

Ekonomiavdelningen  
Magnus Bengtsson  
Datum 2020-11-13  
Dnr 2020/0001

Till Kommunstyrelsen

# Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning oktober 2020



Ekonomiavdelningen

Magnus Bengtsson

Datum 2020-11-13

Dnr 2020/0001

Till Kommunstyrelsen

## 1. Beslutsförslag

### 1.1 Kommunstyrelsen beslutar

1. Månadsuppföljning för Österåkers kommun per oktober månad 2020 godkänns
2. Investeringsprojekt Smedbyån tilldelas 0,45 Mkr och projektet naturreservat Täljö och Näs minskas med 0,45 Mkr.
3. Investering i idrottsanläggningar tilldelas 0,2 Mkr för att möjliggöra akuta reinvesteringsbehov på Åkersberga IP i form av stängsel, bollnät med mera. Projektet skate-, cykel- och ungdomspark minskas med 0,2 Mkr.
4. Investering i Ekbacken tilldelas 0,07 Mkr för att åtgärda akuta reinvesteringsbehov på dansbanan och dess trapp. Projektet Biskopstuna minskas med 0,07 Mkr.
5. Kommunstyrelsen anmodar Tekniska nämnden att justera investeringsbudgeten i ekonomisystemet i enlighet med beslutspunkterna 2-4

## 2. Bakgrund

I enlighet med fastställda rutiner för ekonomiska uppföljningar ska Kommunstyrelsens förvaltning redovisa bokslutsprognos per 2020-12-31 för Österåkers kommun. Kommunens finansiella mål följs upp och avstämningar i förhållande till budget 2020 görs under året. Fokus ska vara på en säker prognos och analys, samt uppföljning av åtgärdsplaner för att fortsatt upprätthålla en god ekonomisk hushållning.

## 3. Omvärldsfaktorer och lokal utveckling

För att kunna planera och förutse utvecklingen för Österåker är det viktigt att vara medveten om de omvärldsfaktorer som påverkar kommunens utveckling. Det är särskilt viktigt nu, då prognoser och scenarion förändras relativt snabbt på grund av covid-19. I månadsuppföljningen för oktober ligger fokus på konjunkturläget utifrån konsekvenserna av covid-19, samt befolkning i Österåker.

Ekonomiavdelningen

Magnus Bengtsson

Datum 2020-11-13

Dnr 2020/0001

Till Kommunstyrelsen

## 3.1 Konjunkturläget

Utbrottet av covid-19 och dess följdverkningar har haft stor påverkan, både på människors liv och hälsa, samt gällande det ekonomiska läget i världen och i Sverige. Under senare delen av hösten har smittspridningen ökat snabbt och ett nytt allvarligt läge råder i Sverige och i stora delar av Europa och världen. Som en konsekvens av den ökade smittspridningen införs nya restriktioner, och runt om i världen stängs länder återigen ner för att dämpa smittspridningen. Aktuella rapporter från några av Europas värst drabbade länder visar på att åtgärderna har effekt, och att smittspridningen avtar. De restriktioner och råd som nu gäller i Sverige är de striktaste som förekommit i landet under pandemin hittills.

För att ge en bild av den ökade takten på smittspridningen i Sverige så smittades 25 personer per 100 000 invånare under 14 dagar i början av september, motsvarande siffra för november är 449 personer. Antalet personer som vårdades på intensivvården för covid-19 var den 10 september 12 personer, den 1 november 63 personer och den 10 november 131 personer.

I ett tidigt skede av pandemin infördes olika typer av stöd i syfte att minska smittspridningen, så som slopad karensdag och lättnader i sjuklöneansvaret för arbetsgivare. Regeringens strategi har varit att hjälpa svenska företag och att undvika uppsägningar genom ekonomiska åtgärder. Många av de åtgärder som vidtagits har förlängts, eller föreslås förlängas, på grund av att pandemin nu ser ut att dra ut på tiden. Till exempel förlängs stödet för kommuner och regioner rörande alla extraordinära sjukvårds- och omsorgskostnader. Permitteringsstödet förlängs till och med 30 juni 2021, liksom stöd till företag som skapar kompetensinsatser under permittering och anstånd med skattebetalningar för företagare.

I SKR:s ekonomiska beräkningar över ekonomin gjordes antaganden om tillfälligt ökande smittspridning och tillfälligt ökade restriktioner, men SKR utgick samtidigt från att trenden med relativt låg vårdbelastning skulle hålla i sig, liksom relativt få dödsfall. Nuvarande läge kan möjligen tolkas som allvarligare än det som beskrivs i SKR:s scenario över ekonomin.

Aktivitetsindikatorn för ekonomi som publiceras av Statistikmyndigheten SCB med anledning av det stora intresset för coronakrisens effekter på ekonomin, visade i september för fjärde månaden i rad en positiv utveckling.

Mycket osäkerhet råder fortsatt kring smittspridningen och de ekonomiska konsekvenserna detta kan innebära framöver. En ljusglimt är rapportering gällande goda resultat i vaccinationsstudier.

## 3.2 Befolkning

Antalet invånare i Österåkers kommun var den sista september närmare 46 455, vilket är en ökning om 881 personer sedan årsskiftet, eller 1,9 procent. I Österåkers befolkningsprognos för 2020 beräknas en ökning om totalt cirka 900 personer ske under året. Givet att utvecklingen sker jämnt under året är prognosens riktvärde för september en ökning om drygt 670 invånare, vilket



Ekonomiavdelningen

Magnus Bengtsson

Datum 2020-11-13

Dnr 2020/0001

Till Kommunstyrelsen

betyder att utvecklingen per september fortsatt är något starkare än prognos. Förklaringen till utvecklingen är framförallt en större inflyttning än prognostiserats.

### 3.3 Löneöversyn

Sveriges Kommuner och Regioner (SKR) och Sobona, Kommunala företagens arbetsgivarorganisation, har kommit överens om ett nytt avtal med Kommunal; HÖK 20. Parterna i HÖK 20 är SKR, Sobona, förbundsområdet för Offentliganställdas Förhandlingsråd (OFR), Allmän kommunal verksamhet (Vision), Akademikerförbundet SSR, Ledarna och Teaterförbundet. Avtalet gäller från den 1 november 2020 och innehåller bland annat ett engångsbelopp för medarbetarnas insatser under coronapandemin, samt en riktad satsning på yrkesutbildade.

Avtalet är på 41 månader och gäller från 1 november 2020 till och med 31 mars 2024, vilket är tolv månader längre jämfört med det avtal industrins parter tecknat. Avtalet innehåller även en riktad satsning på yrkesutbildade medarbetare inom vård, skola och omsorg.

Med anledning av ovanstående kommer utfallet för 2020 års lönerörelse att redovisas i första månadsuppföljningen efter att lönejusteringarna är gjorda i december månad.

## 4. Utfall för perioden

Kommunen redovisar ett positivt resultat för perioden om 43,8 Mkr (exklusive marknadsvärdering av placeringar). Jämfört med budget för perioden innebär det en positiv avvikelse om 37,6 Mkr.

Tabell 2: Nämndernas budgetavvikelse för perioden januari-oktober 2020

Budgetavvikelse, utfall	Jan-Okt
KF	1,4
KS	6,5
KFN	0,2
FGN	11,8
GVN	-7,4
VON	14,2
BN	1,3
TN	1,6
MHN	1,2
SN	-1,6
<b>Summa nämnder</b>	<b>29,1</b>
<b>Centrala poster</b>	<b>14,6</b>
<b>Summa. Inkl. centrala poster</b>	<b>43,7</b>
<b>KS-Produktionsutskott</b>	<b>-6,2</b>
<b>Summa kommunen</b>	<b>37,6</b>



Ekonomiavdelningen

Magnus Bengtsson

Datum 2020-11-13

Dnr 2020/0001

Till Kommunstyrelsen

Nämndernas utfall (exklusive produktionsutskottet) visar en positiv avvikelse om 29,1 Mkr jämfört med periodbudgeten för januari till och med oktober. Samtliga nämnder utom två redovisar ett utfall som avviker positivt jämfört med periodbudgeten, där Vård- och omsorgsnämnden (VON) och Kommunstyrelsen (KS) fortsätter att förbättra sina resultat. För VON förklaras avvikelsen med att volymerna inom nämnden, primärt inom särskilt boende, är lägre än budget. Inom KS förklaras den positiva avvikelsen till viss del av att budgeten är linjärt periodiserad inom KS vilket får effekt på bland annat de plan- och arrendeintäkter som redovisas med ett helårsbelopp i en månad. Men framförallt beror den positiva avvikelsen på att personalkostnaderna är lägre än budgeterat på grund av vakanser inom förvaltningen som nu kommer att tillsättas senare än beräknat, samt att övriga kostnader till följd av att licenser och konsulter har varit lägre än budgeterat för perioden.

Socialnämnden (SN) uppvisar en negativ avvikelse under perioden. Detta är främst kopplat till att intäkterna för flyktingverksamheten inom SN är lägre än budget.

Den tidigare avvikelsen inom Kultur- och fritidsnämnden (KFN), som berodde på utbetalningar av föreningsbidrag, har successivt jämnats ut och förvaltningen har per oktober ett utfall i enlighet med budget.

För- och grundskolenämnden (FGN) uppvisar ett utfall under perioden som avviker positivt mot budget med anledning av att volymerna är lägre i framförallt förskola, förskoleklass samt fritidshem. Gymnasie- och vuxenutbildningsnämnden (GVN) redovisar en negativ avvikelse mot budget trots att gymnasiet har lägre kostnader med anledning av en lägre programpeng i snitt än budgeterat. Avvikelsen beror framförallt på lägre intäkter för nyanlända elever i gymnasieskolan, samt för att volymerna har ökat inom gymnasial vuxenutbildning.

Byggnadsnämnden (BN) redovisar ett bättre utfall än budget mot bakgrund av lägre kostnader för bostadsanpassningsbidrag. Miljö- och hälsoskyddsnämnden (MHN) redovisar ett bättre utfall jämfört med budget med anledning av att intäkterna har varit högre under perioden på grund av att granskningsavgifter kopplat till bygglovsansökningar med strandskyddsbedömningar har varit fler än i budget, samt personalvakanser inom förvaltningen. Tekniska nämnden (TN) redovisar ett utfall under perioden som avviker positivt jämfört med budget. Anledningen till att TN har vänt sin negativa avvikelse emot budget under perioden härrör sig från återföring av gjorda avskrivningar under perioden januari – oktober 2020 på cirka 5 mkr. Återföringen kommer av en ny avskrivningsprincip och värdebeständighet av komponenter i en investering. TN har fortsatt negativa avvikelser för samhällsbetalda resor. Trots covid-19 har kostnaderna för nämnden varit högre än budgeterat. Dessutom har andelen fördelad tid till projekt varit lägre, även det med anledning av covid-19. Den negativa avvikelsen av övriga kostnader inom TN vägs upp av att intäkterna för felparkeringsavgifter har ökat, samt en ökad kartproduktion till allmänheten.

Produktionsutskottet (PU) visar per oktober ett negativt utfall om 6,7 Mkr vilket är 6,2 Mkr sämre än vad som har budgeterats för perioden. Produktionsförvaltningen fortsätter att arbeta

Ekonomiavdelningen

Magnus Bengtsson

Datum 2020-11-13

Dnr 2020/0001

Till Kommunstyrelsen

enligt det åtgärdsförslaget som presenterades under hösten 2019. Effekterna av åtgärderna följs upp och redovisas till kommunledningen löpande.

Skatteintäkter, inklusive utjämningsystem, statsbidrag och fastighetsavgifter, visar per oktober en positiv avvikelse jämfört med budget om 61 Mkr. Det kan framförallt förklaras med att regeringen under våren beslutade om flertalet generella statsbidrag för att motverka ekonomiska effekter av covid-19, vilka primärt skulle kompensera för den prognostiserade nedgången av skatteunderlaget för 2020. Ytterligare information om prognosen för skatteunderlaget återfinns under avsnittet ”Centrala poster”.

## 5. Bokslutsprognos

Budgeterat resultat 2020 är 10 Mkr och prognostiserat balanskravsjusterat resultat per oktober månad uppgår till 178,0 Mkr vilket är en positiv avvikelse jämfört med budget om 168,0 Mkr.

