

AU § 9:25

Dnr. KS 2014/0006

## Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per oktober 2014

### Arbetsutskottets beslut

Ärendet bereds vidare.

### Sammanfattning

Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per oktober 2014.

### Beslutsunderlag

Ekonomienheten bereder ärendet.

### Förslag till beslut

Michaela Fletcher (M) yrkar att ärendet bereds vidare.

### Propositionsordning

Ordföranden frågar om arbetsutskottet beslutar enligt Michaela Fletchers (M) yrkande och finner att så är fallet.

---

Expedieras

- Akten

2014-11-17 Dnr 2014/0006

Till Kommunstyrelsen

## Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per oktober 2014

### Beslutsförslag

#### Kommunstyrelsen beslutar

Budgetuppföljning för Österåkers kommun per oktober månad 2014 noteras till protokollet.

#### Bakgrund

I enlighet med fastställda rutiner för ekonomiska uppföljningar ska ekonomienheten redovisa bokslutsprognos per 2014 12 31 för Österåkers kommun. Kommunens finansiella mål följs upp och avstämning i förhållande till budget 2014 görs under året. Fokus ska läggas på en säkrare prognos och uppföljning av åtgärdsplaner för att fortsatt upprätthålla en god ekonomisk hushållning.

Resultatbudgeten för 2014 uppgår till 62,2 Mkr. Bokslutsprognosen per oktober månad visar en positiv avvikelse om 22 Mkr jämfört med budget 2014. Detta förklaras i första hand av realiserade vinster för placering av medel (5 Mkr) och lägre kostnader för vissa centrala poster bl.a. oförutsedd, särskilda insatser, avskrivningar samt regleringspost för pensionskostnader. Bokslutsprognosen per oktober månad har varit oförändrad jämfört med vad som har redovistats i augusti och september månad.

#### Sammanfattning

Nämndernas bokslutsprognos (exkl. PS) pekar på en negativ avvikelse om 3,1 Mkr jämfört med vad som har budgeterats. Det är Vård- och omsorgsnämnden (-4,6 Mkr avseende LSS verksamhet och psykiatri), Byggnadsnämnden (-1,6 Mkr avseende bostadsanpassningsbidrag) samt överförmyndare (-0,8 Mkr avseende ökade kostnader för administration i Täby kommun) inom Kommunfullmäktige som har prognostiserat underskott jämfört med budgeten. Nämndernas bokslutsprognoser har försämrats med 4,5 Mkr (varav 3,8 Mkr för Vård- och omsorgsnämnden) mellan september och oktober 2014. Underskottet kan i första hand hänvisa sig till vårdkostnader inom psykiatri, korttidsboende samt personlig assistans. Socialförvaltningen ska utveckla prognossäkerhet och framtagande av åtgärdsplaner under 2015.

Socialnämnden har prognostiserat en positiv avvikelse om ca 5,7 Mkr som förklaras av färre HVB-placeringar, vakanta tjänster samt ledigheter inom socialförvaltningen.

2014-10-17

Centrala poster prognostiserar en positiv avvikelse om ca 29 Mkr jämfört med budget. Det är i första hand realiserade vinster, posten oförutsedd, särskilda insatser, avskrivningar samt regleringspost för pensionskostnader som prognostiserar en positiv avvikelse mot budgeten.

Text	Avvikelse, mkr	
	September	oktober
KF	-0,8	-0,8
KS	0	1,0
KUN	2,0	0,2
VON	-3,8	-7,6
BN	-1,6	-1,6
MHN	0	0
SN	5,5	5,6
<b>Summa nämnder</b>	<b>1,4</b>	<b>-3,1</b>
Centrala poster	24,6	29,0
Summa. inkl. centrala poster	25,9	25,9
PS	-3,9	-3,9
<b>Summa kommunen</b>	<b>22,0</b>	<b>22,0</b>

Produktionsstyrelsen prognostiserar för första gång under innevarande år ett underskott på -3,9 Mkr. Som framgår av nedanstående tabell visar skolverksamhet, äldreomsorg samt funktionshinder negativa avvikelser medan utjämningsfonden pekar på positiv avvikelse. Bokslutsprognos per oktober månad är oförändrad jämfört med föregående månad.

