

KS § 9:10

Dnr. KS 2018/0067

Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per juni 2018

Kommunstyrelsens beslut

1. Budgetuppföljning för Österåkers kommun per maj månad 2018 godkänns.
2. Bevilja bidragsutbetalning på 155 tkr till judoklubben för att finansiera del av kostnader för omklädningsrum.
3. Bidraget finansieras inom Kommunstyrelsens budgetram för 2018.
4. Överlämna Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per juni 2018 till Kommunfullmäktige för kännedom enligt kommunens ekonomiska styrregler.

Sammanfattning

I enlighet med fastställda rutiner för ekonomiska uppföljningar ska kommunstyrelsens kontor redovisa bokslutsprognos per 2018-12-31 för Österåkers kommun. Kommunens finansiella mål följs upp och avstämning i förhållande till budget 2018 görs under året. Fokus ska läggas på en säkrare prognos och analys samt uppföljning av åtgärdsplaner för att fortsatt upprätthålla en god ekonomisk hushållning.

Beslutsunderlag

Kommunstyrelsens kontor tjänsteutlåtande daterat 2018-08-28.

Förslag till beslut

Michaela Fletcher (M) yrkar bifall till Kommunstyrelsens kontors beslutsförslag innebärande

1. Budgetuppföljning för Österåkers kommun per maj månad 2018 godkänns.
2. Bevilja bidragsutbetalning på 155 tkr till judoklubben för att finansiera del av kostnader för omklädningsrum.
3. Bidraget finansieras inom Kommunstyrelsens budgetram för 2018.
4. Överlämna Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per juni 2018 till Kommunfullmäktige för kännedom enligt kommunens ekonomiska styrregler.

Propositionsordning

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

Expedieras

- Ekonomienheten
- Budget- och Kvalitetsenheten
- Redovisningsenheten
- Controller KS/KF
- Kommunkansliet

Kommunstyrelsens kontor
Mohammed Khoban
Datum 2018-08-28
Dnr 2018/0067

Till Kommunstyrelsen

Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per juni 2018

Beslutsförslag

Kommunstyrelsen beslutar

- 1- Budgetuppföljning för Österåkers kommun per maj månad 2018 godkänns.
- 2- Bevilja bidragsutbetalning på 155 tkr till judoklubben för att finansiera del av kostnader för omklädningsrum.
- 3- Bidraget finansieras inom Kommunstyrelsens budgetram för 2018.
- 4- Överlämnar Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per juni 2018 till Kommunfullmäktige för kännedom enligt kommunens ekonomiska styrregler.

Bakgrund

I enlighet med fastställda rutiner för ekonomiska uppföljningar ska kommunstyrelsens kontor redovisa bokslutsprognos per 2018-12-31 för Österåkers kommun. Kommunens finansiella mål följs upp och avstämning i förhållande till budget 2018 görs under året. Fokus ska läggas på en säkrare prognos och analys samt uppföljning av åtgärdsplaner för att fortsatt upprätthålla en god ekonomisk hushållning.

Enligt SKL:s senaste bedömning är svensk ekonomi inne i en högkonjunktur och räknas med att BNP växer med närmare 3 procent i år. SKL:s beräkningar bygger på att den långa konjunkturuppgången i svensk ekonomi bryts 2019 och att högkonjunkturen övergår till ett läge med konjunkturen i balans i slutet av 2020. Den relativt stora upprevideringen av innehavande år beror på att arbetade timmar har utvecklats stark under slutet av 2017 och början av 2018. Prognosen för skatteintäkter via slutavräkning visar en positiv avvikelse om 11 Mkr jämfört med budget 2018. Prognosen har förbättrat med ca 10 Mkr jämfört med månadsuppföljning per mars månad.

Kommunens skattekraft ligger 114 enligt den senaste uppgift från Skatteverket. Eftersom nivån är lägre än 115 % har kommunen fått bidrag från utjämningsystemet. Budget 2018 har byggts på ungefär samma nivå som 2016. Enligt SCB:s senaste prognos för 2018 blir skattekraften knappt 113% dvs. att kommunen får högre bidrag än vad som har beräknats för 2017. Skatteverkets första prognos för 2017 blir känd i juni månad 2018.

Löneöversyn

Löneöversyn för år 2018 pågår. Lärarorganisationernas avtal omförhandlas i skrivande stund. Samtliga gällande avtal är nivålösa utom Kommunals avtal (som är prolongerat för 2016-05-01 – 2020-04-30) där utrymmet för 2018 är 535 kronor/medlem. Kommunals avtal innehåller även en särskild satsning för undersköterskor genom ett utrymme om 180 kr per undersköterska.

Ny lön, för de fackliga organisationer som har gällande avtal, utom Kommunal, gäller från och med 1 april och har betalats ut i april månad.

Lärarorganisationernas nya löner betalas ut retroaktivt från och med 1 april. (Förhandlingar pågår och utbetalningsdatum för de nya lönerna är ännu inte klart). Budget för löneöversyn för år 2018 har beräknats till generellt ca 2,5 % fr.o.m. april månad.

Upphandling

Det finns nyfikenhet och stort intresse från leverantörer och andra intressenter på våra avtalsituationer och upphandlingsenheten hjälper till med att svara på dessa frågor. Samtidigt uppmanas alla chefer att inventera sina utgiftsposter utifrån befintliga/ gällande avtal och när det är aktuellt beställa de upphandlingar som eventuellt behöver göras.

Det är tillåtet att göra direktupphandling om kommunen under räkenskapsåret direktupphandlar en viss typ av vara eller tjänst under den så kallade direktupphandlingsgränsen d v s om värdet uppgår till högst 586 907 kronor, inklusive värdet av eventuella options- och förlängningsklausuler. Värdet av direktupphandlingen räknas ut genom att kommunens alla direktupphandlingar av varor eller tjänster av samma slag räknas ihop. Hela avtalets löptid ska räknas med, även om det är längre än ett år. En upphandling får inte delas upp i flera mindre upphandlingar i syfte att komma under direktupphandlingsgränsen.

Befolkningsutveckling

Befolkningsutveckling är positiv och uppgår per 30.e juni till 44 428 vilket är en ökning med 298 personer sedan årsskiftet. Detta innebär en ökning med 0,68 % (Rikets motsvarande är 0,51 %). Kommunens befolkningsprognos för 2018 har beräknats 45 260 personer per 2018-12-31.