### 5.1 Nämndernas bokslutsprognos

Nämndernas bokslutsprognos (exklusive produktionsutskottet) visar per oktober månad en positiv avvikelse om 15,5 Mkr i förhållande till budget. Detta är en prognosförbättring jämfört med föregående månadsuppföljning om 1,5 Mkr.

För- och grundskolenämnden (FGN) prognostiserar en positiv avvikelse om 7,9 Mkr på grund av volymjusteringar, bland annat med hänsyn till den senast uppdaterade befolkningsprognosen som indikerar färre barn och elever än beräknat i budget. Gymnasie- och vuxenutbildningsnämnden (GVN) prognostiserar en negativ avvikelse om 7,9 Mkr. Avvikelsen utgörs framförallt av lägre intäkter för nyanlända än budgeterat, samt ökade kostnader för utbildningsplatser inom Komvux.

Vård- och omsorgsnämnden (VON) prognostiserar en positiv avvikelse om 15,0 Mkr till följd av lägre volymer och således lägre kostnader inom framförallt särskilt boende. Socialnämnden (SN) prognostiserar lägre intäkter än budgeterat från Migrationsverket för ensamkommande barn och unga. Den negativa avvikelsen vägs delvis upp av att kostnaderna för försörjningsstöd och köpta platser beräknas bli lägre än budgeterat, vilket ger en prognostiserad negativ avvikelse mot budget om 2,0 Mkr. Prognosförbättringen beror på att lägre kostnader prognostiseras för försörjningsstöd och köp av verksamhet

Tekniska nämnden (TN) prognostiserar en positiv avvikelse om 0,5 Mkr, dock med negativa respektive positiva avvikelser mellan verksamhetsområdena. Det är en positiv revidering sedan tidigare månadsuppföljningar. Avvikelserna härrör sig till den nya upphandlingen av samhällsbetalda resor som har medfört ökade kostnader, vilket vägs upp av planerade förändringar i redovisningen avseende avskrivningar som ger en positiv effekt i prognosen, se ovanstående förklaring



## Ekonomiavdelningen

Magnus Bengtsson

Datum 2020-11-13

Dnr 2020/0001

Till Kommunstyrelsen

under avsnitt 4. Kommunstyrelsen (KS) prognostiserar en budget i balans. Detta är en revidering av tidigare prognoser som har visat på en positiv avvikelse. Oförutsedda kostnader för bland annat omställningsfonden via SKR, samt ökad kostnad för bevakning har föranlett prognosförsämringen från tidigare månadsuppföljningar. En ytterligare förklaring till prognosförsämringen härrör från utredningsarbete inom mark- och exploateringsredovisningen, som kommer att öka kostnaderna för tidigare exploateringsprojekt. Kommunfullmäktige (KF) kvarstår med prognosen om en positiv avvikelse jämfört mot budget om 0,9 Mkr, bland annat med anledning av att ledamöterna under kommunfullmäktigemötena är reducerade på grund av covid-19. Kultur- och fritidsnämnden (KFN) fortsätter att prognostisera en budget i balans.

## 5.2 Produktionsutskottets bokslutsprognos

Produktionsutskottet (PU) prognostiserar ett utfall om -1,3 Mkr, vilket innebär en avvikelse i förhållande till budget om -6,3 Mkr. Det är en revidering av tidigare prognoser som visade på ett prognostiserat utfall om +/-0. Prognosen ligger dock i linje med föregående månads prognos. Revideringen föranleds av bland annat de extrakostnader som covid-19 har inneburit. Under november fattade regeringen beslut om att fördubbla det nationella anslaget från 10 till 20 miljarder, för återsökningar från regioner och kommuner för extraordinära kostnader kopplat till covid-19. PU har i sin prognos beräknat att de får en ersättning för extraordinära kostnader motsvarande 80 procent av det sökta beloppet vilket motsvarar cirka 8,3 Mkr. Budgeterat resultat för 2020 är 5 Mkr för att på sikt balansera de senaste årens negativa resultat. Att balansera ackumulerade underskott är viktigt ur ett neutralitetsperspektiv.

Produktionsutskottet har under lång tid haft en ansträngd ekonomi och har under många år redovisat negativa resultat i boksluten. Den negativa avvikelsen i prognosen kan främst härledas till verksamhetsområdena grundskola, vård och omsorg, samt Komvux. I dessa verksamheter vidtas åtgärder för att förbättra utfallet 2020 och säkerställa en ekonomi i balans.

Tabell 3: Nämndernas bokslutsprognos per oktober 2020

Budgetavvikelse, prognos	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Aug	Sep	Okt
KF	0,0	0,3	0,3	0,4	0,7	0,9	0,9	0,9
KS	1,0	1,0	1,8	3,3	3,3	1,0	0,0	0,0
KFN	0,0	0,0	0,3	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0
FGN	0,0	3,9	4,4	4,1	4,1	6,8	7,9	7,9
GVN	0,0	-6,2	-7,0	-6,9	-6,9	-7,9	-7,9	-7,9
VON	0,0	4,0	4,0	10,0	10,0	15,0	15,0	15,0
BN	0,0	0,0	0,2	0,2	0,3	0,5	0,5	0,5
TN	-5,0	-5,0	-5,0	-4,8	-4,8	0,0	0,0	0,5
MHN	0,2	0,2	0,2	0,3	0,6	0,6	0,6	0,6
SN	0,0	-4,0	-3,0	-3,0	-3,0	-3,0	-3,0	-2,0
<b>Summa nämnder</b>	<b>-3,8</b>	<b>-5,9</b>	<b>-3,9</b>	<b>4,0</b>	<b>4,3</b>	<b>13,9</b>	<b>14,0</b>	<b>15,5</b>



Ekonomiavdelningen

Magnus Bengtsson

Datum 2020-11-13

Dnr 2020/0001

Till Kommunstyrelsen

Centrala poster	8,8	10,9	8,9	1,0	0,7	31,1	32,3	158,8
<b>Summa. Inkl. centrala poster</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>	<b>45,0</b>	<b>46,3</b>	<b>174,3</b>

KS-Produktionsutskott	-5,0	-5,0	-5,0	-5,0	-5,0	-5,0	-6,3	-6,3
<b>Summa kommunen</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>40,0</b>	<b>40,0</b>	<b>168,0</b>

### 5.3 Centrala poster

Generellt gäller en fortsatt **mycket stor osäkerhet** kopplat till prognoserna för centrala poster och framförallt skatteintäkter, detta med anledning av covid-19 och effekter på skatteunderlag med mera.

Centrala poster prognostiserar för närvarande en positiv avvikelse om 158,8 Mkr jämfört med budget vilket är en kraftig revidering jämfört med prognosen i samband med månadsuppföljningen per september månad. Orsaken till prognosrevideringen är att Österåkers kommun, i samråd med kommunens revisorer (PWC), konstaterar att det finns två alternativa tillvägagångssätt för att hantera avskrivningar till följd av Sverigeförhandlingen. Antingen skriver kommunen av på 25 år eller på ett år, och i föreliggande budgetförslag för 2021 väljer kommunen att skriva på ett år. Tillvägagångssättet innebär att hela beloppet påverkar balansräkningen 2020 och att inga kvarvarande avskrivningar finns att räkna med för kommande år. Därtill regleras gatukostnadsersättningar från tidigare exploateringsprojekt i resultaträkningen, enligt ny redovisningsprincip, vilket leder till att kommunen inte kan periodisera ersättningar som matchar framtida kostnader av denna typ under kommande år som den tidigare hanteringen medgav. Effekten är att 108 Mkr i form av gatukostnadsersättningar för utfört arbete i Kanalstaden kommer att påverka resultatet för 2020. Detta är en redovisningsteknisk åtgärd och har ingen påverkan på kommunens finansiering i stort.

I samband med budgeten som antogs av Kommunfullmäktige under hösten 2019 beräknades skatteunderlagstillväxten för 2020 uppgå till 2,6 procent. I uppföljningen per mars månad bedömde förvaltningen, med anledning av storleken på de generella statsbidragen som regeringen tidigare aviserade, att ett rimligt antagande var att skatteunderlagstillväxten skulle revideras ned för innevarande år och hamna i spannet 0,3-1,8 procent. SKR presenterade den 29 april en andra prognos om att skatteunderlagstillväxten för 2020 preliminärt kommer att uppgå till 0,9 procent. Denna prognos reviderades kraftigt upp i samband med skatteunderlagsprognosen per augusti månad och hamnade på en skatteunderlagstillväxt för 2020 om cirka 2,4 procent för att sedan revideras ned i SKR senaste prognos till en av regeringens fastställda prognos för 2020 och en skatteunderlagstillväxt som uppgår till 1,9 procent. Med tanke på utvecklingen av rådande pandemi har prognosen för skatteintäkter beräknats med ett visst mått av försiktighet.

Ekonomiavdelningen

Magnus Bengtsson

Datum 2020-11-13

Dnr 2020/0001

Till Kommunstyrelsen

Utifrån ovanstående visar prognosen för skatteintäkterna, med viss försiktighet, en negativ avvikelse jämfört med budget om 37,4 Mkr. Prognosen för skatteintäkterna kan komma att revideras ned ytterligare genom att slutavräkningen för innevarande år förändras i takt med utvecklingen i omvärlden. En ny prognos om skatteunderlaget gör förvaltningen i samband med årsbokslutet.

Prognosen för utjämningsystem, statsbidrag och fastighetsavgift visar för närvarande en positiv avvikelse om 95,2 Mkr. Förklaringen kan härledas till att utfallet för statsbidrag beräknas högre, samt att den demografiska utvecklingen, som bland annat styr fördelningen i utjämningsystemen, visar på ett överskott på grund av en större ökning i antalet invånare än förmodat. Prognosen för fastighetsavgiften visar inte på några större avvikelser. Den största anledningen till avvikelsen är dock de av regeringen flertalet beslutade generella statsbidrag för att bland annat möta nedgången av skatteunderlagstillväxten, samt kompensation för avsättningen till periodiseringsfonden för 2020 med anledning av covid-19.

Prognosen för maxtaxan inom förskoleverksamhet beräknas till cirka 1,0 Mkr lägre än budget och förklaras genom att nivån för 2020 inte är känd i samband med budgetarbetet, utan prognosen utgår från föregående års nivå. Bidraget för 2020 uppgår till cirka 230 kr/invånare från tidigare cirka 255 kr/invånare.

Regleringsposten för kommunens pensionskostnader revideras i samband med prognosen från KPA per delårsbokslutet och prognostiseras cirka 11 Mkr högre än budget. Främsta anledningen är att medarbetare, som har löner över 7,5 inkomstbasbelopp (IBB) och är berättigad till förmånsbestämd pension ökar, samt skuldförändringar för individer som under året har anställts och tidigare har haft kommunal/regional anställning. Även justering av den så kallade RIPS-räntan, som fastställs av SKR, medför en skuldförändring på kommunens ansvarsförbindelse vilket leder till ökade kostnader. 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 uppräknningen av löner som ingår i pensionsunderlaget som är det lönebegrepp som används för fastställandet av den förmånsbestämda ålderspensionen. En mindre höjning av prisbasbeloppet ger lägre pensionskostnader. Nästa uppdatering av pensionskostnaden görs i samband med kommunens årsbokslut då kommunen får uppdaterade underlag från KPA.

Finansiella intäkter prognostiseras till cirka 0,5 Mkr högre än budget med anledning av ränteintäkter som är resultatförda under perioden. Inga övriga finansiella intäkter i form av realiserade vinster från värdepapper är upptagna i budget eller prognos, detta ur ett försiktighetsperspektiv utifrån rådande marknadsläge och den placeringsstrategi kommunen har valt att tillämpa.

