

Kommunstyrelsens kontor  
Mohammed Khoban  
Datum 2017-03-14  
Dnr 2017/0096

Till Kommunstyrelsen

## Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per februari 2017

### Beslutsförslag

#### Kommunstyrelsen beslutar

- 1- Budgetuppföljning för Österåkers kommun per februari månad 2017 noteras till protokollet.
- 2- Vård och omsorgsnämnden samt Socialnämnden anmodas att fastställa internbudgeten enligt KF:s beslut senast under januari månad för att kunna upprätta månadsuppföljning per februari och att kvalitetssäkra bokslutsprognosen.
- 3- Produktionsstyrelsen anmodas att höja kvalitet på internbudgeten för att möjliggöra upprättande av månadsuppföljning per februari enligt kommunens planering och styrprocess.
- 4- Bevilja bidragsutbetalning till Österåkers konstförening på 250 tkr för merkostnad avseende restaurang av Länsmansgården (huvudbyggnad).
- 5- Bevilja bidrag till Trälhavets båtklubb på 200 tkr för delfinansiering av anslutningskostnaderna till vatten och avlopp.
- 6- Bidragen avseende punkt 4 och 5 finansieras inom Kommunstyrelsens budgetram för 2017.

#### Bakgrund

I enlighet med fastställda rutiner för ekonomiska uppföljningar ska kommunstyrelsens kontor redovisa bokslutsprognos per 2017 12 31 för Österåkers kommun. Kommunens finansiella mål följs upp och avstämning i förhållande till budget 2017 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 2017 uppgår till 41 Mkr. Bokslutsprognosen per februari månad visar en positiv avvikelse om 35 Mkr jämfört med budget 2017.

Svensk ekonomi rullar snabbare än vad konjunkturmakarna räknat med. För i år beräknas med att tillväxten i svensk ekonomi blir fortsatt hög. Det innebär att sysselsättningen och skatteunderlaget fortsätter växa i snabb takt. Trots att alltmer ansträngt arbetsmarknadsläge antas löneutvecklingen bli fortsatt dämpad och inflationen når några högre tal men under 2 procent.

Kommunens skattekraft ligger 114 enligt den senaste uppgift från Skatteverket. Eftersom nivån är lägre än 115 % har kommunen fått bidrag från utjämningsystemet. Budget 2017 har byggts ungefär på samma nivå som 2015. Enligt SCB:s senaste prognos för 2017 blir skattekraften knappt 113% dvs. att kommunen får högre bidrag än vad som beräknats för 2017. Skatteverkets första prognos för 2016 blir känd i augusti månad 2017.

### **Löneöversyn**

Löneöversyn för år 2017 pågår. Samtliga gällande avtal är nivålösa utom Kommunals avtal (som är treårigt) där utrymmet för 2017 och 2018 kommer att fastställas av centrala parter utifrån ”märket”. Kommunals avtal innehåller även en särskild satsning för undersköterskor (180 kr i månad).

Avtal med Vision, SSR och Ledarna löper ut den 31/3 2017. Avtalförhandlingar pågår med centrala partner och förväntas bli klara i april månad.

Ny lön, för de fackliga organisationer som har gällande avtal, gäller från och med 1 april och beräknas preliminärt betalas ut i april. Ny lön för Kommunal gäller fr.o.m. maj månad. Budget för löneöversyn för år 2017 har beräknats till generellt ca 2,5 % fr.o.m. april månad.

### **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.

### **Riktade stadsbidrag**

Förutom olika typer av riktade bidrag för nyanlända/flyktingar beräknas att kommunen under 2017 får drygt 35 Mkr enligt nedan

- Kommunstyrelsens kontor 2,0 Mkr
- Skolförvaltning 2,5 Mkr
- Kultur- och fritidsförvaltning 0,5 Mkr
- Socialförvaltning 8,0 Mkr
- Produktionsförvaltning 25,0 Mkr

Respektive nämnd kommer att redovisa olika typer av stadsbidrag tillsammans med månadsuppföljning per mars månad.

### **Sammanfattning**

Nämndernas bokslutsprognos (exkl. PS) pekar på en positiv avvikelse om 450 tkr jämfört med vad som budgeterats. Det är kartor och måtenheten på samhällsbyggnadsförvaltningen som har prognostiserat överskottet.



Budgetarna för Vård- och omsorgsnämnden samt Socialnämnden har inte fastställts vid månadsskiftet feb/mars. De kommer att fastställas senare under mars månad. Det är viktigt att respektive nämnd, i enlighet med Kommunfullmäktiges beslut, senast under januari månad fastställer sitt budget. Detta för att dels underlätta planering av verksamheten och dels för att kvalitetssäkra bokslutsprognosen. Alla förvaltningar kommer att lämna en säkrare bokslutsprognos per mars månads uppföljning.