Resultatenheterna har avsatt totalt 4,5 % dels för gemensamma kostnader inkl. kostnader för behovsstyrd administration och dels för verksamhetsfond. 4,2 % motsvarar 38,7 Mkr. Bruttobudget inkl. interna poster för PS motsvarar ungefär 961 Mkr.

Verksamhet 2014	Budget Brutto	Prognos Avvikelse
Förskolor	- 148,1	0
Skolor inkl. fritidsgårdar	- 448,0	-2,8
Sport & friluft	-25,9	-0,4
Äldreomsorg	-106,1	-4,3
Funktionshinder	-157,8	-3,1
Måltid	-36,8	0
Staben	-38,7	0
Utjämningsfond	0	6,5
<b>Totalt</b>	<b>-961,4</b>	<b>-3,9</b>

2014-10-17

Det är särskoleverksamhet, hemtjänst daglig verksamhet samt personlig assistans som redovisar en negativ avvikelse medan utjämningsfonden visar positiva avvikelser. Hänsyn har tagits till "Utredning av särskoleverksamhet" när det gäller pengnivåer för särskoleverksamheter för år 2014. Produktionsförvaltningen har arbetat med åtgärdsplaner inom berörda enheter.

### **Investeringar**

Investeringsbudgeten för 2014 uppgår till 79,7 Mkr. Detta fördelas IT (3 Mkr), samhällsbyggnad (71,2 Mkr), byggnadsnämnden (2,5 Mkr) samt produktionsstyrelsen (3 Mkr). Utöver investeringsutgifter finns **investeringsinkomster** om 4,65 Mkr budgeterade för 2014. Detta avser dels Kommunstyrelse (3,65 Mkr) och dels Byggnadsnämnden (1 Mkr).

Bokslutsprognosen för investeringsutgifter inom Samhällsbyggnadsförvaltning pekar på en negativ avvikelse om ca 16 Mkr i förhållande till budgeten. Cirka 10,5 Mkr av underskottet finansieras av statsbidrag för trafiksäkerhetsåtgärder som gång- och cykelvägar, busshållplatser i Svinninge samt Gottsundabron. Detta uppskattas ca 16 Mkr för innevarande år och ca 6,5 Mkr finansieras av statsbidrag enligt SBF:s senaste prognos.

Enligt kommunfullmäktiges beslut redovisas investeringar på projektnivå enligt bilaga 4. Stora avvikelser kommer att rapporteras till Kommunfullmäktige för ev. ombudgetering mellan olika projekt.

- Åsättra hamn muddring( budget 2 Mkr och prognos 4,8 Mkr)
- Trasrsjöskogen (budget 1,9 Mkr och prognos 3,9 Mkr)
- Stadspark Åkers kanal (budget 4 Mkr och prognos 5,8 Mkr)
- Svinninge lokalgator (budget 11,5 Mkr och prognos 13 Mkr)
- Lekplatser (budget 1,5 Mkr och prognos 2,4 Mkr)
- Domarudden GC-väg (budget 4 Mkr och prognos 0,35Mkr)
- Tunneln 276 (budget 14 Mkr och prognos 11,5 Mkr)
- Domarudden bastu (budget 1,5 Mkr och prognos 0,1 Mkr)
- Välkomstskylt Österåker (budget 1,8 Mkr och prognos 0,1 Mkr)
- Gottsundabro (nettoavvikelse minus 6,6 Mkr)

### Åsättra Hamn

Ny upphandling av de återstående moränmassorna pågår under mars/april. Denna är beskriven som en samverkansentreprenad. Prognosen har utökats till 4,8 Mkr på grund av den korta tiden som kvarstår, risker samt de privata rännen som tillkommit och ska rensas.

#### Trastsjöskogen

Upphandlingen har utförts och anbudet som kom in var högre än budgeterat. Förklaring till skillnaden mellan anbud och budget är missbedömning av marknadsprisläge 2014, prognosen sätts till 3,9 Mkr.

