulanser av den europeiska ekonomin under månaden och Fed som kommunicerat att de inte kommer att höja räntan så aggressivt som tidigare sagts. Stockholmsbörsen (SIX PRX) var en av de börser som hade en positiv utveckling under månaden då den steg med 1,9%, vilket innebär en avkastning om -3,4% sedan årsskiftet. I lokal valuta steg de globala aktiemarknaderna (MSCI World) med 6,9% och den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) med 1,6%. Omräknat till svenska kronor var utvecklingen 1,2% respektive 0,7%. Den bästa utvecklingen under mars uppvisade tillväxtmarknaderna som steg med 13,2% i lokal valuta, vilket motsvarar 7,2% i svenska kronor. Volatiliteten minskade på både den svenska marknaden (OMX 1Y) och den europeiska marknaden (SX5E 1YR) och låg vid månadsskiftet på 20,5% respektive 21,1%. Även på den amerikanska marknaden föll volatiliteten och då ned till 16,4%. På valutamarknaden stärktes den svenska kronan mot de flesta större valutor. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 8,11 kr, en euro för 9,23 kr och ett pund för 11,67 kr. På räntemarknaden fortsatte de reala statliga räntorna att falla medan de nominella statliga räntorna steg marginellt. Den svenska reala statsobligationen 3104 (förfall 2028) föll med 15 punkter till -0,74% och den kortare 3102 (förfall 2020) föll med 26 punkter till -1,51%. Den nominella statsobligationen 1053 (förfall 2039) steg med 7 punkter till 1,62% och den kortare 1047 (förfall 2020) steg med 1 punkt till -0,12%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,59%.

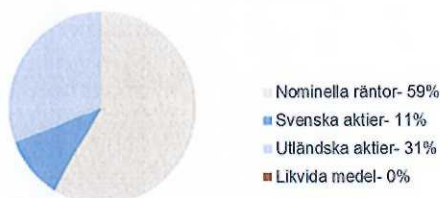
TILLGÅNGAR	Nominellt belopp			Månads- avkastning	Löptid	Rating (Moody's   S&P)	Vikt	Duration	Anskaffnings- Bokfört värde 2016-03-31	Orealiserade vinster/förluster 2016-03-31
	Antal andelar	Marknadsvärde 2016-03-31	Marknadsvärde 2016-03-31							
<b>NOMINELLA RÄNTOR</b>										
Lannebo Likviditet	1 309 532	148 160 501	0,1%				50%	0,2	147 786 857	373 644
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	233 505	26 422 328	1,2%				9%	5,1	26 072 179	350 148
Totalt nominella räntor		174 582 829	0,2%				59%	0,9		
Totalt räntor		174 582 829	0,2%				59%	0,9		
<b>SVENSKA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>										
SB AIO Sverige IS2BL 2018-12-17	18 000 000	18 090 000	-0,6%	2018-12-17	Aa2   AA-		6%	2,7	18 363 375	-273 375
Totalt svenska strukturerade produkter		18 090 000	-0,6%				6%	2,7		
Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter		18 090 000	-0,6%				6%			
<b>GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>										
Danske AIO Europa 2019-07-05	10 000 000	9 824 000	-0,5%	2019-07-05	A2   A		3%	3,3	10 246 536	-422 536
Danske Bank AIO Global 2020-06-10	19 000 000	18 114 600	0,4%	2020-06-10	A2   A		6%	4,2	18 876 938	-762 338
Nordea AIO Global 2018-12-17	15 000 000	15 051 000	0,4%	2018-12-17	Aa3   AA-		5%	2,7	15 295 629	-244 629
Nordea AIO USA 2019-09-17	20 000 000	20 856 000	1,6%	2019-09-17	Aa3   AA-		7%	3,5	20 675 290	180 710
SEB AIO Global 2019-06-27	20 000 000	21 024 000	0,6%	2019-06-27	Aa3   A+		7%	3,2	20 647 973	376 027
SB AIO Global 2018-09-18	20 000 000	20 120 000	-0,4%	2018-09-18	Aa2   AA-		7%	2,5	20 431 100	-311 100
Totalt globala strukturerade produkter		104 989 600	0,4%				35%	3,2		
Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter		104 989 600	0,4%				35%			
Totalt aktier		123 079 600	0,3%				41%			
<b>LIKVIDA MEDEL</b>										
Likvida medel		84 678							84 678	
Totalt likvida medel		84 678								
<b>TOTALT</b>		<b>297 747 106</b>	<b>0,3%</b>				<b>100%</b>	<b>0,9</b>	<b>298 480 555</b>	<b>-733 449</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 2016-03-31 är 297,7 Mkr. Under månaden har portföljens värde ökat med 0,3% vilket kan jämföras med utvecklingen om 0,2% för portföljens sammansatta jämförelseindex. Nedan visas portföljens utveckling i jämförelse med relevanta jämförelseindex.

#### TILLGÅNGS UTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

Tillgångs lag	Index	Tillgångs avkastning sedan 2016-02-29	Indexavkastning sedan 2016-02-29	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRXT-BILL	0,2%	0,0%	0,3%
Svenska aktier	50% OMX / 50% OMRXBOND	-0,6%	-0,2%	-0,4%
Utländska aktier	50% MSCI AC World (SEK) / 50% OMRXBOND	0,4%	0,7%	-0,3%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,3%	0,2%	0,0%

Tillgångs lag	Index	Tillgångs avkastning sedan 2015-12-31	Indexavkastning sedan 2015-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRXT-BILL	0,3%	-0,1%	0,4%
Svenska aktier	50% OMX / 50% OMRXBOND	-0,6%	-2,0%	1,4%
Utländska aktier	50% MSCI AC World (SEK) / 50% OMRXBOND	-1,4%	-1,4%	0,0%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	-0,3%	-0,7%	0,3%

Källa för index: Bloomberg

Under månaden har inga transaktioner skett i portföljen.

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

#### AVSTÄMNING MOT POLICY

Tillgångs lag	Portfölj (Mnkr)		Limiter	
	2016-03-31	Andel av portfölj 2016-03-31	Min	Max
Likvida medel	0	0%	0%	15%
Nominella räntepapper	175	59%	0%	100%
Realränteobligationer	0	0%	0%	50%
Strukturerade instrument med kapitalgaranti	123	41%	0%	60%
Svenska aktier inom strukturerade instrument	32	11%	0%	25%
Utländska aktier inom strukturerade instrument	91	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	
		Σ K till M	Σ L till M	M	
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	Σ A till E	100%	100%	100%	100%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	Σ B till E	100%	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
		Σ K till M	Σ L till M	M
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	Σ A till E	41%	41%	23%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	Σ B till E	41%	41%	23%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	41%	41%	23%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	9%	9%	9%
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%	18%	14%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	0%	0%	9%
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	9%	D
SEB	7%	C