I enlighet med nya bokförings- och redovisningslagen, som trädde i kraft 2019, bokförs föränd-



Ekonomiavdelningen

Magnus Bengtsson

Datum 2020-11-13

Dnr 2020/0001

Till Kommunstyrelsen

ringen 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 med tanke på den senaste tidens utveckling på börserna har förvaltningen följt utvecklingen noga och valt att redan nu bokföra förändringen i marknadsvärdet. För att mer efterlikna balanskravsresultatet för kommunen kommer dock dessa marknadsvärdesförändringar, exklusive eventuella realiserade vinster, att justeras bort i månadsuppföljningen. I årsbokslutet för 2020 kommer marknadsvärdet redovisas utan att justeras bort. Under perioden januari till och med oktober uppgår den bokföringsmässiga marknadsvärdesförändringen till -35,8 Mkr (netto).

## 5.4 Investeringar

Budget för investeringsutgifter 2020 uppgår till 132,2 Mkr. Det fördelas mellan Tekniska nämnden (124,1 Mkr), produktionsutskott (4 Mkr) samt digitalisering inom Kommunstyrelsen (4 Mkr). Budget för investeringsinkomster 2020 uppgår till 20,1 Mkr där alla inkomster är budgeterade inom Tekniska nämnden. Investeringar redovisas på projektnivå enligt kommunens ekonomiska styrregler (se bilaga 4).

Nettoutfallet för perioden januari–oktober uppgår till -32,1 Mkr och prognosen visar på en nettoavvikelse mot budget om 26,5 Mkr. De större avvikelserna är bland annat kopplade till posten stadsutveckling/trafikplan och projektet gällande järnvägsbron vid Rallarvägen, och uppgår till -20,1 Mkr. Fördyringar i projektet gör att utgifterna höjs till sammanlagt 37,6 Mkr, även inkomsterna från medfinansieringen ökar upp till 14,9 Mkr. Projekten kring Åkersberga station samt Slussen visar på prognosavvikelse om totalt +14,6 Mkr. Detta till följd av att färdigställandet av stationsområdet är försenat och utgifterna kommer att skjutas till 2021. För projektet Slussen förklaras den positiva avvikelsen till en försenad upphandling på grund av behovet av ytterligare utredning av kulturmiljön, vilket medför att delar av planerat utförande skjuts till 2021. Ytterligare avvikelser är kopplade till reinvestering av gator och vägar och framförallt projektet kring Säbybron som för närvarande visar en avvikelse mot budget om +16,2 Mkr. Detta med anledning av förseningar i upphandlingen som medför att entreprenaden kommer igång senare än planerat. I övrigt är det inga större avvikelser inom projekten.



Ekonomiavdelningen

Magnus Bengtsson

Datum 2020-11-13

Dnr 2020/0001

Till Kommunstyrelsen

I samband med Tekniska nämndens sammanträde den 9 september 2020 beslutade nämnden att föreslå Kommunstyrelsen att flytta medel mellan projekten enligt nedanstående.

- Smedbyån +0,45 Mkr
- Naturreservat Täljö och Näs -0,45 Mkr
- Idrottsanläggningar +0,2 Mkr
- Skate-, cykel-, och ungdomspark -0,2 Mkr
- Ekbacken +0,07 Mkr
- Projekt Biskopstuna -0,07 Mkr

Kommunstyrelsen prognostiserar att investeringarna kommer att uppgå till 2,0 Mkr, vilket är +2,0 Mkr i förhållande till budget. Produktionsutskottet prognostiserar att investeringarna kommer att uppgå till 4,0 Mkr i enlighet med budget.

## 5.5 Finansiella tillgångar

Placering av medel om 130 Mkr har gjorts enligt kommunens policy för förvaltning av pensionsmedel. Det klassificeras som omsättningstillgångar och är kontinuerligt föremål för köp och försäljning. Cirka 70 procent av medlen är placerade inom nominella räntepapper, 4 procent realränteb obligationer och 26 procent inom aktierelaterade instrument. Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde om cirka 177 Mkr (cirka 13 Mkr lägre än ingående balans för 2020). För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg och Partners Placeringsrådgivning AB.

Överlikviditet om 300 Mkr har under 2014 placerats med hänsyn till Kommunfullmäktiges policy för överlikviditet. Ytterligare 100 Mkr har placerats under 2017. Cirka 83 procent av medlen är placerade inom nominella räntepapper och 17 procent inom aktiefonder samt strukturerade aktieinstrument.

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2020-04-30 är 430 Mkr. Det vill säga cirka 20 Mkr lägre än vid bokslutet 2019 (ingående balans 2020).

Med anledning av den rådande pandemin och dess påverkan på de globala finansmarknaderna har kommunen under året genomfört en nedviktning av andelen aktier i de olika portföljerna för att minska riskexponeringen. När nu aktiemarknaderna har repat sig har kommunen delvis 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

Ekonomiavdelningen

Magnus Bengtsson

Datum 2020-11-13

Dnr 2020/0001

Till Kommunstyrelsen

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 bifogas som bilaga 5 och 6.



---

Staffan Erlandsson  
Kommundirektör

---

Magnus Bengtsson  
Ekonomidirektör

## 6. Bilagor

### Bilagor

1. Sammanställning av driftbudget och bokslutsprognos för 2020
2. Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos för 2020
3. Sammanställning av driftbudget inkl. utfall för perioden jan-okt 2020
4. Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos inom Kommunstyrelsen och Teknisk nämnd på projektnivå.
5. Månadsrapport för pensionsportföljen per okt 2020
6. Månadsrapport för överlikviditet per okt 2020

**SAMMANSTÄLLNING AV DRIFTBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2020**  
**EKONOMISKA UPPFÖLJNING T.O.M. OKTOBER MÅNAD**

RESULTATBUDGET (TKR)	BUDGET 2020	Prognos 2020	AVVIKELSE MOT BUD.
KOMMUNFULLMÄKTIGE	30	30	0
KOMMUNSTYRELSEN	94 930	95 230	300
FÖRSKEL- OCH SKOLENÄMND	81 400	77 890	-3 510
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	5 300	5 600	300
GYMNAISE- OCH VUXENUTBILDNINGSNÄMND	20 950	14 882	-6 068
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	78 500	78 500	0
BYGGNADSNÄMND	14 000	12 989	-1 011
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	5 500	5 812	312
TEKNISKNÄMND	6 200	6 800	600
SOCIALNÄMND	62 500	49 500	-13 000
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>369 310</b>	<b>347 233</b>	<b>-22 077</b>
KOMMUNFULLMÄKTIGE	-8 630	-7 730	900
KOMMUNSTYRELSEN	-186 600	-186 900	-300
FÖRSKEL- OCH SKOLENÄMND	-1 060 200	-1 048 790	11 410
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	-94 100	-94 400	-300
GYMNAISE- OCH VUXENUTBILDNINGSNÄMND	-246 600	-248 432	-1 832
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	-723 600	-708 600	15 000
BYGGNADSNÄMND	-21 900	-20 389	1 511
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	-14 250	-13 962	288
TEKNISKNÄMND	-118 800	-118 900	-100
SOCIALNÄMND	-148 800	-137 800	11 000
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-2 623 480</b>	<b>-2 585 903</b>	<b>37 577</b>
KOMMUNFULLMÄKTIGE	-8 600	-7 700	900
KOMMUNSTYRELSEN	-91 670	-91 670	0
FÖRSKEL- OCH SKOLENÄMND	-978 800	-970 900	7 900
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	-88 800	-88 800	0
GYMNAISE- OCH VUXENUTBILDNINGSNÄMND	-225 650	-233 550	-7 900
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	-645 100	-630 100	15 000
BYGGNADSNÄMND	-7 900	-7 400	500
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	-8 750	-8 150	600
TEKNISKNÄMND	-112 600	-112 100	500
SOCIALNÄMND	-86 300	-88 300	-2 000
<b>SUMMA NETTO</b>	<b>-2 254 170</b>	<b>-2 238 670</b>	<b>15 500</b>
<b>SUMMA NÄMNDER</b>	<b>-2 254 170</b>	<b>-2 238 670</b>	<b>15 500</b>
Intern kapitalkostnad	10 800	11 300	500
Statsbidrag, maxtaxa mm	13 900	16 900	3 000
Pensioner, regleringspost	-55 000	-66 000	-11 000
Lokaler	-1 500	-500	1 000
Oförutsedd verksamhet	-9 500	-4 250	5 250
Sverigeförhandling	-10 000	-8 200	1 800
Exploateringsintäkter / gatukostnadsersättning	10 000	110 000	100 000
			0
<b>VERKSAMHETENS NETTOKOSTNAD</b>	<b>-2 295 470</b>	<b>-2 179 420</b>	<b>116 050</b>
Skatteintäkter	2 033 100	1 995 700	-37 400
Utjämningsystem mm	154 580	249 750	95 170
Fastighetsavgift	103 290	103 540	250
Finansiella intäkter	12 000	12 500	500
Finansiella intäkter MV	0	15 020	15 020
Finansiella kostnader MV	0	-50 800	-50 800
Finansiella kostnader, pension	-2 075	-2 070	5
Finansiella kostnader	-425	-700	-275
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>5 000</b>	<b>143 520</b>	<b>138 520</b>
<b>PRODUKTIONSUTSKOTT (PU)</b>	<b>5 000</b>	<b>-1 300</b>	<b>-6 300</b>
Balanskravsjustering	0	35 780	35 780
<b>ÅRETS RESULTAT INKL. PU (balanskravsjusterat)</b>	<b>10 000</b>	<b>178 000</b>	<b>168 000</b>



## ÖSTERÅKERS KOMMUN

Ekonomiavdelningen

Bilaga 2

### SAMMANSTÄLLNING AV INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2020 MÅNADSUPPFÖLJNING PER OKTOBER

Text	Budget 2020	Prognos 2020	Budget- avvikelse	Utfall 2019
KS (IT)	-4 000	-2 000	2 000	-2 110
KS (Produktionsutskott)	-4 000	-4 000	0	-4 955
Tekniska nämnden	-124 134	-97 582	26 552	-104 725
<b>Summa utgifter</b>	<b>-132 134</b>	<b>-103 582</b>	<b>28 552</b>	<b>-111 790</b>
Tekniska nämnden	20 134	18 088	-2 046	27 865
<b>Summa inkomster</b>	<b>20 134</b>	<b>18 088</b>	<b>-2 046</b>	<b>27 865</b>
<b>Summa netto</b>	<b>-112 000</b>	<b>-85 494</b>	<b>26 506</b>	<b>-83 925</b>