#### Stadspark Åkers kanal

Föreslagna åtgärder för stadsparken 2014 är att upprätta fastighetsbestämning, tillgängliggöra kommunal mark, montera konstnärliga installationer, arbete med information och marknadsföring, röjning och städning, planteringar, belysning mm. Lägsta anbud som inkommit var högre än väntat totalt är prognosen för 2014 5,8 Mkr.

#### Sveninge lokalgator

Översyn av vad man vill göra i år har gett en höjd prognos. Och en större del av markinlösenkostnader för Björnhamnarvägen har också hamnat på 2014, vilket också är en del av orsaken till avvikelse mot budgeten.

#### Lekplatser

I samband med arbeten som görs i Trastsjöskogen finns möjlighet att skapa en lekplats i anslutning till "Kålgärdet". Denna lekplats som är för de yngsta barnen kommer väl till användning eftersom det inte finns någon annan kommunal lekplats i Margretelund. Lekplatsen anläggs så att naturen kommer att integreras i leken. Lekplatsen anläggs och färdigställs under 2014. Beräknad investering 1,85 Mkr. Oceanparken ligger närmast den borttagna lekplatsen vid Sätterfjärden. Projekteringsuppdraget inrymmer en lekplats och en bollplan för de minsta och för de äldsta barn, mark- och belysningsplanering (projekteringskostnad är ca 0,5 Mkr). Totalkostnad är beräknat till 7030 tkr vilket omfattar både lekplats och bollplan.

#### Domarudden GC-väg

En förstudie och en grov kostnads kalkyl har utförts 2013 över anvisade gång- och cykelvägar med undersökning av markförhållanden. Förstudien har utrett flera alternativa sträckningar för GC-väg till Domarudden samt rekommenderat sträckning utifrån nytta och kostnad. Under 2014 ska ett ställningstagande göras för vilket alternativ som anses lämpligast och eventuellt detaljprojekteras. Anläggning av GC-väg till Domarudden kommer inte kunna ske under 2014. Detaljprojektering beräknas uppgå till ca 0,5 Mkr.

#### Tunneln väg 276

Projektering startades i maj/juni. Under oktober kommer man veta vilka åtgärder som kommer att behöva vidtas. Rbetet ska vara klart i mars 2015. Detta innebär att en del av projektets kostnad kommer att skjutas till 2015 (8,5 Mkr 2014 och 4 Mkr 2015 men budgeten var 14 Mkr).

Domarudden bastu har skjutits upp och kommer att genomföras nästa år.

#### Välkomstskylt väg 276

Ansökan till Länsstyrelsen är inkluderad i juni. Handläggningstiden är enligt uppgifter 3-6 månader, varför anläggningskostnaden bör skjutas till 2015. Konsultkostnader bedöms till 100 tkr.



2014-10-17

Gottsundabron (SL)

SBF bedömer kostnader att uppgå till 16 Mkr. Delar eller hela kostnaden kan ingå i underlaget för den statliga bidraget om 30-40% av de kommunala följdinvesteringarna till följd av dubbelspårutbyggnaden. Trafikförvaltningen har dock aviserat att bidraget inte kan betalas ut förrän 2016 då det finns medel i länsplanen. SBF:s bedömning är att statsbidraget för Gottsundabron kommer att uppgå till 6,4 Mkr.

### **Uppföljning av exploateringsverksamhet och markförsäljning**

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

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

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

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

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

### **Finansiella tillgångar**

Placering av medel på 130 Mkr har gjorts enligt kommunens policy för förvaltning av pensionsmedel. Detta klassificeras som omsättningstillgångar och är kontinuerligt föremål för köp – och försäljning. Ca. 72% av medlen placeras inom nominella räntepapper och ca 28% inom aktierelaterade instrument.

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca. 150 Mkr. Aktuell konsolidering, dvs. tillgångarna som andel av marknadsvärderade pensionskulden, är 115,9% för närvarande. Den övergripande risklimiten enligt placeringspolicyen innebär att minst 95 % av avsedda pensionsutbetalningar alltid ska kunna täckas av pensionsportföljen. Denna nivå betecknas som ett säkerhetsgolv som aldrig ska äventyras.