Centrala poster prognostiserar en positiv avvikelse om ca 34,5 Mkr jämfört med budget. Detta förklaras i första hand av inkomstutjämnning och realiserade vinster avseende markförsäljning. Inkomstutjämningsystemet visar en positiv avvikelse om ca 15 Mkr enligt SCB:s prognos med hänsyn till bl.a. utveckling av antal invånare i hela Sverige och Österåkers kommun. Skatteintäkter visar en positiv avvikelse om ca 4,7 Mkr. Det är i första hand sysselsättningsuppgången under 4.e kvartalet 2016 som har blivit starkare än tidigare bedömning. Regleringsposten för pensionskostnaden har i dagsläget prognostiserats negativ avvikelse beroende på i första hand ökade kostnader för förmånsbestämda avseende höginkomsttagare.

Text	Februari
KF	0
KS	0,5
KFN	0
SKN	0
VON	0
BN	0
MHN	0
SN	0
<b>Summa nämnder</b>	<b>0,5</b>
Centrala poster	34,5
Summa. Inkl. centrala poster	35

PS	0
<b>Summa kommunen</b>	<b>35,0</b>

Produktionsstyrelsen prognostiserar ingen avvikelse jämfört med budgeten. Kvaliteten på Produktionsstyrelsens internbudget ska förbättras och internbudget på enhetsnivå ska tydliggöras innan verksamhetsåret börjar. Detta är en förutsättning för att respektive resultat enhet ska kunna planera verksamheten både ur ekonomi- och aktivitetsperspektiv före årsskiftet. Pengen för olika verksamhetsområden är i princip kända redan under oktober månad när Kommunstyrelsen hanterar budgetförslaget till Kommunfullmäktige. Produktionsförvaltningen kan därmed redan från oktober prioritera upprättande av internbudgeten före årsskiftet.

### Investeringar

Investeringsutgifter för budget 2017 uppgår till 128,1 Mkr. Detta fördelas samhällsbyggnad inom KS (121,6 Mkr), byggnadsnämnden (2,5 Mkr), produktionsstyrelsen (4 Mkr), IT (2 Mkr) samt pedagogisk centrum (1 Mkr). På inkomstsidan har för samhällsbyggnad budgeterats 22,6 Mkr. Investeringar redovisas på projektnivå enligt kommunens ekonomiska styrregler.

Tilläggsbelopp för investeringar på 25 Mkr avseende boltält har fastställts av Kommunfullmäktige under mars månad (2017-03-13). Hela investeringen för bol tälten har uppskattat till 50 Mkr (25 Mkr tilläggsbudget, 15 Mkr omfördelning och 10 Mkr under 2018). Eftersom utfallet för investeringar 2016 har redovisat ett överskott ca 25 Mkr kommer tilläggsbeloppet inte påverkar kommunens finansieringsplan i förhållande till KF:s beslut om budget 2017 i november 2016. Detta tilläggsbelopp kommer att beaktas vid månadsuppföljning per mars månad.

Bokslutsprognosen för investering inom samhällsbyggnadsförvaltning pekar på en positiv avvikelse om drygt 15 Mkr i förhållande till budgeten.

Enligt kommunfullmäktiges beslut redovisas investeringar på projektnivå enligt bilaga 3. Stora avvikelser kommer att rapporteras till Kommunfullmäktige för ev. ombudgetering mellan olika projekt. Som framgår av sammanställningen finns det stora avvikelser mellan olika projekt

- Järnvägsbro (budget 35 Mkr och prognos 18 Mkr)
- Knipvägen etapp 2 (budget 1 Mkr och prognos 2 Mkr)

- Järnvägsbro

Arbetet med start av projektering har försenats vilket medför att även byggstart kommer att försenas. Planerad byggstart för de stora arbetena är hösten 2017 och några mindre förberedande arbeten under sommaren 2017 (Budget 35 Mkr och prognos 18 Mkr). På inkomstsidan blir prognosen 9,5 lägre än budget. Detta innebär att nettoinvestering för 2017 prognostiseras ett överskott om 7,5 Mkr.

- Knipvägen etapp 2

På grund av väderförhållanden och den sena byggstarten kunde vissa arbeten inte utföras 2016. Asfaltering, finjustering och vissa markarbeten flyttades därför till 2017. Prognos ligger på 2 mkr vilket är en negativ avvikelse med 1 mkr från budget (budget 1 Mkr och prognos 2 Mkr).

Utöver investeringsutgifter finns **investeringsinkomster** om 22,6 Mkr budgeterade för 2017. Detta avser dels Kommunstyrelse (22,3 Mkr) och dels Byggnadsnämnden (0,3 Mkr).

Bokslutsprognosen för investeringsinkomster inom Samhällsbyggnadsförvaltning pekar på en negativ avvikelse om ca 9,3 Mkr i förhållande till budgeten. Detta förklaras av uppskjutning av järnvägsbro.