MÅNADSUPPFÖLJNING OKTOBER 2020

HELÅR

PERIOD: JAN - OKT 2020

Driftsredovisning per slag, inkl interna poster (tkr)	HELÅR			Utfall 2019	PERIOD: JAN - OKT 2020		
	Budget 2020	Prognos 2020	Budget-avvikelse		Period-budget	Utfall perioden	Budget-avvikelse
<b>Nämndernas intäkter</b>							
Avgifter	114 665	113 231	-1 434	110 659	95 579	93 414	-2 165
Övriga intäkter	256 891	234 002	-22 889	263 661	211 007	199 562	-11 445
<b>Summa intäkter</b>	<b>371 556</b>	<b>347 233</b>	<b>-24 323</b>	<b>374 320</b>	<b>306 586</b>	<b>292 976</b>	<b>-13 610</b>
- Varav interna intäkter							
<b>Nämndernas kostnader</b>							
Personalkostnader	-263 988	-262 273	1 715	-258 605	-220 932	-216 146	4 786
Lokalkostnader	-95 358	-93 325	2 033	-89 900	-79 176	-79 035	141
Kapitalkostnader	-44 128	-39 878	4 250	-45 726	-36 775	-32 626	4 149
Köp av verksamhet	-2 012 905	-1 989 515	23 390	-1 952 035	-1 674 936	-1 647 865	27 072
Övriga kostnader	-209 347	-200 913	8 435	-197 876	-170 604	-164 007	6 597
<b>Summa kostnader</b>	<b>-2 625 726</b>	<b>-2 585 903</b>	<b>39 823</b>	<b>-2 544 143</b>	<b>-2 182 424</b>	<b>-2 139 680</b>	<b>42 744</b>
- Varav interna kostnader							
<b>Nämndernas nettokostnader exkl. PU</b>	<b>-2 254 170</b>	<b>-2 238 670</b>	<b>15 500</b>	<b>-2 169 823</b>	<b>-1 875 838</b>	<b>-1 846 704</b>	<b>29 134</b>
Intern kapitalkostnad	10 800	11 300	500	11 141	9 000	9 289	289
Statsbidrag, maxtaxa	13 900	16 900	3 000	13 900	11 583	14 789	3 205
Pensioner, regleringspost	-55 000	-66 000	-11 000	-64 708	-45 833	-56 667	-10 834
Lokaler	-1 500	-500	1 000	4 473	-1 250	0	1 250
Oförutsedd verksamhet	-9 500	-4 250	5 250	0	-7 917	0	7 917
Sverigeförhandling	-10 000	-8 200	1 800	-10 000	-8 333	-13 991	-5 657
Exploateringsintäkter / gatukostnadsersättning	10 000	110 000	100 000	11 266	8 333	0	-8 333
<b>Nettokostnader inkl centrala poster</b>	<b>-2 295 470</b>	<b>-2 179 420</b>	<b>116 050</b>	<b>-2 203 750</b>	<b>-1 910 255</b>	<b>-1 893 284</b>	<b>16 971</b>
Skatteintäkter	2 033 100	1 995 700	-37 400	1 973 235	1 694 250	1 683 458	-10 792
Utjämningsystem mm	154 580	249 750	95 170	141 784	128 817	200 595	71 778
Fastighetsavgift	103 290	103 540	250	97 393	86 075	86 287	212
Finansiella intäkter	12 000	12 500	500	16 284	10 000	11 315	1 315
Finansiella intäkter MV	0	15 020	15 020	57 899	0	15 023	15 023
Finansiella kostnader MV		-50 800	-50 800		0	-50 816	-50 816
Finansiella kostnader, pension	-2 075	-2 070	5	-1 629	-1 729	-1 729	0
Finansiella kostnader	-425	-700	-275	-924	-354	-300	54
<b>Periodens resultat exkl. PU</b>	<b>5 000</b>	<b>143 520</b>	<b>138 520</b>	<b>80 291</b>	<b>6 804</b>	<b>50 549</b>	<b>43 746</b>
<b>Produktionsutskott (PU)</b>	<b>5 000</b>	<b>-1 300</b>	<b>-6 300</b>	<b>-12 690</b>	<b>-559</b>	<b>-6 731</b>	<b>-6 172</b>
<b>Balanskravsjustering</b>	<b>0</b>	<b>35 780</b>	<b>35 780</b>	<b>-57 899</b>	<b>0</b>	<b>35 793</b>	<b>35 793</b>
<b>Kommunens resultat</b>	<b>10 000</b>	<b>178 000</b>	<b>168 000</b>	<b>9 702</b>	<b>6 245</b>	<b>79 611</b>	<b>73 367</b>

Projekt - 2020 (tkr)	Utgifter			Inkomster			Utfall t.o.m. oktober				
	Budget	Prognos	Avvikelse	Budget	Prognos	Avvikelse	Netto- avvikelse	Utgift	Inkomst	Netto	
<b>Attraktiv offentlig plats &amp; skärgård</b>	<b>-26 700</b>	<b>-14 950</b>	<b>11 750</b>	<b>0</b>	<b>1 425</b>	<b>1 425</b>	<b>13 175</b>	<b>-3 650</b>	<b>1 425</b>	<b>-2 225</b>	
Bryggor	-300	-300	0	0	0	0	0	-60	0	-60	
Järnvägsparken	-6 837	-6 837	0	0	0	0	0	-269	0	-269	
Kråkbergsparken (tidigare Norrgårdshöjdens aktivitetspark)	-1 000	-1 050	-50	0	0	0	-50	-868	0	-868	
Slussen, vattenreglering och slussportar, fiskvandringväg	-12 800	-1 000	11 800	0	1 425	1 425	13 225	-269	1 425	1 156	
Trygghetsåtgärder - Effektbelysning	-1 200	-1 200	0	0	0	0	0	-778	0	-778	
Bergsättraparken (tidigare Tråsättra, Grannskapsark f.d. Berg)	-500	-500	0	0	0	0	0	-55	0	-55	
Åkers kanal Stadspark (exkl fiskvandringväg)	-1 500	-1 500	0	0	0	0	0	-428	0	-428	
Åtgärder enl. parkprogram, samt reinvestering	-1 000	-1 000	0	0	0	0	0	-818	0	-818	
Åtgärder enl. program för offentlig miljö, samt reinvestering	-350	-350	0	0	0	0	0	-26	0	-26	
Åtgärder enligt trädplan, samt reinvestering	-1 213	-1 213	0	0	0	0	0	-79	0	-79	
<b>Stadsutveckling /Trafikplan</b>	<b>-20 010</b>	<b>-39 412</b>	<b>-19 402</b>	<b>13 580</b>	<b>14 979</b>	<b>1 399</b>	<b>-18 003</b>	<b>-10 210</b>	<b>39</b>	<b>-10 171</b>	
Järnvägsbro Rallarvägen - planskild korsning	-15 510	-37 562	-22 052	13 000	14 940	1 940	-20 112	-8 495	0	-8 495	
Kollektivtrafikåtgärder	-2 000	-1 000	1 000	300	39	-261	739	-903	39	-864	
Åkersberga Station	-2 500	-850	1 650	280	0	-280	1 370	-812	0	-812	
<b>Reinvestering, gator och vägar</b>	<b>-27 104</b>	<b>-11 100</b>	<b>16 004</b>	<b>654</b>	<b>654</b>	<b>0</b>	<b>16 004</b>	<b>-8 492</b>	<b>0</b>	<b>-8 492</b>	
Belysning - gator och vägar	-3 450	-3 600	-150	654	654	0	-150	-3 243	0	-3 243	
Säbybron	-19 654	-3 500	16 154	0	0	0	16 154	-2 381	0	-2 381	
Underhåll - gator och vägar	-4 000	-4 000	0	0	0	0	0	-2 868	0	-2 868	
<b>Trafikåtgärder</b>	<b>-10 000</b>	<b>-4 800</b>	<b>5 200</b>	<b>1 400</b>	<b>150</b>	<b>-1 250</b>	<b>3 950</b>	<b>-1 017</b>	<b>-3</b>	<b>-1 020</b>	
Vitfåravägen DP Tråsättra 1:94, fd Bergsättraskolan	-1 500	-1 500	0	0	0	0	0	-34	0	-34	
Söralidsvägen etp 2 och etp 3	-1 500	-1 500	0	0	0	0	0	-890	2	-888	
Trafiksäkerhetsåtgärder och åtgärder vid skolor	-7 000	-1 800	5 200	1 400	150	-1 250	3 950	-93	-5	-98	
<b>Beläggningsåtgärder</b>	<b>-7 170</b>	<b>-7 170</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 596</b>	<b>0</b>	<b>-3 596</b>	
Beläggningsåtgärder	-7 170	-7 170	0	0	0	0	0	-3 596	0	-3 596	
<b>Gång och cykelvägar</b>	<b>(säkra skolvägar, arbetspendling, rekreation)</b>	<b>-21 100</b>	<b>-9 020</b>	<b>12 080</b>	<b>4 500</b>	<b>730</b>	<b>-3 770</b>	<b>8 310</b>	<b>-1 524</b>	<b>476</b>	<b>-1 048</b>
Brännbacken GC-väg	-1 000	0	1 000	0	0	0	1 000	-1	0	-1	
Cykelåtgärder - GC-nätet inkl prioriterade huvudstråk	-5 000	-2 500	2 500	1 500	730	-770	1 730	-71	476	405	
Margretelundsvägen etp 2 (Gröndalsv-Gårdslötsv)	-7 000	-2 000	5 000	1 000	0	-1 000	4 000	-795	0	-795	
Margretelundsvägen etp 3 (Gårdslötsv-Flaxenviksv)	-1 000	-250	750	0	0	0	750	-127	0	-127	
Margretelundsvägen etp 4 (Flaxenviksv-Härbackav)	-1 000	-250	750	0	0	0	750	0	0	0	
Svinningevägen GC (Valsättrav-TRVs GC)	-100	-20	80	0	0	0	80	-1	0	-1	
Söralidsvägen, Favoriten, GC-väg	-6 000	-4 000	2 000	2 000	0	-2 000	0	-529	0	-529	
<b>Kultur &amp; Fritid</b>	<b>-7 850</b>	<b>-7 950</b>	<b>-100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-100</b>	<b>-1 321</b>	<b>0</b>	<b>-1 321</b>	
Badplatser - Reinvestering	-50	-50	0	0	0	0	0	-83	0	-83	
Domarudden friluftsgård	-500	-500	0	0	0	0	0	-255	0	-255	
Fornminnesområden, restaurering och informationsarbete	-600	-700	-100	0	0	0	-100	-334	0	-334	
Ridstigar med belysning	-500	-500	0	0	0	0	0	-437	0	-437	
Konst i offentlig miljö	-600	-600	0	0	0	0	0	-56	0	-56	
Tingshuset Norrö	-100	-100	0	0	0	0	0	-67	0	-67	
Skate-, cykel- och ungdomspark	-300	-300	0	0	0	0	0	-30	0	-30	
Nyinvesteringar i idrottsanläggningar	-5 000	-5 000	0	0	0	0	0	-56	0	-56	
Biskopstuna	-200	-200	0	0	0	0	0	-3	0	-3	
<b>Miljöåtgärder</b>	<b>-2 000</b>	<b>-1 230</b>	<b>770</b>	<b>0</b>	<b>150</b>	<b>150</b>	<b>920</b>	<b>-417</b>	<b>150</b>	<b>-267</b>	
Naturreservat Täljö och Näs	-2 000	-1 230	770	0	150	150	920	-417	150	-267	
										0	
<b>Digitala kartor</b>	<b>-2 200</b>	<b>-1 950</b>	<b>250</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>250</b>	<b>-909</b>	<b>0</b>	<b>-909</b>	
<b>Övrigt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>241</b>	<b>350</b>	<b>591</b>	
<b>Totalt inom Teknisk nämnd</b>	<b>-124 134</b>	<b>-97 582</b>	<b>26 552</b>	<b>20 134</b>	<b>18 088</b>	<b>-2 046</b>	<b>24 506</b>	<b>-30 895</b>	<b>2 437</b>	<b>-28 458</b>	
<b>KS-IT</b>	<b>-4 000</b>	<b>-4 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-898</b>	<b>0</b>	<b>-898</b>	
<b>KS-PU</b>	<b>-4 000</b>	<b>-4 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 738</b>	<b>0</b>	<b>-2 738</b>	
<b>Totalt Österåkers Kommun</b>	<b>-132 134</b>	<b>-105 582</b>	<b>26 552</b>	<b>20 134</b>	<b>18 088</b>	<b>-2 046</b>	<b>24 506</b>	<b>-34 531</b>	<b>2 437</b>	<b>-32 094</b>	