Realiserade vinster på 5,4 Mkr har beräknats i bokslutsprognosen för 2014 enligt Söderbergs beräkningsunderlag. För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg & Parterna Placeringsrådgivning AB. En särskild rapport från Söderberg & parterna bifogas som bilaga 4.

Kommunens likviditet har ökat kraftigt till följd av årets resultat under de fyra senaste åren. Kommunens likvida medel vid årets början för 2014 var ca 359 Mkr vilket innebär drygt 64 Mkr högre än årets innan. Likviditet ska täcka löpande utbetalningar på både drift och investeringar. Kommunfullmäktige har beslutat om "Policy för förvaltning av överlikviditet" (KF § 1.8, 2014-02-03) för att hantera överskottet på ett effektivt sätt. Enligt Kommunstyrelsens beslut har ekonomienheten fått i uppdrag att placera medel upp till 300 mkr med hänsyn till KF:s policy för överlikviditet. Placeringar har börjat med 200 Mkr under juni-september och kommer att fortsätta med 100 Mkr under december. Ca. 59% av medlen placeras inom nominella räntepapper och ca 41% inom strukturerade instrument med kapitalgaranti. En särskild rapport från Söderberg & parterna bifogas som bilaga 5.



Katarina Leinar  
Ekonomichef



Mohammed Khoban  
Chefsekonom

Bilagor:

- 1- Sammanställning av driftbudget och bokslutsprognos för 2014
- 2- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos för 2014
- 3- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos inom Kommunstyrelsen på projektnivå.
- 4- Månadsrapport för pensionsportföljen per oktober 2014
- 5- Månadsrapport för överlikviditet per oktober 2014

**SAMMANSTÄLLNING AV DRIFTBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2014  
EKONOMISKA UPPFÖLJNING T.O.M. OKTOBER MÅNAD**

RESULTATBUDGET (TKR)	BUDGET 2014	Prognos 2014	AVVIKELSE MOT BUD.
KOMMUNFULLMÄKTIGE	120	1 340	1 220
KOMMUNSTYRELSEN	68 500	76 640	8 140
KULTUR- OCH UTBILDNINGSNÄMND	73 300	76 800	3 500
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	66 000	67 040	1 040
BYGGNADSNÄMND	9 700	9 700	0
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	5 000	5 000	0
SOCIALNÄMND	25 500	21 575	-3 925
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>248 120</b>	<b>258 095</b>	<b>9 975</b>
KOMMUNFULLMÄKTIGE	-10 530	-12 550	-2 020
KOMMUNSTYRELSEN	-230 456	-237 596	-7 140
KULTUR- OCH UTBILDNINGSNÄMND	-1 056 400	-1 059 700	-3 300
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	-577 000	-585 640	-8 640
BYGGNADSNÄMND	-39 894	-41 444	-1 550
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	-9 800	-9 800	0
SOCIALNÄMND	-117 000	-107 425	9 575
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-2 041 080</b>	<b>-2 054 155</b>	<b>-13 075</b>
		0	0
<b>SUMMA NÄMNDER</b>	<b>-1 792 960</b>	<b>-1 796 060</b>	<b>-3 100</b>
REGLERINGSPOST PENSIONER	-44 000	-39 700	4 300
AVSKRIVNING ENLIGT PLAN	-37 570	-35 400	2 170
KAPITALKOSTNAD	49 110	49 590	480
STATSBIDRAG, MAXTAXA	18 700	18 630	-70
OFÖRUTSEDD VERKSAMHET	-10 000	-250	9 750
LOKALER	-3 000	-440	2 560
SÄRSKILDA INSATSER	-2 400	0	2 400
ÖKN SEMESTERLÖNESKULD	-2 000	-2 000	0
PO-FÖRÄNDRING	0	800	800
ÅTERBETALNING AFA(2005-2006)			0
MARKFÖRSÄLJNING			0
<b>VERKSAMHETENS NETTOKOSTNAD</b>	<b>-1 824 120</b>	<b>-1 804 830</b>	<b>19 290</b>
SKATTEINTÄKTER	1 716 900	1 718 740	1 840
BIDRAG(UTJÄMNINGSSYSYTEM)	81 800	81 360	-440
FASTIGHETSAVGIFT	78 000	78 060	60
FINANSIELLA INTÄKTER	12 000	16 900	4 900
FIN KOSTNAD PENSIONSSKULD	-2 000	-1 750	250
FIN KOSTNADER	-380	-340	40
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>62 200</b>	<b>88 140</b>	<b>25 940</b>
PRODUKTIONSSTYRELSEN	0	-3 940	-3 940
<b>ÅRETS RESULTAT INKL. PS</b>	<b>62 200</b>	<b>84 200</b>	<b>22 000</b>