**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. 62% av medlen placeras inom nominella räntepapper och ca 38% inom aktierelaterade instrument.

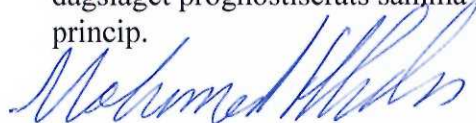
Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på cirka 165,2 Mkr. Aktuell konsolidering, dvs. tillgångarna som andel av marknadsvärderade pensionsskulden, är 127,7% för närvarande. Den övergripande risklimiten enligt placeringspolicyn innebär att minst 100 % av avsedda pensionsutbetalningar alltid ska kunna täckas av pensionsportföljen. Denna nivå betecknas som ett säkerhetsgolv som aldrig ska äventyras.

För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg & Parterna Placeringsrådgivning AB. En särskild rapport från Söderberg & parterna bifogas som bilaga 4.

Överlikviditet på 300 Mkr har under 2014 placerat med hänsyn till KF:s policy för överlikviditet. Cirka 57 % av medlen placeras inom nominella räntepapper och cirka 43 % inom strukturerade instrument med kapitalgaranti.

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2017-02-28 är 308,4 Mkr. Detta är ca 2,4 Mkr högre än årsredovisning 2016. En särskild rapport från Söderberg & parterna bifogas som bilaga 5. Kommunens likvida medel vid årets början för 2017 var ca 234 Mkr. Detta ligger på bankkonto utan ränteintäkter med hänsyn till Sveriges reporänta på – 0,50 procent. Det bedöms att finnas möjligheter att placera ytterligare 100 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 2017 men har i dagsläget prognostiserats samma nivå som budget dvs. 3 Mkr av försiktighets princip.



Mohammed Khoban  
Budget- och kvalitetschef



Katarina Freme  
Ekonomichef

**Bilagor:**

- 1- Sammanställning av driftbudget och bokslutsprognos för 2017
- 2- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos för 2017
- 3- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos inom Kommunstyrelsen på projektnivå.
- 4- Månadsrapport för pensionsportföljen per februari 2017
- 5- Månadsrapport för överlikviditet per februari 2017

**SAMMANSTÄLLNING AV DRIFTBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2017**  
**EKONOMISKA UPPFÖLJNING T.O.M. FEBRUARI MÅNAD**

RESULTATBUDGET (TKR)	BUDGET 2017	Prognos 2017	AVVIKELSE MOT BUD.
KOMMUNFULLMÄKTIGE	30	30	0
KOMMUNSTYRELSEN	93 450	93 450	0
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	7 250	7 250	0
SKOLNÄMND	88 600	88 600	0
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	71 100	71 100	0
BYGGNADSNÄMND	13 300	13 300	0
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	5 450	5 450	0
SOCIALNÄMND	107 000	107 000	0
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>386 180</b>	<b>386 180</b>	<b>0</b>
KOMMUNFULLMÄKTIGE	-11 250	-11 250	0
KOMMUNSTYRELSEN	-263 200	-262 750	450
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	-88 200	-88 200	0
SKOLNÄMND	-1 125 700	-1 125 700	0
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	-659 300	-659 300	0
BYGGNADSNÄMND	-47 650	-47 650	0
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	-13 050	-13 050	0
SOCIALNÄMND	-201 100	-201 100	0
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-2 409 450</b>	<b>-2 409 000</b>	<b>450</b>
<b>SUMMA NÄMNDER</b>	<b>-2 023 270</b>	<b>-2 022 820</b>	<b>450</b>
REGLERINGSPOST PENSIONER	-43 000	-47 000	-4 000
KAPITALKOSTNAD	5 670	9 170	3 500
STATSBIDRAG, MAXTAXA	15 700	15 750	50
OFÖRUTSEDD VERKSAMHET	-15 000	-15 000	0
LOKALER	-10 000	-10 000	0
SÄRSKILDA INSATSER	-1 000	-1 000	0
ÖKN SEMESTERLÖNESKULD	-1 000	-1 000	0
MARKFÖRSÄLJNING		10 000	10 000
<b>VERKSAMHETENS NETTOKOSTNAD</b>	<b>-2 071 900</b>	<b>-2 061 900</b>	<b>10 000</b>
SKATTEINTÄKTER	1 884 400	1 889 100	4 700
BIDRAG(UTJÄMNINGSSYSTEM)	130 000	146 650	16 650
FASTIGHETSAVGIFT	86 400	90 050	3 650
FINANSIELLA INTÄKTER	13 500	13 500	0
FIN KOSTNAD PENSIONSSKULD	-1 000	-1 000	0
FIN KOSTNADER	-400	-400	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>41 000</b>	<b>76 000</b>	<b>35 000</b>
PRODUKTIONSSTYRELSEN	0	0	0
<b>ÅRETS RESULTAT INKL. PS</b>	<b>41 000</b>	<b>76 000</b>	<b>35 000</b>