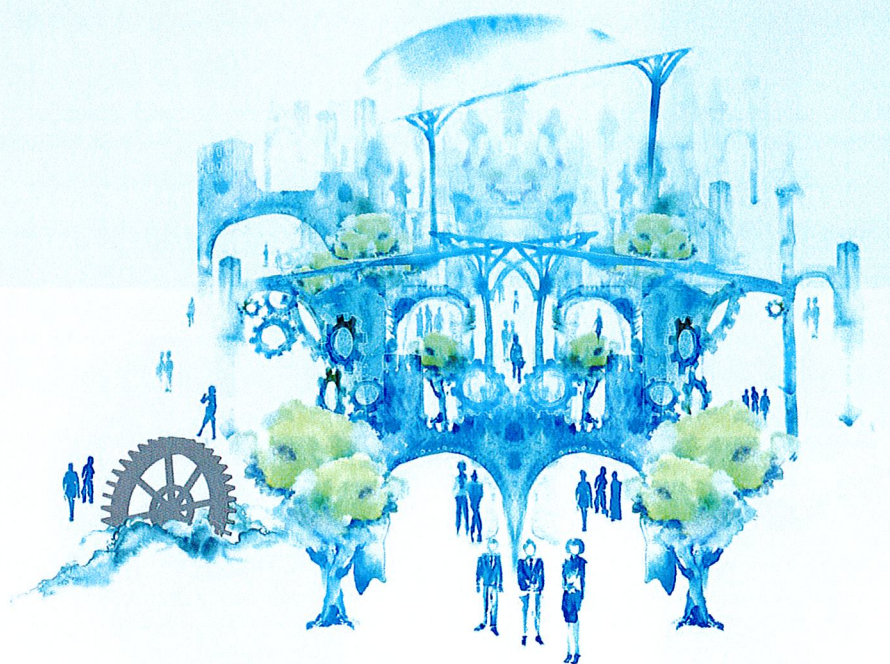


# RISKKONTROLLRAPPORT

ÖSTERÅKER KOMMUN

---

oktober 2020





## STIGANDE OSÄKERHET

Tillg. 177 Mkr -1,1%

Max aktier 26,0% -4,0%

- Aktiemarknaderna utvecklades svagt under oktober och fortsatte därmed sin negativa tendens från månaden innan. Utvecklingen på Stockholmsbörsen var tydligt negativ medan den svenska kronan stärktes mot både dollar och euro. Den stigande smittspridningen leder nu till ökande restriktioner i flera länder, men ännu inte i samma utsträckning som i våras. Samtidigt är det amerikanska valet en känd riskfaktor och i ett finansmarknadsperspektiv bedömer vi att det är viktigare med ett resultat, snarare än vilken kandidat som blir president. Rapportperioden för det tredje kvartalet visar generellt på att analytikerprognoserna underskattat bolagens förmåga att anpassa sig till nya omständigheter då vinstmarginalerna hållit uppe väl. Utsikterna framöver präglas dock av försiktighet vilket kanske inte är speciellt förvånande i rådande situation. Stockholmsbörsen (SIX PRX) föll under månaden med 5,9% och även den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) var ned, 5,0% i lokal valuta och 6,1% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) sjönk med 3,0% i lokal valuta under månaden och med 3,5% räknat i svenska kronor. Tillväxtmarknader steg däremot med 2,1% i lokal valuta, vilket motsvarar 1,5% upp i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden från 20,3% till 21,6%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) steg även volatiliteten, från 24,0% till 24,9%, och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet steg, från 21,0% till 22,5%. Sett till valutamarknaden stärktes den svenska kronan mot de flesta större valutorna. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 8,91 kronor, en euro för 10,37 kronor och ett brittiskt pund för 11,53 kronor. På räntemarknaden sjönk yielden med 5 punkter till -1,45% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) medan yielden på den kortare obligationen 3108 (förfall 2022) steg med 14 punkter till -0,91%. Yielden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) sjönk under månaden med 4 punkter till 0,29% medan yielden för den kortare obligationen 1054 (förfall 2022) föll med 6 punkter till -0,41%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,33%.

Konsolidering

2020-10-31

Portfölj i relation till bokförd skuld	
Marknadsvärderade tillgångar	176,7
Bokförd skuld (2019-12-31)	947,0
Bokförd konsolidering	18,7%



- Under månaden har följande transaktioner skett:

TRANSAKTIONER UNDER MÅNADEN			Nominellt belopp/	
Datum	Typ av transaktion	Instrument	Likvidbelopp	Antal andelar
2020-10-01	Sålt	Swedbank Robur Räntefond Kort A	3 570 000	-35 287
2020-10-02	Köpt	SPP Global Plus A	-1 460 000	8 241
2020-10-05	Köpt	C WorldWide Global Equities Ethical	-390 000	1 480
2020-10-05	Köpt	Öhman Global Hållbar A	-390 000	1 366
2020-10-05	Köpt	Spiltan Aktiefond Stabil	-150 000	157
2020-10-05	Köpt	Cliens Småbolag	-190 000	85
2020-10-06	Köpt	SEB Hållbarhetsfond Sverige Index Utd.	-610 000	3
2020-10-06	Köpt	SPP Emerging Markets Plus A	-380 000	2 349
2020-10-14	Sålt	Swedbank Robur Räntefond Kort A	1 479 854	-14 629
2020-10-15	Sålt	Nordea Bostadsobligationsfond	1 210 588	-10 757
2020-10-15	Köpt	SPP Global Plus A	-930 153	5 139
2020-10-16	Köpt	C WorldWide Global Equities Ethical	-590 097	2 189
2020-10-16	Köpt	Cliens Småbolag	-140 023	62
2020-10-16	Köpt	Spiltan Aktiefond Stabil	-130 021	136
2020-10-16	Köpt	SPP Emerging Markets Plus A	-450 074	2 749
2020-10-19	Köpt	SEB Hållbarhetsfond Sverige Index Utd.	-450 074	2
			0	

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	Grundläggande förutsättningar .....	1
2	Österåkers riskmål .....	1
2.1	Specificerat riskmål .....	1
3	Tillgångar .....	1
3.1	Utveckling jämfört med index .....	2
3.2	Avstämning mot tillgångslimit .....	3
3.3	Avstämning mot kreditlimit .....	3
3.4	Förväntad tillgångsutveckling .....	4
3.5	Ränteportföljen .....	5
3.6	Aktieportföljen .....	5
4	Aktieallokering .....	6
5	Ordlista .....	7



# 1 GRUNDLÄGGANDE FÖRUTSÄTTNINGAR

Denna rapport är baserad på antagandet om marknadsneutrala förutsättningar. Det innebär att inga marknadsbedömningar favoriseras framför andra utan följer vad som är neutralt i en effektiv marknadsekonomisk värld.

Enkelt uttryckt kan en finansiell tillgångsavkastning över tiden beskrivas av två termer: förväntad avkastning och risk.

Antaganden om förväntad avkastning:

- Räntebärande instrument förväntas i genomsnitt avkasta enligt aktuell marknadshandlad räntekurva. På riktigt lång sikt förväntas en lång nominell obligation ge 0,5%-enheter mer i årlig avkastning jämfört med kortränta.
- Aktier förväntas i snitt avkasta 3,4% utöver kort nominell ränta, plus risktillägg.

Ovanstående antaganden om risk härleds från aktuellt marknadshandlade priser på optioner.

# 2 ÖSTERÅKERS RISKMÅL

## 2.1 SPECIFICERAT RISKMÅL

Österåker Kommuns mål med pensionsmedelsförvaltningen är att säkerställa framtida pensionsutbetalningar. Utöver detta är målet att den långsiktiga avkastningen på pensionsportföljen ska uppgå till 3 procentenheter per år i reala termer. Med real avkastning avses nominell avkastning justerat för utvecklingen av konsumentprisindex (KPI).

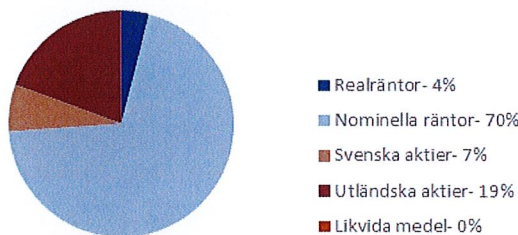
I syfte att minska förlusterna vid kraftiga börsfall ska andelen aktier i kapitalförvaltningen styras dynamiskt. Andelen aktier ska justeras så att portföljen som mest kan tappa 15 procent i värde i förhållande till sitt högsta värde de senaste 24 månaderna (beräknat som värdet den sista dagen varje månad).

Aktuell maximal aktieandel i beräknas utifrån riskbuffert, dvs marginalen i förhållande till golvet (skyddsnivån), samt risken i portföljens tillgångar, mätt som implicit volatilitet.

# 3 TILLGÅNGAR

I detta avsnitt betraktas endast tillgångssidan. Enligt vår riskklassificering av tillgångarna bestod allokeringen i slutet av oktober av 26,1% aktier, varav 6,7% var exponerat mot Sverige och 19,4% mot utländska aktier.

TILLGÅNGSALLOKERING



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

## VÄRDEPAPPERSFÖRTECKNING 2020-10-31

Nedanstående tabell är en sammanställning av portföljnehavet per 2020-10-31. Aktuellt marknadsvärde på tillgångarna är 177 mkr varav ca 0 mkr är likvida medel.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp				Löp- tid	Rating	Vikt	Duration	Anskaffnings- Bokfört värde 2020-10-31	Orealiserade vinster/förluster 2020-10-31
	Antal andelar 2020-10-31	Marknadsvärde 2020-10-31	Månads- avkastning							
<b>NOMINELLA RÄNTOR</b>										
Nordea Bostadsobligationsfond	104 866	11 795 843	0,0%			7%	2,6		11 616 039	179 804
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond Utd	171 498	18 450 746	0,7%			10%	5,4		18 410 326	40 420
Simplicity Företagsobligationer A	124 733	15 763 759	0,1%			9%	1,1		15 000 923	762 836
Simplicity Likviditet	195 287	21 889 767	0,0%			12%	0,2		21 660 052	229 715
SPP FRN Företagsobligationsfond A	51 886	5 888 596	-0,1%			3%	0,1		5 665 000	223 596
SPP Obligationsfond	40 371	6 212 738	0,1%			4%	4,5		6 000 000	212 738
Swedbank Robur Räntefond Kort A	257 797	26 070 965	0,0%			15%	0,5		26 020 010	50 955
Öhman FRN Hållbar A	155 979	17 249 662	-0,2%			10%	0,4		17 000 000	249 662
<b>Totalt nominella räntor</b>		<b>123 322 076</b>	<b>0,1%</b>			<b>70%</b>	<b>1,6</b>			
<b>REALRÄNTOR</b>										
Stora Bältförbindelsen 4,0% 2020-12-01	5 000 000	7 149 314	-0,3%	2020-12-01	Aaa   NR	4%	0,1		6 791 605	104 045
<b>Totalt realräntor</b>		<b>7 149 314</b>	<b>-0,3%</b>			<b>4%</b>	<b>0,1</b>			
<b>Totalt räntor</b>		<b>130 471 391</b>	<b>0,1%</b>			<b>74%</b>	<b>1,5</b>			
<b>SVENSKA AKTIER</b>										
Cliens Småbolag	616	1 282 080	-7,5%			1%			1 320 071	-37 991
SEB Hållbarhetsfond Sverige Index Utd.	41	7 523 663	-6,1%			4%			7 177 668	345 995
Spiltan Aktiefond Stabil	3 203	2 904 018	-5,4%			2%			2 513 332	390 686
Öhman Sweden Micro Cap	339	441 770	-6,6%			0%			386 874	54 896
<b>Totalt direktägda aktier och fonder</b>		<b>12 151 530</b>	<b>-6,5%</b>			<b>7%</b>				
<b>Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter</b>		<b>12 151 530</b>	<b>-6,5%</b>			<b>7%</b>				
<b>UTLÄNDSKA AKTIER</b>										
C WorldWide Global Equities Ethical	16 621	4 273 987	-3,4%			2%			4 249 374	24 612
SPP Emerging Markets Plus A	22 833	3 694 770	1,1%			2%			3 514 082	180 688
SPP Europa Plus A	11 954	1 225 816	-7,6%			1%			1 219 915	5 901
SPP Global Plus A	99 445	16 935 232	-4,9%			10%			16 665 216	270 016
Öhman Etisk Index USA	13 764	3 849 370	-3,2%			2%			3 296 429	552 941
Öhman Global Hållbar A	14 333	4 042 847	-1,6%			2%			3 910 994	131 853
<b>Totalt direktägda aktier och fonder</b>		<b>34 022 022</b>	<b>-3,9%</b>			<b>19%</b>				
<b>Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter</b>		<b>34 022 022</b>	<b>-3,9%</b>			<b>19%</b>				
<b>Totalt aktier</b>		<b>46 173 553</b>	<b>-4,6%</b>			<b>26%</b>				
<b>LIKVIDA MEDEL</b>										
Likvida medel		57 903				0%			57 903	
<b>Totalt likvida medel</b>		<b>57 903</b>				<b>0%</b>				
<b>TOTALT</b>		<b>176 702 847</b>	<b>-1,1%</b>			<b>100%</b>	<b>1,5</b>		<b>172 475 813</b>	<b>3 973 369</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.

### 3.1 UTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

Nedan utvärderas förvaltningsresultatet gentemot för portföljen relevanta index.

TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX				
Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning senaste månaden	Indexavkastning senaste månaden	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX Bond	0,1%	0,1%	0,0%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX Real	-0,3%	0,2%	-0,4%
Svenska aktier	SIX PRX	-6,5%	-5,9%	-0,5%
Utländska aktier	MSCI AC World Net TR (SEK)	-3,9%	-2,9%	-1,0%
<b>Totalportföljen</b>	<b>Sammansatt jämförelseindex</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-0,3%</b>
Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2019-12-31	Indexavkastning sedan 2019-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX Bond	-0,1%	1,4%	-1,6%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX Real	-0,5%	-2,7%	2,2%
Svenska aktier	SIX PRX	-6,6%	1,8%	-8,4%
Utländska aktier	MSCI AC World Net TR (SEK)	-11,2%	-5,8%	-5,4%
<b>Totalportföljen</b>	<b>Sammansatt jämförelseindex</b>	<b>-6,6%</b>	<b>-6,8%</b>	<b>0,2%</b>

Källa för index: Bloomberg



### 3.2 AVSTÄMNING MOT TILLGÅNGSLIMITER

En jämförelse mellan portföljens nuvarande allokering och limiterna specificerade i placeringspolicyn visar att pensionsportföljen ligger inom de limiter som definieras för respektive tillgångsslag.

AVSTÄMNING MOT POLICY				
Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)		Limiter	
	2020-10-31	2020-10-31	Min	Max
Likvida medel	0	0%	0%	15%
Nominella räntepapper	123	70%	0%	100%
Realränteobligationer	7	4%	0%	100%
Aktier	46	26%	0%	65%
varav svenska aktier	12	26%	0%	40%
varav utländska aktier	34	74%	60%	100%
Alternativa tillgångar	0	0%	0%	10%

### 3.3 AVSTÄMNING MOT KREDITLIMITER

En jämförelse mellan portföljens nuvarande allokering och limiterna specificerade i placeringspolicyn visar att pensionsportföljen ligger inom de limiter som definieras för respektive tillgångsslag.

KREDITLIMITER ENLIGT POLICY							Max andel per emittent	
Ratingkategori	Σ K till N	Durationskategori				Σ Motpart	0-1 år	
		K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. 3-7 år	N. >7 år			
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aa	Σ A till E	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aa	Σ B till E	100%	85%	70%	60%	15%	15%	
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa2	Σ C till E	80%	60%	40%	25%	10%	10%	
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	50%	30%	20%	10%	5%	5%	
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Ba	E	20%	10%	5%	0%	5%	5%	

KREDITEXPONERING SOM POLICY						
Ratingkategori	Σ K till N	Durationskategori				
		K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. 3-7 år	N. >7 år	
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aa	Σ A till E	4%	0%	0%	0%	
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aa	Σ B till E	0%	0%	0%	0%	
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa2	Σ C till E	0%	0%	0%	0%	
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	0%	0%	0%	0%	
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Ba	E	0%	0%	0%	0%	

KREDITEXPONERING PER KATEGORI					
Ratingkategori	Σ K till N	Durationskategori			
		K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. 3-7 år	N. >7 år
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aa	Σ A till E	4%	0%	0%	0%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aa	Σ B till E	0%	0%	0%	0%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa2	Σ C till E	0%	0%	0%	0%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	0%	0%	0%	0%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	E	0%	0%	0%	0%

#### KREDITEXPONERING PER MOTPART

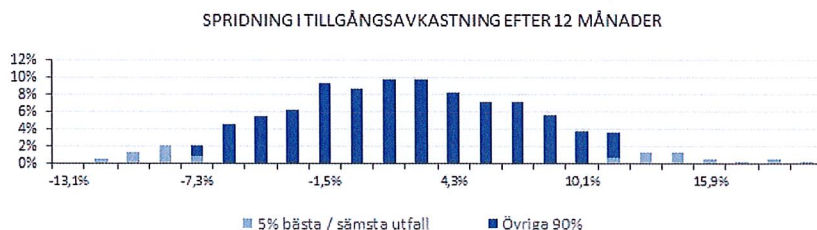
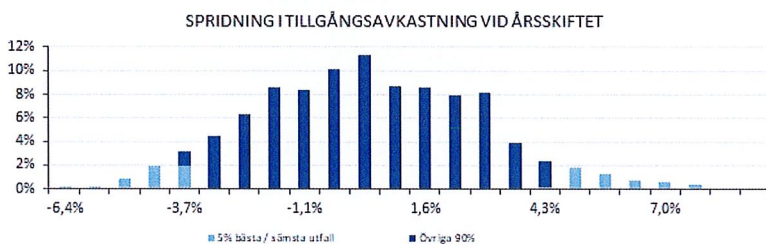
Motpart	Σ Motpart	0-1 år	Rating-kategori
Stora Bältförbindelsen	4%	0%	A

### 3.4 FÖRVÄNTAD TILLGÅNGSUTVECKLING

Spridningen i de marknadsvärderade tillgångarna är betydande de närmaste 12 månaderna. Gränsen för de 5% bästa utfallen är +12,0% medan de 5% sämsta underskrider -7,4%. Avkastningen är nominellt beräknad. De marknadsvärderade tillgångarnas avkastning förväntas bli 2,3% det kommande året.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen	Tillgångsvärde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	176,7	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	180,7	2,3%
5% högsta	198,0	12,0%
5% lägsta	163,7	-7,4%
0,5% lägsta	157,1	-11,1%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	177,4	0,4%
5% högsta	184,7	4,5%
5% lägsta	170,4	-3,6%
0,5% lägsta	167,6	-5,2%

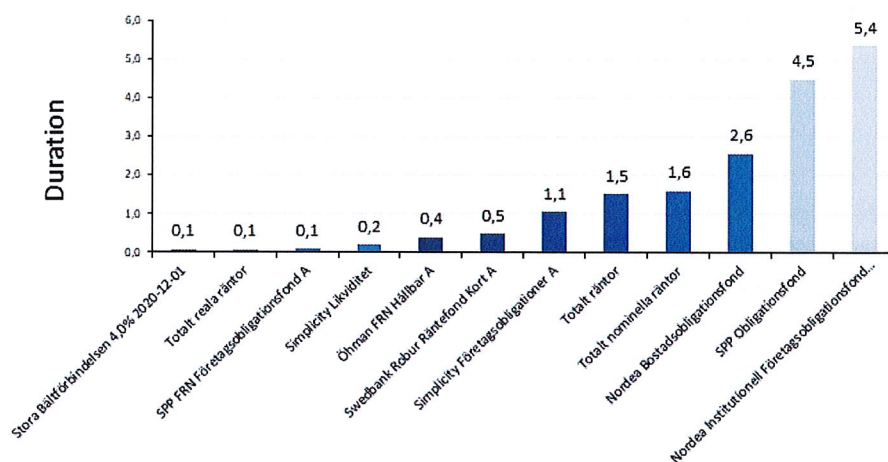
Simuleringen betraktar samtliga tillgångar som marknadsvärderade samt justerar tillgångsvärdena för förväntade in- och utflöden.





### 3.5 RÄNTEPORTFÖLJEN

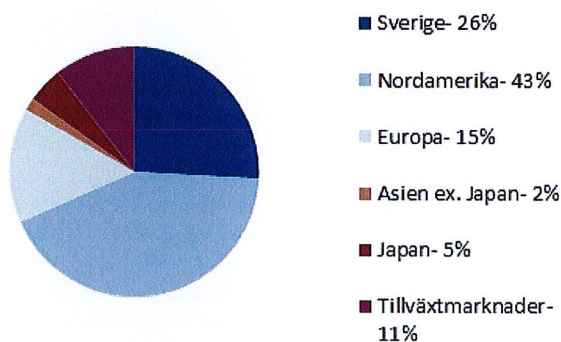
Durationen på den totala portföljen var 1,5 år.



### 3.6 AKTIEPORTFÖLJEN

Till aktieportföljen räknas svenska och utländska direktägda aktier, värdepappersfonder samt strukturerade produkter med huvudsaklig exponering mot svenska och eller utländska aktiemarknader. Diagrammet nedan visar aktieportföljens regionala fördelning.

REGIONAL FÖRDELNING AKTIEPORTFÖLJ



## 4 DYNAMISK AKTIEALLOKERING

I syfte att minska förlusterna vid kraftiga börsfall ska andelen aktier i portföljen styras dynamiskt. Målet är att andelen aktier ska justeras så att aktieportföljen som mest kan tappa 15% i värde i förhållande till sitt högsta värde de senaste 24 månaderna (beräknat som värde den sista dagen varje månad).

När vi marknadsvärderar tillgångarna i aktieportföljen och relaterar dem till riskbufferten så visar analysen en minskad riskmarginal. Marginalen ned till säkerhetsgolvet är 7,5%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 7,5% i värde innan de når säkerhetsgolvet.

Sannolikheten att gå under skyddsnivån någon gång på ett års sikt (givet att aktuell allokering bibehålls) är låg. Analysen ger att den högsta tillåtna 26,0%. Oavsett vad risksimuleringen visar är förvaltningen av kapitalet alltid underkastad rådande placeringspolicy.

Aktuell aktieexponering uppgår till 26,1% och överstiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 0,1%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering	2020-10-31	2020-09-30
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	176,7	178,7
Skyddsnivå (Mkr)	163,4	163,4
Riskbuffert (Mkr)	13,3	15,3
Aktuell marginal (%)	7,5%	8,6%
Maximal aktieandel	26%	30%
Aktuell aktieexponering (%)	26%	23%



## 5 ORDLISTA

*Duration* = genomsnittliga löptiden för ett antal kassaflöden (värdeviktad). I våra beräkningar använder vi beräkningsmodellen "modifierad duration".

*Förväntad avkastning* = den långsiktiga värdetillväxten i ett finansiellt instrument

*Förväntad volatilitet / risk* = ett annat ord för implicit volatilitet (se nedan)

*Riskmarginal* = anger hur mycket mindre säkerhetsgolvet är än jämförelsemåttet (vanligtvis den marknadsvärderade eller bokförda konsolideringen)

*Golvrisk* = Sannolikheten (risken) att gå igenom säkerhetsgolvet med aktuell allokering över en viss tidshorisont

*Historiskt observerad volatilitet* = Ett statistiskt mått på storleken på upplevda kurssvängningar. Beräknas på historiska data – är bakåtblickande och därför trögrörlig.

*Implicit volatilitet* = visar marknadens aktuella förväntningar på framtida kurssvängningar. Beräknas ur marknadshandlade optioner via Black – Scholes formel. Utrycks vanligtvis som procent på årsbasis.

*Korrelation* = ett statistiskt mått på olika marknaders samvariation. En korrelationskoefficient på +1 innebär att två marknader rör sig i perfekt samklang med varandra. Om däremot en marknad stiger samtidigt som en annan faller, det vill säga de är i perfekt motfas till varandra, så är korrelationskoefficienten -1. Alla variationer mellan dessa ytterligheter ger en korrelationskoefficient mellan -1 och +1.

*Maximalt tillåten andel aktier* = andelen aktier som maximalt får innehas så att säkerhetsgolvet inte äventyras. Beräknas utifrån simuleringsmodellen.

*Målkassaflöden* = den del av pensionsskulden som täcks av fonderingen och som löpande bevakas av riskkontrollen

*Säkerhetsgolv* = den säkerhetsnivå som riskkontrollen inte får understiga. Säkerhetsgolvet är vanligtvis definierat som en andel av det marknadsvärderade nuvärdet av målkassaflödena.

*Volatilitet* = ett statistiskt mått på storleken på kurssvängningar över tiden. Beräknas vanligtvis som en standardavvikelse enligt Normal-fördelningen. Utrycks vanligtvis som procent på årsbasis.

Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners Wealth Management kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet. Söderberg & Partners Wealth Management 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.

Söderberg & Partners Wealth Management behandling av personuppgifter sker i enlighet med Bolagets dataskyddspolicy, se "Så behandlar Söderberg & Partners dina personuppgifter" på [www.soderbergpartners.se](http://www.soderbergpartners.se).