Riktade stadsbidrag

Förutom olika typer av riktade bidrag för nyanlända/flyktingar beräknar kommunen under 2018 får drygt 52 Mkr enligt nedan:

- | | |
|----------------------------------|----------|
| • Kommunstyrelsens kontor | 2,2 Mkr |
| • Skolförvaltning | 4,3 Mkr |
| • Kultur- och fritidsförvaltning | 1,2 Mkr |
| • Socialförvaltning | 9,1 Mkr |
| • Produktionsförvaltning | 35,0 Mkr |
| • Byggnadsnämnden | 0,2 Mkr |

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

Flyktingverksamhet

I enlighet med fastställda ”Riktlinjer för flyktingverksamhet och dess finansiering” ska en särskild rapport lämnas minst en gång per varannan månad.

Flyktingverksamheten ska huvudsakligen finansieras genom olika typer av statliga medel och det ska vara nollresultat i ekonomin. Rapportering av flyktingverksamhet redovisas som ett särskilt ärende till Kommunstyrelsen.

Sammanfattning

Utfall för perioden januari- juni

Kommunen visar ett positivt resultat för perioden om 11,3 Mkr. Jämfört med budget innebär det en avvikelse med cirka -3,9 Mkr. Den negativa avvikelsen avser i första hand nämndernas nettokostnader (-11,9 Mkr). Skatteintäkter inkl. utjämningsystem och stadsbidrag visar en positiv avvikelse (9,9 Mkr). Verksamhetens nettokostnader per juni har ökat med cirka 5 % jämfört med juni månad 2017.

Bokslutsprognos per december

Resultatbudgeten för 2018 uppgår till 22 Mkr. Bokslutsprognosen per juni månad visar en positiv avvikelse om 13 Mkr jämfört med budget 2018. Detta förklaras i första hand av realiserade vinster för placeringar, skatteintäkter inkomstutjämningsystem samt markförsäljning. Nämndernas bokslutsprognoser har försämrats med ca 13 Mkr mellan mars och juni 2018. Detta hänvisas i första hand till vård och omsorg inom produktionsstyrelsen och flyktingverksamhet inom Socialnämnden. Bokslutsprognosen per juni månad som helhet har inte förändrats jämfört med månadsuppföljning per maj månad.

Nämndernas bokslutsprognos (exkl. PS) pekar på negativ avvikelse om 14 Mkr jämfört med vad som budgeterats. Det är Socialnämnden -14,5 Mkr (flyktingverksamhet) och Vård- och omsorgsnämnden -1 Mkr (LSS-vuxna) som har prognostiserat med negativa avvikelser. Båda nämnder borde analysera avvikelserna och redovisa säkrare prognoser tillsammans med åtgärdsplaner inför delårsbokslutet per augusti enligt kommunens ekonomiska styrregler. Byggnadsnämnden +1,5 Mkr (sambetalda resor och bostadsanpassningsbidrag).

Nämndernas bokslutsprognoser har hänsyn tagit till ekonomiska konsekvenser för projektet ”Stoppa knarkhandel” bl.a. Kultur- och fritidsnämnden har prognostiserat + 0,5 Mkr (färre volymer inom musikskolor) samt Kommunstyrelsen +0,7 Mkr.

Kommundirektören har fått i uppdrag(KS § 7:14 (2018-05-28) att vidta åtgärder för att höja förvaltningarnas prognossäkerhet vid nästkommande månadsuppföljning. Det är viktigt att respektive nämnd kvalitetssäkrar bokslutsprognosen i början av året med hänsyn till kända faktorer som bl.a. volymer, indexuppräknning, befolkningsprognos som har redovisats i budgetmaterial redan årets innan samt utfall för den aktuella perioden.

Kommunfullmäktige har fastställt en modell för mål- och resultatstyrning ur medborgarperspektiv. I modellens sex olika delar ingår uppföljning och analys med fokus på resultat. För att kvalitetssäkra målstyrningen och öka prognossäkerheten ska modellen kommuniceras i organisationen minst på enhetschefsnivå och helst till medarbetarnivå.

Mål- och resultatstyrning i Österåker



Centrala poster prognostiserar en positiv avvikelse om 31 Mkr jämfört med budget. Detta förklaras i första hand av realiserade vinster för placeringar, kommunalskatt, inkomstutjämning och rea- vinst i samband med markförsäljning. Skatteintäkter visar en positiv avvikelse om ca 9 Mkr i form av slutavräkning. Inkomstutjämningsystemet visar en positiv avvikelse om ca 5 Mkr enligt SCB:s prognos med hänsyn till bl.a. utveckling av antal invånare i hela Sverige och Österåkers kommun. Finansiella intäkter kommer att visa en positiv avvikelse om ca 24,4 Mkr med hänsyn till den nya redovisningslagen. Regleringsposten för pensionskostnaden har i dagsläget prognostiserat en negativ avvikelse om 16 Mkr beroende på i första hand ökade kostnader för förmånsbestämda höginkomsttagare.

Rubrik	Mars	Juni
KF	0	0
KS	0	0
KFN	0,5	0
SKN	0	0
VON	-1,0	-1,0
BN	0	1,5
MHN	0	0
SN	-4,5	-14,5
Summa nämnder	-5,0	-14,0
Centrala poster	8,0	31,0
Summa. Inkl. centrala poster	3,0	17,0

PS	0	-4,0
Summa kommunen	3,0	13,0

Produktionsstyrelsen prognostiserar en negativ avvikelse om 4 Mkr jämfört med budget. Kvaliteten på Produktionsstyrelsens internbudget ska förbättras och internbudget på enhetsnivå ska tydliggöras innan verksamhetsåret börjar. Pengen för olika verksamhetsområden är i princip kända redan under oktober månad när Kommunstyrelsen hanterar budgetförslaget till Kommunfullmäktige.

I ”Styrmodellprinciper för beställar- och utförarorganisationen” som fastställts av Kommunfullmäktige, framgår bl.a.

- Produktionsstyrelsen ska fastställa budget för resultatenheterna
- Produktionsstyrelsen ansvarar för att uppföljning av verksamheten sker månatligen på enhetsnivå. Uppföljningen ska omfatta prestationer, kvalitet, personal och ekonomi.
- Vid större avvikelser ansvarar Produktionsstyrelsen för att åtgärder vidtas och handlingsplaner upprättas i syfte att komma till rätta med avvikelserna.
- Produktionsstyrelsen sammanställer och rapporterar månatligen till Kommunstyrelsen om verksamhetens utveckling avseende produktion, kvalitet, personal och ekonomi.
- Produktionsstyrelsen ansvarar för hur över- och underskott på de olika enheterna ska hanteras i bokslutet
- Som huvudprincip gäller att alla över/underskott tas med till kommande år. De redovisas som förändring av respektive resultatenhets egna kapital.