# ÖSTERÅKERS KOMMUN

Kommunstyrelsens kontor

Bilaga 2  
2017-03-15

## SAMMANSTÄLLNING AV INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2017 MÅNADSUPPFÖLJNING PER FEBRUARI MÅNAD

Text	Budget 2017	Prognos 2017	Budget- avvikelse	Utfall 2016
KS	-121 600	-106 450	15 150	-103 344
Varav IT	-2 000	-2 000	0	-980
Varav SBF	-118 600	-103 450	15 150	-101 169
Varav oförutsedd	-1 000	-1 000	0	-1 195
BN	-2 500	-2 500	0	-1 767
PS	-4 000	-4 000	0	-4 237
<b>Summa utgifter</b>	<b>-128 100</b>	<b>-112 950</b>	<b>15 150</b>	<b>-109 348</b>
Inkomster				
KS	22 300	12 950	-9 350	31 964
BN	300	300	0	209
<b>Summa inkomster</b>	<b>22 600</b>	<b>13 250</b>	<b>-9 350</b>	<b>32 173</b>
<b>Summa netto</b>	<b>-105 500</b>	<b>-99 700</b>	<b>5 800</b>	<b>-77 175</b>

## INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS PER PROJEKTNIVÅ INOM KS

## Prognos 2017

Projekt - år 2016	Utgifter			Inkomster			Netto- avvikelse
	Budget	Prognos	Avvikelse	Budget	Prognos	Avvikelse	
<b>Attraktiv offentlig plats &amp; skärgård</b>	<b>-14 350</b>	<b>-14 350</b>	<b>0</b>	<b>300</b>	<b>300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Allé- och gatuplanteringar	-300	-300	0			0	0
Attraktivare Storängstorg (juldekoration)	-100	-100	0			0	0
Bryggor	-300	-300	0			0	0
Hantverksvägen, bollplan enl. policyn	-400	-400	0			0	0
Hantverksvägen, lekplats enl. policyn	-2 200	-2 200	0			0	0
Järnvägsparken, Flyttning träd och häck	-400	-400	0			0	0
Reinvestering i bef. parker	-150	-150	0			0	0
Sabelbacken - aktivitetspark, bollplan enl.	-1 000	-1 000	0			0	0
Slussen, vattenreglering o slussportar	-300	-300	0			0	0
Strandängarna Svinninge	-800	-800	0	300	300	0	0
Trygghetsåtgärder Effektbelysning	-400	-400	0			0	0
Vilplatser längs befintlig gång- och cykelr	-1 000	-1 000	0			0	0
Åkers kanal Stadspark (exkl fiskvandring)	-4 000	-4 000	0			0	0
Åsättra Hamn, muddring inkl. återställning	-3 000	-3 000	0			0	0
<b>Stadsutveckling /Trafikplan</b>	<b>-46 600</b>	<b>-29 600</b>	<b>17 000</b>	<b>19 700</b>	<b>10 200</b>	<b>-9 500</b>	<b>7 500</b>
Busshållplatser, nyinvestering, Åsättra	-300	-300	0	100	100	0	0
cpl 276-Sockenvägen	-10 800	-10 800	0	3 100	3 100	0	0
Järnvägsbro Rallarvägen - Planskild kors	-35 000	-18 000	17 000	16 500	7 000	-9 500	7 500
Stationsvägen (enl Åkersberga station)	-500	-500	0			0	0
<b>Svinninge</b>	<b>-2 600</b>	<b>-3 500</b>	<b>-900</b>			0	<b>-900</b>
Täljö vägskäl	-600	-1 200	-600				
Svinninge lokalgator	-1 200	-1 500	-300				
Svinninge GC	-800	-800	0				
<b>Reinvestering, gator och vägar</b>	<b>-19 760</b>	<b>-20 760</b>	<b>-1 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 000</b>
Alceahuset, grusad yta från personalpark	-400	-400	0			0	0
Belysning-gator och vägar	-2 900	-2 900	0			0	0
Centralvägen, totalrenovering (väg 276-H)	-100	-100	0			0	0
Knipvägen etapp 2	-1 000	-2 000	-1 000			0	-1 000
Knipvägen etapp 3 (proj ing etp 2 - 2015/	-6 500	-6 500	0			0	0
Margretelundsvägen, välgångsplan helhet	-2 000	-2 000	0			0	0
Styrssystem belysning, inkl. utredning	-400	-400	0			0	0
Säbybron	-1 000	-1 000	0			0	0
Söralidsvägen etapp 3 Favoriten (Sörav-S)	-1 000	-1 000	0			0	0
Åtgärder vid skolor	-360	-360	0			0	0
Underhåll-broar och tunnlar	-3 000	-3 000	0			0	0
Underhåll-gator och vägar	-1 100	-1 100	0			0	0
<b>Beläggningsåtgärder</b>	<b>-8 270</b>	<b>-8 270</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Norro	-880	-880	0			0	0
Näsvägen	-800	-800	0				
Sockenvägen	-2 050	-2 050	0				
Söravägen	-1 040	-1 040	0				
Söralidsvägen	-900	-900	0				
Sänkning av kanststen	-500	-500	0				
Träsättravägen	-2 100	-2 100	0				