# ÖSTERÅKERS KOMMUN

Ekonomienheten

Bilaga 2  
2014-11-12

## SAMMANSTÄLLNING AV INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2014 MÅNADSUPPFÖLJNING PER OKTOBER MÅNAD

Text	Budget 2014	Prognos 2014	Budget- avvikelse	Utfall 2013
Utgifter				
KF	0	0	0	-1230
KS	-74 200	-90 335	-16 135	-75 559
Varav IT	-3 000	-3 000	0	-7 030
Varav SBF	-71 200	-87 335	-16 135	-65 432
Varav EA	0	0	0	-2 986
				-111
BN	-2 500	-2 500	0	-1 921
PS	-3 000	-3 000	0	-1 732
<b>Summa utgifter</b>	<b>-79 700</b>	<b>-95 835</b>	<b>-16 135</b>	<b>-80 442</b>
Inkomster				
KS	3 650	14 137	10 487	3 751
BN	1 000	1 000	0	0
<b>Summa inkomster</b>	<b>4 650</b>	<b>15 137</b>	<b>10 487</b>	<b>3 751</b>
<b>Summa netto</b>	<b>-75 050</b>	<b>-80 698</b>	<b>-5 648</b>	<b>-76 691</b>

**INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS PER PROJEKTNIVÅ INOM KS**  
**Prognos 2014**

Projekt - år 2013	Utgifter			Inkomster			Netto- avvikelse
	Budget	Prognos	Avvikelse	Budget	Prognos	Avvikelse	
<b>Stadsutveckling</b>	<b>-14 170</b>	<b>-16 100</b>	<b>-1 930</b>	<b>3 000</b>	<b>4 230</b>	<b>1 230</b>	<b>-700</b>
Täljö vägskäl	-10 000	-10 000	0	3 000	4 100	1 100	1 100
Stadspark Åkers kanal	-4 000	-5 800	-1 800				-1 800
Berga stadsgata	-170	-300	-130	0	130	130	0
<b>Svinnige</b>	<b>-19 000</b>	<b>-21 500</b>	<b>-2 500</b>	<b>0</b>	<b>3 067</b>	<b>3 067</b>	<b>567</b>
Svinnige lokalgator	-11 500	-13 000	-1 500		327	327	-1 173
Svinnige GC	-7 500	-8 500	-1 000		2 740	2 740	1 740
<b>Gator &amp; vägar, reinvestering</b>	<b>-21 450</b>	<b>-19 325</b>	<b>2 125</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 125</b>
Tunneln 276	-14 000	-11 500	2 500				2 500
Knipvägen	-500	-1 800	-1 300				-1 300
Utbyte kvicksilverlampor/armaturer	-2 000	-2 000	0				0
Söralidsvägen etapp 1	-3 000	-3 500	-500				-500
Regionalt cykelstråk Rydbo/Ullna	-500	-100	400				400
Knipvägen etapp 2	-800	0	800				800
Säkra skolvägar skånsta-grindmossen	-250	-25	225				225
Säkra skolvägar Tråsättravägen	-200	-200	0				0
Säkra skolvägar Spånlötsvägen-backsippevägen	-200	-200	0				0