Kommunstyrelsen har gett i uppdrag (KS § 1:19, 2018-01-08) att bilda en arbetsgrupp bestående av kommundirektör, skoldirektör, produktionschef samt budget- och kvalitetschef för att följa upp att berörda dokument efterlevs, bl.a. ”Styrmodellprinciper för beställar- och utförarorganisation” och den av Kommunfullmäktige antagna modellen för ”Mål- och resultatstyrning”. Åtterrapporering till KS ska ske senast tillsammans med månadsuppföljning per juni 2018.

Resultatenheterna har avsatt totalt 4,77 % i snitt dels för gemensamma kostnader inkl. kostnader för behovsstyrd administration och dels för utjämningsreserv. 4,77 % motsvarar 43,3 Mkr. Utöver 4,77 % har enhetschefernas personalkostnader på ca 30,1 Mkr budgeterats centralt i staben som finansieras kollektivt för cheferna inom vissa verksamhetsområden (förskola, grundskola, äldreomsorg och funktionsnedsättning). Bruttobudget inkl. interna poster för PS motsvarar cirka 1 091 Mkr.

Bokslutsprognosen har försämrats under året (mars noll, april -3 Mkr och maj -4 Mkr) och kan försämras ytterligare under förutsättning att berörda åtgärdsplaner inte kan vidtas.

Bokslutsprognosen för sarskola, Solskiftets äldreomsorg, Ljusterös vård och omsorg samt inom funktionsnedsättning visar en negativ avvikelse som delvis täcks av överskottet för utjämningsreserven.

Verksamhet 2018	Budget Brutto	Prognos Avvikelse
Förskolor	171,6	0
Skolor	546,2	-3,2
Sport och fritid	46,0	-0,5
Äldreomsorg	46,3	-3,9
Funktionsnedsättning	159,8	-1,4
Måltid	43,6	0
Staben	73,4	0,5
Utjämningsreserv	4,5	4,5
Totalt	1 091,4	-4,0

Produktionsstyrelsen § 2:5 (2018-02-22) har gett uppdrag till Produktionschefen att återkomma med förslag till lämpliga åtgärdsplaner avseende ekonomi inom sarskolan och äldreomsorgen. Produktionsstyrelsen § 3:4 (2018-02-22) har också gett uppdrag till produktionschefen att till sammanträdet 24 maj återkomma med konsekvensbeskrivna åtgärder för att säkerställa en ekonomi i balans. Det råder osäkerhet kring framför allt bokslutsprognosen inom vård- och omsorg per april månad. Effekten av ytterligare åtgärdsplaner som påverkar resultaten, ska redovisas vid nästkommande månadsuppföljningar.

Produktionsstyrelsen § 5:5 (2018-05-28) har gett ytterligare uppdrag till produktionschefen att arbeta vidare med åtgärder vid Ljusterö vård och omsorg för att uppnå en budget i balans budgetåret 2018 samt planperioden 2019-2020. Redovisning av vidtagna åtgärder har skett på Produktionsstyrelsens sammanträde den 19:e juni 2018.

Investeringar

Investeringsutgifter för budget 2018 uppgår till 130,7 Mkr. Detta fördelas mellan samhällsbyggnad inom KS (121,2 Mkr), byggnadsnämnden (2,5 Mkr), produktionsstyrelsen (4 Mkr) samt IT (3 Mkr). På inkomstsidan har för samhällsbyggnad budgeterats 23,5 Mkr. Investeringar redovisas på projektnivå enligt kommunens ekonomiska styrregler.

Bokslutsprognosen för investering inom samhällsbyggnadsförvaltning pekar inte på något större avvikelse i förhållande till budget (utgifter).

Enligt kommunfullmäktiges beslut redovisas investeringar på projektnivå enligt bilaga 4. Stora avvikelser kommer att rapporteras till Kommunfullmäktige för ev. ombudgetering mellan olika projekt. Som framgår av sammanställningen finns det stora avvikelser mellan olika projekt

- Åsättra Hamn (budget 1,4 Mkr och prognos 2,6 Mkr)
- Sjökarbyvägen (budget 0 Mkr och prognos 2,1 Mkr)
- Omvandlingsområden (budget 0 och prognos 1 Mkr)
- Runö Gårds södra (budget 8,3 Mkr och prognos 10,7 Mkr)
- CPL-väg 276-Sockenvägen (budget 9,6 Mkr, prognos 3,3 Mkr)
- Åkersberga station (budget 0,5 Mkr, prognos 3,9 Mkr)
- Margretelundsvägen -Söralidsvägen (budget 10,4 Mkr, prognos 4 Mkr)
- Handverkarsvägen, bollplan (budget 9 Mkr, prognos 14 Mkr)

- Åsättra hamn

Upphandling av den sista etappen för återställande av upplagsytan är slutförd. Entreprenaden är i startskedet och beräknas vara klar för slutbesiktning i oktober. På grund av förseningar i uppstart av entreprenaden under 2017 så faller den outnyttjade delen av budgeten över på detta år. Prognosen ändras därför till 2,6 Mkr vilket medför en negativ avvikelse om 1,2 Mkr.

- Sjökarbyvägen

Projektet saknar budget för 2018. Förseningar beror av att projektet utökats samt av missgynnsamma väderförhållanden. Projektet kommer slutföras i sommar. Prognosen för 2018 uppgår till 2,1 Mkr, vilket medför en lika stor negativ avvikelse.

- Omvandlingsområden

Tre följande projekt har ingen budget 2018:

A- Svinninge lokalgata. Förrättningskostnaderna skulle varit utbetalda i sin helhet under 2017 men det har visat sig finnas avvikelser i form av felräkning från lantmäteriet, vilket genererar stora förrättningskostnader och handläggningskostnader.

B- Svinninge GC väg. Norr. Förrättningskostnaderna skulle varit utbetalda i sin helhet under 2017 men det har visat sig finnas avvikelser i form av felräkning från lantmäteriet, vilket genererar stora förrättningskostnader och handläggningskostnader.

C- Täljö Vägskal Lång hanteringstid hos lantmäteriet för utbetalning av ersättningslängd till fastighetsägare för inlösen Husby ga:12 till allmän platsmark har gjort att utbetalningarna görs under 2018.

- Runö Gårds södra

Budget för projektet är 8,3 mnkr och prognosen höjs till 10,65 mnkr. Höjning beror på att man utökat projektet. Dock erhålls ett bidrag i form av statlig medfinansiering på 2,35 mnkr vilket medför att det inte blir någon avvikelse.