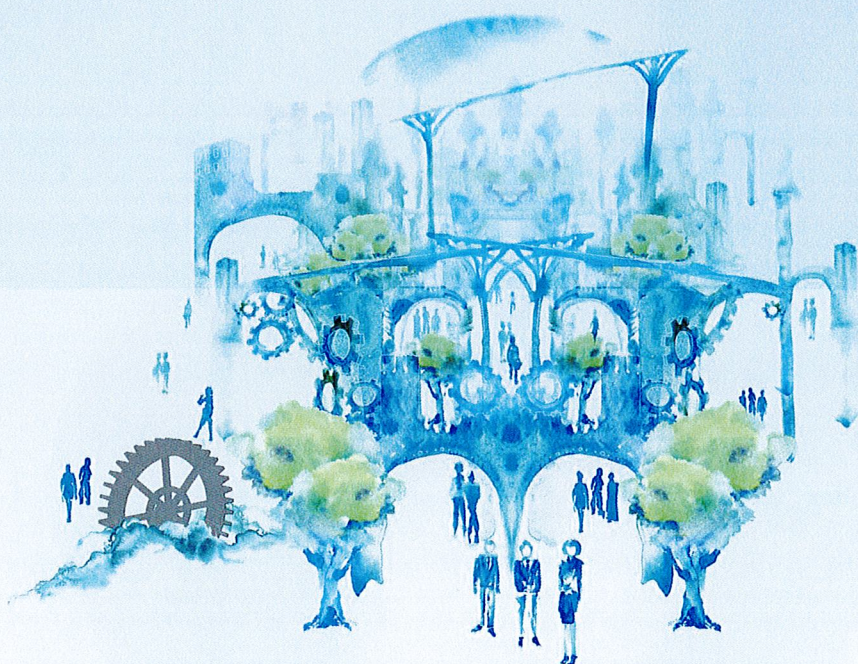


# RISKKONTROLLRAPPORT

ÖSTERÅKER KOMMUN

---

oktober 2020





## STIGANDE OSÄKERHET

Tillg. 430 Mkr -0,7%

Max aktier 17,0% -3,0%

- Aktiemarknaderna utvecklades svagt under oktober och fortsatte därmed sin negativa tendens från månaden innan. Utvecklingen på Stockholmsbörsen var tydligt negativ medan den svenska kronan stärktes mot både dollar och euro. Den stigande smittspridningen leder nu till ökande restriktioner i flera länder, men ännu inte i samma utsträckning som i våras. Samtidigt är det amerikanska valet en känd riskfaktor och i ett finansmarknadsperspektiv bedömer vi att det är viktigare med ett resultat, snarare än vilken kandidat som blir president. Rapportperioden för det tredje kvartalet visar generellt på att analytikerprognoserna underskattat bolagens förmåga att anpassa sig till nya omständigheter då vinstmarginalerna hållit uppe väl. Utsikterna framöver präglas dock av försiktighet vilket kanske inte är speciellt förvånande i rådande situation. Stockholmsbörsen (SIX PRX) föll under månaden med 5,9% och även den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) var ned, 5,0% i lokal valuta och 6,1% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) sjönk med 3,0% i lokal valuta under månaden och med 3,5% räknat i svenska kronor. Tillväxtmarknader steg däremot med 2,1% i lokal valuta, vilket motsvarar 1,5% upp i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden från 20,3% till 21,6%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) steg även volatiliteten, från 24,0% till 24,9%, och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet steg, från 21,0% till 22,5%. Sett till valutamarknaden stärktes den svenska kronan mot de flesta större valutorna. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 8,91 kronor, en euro för 10,37 kronor och ett brittiskt pund för 11,53 kronor. På räntemarknaden sjönk yielden med 5 punkter till -1,45% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) medan yielden på den kortare obligationen 3108 (förfall 2022) steg med 14 punkter till -0,91%. Yielden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) sjönk under månaden med 4 punkter till 0,29% medan yielden för den kortare obligationen 1054 (förfall 2022) föll med 6 punkter till -0,41%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,33%.

- Under månaden har följande transaktioner skett:

TRANSAKTIONER UNDER MÅNADEN				
Datum	Typ av transaktion	Instrument	Likvidbelopp	Nominellt belopp/ Antal andelar
2020-10-01	Köpt	SPP Global Plus A	-1 880 095	10 521
2020-10-02	Köpt	Cliens Småbolag	-230 012	102
2020-10-02	Köpt	C WorldWide Global Equities Ethical	-980 050	3 685
2020-10-02	Köpt	Spiltan Aktiefond Stabil	-160 008	166
2020-10-05	Köpt	SEB Hållbarhetsfond Sverige Index Utd.	-660 033	3
2020-10-06	Köpt	SPP Emerging Markets Plus A	-410 021	2 535
2020-10-09	Sålt	SPP Obligationsfond	2 070 371	-13 489
2020-10-12	Sålt	Simplicity Likviditet	4 010 715	-35 762
2020-10-13	Köpt	SPP Global Plus A	-2 370 423	12 963
2020-10-14	Köpt	Öhman Global Hållbar A	-690 123	2 336
2020-10-14	Köpt	C WorldWide Global Equities Ethical	-690 123	2 539
2020-10-14	Köpt	Cliens Småbolag	-310 055	135
2020-10-14	Köpt	Spiltan Aktiefond Stabil	-240 043	248
2020-10-14	Köpt	SPP Emerging Markets Plus A	-840 150	5 085
2020-10-15	Köpt	SEB Hållbarhetsfond Sverige Index Utd.	-940 168	5
2020-10-26	Sålt	SPP Obligationsfond	1 907 157	-12 419
2020-10-27	Sålt	Simplicity Likviditet	2 870 256	-25 588
2020-10-28	Köpt	SPP Global Plus A	-1 769 042	10 263
2020-10-29	Köpt	C WorldWide Global Equities Ethical	-1 089 410	4 188
2020-10-29	Köpt	Spiltan Aktiefond Stabil	-199 892	221
2020-10-29	Köpt	SPP Emerging Markets Plus A	-759 589	4 594
2020-10-30	Köpt	SEB Hållbarhetsfond Sverige Index Utd.	-729 605	4
2020-10-30	Köpt	Cliens Småbolag	-229 876	111
			-4 320 219	



## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	Grundläggande förutsättningar.....	1
2	Österåkers riskmål.....	1
2.1	Specificerat riskmål .....	1
3	Tillgångar .....	1
3.1	Utveckling jämfört med index .....	2
3.2	Avstämning mot tillgångslimitern .....	3
3.3	Avstämning mot kreditlimitern .....	3
3.4	Förväntad tillgångsutveckling.....	4
3.5	Ränteportföljen .....	5
3.6	Aktieportföljen .....	5
4	Dynamisk aktieallokering .....	6
5	Ordlista .....	7

## 1 GRUNDLÄGGANDE FÖRUTSÄTTNINGAR

Denna rapport är baserad på antagandet om marknadsneutrala förutsättningar. Det innebär att inga marknadsbedömningar favoriseras framför andra utan följer vad som är neutralt i en effektiv marknadsekonomisk värld.

Enkelt uttryckt kan en finansiell tillgångsavkastning över tiden beskrivas av två termer: förväntad avkastning och risk.

Antaganden om förväntad avkastning:

- Räntebärande instrument förväntas i genomsnitt avkasta enligt aktuell marknadshandlad räntekurva. På riktigt lång sikt förväntas en lång nominell obligation ge 0,5%-enheter mer i årlig avkastning jämfört med kortränta.
- Aktier förväntas i snitt avkasta 3,4% utöver kort nominell ränta, plus risktillägg.

Ovanstående antaganden om risk härleds från aktuellt marknadshandlade priser på optioner.

## 2 Österåkers riskmål

### 2.1 SPECIFICERAT RISKMÅL

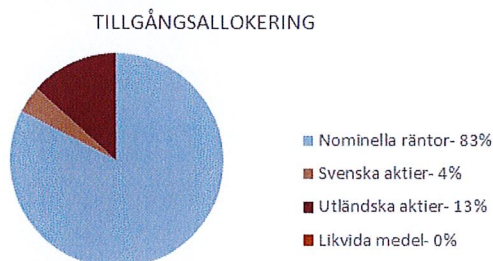
Österåker kommuns syfte med överlikviditetsförvaltningen är att på ett effektivt sett hantera det överskott som kommunen har i form av likviditet. Målet med förvaltningen är att överlikviditetsportföljens långsiktiga avkastning ska uppgå till 2 procentenheter per år i reala termer. Med real avkastning avses nominell avkastning justerat för utvecklingen av konsumentprisindex (KPI).

I syfte att minska förlusterna vid kraftiga börsfall ska andelen aktier i kapitalförvaltningen styras dynamiskt. Andelen aktier ska justeras så att portföljen som mest kan tappa 10 procent i värde i förhållande till sitt högsta värde de senaste 24 månaderna (beräknat som värdet den sista dagen varje månad).

Aktuell maximal aktieandel i beräknas utifrån riskbuffert, dvs marginalen i förhållande till golvet (skyddsnivån), samt risken i portföljens tillgångar, mätt som implicit volatilitet.

## 3 TILLGÅNGAR

I detta avsnitt betraktas endast tillgångssidan. Enligt vår riskklassificering av tillgångarna bestod allokeringen i slutet av oktober av 17,5% aktier, varav 4,1% var exponerat mot Sverige och 13,3% mot utländska aktier.



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

Tillgångsportföljen innehåller främst nominella räntor (82,5%). Andelen likvida medel uppgår till (0%).



## VÄRDEPAPPERSFÖRTECKNING 2020-10-31

Nedanstående tabell är en sammanställning av portföljnehavet per 2020-10-31. Aktuellt marknadsvärde på tillgångarna är 430 mkr varav ca 0 mkr är likvida medel.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp				Månads- avkastning	Löptid	Rating	Vikt	Duration	Anskaffnings- Bokfört värde 2020-10-31	Orealiserade vinster/förluster 2020-10-31
	Antal andelar	Marknadsvärde 2020-10-31	Marknadsvärde 2020-10-31	Marknadsvärde 2020-10-31							
<b>NOMINELLA RÄNTOR</b>											
Nordea Bostadsobligationsfond	203 163	22 852 773	0,0%				5%	2,6		22 503 105	349 668
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond Utd	234 176	25 194 063	0,7%				6%	5,4		26 221 289	-1 027 226
SEB Företagsobligationsfond Hållbar	55 168	8 144 518	0,0%				2%	2,7		8 000 000	144 518
SEB Korträntefond SEK	701 850	7 136 693	0,0%				2%	0,8		7 074 158	62 535
SEB Likviditetsfond SEK	828 567	8 306 380	0,0%				2%	0,6		8 300 000	6 380
Simplicity Likviditet	719 666	80 667 369	0,0%				19%	0,2		79 639 775	1 027 594
SPP FRN Företagsobligationsfond A	111 053	12 603 571	-0,1%				3%	0,1		12 125 000	478 571
SPP Obligationsfond	237 628	36 568 993	0,1%				8%	4,5		35 426 388	1 142 606
Swedbank Robur Ränfefond Kort A	559 761	56 608 608	0,0%				13%	0,5		56 487 400	121 208
Öhman FRN Hållbar A	458 968	50 757 298	-0,2%				12%	0,4		50 000 000	757 298
Öhman Företagsobligationsfond Hållbar A	191 917	23 149 087	-0,1%				5%	2,9		22 700 000	449 087
Öhman Grön Obligationsfond A	226 502	23 282 109	-0,2%				5%	2,9		22 700 000	582 109
<b>Totalt nominella räntor</b>		<b>355 271 463</b>	<b>0,0%</b>				<b>83%</b>	<b>1,7</b>			
<b>Totalt räntor</b>		<b>355 271 463</b>	<b>0,0%</b>				<b>83%</b>	<b>1,7</b>			
<b>SVENSKA AKTIER</b>											
Clies Småbolag	1 006	2 092 189	-7,5%				0%			2 160 140	-67 951
SEB Hållbarhetsfond Sverige Index Utd.	62	11 390 812	-6,1%				3%			11 186 810	204 002
Spiltan Aktiefond Stabil	4 097	3 714 422	-5,4%				1%			3 431 718	282 703
Öhman Sweden Micro Cap	701	913 256	-6,6%				0%			804 669	108 587
<b>Totalt direktägda aktier och fonder</b>		<b>18 110 678</b>	<b>-6,5%</b>				<b>4%</b>				
<b>Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter</b>		<b>18 110 678</b>	<b>-6,5%</b>				<b>4%</b>				
<b>UTLÄNDSKA AKTIER</b>											
C WorldWide Global Equities Ethical	25 508	6 559 189	-3,4%				2%			6 680 210	-121 022
SPP Emerging Markets Plus A	42 867	6 936 597	1,1%				2%			6 633 842	302 755
SPP Global Plus A	187 011	31 847 572	-4,9%				7%			31 733 013	114 559
Öhman Etisk Index USA	18 158	5 078 231	-3,2%				1%			4 744 990	333 241
Öhman Global Hållbar A	23 381	6 594 847	-1,6%				2%			6 383 899	210 948
<b>Totalt direktägda aktier och fonder</b>		<b>57 016 436</b>	<b>-3,9%</b>				<b>13%</b>				
<b>Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter</b>		<b>57 016 436</b>	<b>-3,9%</b>				<b>13%</b>				
<b>Totalt aktier</b>		<b>75 127 114</b>	<b>-4,6%</b>				<b>17%</b>				
<b>LIKVIDA MEDEL</b>											
Likvida medel		36 072					0%			36 072	
<b>Totalt likvida medel</b>		<b>36 072</b>					<b>0%</b>				
<b>TOTALT</b>		<b>430 434 649</b>	<b>-0,7%</b>				<b>100%</b>	<b>1,7</b>		<b>424 972 479</b>	<b>5 462 170</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.