<b>Skärgård, friluft, tryggt</b>	<b>-5 046</b>	<b>-9 060</b>	<b>-4 014</b>	<b>653</b>	<b>280</b>	<b>-373</b>	<b>-4 387</b>
Åsättra hamn muddring	-2 000	-4 800	-2 800				-2 800
Brygga Östanö	-1 000	-250	750				750
Trastsjöskogen	-1 900	-3 900	-2 000	580	240	-340	-2 340
Lillträsk Ekbacken	-146	-110	36	73	40	-33	3
							0
<b>Attraktiv offentlig plats</b>	<b>-5 500</b>	<b>-2 750</b>	<b>2 750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 750</b>
Domarudden GC-väg	-4 000	-350	3 650				3 650
Lekplatser	-1 500	-2 400	-900				-900
<b>Digitala kartor</b>	<b>-2 700</b>	<b>-2 000</b>	<b>700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>700</b>
<b>Summa övrigt</b>	<b>-3 334</b>	<b>-16 600</b>	<b>-13 266</b>	<b>-3</b>	<b>6 560</b>	<b>6 563</b>	<b>-6 703</b>
Domarudden bastu	-1 500	-100	1 400				1 400
Välkomstskylt Österåker	-1 800	-100	1 700				1 700
Byte brobana Säbybron		-400	-400				-400
Gottsunda		-16 000	-16 000				-16 000
Övrigt ej spec.	-34	0	34	-3	6 560	6 563	6 597
<b>Totalt SBF inom KS</b>	<b>-71 200</b>	<b>-87 335</b>	<b>-16 135</b>	<b>3 650</b>	<b>14 137</b>	<b>10 487</b>	<b>-5 648</b>
IT	-3 000	-3 000	0				0
<b>Totalt inom KS</b>	<b>-74 200</b>	<b>-90 335</b>	<b>-16 135</b>	<b>3 650</b>	<b>14 137</b>	<b>10 487</b>	<b>-5 648</b>

## MÅNADSRAPPORT FÖR PENSIONSPORFÖLJEN – OKTOBER 2014

### 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 95,0% 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 pensionsskulden, är 115,9% för närvarande.

Risköversikt	2014-10-31	Avkastning 2014-09-30
<b>Portföljrisk - marknadsvärdering</b>		
Marknadsvärderade tillgångar	150,1	0,5%
Marknadsvärderad skuld	129,5	0,0%
Marknadsvärderad konsolidering	115,9%	0,6%
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
<b>Marknadsvärderad konsolidering vid årsskiftet 2014/2015</b>		
Medelvärde	116,1%	0,2%
5% högsta	119,7%	3,8%
5% lägsta	112,6%	-3,2%
0,5% lägsta	111,0%	-4,9%

### Aktuell portfölj

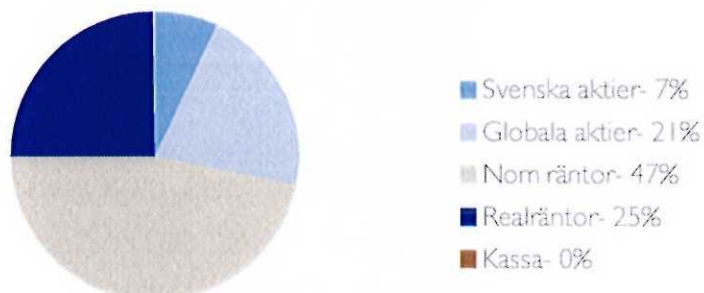
Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca 150,1 mkr. Pensionsportföljen ligger inom de limiter som definieras för respektive tillgångsslag i placeringspolicyn.