- CPL-väg 276-Sockenvägen (budget 9,6 Mkr, prognos 3,3 Mkr)

Projektet omfattar nu endast byggnationen av Långhundravägen, den lokalgata som ska ansluta till den temporära cirkulationsplatsen.

- Åkersberga station (budget 0,5 Mkr, prognos 3,9 Mkr)

Prognosen höjs vilket medför en negativ avvikelse med 3,4 mnkr. Detta beror på marklösenkostnader som kommer tidigare än förutsatt och att projekteringen av den nya järnvägsparken tagits över av kommunen istället för att ligga hos SL.

- Margretelundsvägen -Söralidsvägen (budget 10,4 Mkr, prognos 4 Mkr)
Projektet ”Margretelundsvägen - Söralidsvägen, dubbla körfält väg 276 etapp4” har försenats vilket medför en förskjutning i betalplanen.
- Handverkssvägen, bollplan (budget 9 Mkr, prognos 14 Mkr)
Prognosen för kostnader är högre då parkeringsplatser, en hagelbana och bullerutredning tillkommit sent i projektet. Ökade kostnader finansieras av bidrag som projektet har erhållit av boverket.

Utöver investeringsutgifter finns **investeringsinkomster** om 23,5 Mkr budgeterade för 2018. Detta avser dels Kommunstyrelse (23,2 Mkr) och dels Byggnadsnämnden (0,3 Mkr). Bokslutsprognosen för investeringsinkomster inom Samhällsbyggnadsförvaltning pekar på en positiv avvikelse om ca 3 Mkr i förhållande till budgeten. Detta förklaras i första hand av statsbidrag för Handverkssvägen, bollplan på 5 Mkr som medfinansiering. Motsvarande kostnader (5 Mkr) ingår i projekter.

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. 44% av medlen placeras inom nominella räntepapper, ca 11% inom real ränteobligationer samt ca 45% inom aktierelaterade instrument. Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på cirka 173,1 Mkr.

För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg & Parterna Placeringsrådgivning AB. En särskild rapport från Söderberg & parterna bifogas som bilaga 5.

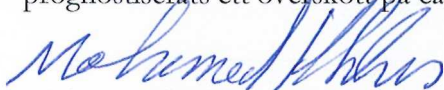
Överlikviditet på 300 Mkr har under 2014 placerat med hänsyn till KF:s policy för överlikviditet. Ytterligare 100 tkr har också placerat inför årsredovisning 2017. Cirka 66 % av medlen placeras inom nominella räntepapper och cirka 34 % inom strukturerade instrument med kapitalgaranti.

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2018-06-30 är 419,2 Mkr. Detta är ca 1,5 Mkr högre än årsredovisning 2017. En särskild rapport från Söderberg & parterna bifogas som bilaga 6. Kommunens likvida medel vid årets början för 2018 var ca 142 Mkr. Detta ligger på bankkonto utan ränteintäkter med hänsyn till Sveriges reporänta på – 0,50 procent. Det bedöms inte att finnas möjligheter att placera ytterligare i dagsläget. Likviditet ska täcka löpande utbetalningar på både drift och investeringar.

Riksdagen har beslutat om en ny kommunal bokförings- och redovisningslag utifrån förslagen i utredningen ”En ändamålsenlig kommunal redovisning” (SOU 2016:24). Särskilda regler ska införas för värdering av finansiella instrument.

Finansiella instrument som innehas för att generera avkastning eller värdestegring ska värderas till verkligt värde. Oraliserade vinster i värdepapper ska inte beaktas vid beräkningen av årets resultat efter balanskravjusteringar. Vid beräkningen av årets resultat eller balanskravjusteringar ska inte heller återföring av oraliserade vinster i värdepapper beaktas. Lagen träder i kraft fr o m 2019. Detta innebär för kommunen att realiserade vinster för placeringar ger effekt på ca 25 Mkr.

Realiserade vinster på 8 Mkr har beräknats i budget för 2018 men hänsyn till den nya redovisningslagen kommer att visa ett större överskott. I dagsläget prognostiserats ett överskott på ca 24,4 Mkr av försiktighetsprincip.



Mohammed Khoban
Budget- och kvalitetschef



Katarina Freme
Ekonomichef

Bilagor:

- 1- Sammanställning av driftbudget och bokslutsprognos för 2018
- 2- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos för 2018
- 3- Sammanställning av driftbudget inkl. utfall för perioden jan-juni 2018
- 4- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos inom Kommunstyrelsen på projektnivå.
- 5- Månadsrapport för pensionsportföljen per juni 2018
- 6- Månadsrapport för överlikviditet per juni 2018

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

RESULTATBUDGET (TKR)	BUDGET 2018	Prognos 2018	AVVIKELSE MOT BUD.
KOMMUNFULLMÄKTIGE	630	880	250
KOMMUNSTYRELSEN	97 220	97 720	500
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	7 400	7 250	-150
SKOLNÄMND	91 700	102 900	11 200
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	73 500	73 500	0
BYGGNADSNÄMND	14 300	14 300	0
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	5 200	5 200	0
SOCIALNÄMND	63 050	55 050	-8 000
SUMMA INTÄKTER	353 000	356 800	3 800
KOMMUNFULLMÄKTIGE	-12 900	-13 150	-250
KOMMUNSTYRELSEN	-262 870	-263 370	-500
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	-87 850	-87 700	150
SKOLNÄMND	-1 187 400	-1 198 600	-11 200
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	-673 750	-674 750	-1 000
BYGGNADSNÄMND	-47 350	-45 850	1 500
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	-13 700	-13 700	0
SOCIALNÄMND	-151 650	-158 150	-6 500
SUMMA KOSTNADER	-2 437 470	-2 455 270	-17 800
SUMMA NÄMNDER	-2 084 470	-2 098 470	-14 000
REGLERINGSPOST PENSIONER	-47 000	-63 000	-16 000
KAPITALKOSTNAD	10 470	12 870	2 400
STATSBIDRAG, MAXTAXA	14 500	14 500	0
OFÖRUTSEDD VERKSAMHET	-8 000	-6 000	2 000
LOKALER	-1 000	-1 000	0
MARKFÖRSÄLJNING	0	4 000	4 000
			0
VERKSAMHETENS NETTOKOSTNAD	-2 115 500	-2 137 100	-21 600
SKATTEINTÄKTER	1 905 700	1 914 700	9 000
BIDRAG(UTJÄMNINGSSYSTEM)	120 900	126 100	5 200
FASTIGHETSAVGIFT	94 100	94 100	0
FINANSIELLA INTÄKTER	18 200	42 600	24 400
FIN KOSTNAD PENSIONSSKULD	-1 000	-1 000	0
FIN KOSTNADER	-400	-400	0
ÅRETS RESULTAT	22 000	39 000	17 000
PRODUKTIONSSTYRELSEN	0	-4 000	-4 000
ÅRETS RESULTAT INKL. PS	22 000	35 000	13 000