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</b>	<b>-14 400</b>	<b>-13 800</b>	<b>600</b>	<b>2 300</b>	<b>2 450</b>	<b>150</b>	<b>750</b>
Cykelställ	-1 000	-1 000	0	300	300	0	0
Från avgränsning framtida program Täljö	-500	-500	0		0	0	0
Margretelundsvägen etp 3 (Gårdslötsv-FI	-2 100	-1 500	600		0	0	600
Sjökarbyvägen(Getingvägen-Spinnarväg	-6 500	-6 500	0	1 500	1 500	0	0
Sätterfjärden	-2 000	-2 000	0	500	650	150	150
Väg 276 (Kanalrondellen-Svinnergeronde	-1 000	-1 000	0			0	0
Österskärsvägen (Mikaelsvägen-General	-1 300	-1 300	0			0	0
<b>Kultur &amp; Fritid</b>	<b>-8 120</b>	<b>-8 120</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Badplatser - Reinvestering	-100	-100	0		0	0	0
Domarudden motionsspår	-1 200	-1 200	0		0	0	0
Fornminnesområden, restaurering och in	-420	-420	0		0	0	0
Hacksta utegym	-600	-600	0		0	0	0
Hinderbana	-100	-100	0		0	0	0
Konst i offentlig miljö	-600	-600	0		0	0	0
Motionsspår Domarudden - Belysning	-1 000	-1 000	0		0	0	0
Motionsspår Söra - Belysning	-1 000	-1 000	0		0	0	0
Mountainbike bana	-500	-500	0		0	0	0
Ridstigar med belysning	-1 100	-1 100	0		0	0	0
Bergateater- Nya ljudanläggningar mm	-1 500	-1 500	0		0	0	0
<b>Miljöåtgärder</b>	<b>-1 800</b>	<b>-1 800</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fiskvandringväg	-300	-300	0		0	0	0
Karsvreta naturreservat, inkl lekplats	-1 000	-1 000	0		0	0	0
Smedbyån	-500	-500	0		0	0	0
<b>Digitala kartor</b>	<b>-2 700</b>	<b>-2 700</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Övrigt	0	-550	-550			0	-550
<b>Totalt SBF inom KS</b>	<b>-118 600</b>	<b>-103 450</b>	<b>15 150</b>	<b>22 300</b>	<b>12 950</b>	<b>-9 350</b>	<b>6 700</b>
IT	-2 000	-2 000	0				0
Pedagogocentrum	-1 000	-1 000	0				0
<b>Totalt inom KS</b>	<b>-121 600</b>	<b>-106 450</b>	<b>15 150</b>	<b>22 300</b>	<b>12 950</b>	<b>-9 350</b>	<b>5 800</b>

## MÅNADSRAPPORT FÖR PENSIONSPORFÖLJEN – FEBRUARI 2017

### 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 127,7% för närvarande.

Risköversikt	Avkastning	
	2017-02-28	2017-01-31
Portföljrisk - marknadsvärdering		
Marknadsvärderade tillgångar	165,1	1,9%
Marknadsvärderad skuld	129,3	-0,1%
Marknadsvärderad konsolidering	127,7%	2,5%
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 2017/2018		
Medelvärde	131,3%	3,5%
5% högsta	143,8%	16,0%
5% lägsta	119,8%	-8,0%
0,5% lägsta	114,7%	-13,0%