### 3.1 UTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

Nedan utvärderas förvaltningsresultatet gentemot för portföljen relevanta index.

TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX				
Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning senaste månaden	Indexavkastning senaste månaden	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX Bond	0,0%	0,1%	-0,1%
Svenska aktier	SIX PRX	-6,5%	-5,9%	-0,5%
Utländska aktier	MSCI AC World Net TR (SEK)	-3,9%	-2,9%	-1,0%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	-0,7%	-0,4%	-0,3%
Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2019-12-31	Indexavkastning sedan 2019-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX Bond	0,5%	1,4%	-0,9%
Svenska aktier	SIX PRX	-10,2%	1,8%	-12,0%
Utländska aktier	MSCI AC World Net TR (SEK)	-13,4%	-5,8%	-7,7%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	-4,4%	-4,0%	-0,4%

Källa för index: Bloomberg



### 3.2 AVSTÄMNING MOT TILLGÅNGSLIMITER

En jämförelse mellan portföljens nuvarande allokering och limiterna specificerade i placeringspolicyn visar att överlikvidsportföljen ligger inom de limiter som definieras för respektive tillgångsslag.

AVSTÄMNING MOT POLICY				
Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)	Andel av portfölj	Limiter	
			2020-10-31	2020-10-31
Likvida medel	0	0%	0%	15%
Nominella räntepapper	355	83%	0%	100%
Realränteobligationer	0	0%	0%	50%
Aktiefonder samt strukturerade aktieinstr <sup>1</sup>	75	17%	0%	55%
varav svenska aktier	18	24%	0%	40%
varav utländska aktier	57	76%	60%	100%

### 3.3 AVSTÄMNING MOT KREDITLIMITER

En jämförelse mellan portföljens nuvarande allokering och limiterna visar att portföljen inte innehåller några direktägda obligationer och är därmed undantagen från de kreditlimiter som finns stipulerade i placeringspolicyn.

KREDITLIMITER ENLIGT POLICY					
Ratingkategori		Durationskategori			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 / Aa	Σ A till E	100%	100%	100%	100%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aa	Σ B till E	100%	100%	80%	30%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa <sup>2</sup>	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- / Ba	E	25%	15%	10%	10%

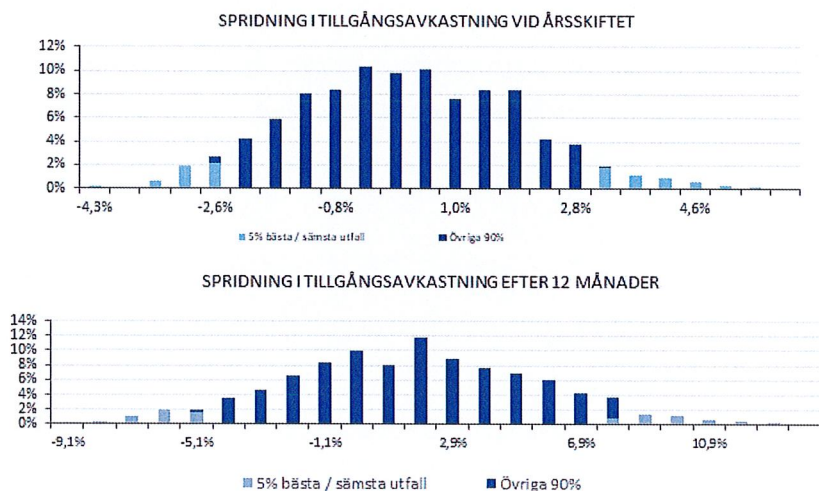


### 3.4 FÖRVÄNTAD TILLGÅNGSUTVECKLING

Spridningen i de marknadsvärderade tillgångarna är betydande de närmaste 12 månaderna. Gränsen för de 5% bästa utfallen är +8,2% medan de 5% sämsta underskider -4,7%. Avkastningen är nominellt beräknad. De marknadsvärderade tillgångarnas avkastning förväntas bli 1,7% det kommande året.

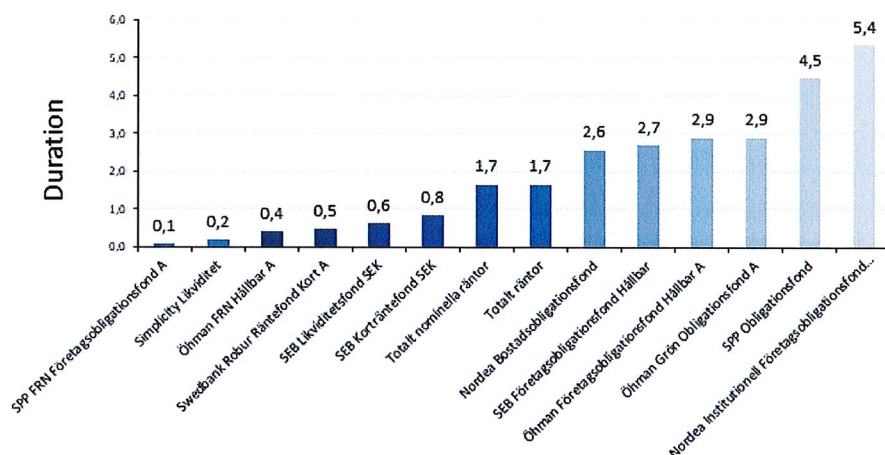
Förväntad utveckling av tillgångsportföljen	Tillgångsvärde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	430,4	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	437,9	1,7%
5% högsta	465,7	8,2%
5% lägsta	410,1	-4,7%
0,5% lägsta	399,3	-7,2%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	431,7	0,3%
5% högsta	443,6	3,1%
5% lägsta	420,2	-2,4%
0,5% lägsta	415,6	-3,5%

Simuleringen betraktar samtliga tillgångar som marknadsvärderade samt justerar tillgångsvärdena för förväntade in- och utflöden.



### 3.5 RÄNTEPORTFÖLJEN

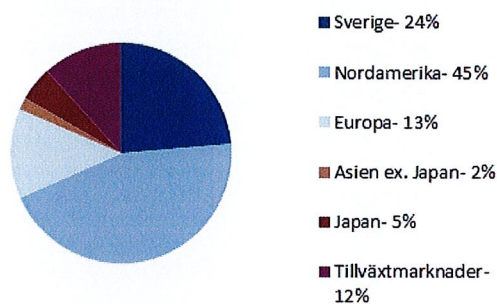
Durationen på den totala portföljen var 1,7 år.



### 3.6 AKTIEPORTFÖLJEN

Till aktieportföljen räknas svenska och utländska direktägda aktier, värdepappersfonder samt strukturerade produkter med huvudsaklig exponering mot svenska och eller utländska aktiemarknader. Diagrammet nedan visar aktieportföljens regionala fördelning.

REGIONAL FÖRDELNING AKTIEPORTFÖLJ





## 4 DYNAMISK AKTIEALLOKERING

I syfte att minska förlusterna vid kraftiga börsfall ska andelen aktier i portföljen styras dynamiskt. Målet är att andelen aktier ska justeras så att aktieportföljen som mest kan tappa 10% i värde i förhållande till sitt högsta värde de senaste 24 månaderna (beräknat som värde den sista dagen varje månad).

När vi marknadsvärderar tillgångarna i aktieportföljen och relaterar dem till riskbufferten så visar analysen en minskad riskmarginal. Marginalen ned till säkerhetsgolvet är 4,9%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 4,9% i värde innan de når säkerhetsgolvet.

Sannolikheten att gå under skyddsnivån någon gång på ett års sikt (givet att aktuell allokering bibehålls) är låg. Analysen ger att den högsta tillåtna andelen aktier är 17,0%. Oavsett vad risksimuleringen visar är förvaltningen av kapitalet alltid underkastad rådande placeringspolicy.

Aktuell aktieexponering uppgår till 17,5% och överstiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 0,5%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering	2020-10-31	2020-09-30
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	430,4	433,7
Skyddsnivå (Mkr)	409,5	409,5
Riskbuffert (Mkr)	20,9	24,2
Aktuell marginal (%)	4,9%	5,6%
Maximal aktieandel	17%	20%
Aktuell aktieexponering (%)	17%	15%

## 5 ORDLISTA

*Duration* = genomsnittliga löptiden för ett antal kassaflöden (värdeviktad). I våra beräkningar använder vi beräkningsmodellen "modifierad duration".

*Förväntad avkastning* = den långsiktiga värdetillväxten i ett finansiellt instrument

*Förväntad volatilitet / risk* = ett annat ord för implicit volatilitet (se nedan)

*Riskmarginal* = anger hur mycket mindre säkerhetsgolvet är än jämförelsemåttet (vanligtvis den marknadsvärderade eller bokförda konsolideringen)

*Golvrisk* = Sannolikheten (risken) att gå igenom säkerhetsgolvet med aktuell allokering över en viss tidshorisont

*Historiskt observerad volatilitet* = Ett statistiskt mått på storleken på upplevda kurssvängningar. Beräknas på historiska data – är bakåtblickande och därför trögrörlig.

*Implicit volatilitet* = visar marknadens aktuella förväntningar på framtida kurssvängningar. Beräknas ur marknadshandlade optioner via Black – Scholes formel. Uttrycks vanligtvis som procent på årsbasis.

*Korrelation* = ett statistiskt mått på olika marknaders samvariation. En korrelationskoefficient på +1 innebär att två marknader rör sig i perfekt samklang med varandra. Om däremot en marknad stiger samtidigt som en annan faller, det vill säga de är i perfekt motfas till varandra, så är korrelationskoefficienten -1. Alla variationer mellan dessa ytterligheter ger en korrelationskoefficient mellan -1 och +1.

*Maximalt tillåten andel aktier* = andelen aktier som maximalt får innehas så att säkerhetsgolvet inte äventyras. Beräknas utifrån simuleringsmodellen.

*Målkassaflöden* = den del av pensionsskulden som täcks av fonderingen och som löpande bevakas av riskkontrollen

*Säkerhetsgolv* = den säkerhetsnivå som riskkontrollen inte får understiga. Säkerhetsgolvet är vanligtvis definierat som en andel av det marknadsvärderade nuvärdet av målkassaflödena.

*Volatilitet* = ett statistiskt mått på storleken på kurssvängningar över tiden. Beräknas vanligtvis som en standardavvikelse enligt Normal-fördelningen. Uttrycks vanligtvis som procent på årsbasis.

Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners Wealth Management kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet. Söderberg & Partners Wealth Management 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.

Söderberg & Partners Wealth Management behandling av personuppgifter sker i enlighet med Bolagets dataskyddspolicy, se "Så behandlar Söderberg & Partners dina personuppgifter" på [www.soderbergpartners.se](http://www.soderbergpartners.se).