#### AVSTÄMNING MOT POLICY

Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)	Andel av portfölj	Limiter	
	2014-10-31	2014-10-31	Min	Max
Likvida medel	0	0%	0%	15%
Nominella räntepapper	70	47%	0%	100%
Duration		1,4	0,0	5,0
Realränteobligationer	37	25%	0%	100%
Duration		8,8	4,0	20,0
Aktier	42	28%	0%	40%
- Svenska aktier	10	7%	0%	10%
- Utländska aktier	32	21%	0%	30%
Alternativa tillgångar	0	0%	0%	10%
Totalt	150	100%		

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

#### TILLGÅNGSALLOKERING



Det övergripande målet med förvaltningen innebär att marknadsvärdet på pensionsportföljen och marknadsvärdet på ansvarsförbindelsen ska följas åt, det vill säga tillgångarna ska matchas med skulden. Det primära målet är således konsolideringen vilket gåtts 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.



## TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

Tillgångslag	Index	Tillgångsavkastning senaste månaden	Indexavkastning senaste månaden	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX BOND	0,2%	1,1%	-0,9%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX REAL	-0,2%	0,1%	-0,3%
Svenska aktier	SIX PRX	1,8%	1,6%	0,2%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	1,8%	3,0%	-1,2%
Totalportföljen	Sammanfatt jämförelseindex	0,5%	1,3%	-0,7%

Tillgångslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2013-12-31	Indexavkastning sedan 2013-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX BOND	3,3%	6,5%	-3,2%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX REAL	11,7%	8,1%	3,6%
Svenska aktier	SIX PRX	11,4%	11,0%	0,3%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	15,4%	20,7%	-5,3%
Totalportföljen	Sammanfatt jämförelseindex	8,2%	9,9%	-1,7%

Källa för index: Bloomberg

**Bevakning och rapportering**

För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg & Partners Placeringsrådgivning AB. De bevakar kontinuerligt utvecklingen av pensionsportföljen, 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

OKTOBER 2014

### Österåkers kommun Överlikviditet

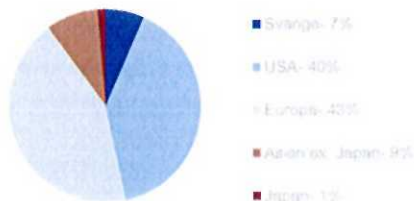
#### Dramatiska börser och nollränta

Oktober har varit en volatil månad med kraftiga ned- och uppgångar men där de flesta finansiella marknader avslutade månaden positivt. Den svenska börser (SIX PRX) steg med 1,6% under månaden. I lokal valuta steg de globala aktiemarknaderna (MSCI World) med 0,7%, samtidigt som tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) steg med 1,1%. Omräknat till svenska kronor var utvecklingen ytterligare något starkare, 3,0% respektive 3,4%. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) utgjorde undantaget och föll med 1,9% i lokal valuta och med 0,4% i SEK. Volatiliteten på den svenska börser (OMX 1Y) steg under oktober från 15,5% till 15,7% och även i Europa (SX5E 1Y) steg volatiliteten från 17,4% till 17,7%. I USA (SPX 1Y) föll volatiliteten något från 16,1% till 16,0%. På räntemarknaden fick vi se fallande nominella räntor medan de korta realräntorna steg samtidigt som de längre i princip var oförändrade. De statliga nominella obligationerna 1047 (förfall 2020) och 1054 (förfall 2022) föll båda med 30 räntepunkter. De svenska statliga realränteobligationerna 3102 (förfall 2020) och 3104 (förfall 2028) var i princip oförändrade med ett fall på 4 räntepunkter. Under oktober kom även Riksbanken ut med ytterligare en räntesänkning där direktionen sänkte reporäntan med 0,25 procentenheter till noll. Först i mitten av 2016 bedömer direktionen att räntan långsamt kan börja höjas. På valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutor. En euro handlades vid månadsskiftet till 9,25 kr och ett brittiskt pund till 11,81 kr. Den svenska kronan föll även mot dollarn som handlades till 7,39 kr.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp Antal andelar 2014-10-31	Marknadsvärde 2014-10-31	Månads- avkastning	Löptid	Rating (Moody's   S&P)	Vikt	Duration
<b>NOMINELLA RÄNTOR</b>							
Lannebo Likviditet	808 165	91 371 092	0,1%			46%	0,2
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	223 472	25 688 631	0,6%			13%	4,1
<b>Totalt nominella räntor</b>		<b>117 039 722</b>	<b>0,2%</b>			<b>59%</b>	<b>1,1</b>
<b>Totalt räntor</b>		<b>117 039 722</b>	<b>0,2%</b>			<b>59%</b>	<b>1,1</b>
<b>GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>							
Danske AIO Europa 2019-07-05	20 000 000	20 176 000	0,1%	2019-07-05	Baa1   A-	10%	4,7
Nordea AIO USA 2019-09-17	20 000 000	20 400 000	2,0%	2019-09-17	Aa3   AA-	10%	4,9
SEB AIO Global 2019-06-27	20 000 000	21 460 000	0,2%	2019-06-27	A1   A+	11%	4,7
SHB AIO Global 2018-09-18	20 000 000	20 280 000	-3,4%	2018-09-18	Aa3   AA-	10%	3,9
<b>Totalt globala strukturerade produkter</b>		<b>82 316 000</b>	<b>-0,3%</b>			<b>41%</b>	<b>4,5</b>
<b>Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter</b>		<b>82 316 000</b>	<b>-0,3%</b>			<b>41%</b>	
<b>Totalt aktier</b>		<b>82 316 000</b>	<b>-0,3%</b>			<b>41%</b>	
<b>LIKVIDA MEDEL</b>							
Likvida medel		0				0%	
<b>Totalt likvida medel</b>		<b>0</b>				<b>0%</b>	
<b>TOTALT</b>		<b>199 355 722</b>	<b>0,0%</b>			<b>100%</b>	<b>1,1</b>