## Aktuell portfölj

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca 165,1 mkr.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp				Löpplid	Rating (Moody's i SSP)	Vikt	Duration	Anskaffnings- Eckfört värde 2017-02-28	Realiserade vinster/förluster 2017-02-28
	Antal andelar	Marknadsvärde	Månads- avkastning							
<b>NOMINELLA RÄNTOR</b>										
Lannebo Likviditet	415 755	47 483 379	0,1%			29%	0,2		45 332 740	2 150 640
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	199 736	22 383 979	1,1%			14%	5,3		21 441 681	922 298
Simply Företagsobligationer A	108 468	13 165 794	0,7%			8%	1,1		13 000 923	164 871
<b>Totalt nominella räntor</b>		<b>83 013 152</b>	<b>0,5%</b>			<b>50%</b>	<b>1,7</b>			
<b>REALRÄNTOR</b>										
Huddinge kommun 3,5% 2028-12-01	6 000 000	10 720 541	0,1%	2028-12-01	WR   AA+	6%	10,1		8 952 067	1 702 253
Stora Bättrebindelsen 4,0% 2020-12-01	5 000 000	7 917 774	0,2%	2020-12-01	Aaa   NR	5%	3,5		7 149 325	702 525
<b>Totalt realräntor</b>		<b>18 638 315</b>	<b>0,2%</b>			<b>11%</b>	<b>7,3</b>			
<b>Totalt räntor</b>		<b>101 651 467</b>	<b>0,4%</b>			<b>62%</b>	<b>2,7</b>			
<b>SVENSKA AKTIER</b>										
Carnegie Småbolagsfond	8 568	2 507 808	4,2%			2%			2 400 000	107 808
Didner & Gerge Aktiefond	2 461	6 444 294	1,3%			4%			4 822 038	1 622 259
SEB Swedish Ethical Beta Fund	37	5 741 609	3,1%			3%			3 841 726	1 899 883
<b>Totalt direktägda aktier och fonder</b>		<b>14 693 711</b>	<b>2,5%</b>			<b>9%</b>				
<b>Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter</b>		<b>14 693 711</b>	<b>2,5%</b>			<b>9%</b>				
<b>UTLÄNDSKA AKTIER</b>										
AMF Aktiefond Europa	31 447	5 588 067	4,7%			3%			4 765 910	822 177
EBI Global B	2 117	4 070 315	4,8%			2%			4 000 000	70 315
Nordea Stabila Aktier Tillväxtmarknader	8 205	4 888 244	6,7%			3%			4 500 000	388 244
SEB Ethik Global Indexfond	1 843 517	17 517 097	5,9%			11%			10 865 445	6 651 652
Ohman Ethik Index Pacific	7 247	1 645 804	6,5%			1%			1 500 000	145 804
<b>Totalt direktägda aktier och fonder</b>		<b>33 709 546</b>	<b>5,7%</b>			<b>20%</b>				
<b>GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>										
Danske Bank AIO Global 2020-06-10	6 000 000	6 026 400	1,5%	2020-06-10	A1   A	4%	3,3		6 122 985	-96 585
SHB AIO Europa 2018-06-20	3 000 000	3 582 000	2,5%	2018-06-20	Aa2   AA-	2%	1,3		3 039 037	542 963
SHB AIO USA 2018-06-20	3 000 000	4 842 000	7,2%	2018-06-20	Aa2   AA-	3%	1,3		3 039 037	1 802 963
<b>Totalt globala strukturerade produkter</b>		<b>14 450 400</b>	<b>3,6%</b>			<b>9%</b>	<b>2,1</b>			
<b>Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter</b>		<b>48 159 946</b>	<b>5,1%</b>			<b>29%</b>				
<b>Totalt aktier</b>		<b>62 853 657</b>	<b>4,4%</b>			<b>38%</b>				
<b>LIKVIDA MEDEL</b>										
Likvida medel		614 575				0%			614 575	
<b>Totalt likvida medel</b>		<b>614 575</b>				<b>0%</b>				
<b>TOTALT</b>		<b>165 119 699</b>	<b>1,9%</b>			<b>100%</b>	<b>2,7</b>		<b>145 387 485</b>	<b>19 600 069</b>

Instrumenten är indelade efter huvudsaklig exponering. Avkastningen per instrument är beräknat utifrån att instrumentet innehåvs oavbrutet från den första dagen i månaden till den sista, inklusive eventuella utdelningar och kuponger. Avkastningen per delportfölj och totalportföljen är justerad för eventuella transaktioner som har gjorts under perioden, vilket gör att den kan skilja sig från genomsnittet av avkastningen på de enskilda instrumenten. Totaldurationen beräknas exklusive strukturerade produkter.

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

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

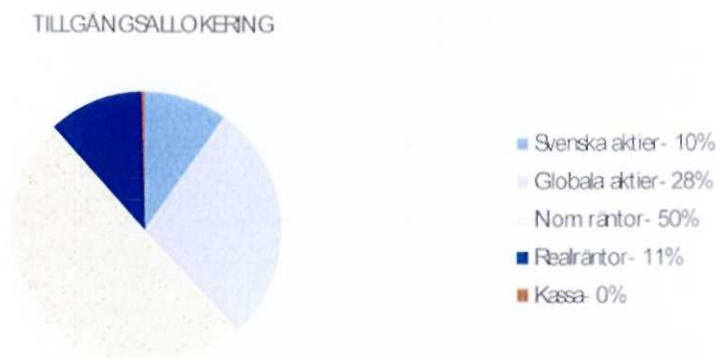
Kommunens nuvarande placeringar i aktieportföljen följer de riktlinjer som är uppsatta enligt policyn vad gäller ansvarsfulla placeringar.