ÖSTERÅKERS KOMMUN

Kommunstyrelsens kontor

Bilaga 2
2018-08-16

SAMMANSTÄLLNING AV INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2017 MÅNADSUPPFÖLJNING PER JUNI MÅNAD

Text	Budget 2018	Prognos 2018	Budget- avvikelse	Utfall 2017
KS	-124 200	-127 650	-3 450	-99 776
Varav IT	-3 000	-3 000	0	-1 228
Varav SBF	-121 200	-124 650	-3 450	-98 548
BN	-2 500	-2 500	0	-1 706
PS	-4 000	-4 000	0	-6 332
Summa utgifter	-130 700	-134 150	-3 450	-107 814
Inkomster				
KS	23 200	26 230	3 030	3 144
BN	300	300	0	447
Summa inkomster	23 500	26 530	3 030	3 591
Summa netto	-107 200	-107 620	-420	-104 223

MÅNADSUPPFÖLJNING JUNI 2018

Driftsredovisning per slag, inkl interna poster (tkr)	HELÅR			Utfall 2017	PERIOD: JAN - JUNI 2018		
	Budget 2018	Prognos 2018	Budget- avvikelse		Period- budget	Utfall perioden	Budget- avvikelse
Nämndernas intäkter							
Avgifter	105 152	105 152	0	107 263	52 576	52 823	247
Övriga intäkter	245 278	245 278	0	302 713	122 639	126 219	3 580
Summa intäkter	350 430	350 430	0	409 976	175 215	179 042	3 827
- Varav interna intäkter							
Nämndernas kostnader							
Personalkostnader	-242 100	-242 100	0	-226 513	-121 050	-116 400	4 650
Lokalkostnader	-70 310	-70 310	0	-78 913	-35 155	-38 190	-3 035
Kapitalkostnader	-46 269	-46 269	0	-48 542	-23 135	-23 466	-332
Köp av verksamhet	-1 886 794	-1 886 794	0	-1 846 539	-943 397	-948 498	-5 101
Övriga kostnader	-189 427	-189 427	0	-212 593	-94 714	-102 593	-7 880
Summa kostnader	-2 434 900	-2 434 900	0	-2 413 100	-1 217 450	-1 229 147	-11 697
- Varav interna kostnader						-21	
Nämndernas nettokostnader exkl. PS	-2 084 470	-2 098 470	-14 000	-2 003 124	-1 042 235	-1 050 126	-7 891
Semsterlöneskuld				-3 804			
Intern kapitalkostnad	10 470	12 870	2 400	12 941	5 235	6 481	1 246
Statsbidrag maxtaxa	14 500	14 500	0	15 752	7 250	7 250	0
Avskrivning	0	0	0	0	0	0	0
Pensioner, regleringspost	-47 000	-63 000	-16 000	-51 900	-23 375	-23 315	60
Lokaler	-1 000	-1 000	0		-500	-686	-186
Oförutsedd verksamhet	-8 000	-6 000	2 000	-1 819	0	0	0
PO-förändring	0	0	0	-11	0	0	0
Återbetalning AFA	0	0	0		0	0	0
Markförsäljning	0	4 000	4 000	35 692	0	0	0
						-11	
Nettokostnader inkl centrala poster	-2 115 500	-2 137 100	-21 600	-1 996 272	-1 053 625	-1 060 407	-6 771
Skatteintäkter	1 905 700	1 914 700	9 000	1 893 887	952 850	960 142	7 292
Utjämningsystem mm	120 900	126 100	5 200	156 966	60 450	63 064	2 614
Fastighetsavgift	94 100	94 100	0	89 123	47 050	47 049	-1
Finansiella intäkter	18 200	42 600	24 400	19 661	9 100	5 923	-3 177
Finansiella kostnader, pension	-1 000	-1 000	0	-2 404	-500	-500	0
Finansiella kostnader	-400	-400	0	-1 718	-200	-99	101
Periodens resultat exkl. PS	22 000	39 000	17 000	159 243	15 125	15 172	58
Produktionsstyrelsen	0	-4 000	-4 000	-11 430	0	-3 919	-3 919
Kommunens resultat	22 000	35 000	13 000	147 813	15 125	11 253	-3 861

INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS PER PROJEKTNIVÅ INOM KS
Prognos 2018

Projekt - år 2018	Utgifter			Inkomster			Netto- avvikelse
	Budget	Prognos	Avvikelse	Budget	Prognos	Avvikelse	
Attraktiv offentlig plats & skärgård	-16 200	-21 400	-5 200	750	5 760	5 010	-190
Bryggör	-500	-500	0				0
Hantverksvägen, bollplan enl policyn	-9 000	-14 000	-5 000		5 000	5 000	0
Murkelvägen, lekplats enl policyn	-400	0	400			0	400
Skänstaparken	-400	-800	-400			0	-400
Slussen, vattenreglering o slussportar	-200	-200	0			0	0
Strandängarna Svinninge, LONA	-700	-700	0	350	360	10	10
Trygghetsåtgärder - Effektbelysning och	-2 100	-2 100	0	400	400	0	0
Åkers kanal Stadspark (exkl fiskvandring)	-1 500	-500	1 000			0	1 000
Åsättra Hamn, muddring inkl. återställning	-1 400	-2 600	-1 200			0	-1 200
						0	0
						0	0
Stadsutveckling /Trafikplan	-54 800	-45 500	9 300	19 600	16 600	-3 000	6 300
CPL väg 276-Sockenvägen, pilstugetomt	-9 550	-3 250	6 300	4 000	1 000	-3 000	3 300
Infartsparkering, kollektivtrafikåtgärder	-1 500	-1 500	0	600	600	0	0
Järnvägsbro Rallarvägen - Planskild kors	-32 850	-32 850	0	15 000	15 000	0	0
Margretelundsvägen - Söralidsvägen, du	-10 400	-4 000	6 400			0	6 400
Åkersberga station	-500	-3 900	-3 400				-3 400
Omvanligsområden	0	-1 000	-1 000				-1 000
Täljö vägskäl	0	-300	-300				-300
Svinnenge lokal (Nantes)	0	-420	-420				-420
GC väg Svinnenge (Nantes)	0	-280	-280				-280
Reinvestering, gator och vägar	-22 400	-25 950	-3 550	2 050	570	-1 480	-5 030
Belysning - gator och vägar	-2 200	-2 200	0			0	0
Knipvägen etapp 3 (proj ing etp 2 - 2015/	-500	-1 100	-600			0	-600
Margretelundsvägen, vägåtgärder helhet	-4 000	-4 000	0			0	0
Styrssystem belysning, inkl. utredning	-150	-150	0			0	0
Säbybron	-800	-1 200	-400			0	-400
Söralidsvägen etapp 3 Favoriten (Sörav-	-1 000	-1 000	0			0	0
Åtgärder vid skolor	-5 850	-5 500	350	1 550	290	-1 260	-910
Underhåll - broar och tunnlar	-3 400	-4 200	-800		0	0	-800
österskärsstation och passage	-400	-400	0		0	0	0
Underhåll - gator och vägar	-3 800	-3 800	0	500	280	-220	-220
vitfåravägen DP Tråsättra 1:94 fd bergsä	-300	-300	0		0	0	0
Sjökarbyvägen (Getingvägen-Spinnarvägen)	0	-2 100	-2 100				-2 100
Beläggningsåtgärder	-6 000	-6 000	0	0	0	0	0
Beläggningsåtgärder	-6 000	-6 000	0			0	0

INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS PER PROJEKTNIVÅ INOM KS

Prognos 2017

Projekt - år 2018	Utgifter			Inkomster			Netto- avvikelse
	Budget	Prognos	Avvikelse	Budget	Prognos	Avvikelse	
Gång och cykelvägar	-12 590	-14 940	-2 350	700	3 200	2 500	150
Cykelåtgärder - GC-nätet	-2 600	-2 600	0	700	850	150	150
Margretelundsvägen etp 3 (Gårdslötsv-FI)	-1 600	-1 600	0			0	0
Sockenvägen/Stenhagsvägen - belysning	-90	-90	0			0	0
Runö Gårds södra	-8 300	-10 650	-2 350	0	2 350	2 350	0
Kultur & Fritid	-5 810	-6 460	-650	0	0	0	-650
Badplatser - Reinvestering	-1 000	-1 000	0		0	0	0
Bastu Domarudden	-800	-600	200		0	0	200
Fornminnesområden, restaurering och in	-410	-410	0		0	0	0
Hinderbana	-500	-500	0		0	0	0
Konst i offentlig miljö	-600	-600	0		0	0	0
Ridstigar med belysning	-500	-500	0		0	0	0
Skatepark, cykelpark, ungdomspark	-500	-500	0		0	0	0
domarudden brygga	-300	-300	0		0	0	0
bolltält	0	0	0		0	0	0
slussvaktarbostaden	-1 000	-1 000	0		0	0	0
tunaborgen	-100	-100	0		0	0	0
tingshuset norrö	-100	-100	0				0
Mountalinbikebanan		-850	-850				-850
Miljöåtgärder	-700	-700	0	100	100	0	0
Fiskvandringväg	-200	-200	0		0	0	0
Smedbyån	-500	-500	0	100	100	0	0
Digitala kartor	-2 700	-2 700	0		0	0	0
			0				
Totalt SBF inom KS	-121 200	-124 650	-3 450	23 200	26 230	3 030	-420
IT	-3 000	-3 000	0				0
Totalt inom KS	-124 200	-127 650	-3 450	23 200	26 230	3 030	-420

MÅNADSRAPPORT FÖR PENSIONSPORFÖLJEN – 2018

Inledning

Det övergripande målet för pensionsförvaltningen är att tillgångarna, på lång sikt skall täcka Kommunens pensionsåtagande. 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).

Aktuellt läge

Pensionsportföljen lever upp till den övergripande risklimiten. Risken att pensionsportföljen skulle falla under säkerhetsgolvet inom ett år är låg med dagens portfölj. Marginalen ned till säkerhetsgolvet är 15,0%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 15,0% i värde innan de når säkerhetsgolvet.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2018-06-30	2018-05-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	173,1	172,7
Skyddsnivå (Mkr)	147,1	146,9
Riskbuffert (Mkr)	26,0	25,8
Aktuell marginal (%)	15,0%	15,0%
Maximal aktieandel	57%	57%
Aktuell aktieexponering (%)	45%	39%

Aktuell portfölj

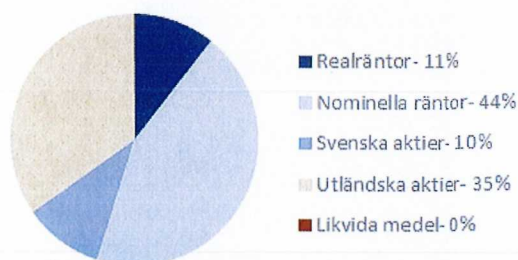
Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca 173 mkr. Pensionsportföljen ligger inom de limiter som definieras för respektive tillgångsslag i placeringspolicyn.

AVSTÄMNING MOT POLICY

Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)		Limiter	
	2018-06-30	Andel av portfölj 2018-06-30	Min	Max
Likvida medel	0	0%	0%	15%
Nominella räntepapper	77	44%	0%	100%
Realränteobligationer	18	11%	0%	100%
Aktier	78	45%	0%	65%
varav svenska aktier	18	23%	0%	40%
varav utländska aktier	60	77%	60%	100%
Alternativa tillgångar	0	0%	0%	10%

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

TILLGÅNGSALLOKERING



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

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

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

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2017-12-31	Indexavkastning sedan 2017-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX Bond	-0,2%	1,1%	-1,2%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX Real	0,4%	2,3%	-1,8%
Svenska aktier	SIX PRX	3,5%	4,1%	-0,6%
Utländska aktier	MSCI AC World Net TR (SEK)	5,1%	9,0%	-3,9%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	1,8%	3,8%	-2,0%