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

REGIONAL FÖRDELNING AKTIEPORTFÖLJ



TILLGÅNGSALLOKERING



Marknadsvärdet på tillgångarna per 2014-10-31 är 199,4 Mkr. Under månaden har portföljens värde varit oförändrat vilket kan jämföras med utvecklingen om 1,3% 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	0,2%	0,0%	0,1%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	-0,3%	3,0%	-3,3%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,0%	1,3%	-1,3%

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2014-06-30	Indexavkastning sedan 2014-06-30	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	0,9%	0,1%	0,8%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	-2,4%	8,9%	-11,3%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	-0,4%	3,1%	-3,4%

Källa för index: Bloomberg

Under månaden har inga transaktioner skett i portföljen.

Avstämningen av tillgångarna mot aktuella placeringslimiter visar att andelen utländska aktier inom strukturerade instrument är för hög (41% i jämförelse mot max 35%) i förhållande till uppsatta limiter. Övriga tillgångar ligger inom limiterna.

#### AVSTÄMNING MOT POLICY

Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)		Limiter	
	2014-10-31	2014-10-31	Min	Max
Likvida medel	0	0%	0%	15%
Nominella räntepapper	117	59%	0%	100%
Realränteobligationer	0	0%	0%	50%
Strukturerade instrument med kapitalgaranti	82	41%	0%	60%
Svenska aktier inom strukturerade instrument	0	0%	0%	25%
Utländska aktier inom strukturerade instrument	82	41%	0%	35%

Kreditrisken i tillgångarna fördelar sig enligt nedanstående tabeller och diagram. Kreditexponeringen är uppdelad per emittent samt per ratingnivå. Då hela portföljen ännu inte är placerad är vissa emittenter utanför kreditlimiterna. Detta kommer att justeras när portföljen är helt investerad och är i enlighet med policyn.

Kreditrisken i tillgångarna fördelar sig enligt nedanstående tabeller och diagram. Kreditexponeringen är uppdelad per emittent samt per ratingnivå.

#### KREDITEXPONERING SOM POLICY

Ratingkategori		Durationskategori		
		K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. >3 år
		Σ K till M	Σ L till M	M
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	Σ A till E	41%	41%	41%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	Σ B till E	41%	41%	41%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	41%	41%	41%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	21%	21%	21%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa	E	0%	0%	0%

## KREDITEXPONERING PER MOTPART

Motpart	$\Sigma$ Motpart	Rating-kategori
SEB	11%	D
Nordea Finland	10%	C
Handelsbanken	10%	C
Danske Bank	10%	D

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