### AVSTÄMNING MOT POLICY

Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)		Limiter	
	2017-02-28	Andel av portfölj 2017-02-28	Min	Max
Likvida medel	1	0%	0%	15%
Nominella räntepapper	83	50%	0%	100%
Duration			1,7	5,0
Realränteobligationer	19	11%	0%	100%
Duration			7,3	20,0
Aktier	63	38%	0%	40%
- Svenska aktier	16	10%	0%	10%
- Utländska aktier	47	28%	0%	30%
Alternativa tillgångar	0	0%	0%	10%
<b>Totalt</b>	<b>165</b>	<b>100%</b>		



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



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	Tillgångsavgkastning senaste månaden	Indexavgkastning senaste månaden	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	0,5%	-0,1%	0,6%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX REAL	0,2%	0,3%	-0,1%
Svenska aktier	SIX PFX	2,5%	2,9%	-0,5%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	5,1%	5,9%	-0,8%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	1,9%	1,9%	0,0%

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavgkastning sedan 2016-12-31	Indexavgkastning sedan 2016-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	0,5%	-0,2%	0,7%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX REAL	0,6%	0,4%	0,3%
Svenska aktier	SIX PFX	4,1%	4,2%	-0,2%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	4,2%	4,6%	-0,4%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	1,9%	1,6%	0,2%

Källa för index: Bloomberg

#### TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavgkastning sedan 2012-08-31	Indexavgkastning sedan 2012-08-31	Differens
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	27,4%	24,5%	2,9%

### Bevakning och rapportering

För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg & Partners Securities AB. De bevakar kontinuerligt utvecklingen av pensionsportföljen, pensionsskulden samt marknadsrisken. Detta för att tillse att sammansättningen av portföljen (allokeringen) alltid innebär att kommunen kan leva upp till de åtaganden som ingår i pensionsfonderingen.

Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet. Söderberg & Partners ansvarar inte för direkta eller indirekta skador eller förluster, inklusive men inte begränsat till, förlorad och utebliven vinst, som kan uppkomma till följd av användandet av denna rapport eller dess innehåll.

## MÅNADSRAPPORT

## FEBRUARI 2017

### Österåkers kommun Överlikviditet

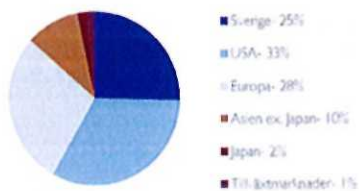
#### Stigande börser och fortsatt låg volatilitet

Under februari månad presenterade många börsbolag sina årsredovisningar med bättre resultat än väntat, vilket gav fortsatt bränsle till de stora aktiemarknaderna världen över som stängde månaden på positiva siffror. Samtidigt var volatiliteten fortsatt mycket låg trots den höga politiska risken både i USA och i Europa. Stockholmsbörsen (SIX PRX) stängde månaden 2,9 % upp, vilket ger en utveckling sedan årsskiftet på 4,2 %. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) hade en utveckling om 2,9 % i lokal valuta eller 4,2 % omräknat till svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) och tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) stängde månaden upp 2,8 % respektive 3,1 % i lokal valuta. Detta motsvarar 5,9 % respektive 6,1 % i svenska kronor. På den svenska börser (OMX 1Y) föll volatiliteten något under februari från 17,4 % till 17,3 %. I USA (SPX 1Y) föll volatiliteten från 14,9 % till 14,8 %. På den europeiska börser (SX5E 1Y) steg volatiliteten marginellt från 18,7 % till 18,8 %. På valutamarknaden försvagades svenska kronan mot de större valutorna under februari. Vid månadsskiftet handlades en dollar på 9,02 kronor, en euro på 9,57 kronor och ett pund på 11,20 kronor. På räntemarknaden föll de nominella räntor medan de reala steg. Den svenska reala statsobligationen 3104 (förfall 2028) steg 2 punkter under månaden till -1,08 % och den kortare 3102 (förfall 2020) steg 3,5 punkter till -2,04 %. Den nominella statsobligationen 1053 (förfall 2039) föll med 19 punkter till 1,54 %, samtidigt som den kortare 1047 (förfall 2020) föll med 18 punkter till -0,39 %. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,92 %.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp		Månads-avkastning	Löptid	Rating (Moody's   S&P)	Vikt	Duration	Anskaffnings-Böckfört värde 2017-02-28	Orealiserade vinster/förluster 2017-02-28
	Antal andelar	Marknadsvärde 2017-02-28							
<b>NOMINELLA RÄNTOR</b>									
Larnebo Likviditet	1 309 532	149 561 701	0,1%			49%	0,2	147 786 857	1 774 844
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	234 176	26 220 200	1,1%			9%	5,3	26 221 289	-1 089
<b>Totalt nominella räntor</b>		175 781 901	0,3%			57%	0,9		
<b>Totalt räntor</b>		175 781 901	0,3%			57%	0,9		
<b>SVENSKA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>									
S-B AIO Sverige IS28L 2018-12-17	18 000 000	18 828 000	0,7%	2018-12-17	Aa2   AA-	6%	1,8	18 400 481	427 519
<b>Totalt svenska strukturerade produkter</b>		18 828 000	0,7%			6%	1,8		
<b>Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter</b>		18 828 000	0,7%			6%			
<b>GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>									
Danske AIO Europa 2019-07-05	10 000 000	10 467 000	2,0%	2019-07-05	A1   A	3%	2,4	10 232 782	234 218
Danske Bank AIO Global 2020-06-10	19 000 000	19 083 600	1,5%	2020-06-10	A1   A	6%	3,3	19 378 794	-295 194
Nordea AIO Global 2018-12-17	15 000 000	15 666 000	0,9%	2018-12-17	Aa3   AA-	5%	1,8	15 333 735	332 265
Nordea AIO USA 2019-09-17	20 000 000	22 788 000	2,9%	2019-09-17	Aa3   AA-	7%	2,6	20 510 011	2 277 989
SEB AIO Global 2019-06-27	20 000 000	23 604 000	2,5%	2019-06-27	Aa3   A+	8%	2,3	20 465 517	3 138 483
S-B AIO Global 2018-09-18	20 000 000	21 120 000	1,4%	2018-09-18	Aa2   AA-	7%	1,6	20 387 769	732 231
<b>Totalt globala strukturerade produkter</b>		112 728 600	1,9%			37%	2,3		
<b>Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter</b>		112 728 600	1,9%			37%			
<b>Totalt aktier</b>		131 556 600	1,8%			43%			
<b>LIKVIDA MEDEL</b>									
Likvida medel		1 034 263				0%		1 034 263	
<b>Totalt likvida medel</b>		1 034 263				0%			
<b>TOTALT</b>		<b>308 372 764</b>	<b>0,9%</b>			<b>100%</b>	<b>0,9</b>	<b>299 751 498</b>	<b>8 621 266</b>