Källa för index: Bloomberg

Bevakning och rapportering

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

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



RISKKONTROLLRAPPORT

ÖSTERÅKER KOMMUN

juni 2018



RÄNTEBESKED OCH UPPTRAPPAD HANDELSKONFLIKT

Tillg. 419 Mkr 0,0%

Max aktier 38,0% 0%

- Juni månad bjöd på en fortsatt turbulens för de finansiella marknaderna. Detta berodde framförallt på upptrappningen av den globala handelskonflikten där både Kina och EU introducerat motåtgärder till USA:s importtullar. Vidare uttryckte Donald Trump i slutet av månaden hot om att förbjuda kinesiska bolag från att investera i amerikanska tech-bolag, vilket fick tech-bolagens aktier att falla. Sett till de regionala aktiemarknaderna så hade tillväxtmarknaderna det tufft under månaden med ett stort negativt bidrag från den kinesiska aktiemarknaden som föll kraftigt. På räntemarknaden valde Federal Reserve att höja räntan i linje med förväntningar till spannet 1,75%-2,00%. ECB behöll dock styrräntan oförändrad och beslutade att förlänga stödköpen av obligationer fram till årsskiftet, dock med 15 miljarder euro i månaden från oktober istället för dagens nivå om 30 miljarder euro i månaden. I juni steg Stockholmsbörsen (SIX PRX) marginellt med 0,3% under månaden, vilket ger en positiv avkastning om 4,1% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) föll med 0,7% i lokal valuta men steg med 0,8% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) var oförändrad under månaden i lokal valuta men utvecklades med 1,5% i svenska kronor. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) föll med 4,2% i lokal valuta under månaden, vilket motsvarar ett fall om 2,7% i svenska kronor. Volatiliteten minskade på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) under juni, från 15,9% till 14,9%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade däremot volatiliteten, från 15,2% till 15,8% och även den europeiska börsens volatilitet (SX5E 1Y) ökade något från 14,6% till 14,7%. På valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutorna och en dollar handlades vid månadsskiftet för 8,95 kronor, en euro för 10,45 kronor och ett brittiskt pund för 11,81 kronor. Sett till räntemarknaden sjönk yelden på den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) under månaden med 5 punkter till -1,48% och även den kortare 3102 (förfall 2020) sjönk med 5 punkter till -2,52%. Yelden på den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) steg under månaden med 5 punkter till 1,18% och den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) steg med 2 punkter till -0,55%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 2,07%.
- Under månaden har följande transaktioner skett:

TRANSAKTIONER UNDER MÅNADEN

Datum	Typ av transaktion	Instrument	Likvidbelopp	Nominellt belopp/ Antal andelar
2018-06-20	Sålt	Nordea AIO USA 2019-09-17	25 710 000	-20 000 000
2018-06-20	Sålt	SEB AIO Global 2019-06-27	26 600 000	-20 000 000
2018-06-20	Sålt	Lannebo Likviditet	125 537 285	-1 091 818
2018-06-20	Köpt	Önman Etisk Index USA	-35 000 000	157 070
2018-06-20	Köpt	SPP Global Plus A	-5 000 000	34 767
2018-06-24	Köpt	SPP Obligationsfond	-27 500 000	184 274
2018-06-24	Köpt	SPP Tillväxtmarknad Plus A	-7 800 000	54 260
2018-06-24	Köpt	Önman FRN Fond SEK A	-50 000 000	458 958
2018-06-24	Köpt	Önman Företagsobligationsfond Hållbar A	-22 700 000	191 917
2018-06-24	Köpt	Önman Grön Obligationsfond A	-22 700 000	226 502
2018-06-25	Köpt	Spiltan Aktiefond Stabil	-3 000 000	4 563
2018-06-25	Köpt	SEB Hållbarhetsfond Sverige Index Utd.	-4 500 000	29
				-352 715

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	Förväntad tillgångsutveckling	4
3.4	Ränteportföljen	5
3.5	Aktieportföljen	5
4	Dynamisk aktieallokering	6
4.1	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 tillgångsavgkastning över tiden beskrivas av två termer: förväntad avgkastning och risk.

Antaganden om förväntad avgkastning:

- 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 avgkastning 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

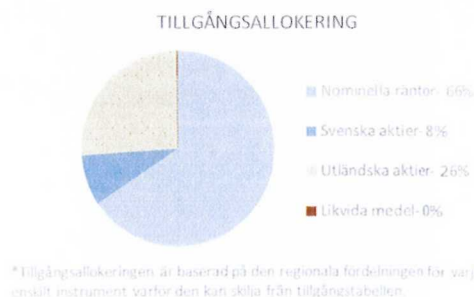
Österåker kommuns syfte med överlikviditetsförvaltningen är att på ett effektivt sett hantera det överskott som kommunen har i form av likviditet. Målet med förvaltningen är att överlikviditetsportföljens långsiktiga avgkastning ska uppgå till 2 procentenheter per år i reala termer. Med real avgkastning avses nominell avgkastning 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 juni av 34,3% aktier, varav 8,4% var exponerat mot Sverige och 25,9% mot utländska aktier.



VÄRDEPAPPERSFÖRTECKNING 2018-06-30

Nedanstående tabell är en sammanställning av portföljnehavet per 2018-06-30. Aktuellt marknadsvärde på tillgångarna är 419 mkr varav ca 0 mkr är likvida medel.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp				Rating (Moody's S&P)	Vikt	Duration	Anskaffnings- Bokfört värde 2018-06-30	Orealiserade vinster/förluster 2018-06-30
	Antal andelar	Marknadsvärde	Månads- avkastning	Löptid					
NOMINELLA RÄNTOR									
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	234 176	24 793 551	-0,1%			6%	5,3	26 221 289	-1 427 737
Simplicity Likviditet	1 147 498	127 257 500	0,0%			30%	0,6	126 984 538	272 962
SPP Obligationsfond	184 274	27 478 016	0,0%			7%	4,5	27 500 000	-21 984
Öhman FRN Fond SEK A	458 968	49 990 821	0,0%			12%	0,1	50 000 000	-9 179
Öhman Företagsobligationsfond Hållbar A	191 917	22 682 727	0,0%			5%	2,8	22 700 000	-17 273
Öhman Grön Obligationsfond A	226 502	22 686 410	0,0%			5%	2,4	22 700 000	-13 590
Totalt nominella räntor		274 889 026	0,0%			66%	1,6		
Totalt räntor		274 889 026	0,0%			66%	1,6		
SVENSKA AKTIER									
SEB Hållbarhetsfond Sverige Index Utd.	29	4 514 892	0,2%			1%		4 500 000	14 892
Spiltan Aktiefond Stabil	4 563	3 031 529	0,6%			1%		3 000 000	31 529
Totalt direktägda aktier och fonder		7 546 421				2%			
SVENSKA STRUKTURERADE PRODUKTER									
SHB AIO Sverige IS28L 2018-12-17	18 000 000	18 738 000	0,2%	2018-12-17	Aa2 AA-	4%	0,5	18 103 228	634 772
Totalt svenska strukturerade produkter		18 738 000	0,2%			4%	0,5		
Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter		26 284 421	0,4%			6%			
UTLÄNDSKA AKTIER									
SPP Global Plus A	34 767	4 983 788	1,7%			1%		5 000 000	-16 212
SPP Tillväxtmarknad Plus A	54 260	7 851 943	-2,9%			2%		7 800 000	51 943
Öhman Etik Index USA	157 070	34 577 481	1,6%			8%		35 000 000	-422 519
Totalt direktägda aktier och fonder		47 413 212				11%			
GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER									
Danske AIO Europa 2019-07-05	10 000 000	10 514 000	-0,2%	2019-07-05	A1 A	3%	1,0	10 100 440	413 560
Danske Bank AIO Global 2020-06-10	19 000 000	19 397 100	-0,3%	2020-06-10	A1 A	5%	1,9	19 224 459	172 641
Nordea AIO Global 2018-12-17	15 000 000	16 848 000	0,0%	2018-12-17	Aa3 AA-	4%	0,5	15 086 023	1 761 977
SHB AIO Global 2018-09-18	20 000 000	23 400 000	0,1%	2018-09-18	Aa2 AA-	6%	0,2	20 054 129	3 345 871
Totalt globala strukturerade produkter		70 159 100	0,3%			17%	0,9		
Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter		117 572 312	-0,1%			28%			
Totalt aktier		143 856 733	0,0%			34%			
LIKVIDA MEDEL									
Likvida medel		420 068				0%		420 068	
Totalt likvida medel		420 068				0%			
TOTALT		419 165 826	0,0%			100%	1,6	414 394 174	4 771 652