Instrumenten är indelade efter huvudsaklig exponering. Avkastningen per instrument är beräknat utifrån att instrumentet innehåvs oavbrutet från den första dagen i månaden till den sista, inklusive eventuella utdelningar och kuponger. Avkastningen per delportfölj och totalportföljen är justerad för eventuella transaktioner som har gjorts under perioden, vilket gör att den kan skilja sig från genomsnittet av avkastningen på de enskilda instrumenten. Totaldurationen beräknas exklusive strukturerade produkter.

REGIONAL FÖRDELNING AKTIEPORTFÖLJ



TILLGÅNGSALLOKERING



\* Tillgångsallokeringen är sammansatt av exponering för varje instrument och beräknat utifrån den nominella värdet till tillgångslokalerna.



Marknadsvärdet på tillgångarna per 2017-02-28 är 308,4 Mkr. Under månaden har portföljens värde ökat med 0,9% vilket kan jämföras med utvecklingen om 1,2% för portföljens sammansatta jämförelseindex. Nedan visas portföljens utveckling i jämförelse med relevanta jämförelseindex.

#### TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

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

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2016-12-31	Indexavkastning sedan 2016-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	0,3%	-0,2%	0,4%
Svenska aktier	50% OMX / 50% OMRX BOND	1,0%	1,8%	-0,8%
Utländska aktier	50% MSCI AC World (SEK) / 50% OMRX	1,5%	2,4%	-0,8%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,8%	0,9%	-0,1%

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

Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr) 2017-02-28	Andel av portfölj 2017-02-28	Limiter	
			Min	Max
Likvida medel	1	0%	0%	15%
Nominella räntepapper	176	57%	0%	100%
Realränteobligationer	0	0%	0%	50%
Strukturerade instrument med kapitalgaranti	132	43%	0%	60%
Svenska aktier inom strukturerade instrument	33	11%	0%	25%
Utländska aktier inom strukturerade instrument	98	32%	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
		K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. >3 år	
		Σ K till M	Σ L till M	M	Σ Motpart
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%



## AKTUELL KREDITPOLICY

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	43%	43%	6%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	Σ B till E	43%	43%	6%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	43%	43%	6%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	10%	10%	6%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	E	0%	0%	0%

## KREDITEXPONERING PER KATEGORI

Ratingkategori	Durationskategori		
	K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. >3 år
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	0%	0%	0%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	0%	0%	0%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	0%	33%	0%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	0%	3%	6%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	0%	0%	0%

## KREDITEXPONERING PER MOTPART

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

Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet. Söderberg & Partners ansvarar inte för direkta eller indirekta skador eller förluster, inklusive men inte begränsat till, förlorad och utebliven vinst, som kan uppkomma till följd av användandet av denna rapport eller dess innehåll.