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 justerade 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%	0,0%	-0,1%
Svenska aktier	SIX PRX	0,4%	0,3%	0,1%
Utländska aktier	MSCI AC World Net TR (SEK)	-0,1%	0,9%	-1,0%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,0%	0,3%	-0,3%
Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2017-12-31	Indexavkastning sedan 2017-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX Bond	0,1%	1,1%	-1,0%
Svenska aktier	SIX PRX	-0,3%	4,1%	-4,4%
Utländska aktier	MSCI AC World Net TR (SEK)	1,1%	9,0%	-7,9%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,4%	3,4%	-3,1%

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	
	2018-06-30	Andel av portfölj 2018-06-30	Min	Max
Likvida medel	0	0%	0%	15%
Nominella räntepapper	275	66%	0%	100%
Realränteobligationer	0	0%	0%	50%
Aktiefonder samt strukturerade aktieinstrument med kapitalgaranti	144	34%	0%	55%
varav svenska aktier	35	24%	0%	40%
varav utländska aktier	109	76%	60%	100%

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

Ratingkategori		Durationskategori			Max andel per
		K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. >3 år	emittent
		Σ K till M	Σ L till M	M	Σ Motpart
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	Σ A till E	100%	100%	100%	100%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	Σ B till E	100%	100%	80%	30%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	90%	80%	70%	25%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	60%	50%	40%	20%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	E	25%	15%	10%	10%

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	21%	7%	0%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	Σ B till E	21%	7%	0%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	21%	7%	0%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	7%	7%	0%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	E	0%	0%	0%

KREDITEXPONERING PER KATEGORI

Ratingkategori	Durationskategori		
	K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. >3 år
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	0%	0%	0%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	0%	0%	0%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	14%	0%	0%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	0%	7%	0%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	0%	0%	0%

KREDITEXPONERING PER MOTPART

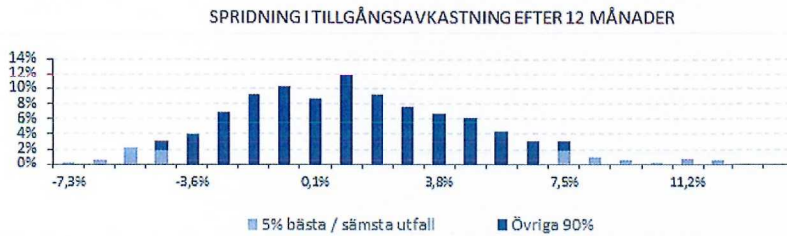
Motpart	Σ Motpart	Rating-kategori
Handelsbanken	10%	C
Danske Bank	7%	D
Nordea Finland	4%	C

3.4 FÖRVÄNTAD TILLGÅNGSUTVECKLING

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

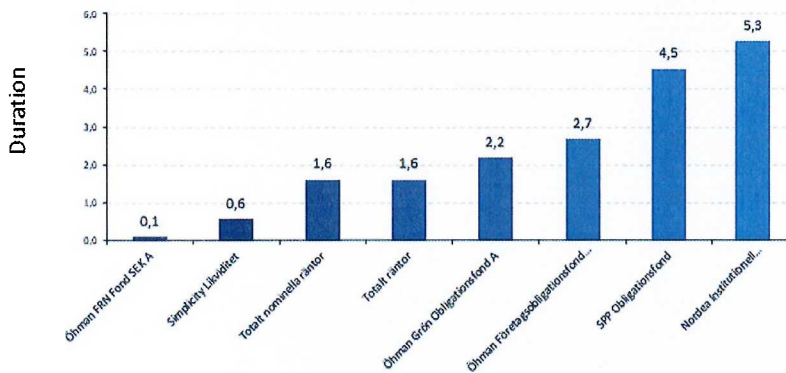
Förväntad utveckling av tillgångsportföljen	Tillgångsvärde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	419,2	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	424,0	1,2%
5% högsta	450,2	7,4%
5% lägsta	400,7	-4,4%
0,5% lägsta	392,7	-6,3%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	421,4	0,5%
5% högsta	440,2	5,0%
5% lägsta	404,9	-3,4%
0,5% lägsta	397,7	-5,1%

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



3.5 RÄNTEPORTFÖLJEN

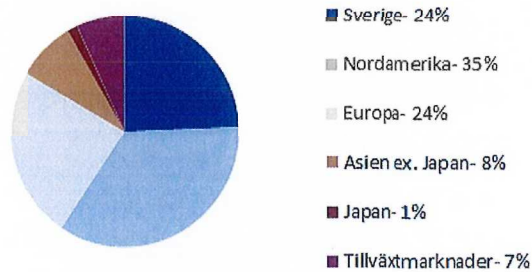
Durationen på den totala portföljen var 1,6 år.



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 liten riskmarginal. Marginalen ned till säkerhetsgolvet är 10,0%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 10,0% 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 38,0%. Oavsett vad risksimuleringen visar är förvaltningen av kapitalet alltid underkastad rådande placeringspolicy.

Aktuell aktieexponering uppgår till 34,3% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 3,7%

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2018-06-30	2018-05-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	419,2	419,3
Skyddsnivå (Mkr)	377,3	377,3
Riskbuffert (Mkr)	41,8	41,9
Aktuell marginal (%)	10,0%	10,0%
Maximal aktieandel	38%	38%
Aktuell aktieexponering (%)	34%	34%

4.1 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)

Golvmargin = 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 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.