

## Uppdaterad finanspolicy

### Sammanfattning

Finanspolicyn anger ramar för finansverksamheten i Västerbottens läns landsting, det vill säga hur tillgångar och skulder ska förvaltas. Finanspolicyn är även ett styrinstrument och en vägledning i det dagliga arbetet för de personer som arbetar med finansförvaltningen.

Landstingsfullmäktige beslutade i juni 2017 om en ny finanspolicy som ersatte den tidigare förvaltningspolicyn. Finanspolicyn ska årligen uppdateras utifrån aktuella förhållanden inom landstinget samt utvecklingen på de finansiella marknaderna. I detta förslag till uppdatering av finanspolicyn har rekommendationer utifrån landstingsrevisionens granskning av medelsförvaltningen samt långsiktiga prognoser för landstinget pensionskostnader beaktats. Ändringarna hänför sig framförallt till ett förtydligande av organisation och ansvarsfördelning samt det övergripande målet med pensionsmedelsförvaltningen. Dessa avsnitt beskrivs mer ingående nedan medan övriga förändringar av betydelse återfinns i punktform i bilaga 1.

### Organisation och ansvarsfördelning

Nedan beskrivs hur roller och ansvar fördelas inom organisationen i den nya policyn. Förändringar jämfört med tidigare finanspolicy rör främst landstingsstyrelsens och landstingsdirektörens ansvar.

Ansvar för finansverksamheten inom landstinget fördelas mellan landstingsfullmäktige, landstingsstyrelsen och landstingsdirektör enligt nedan.

### Landstingsfullmäktige

Landstingsfullmäktige, som är Västerbottens läns landstings högsta beslutande organ, fastställer finanspolicyn. Vidare delegerar landstingsfullmäktige beslutsbefogenheter gällande finansverksamheten till landstingsstyrelsen samt ger övergripande uppdrag inom det finansiella området.

Landstingsfullmäktige

- Beslutar om finanspolicy för landstinget
- Beslutar om finansiella mål, borgen och ramar för upplåning
- Beslutar om medel som avskiljs för framtida finansiella åtaganden

### Landstingsstyrelsen

Landstingsstyrelsen har enligt delegation från landstingsfullmäktige ansvaret för finansverksamheten, som operativt hanteras inom ekonomistaben på delegation av Landstingsdirektören. Landstingsstyrelsen ska tillse att finanspolicyn uppdateras vid behov, dock minst en gång per år.

Dnr

Landstingsstyrelsen följer löpande utvecklingen i finansförvaltningen. Styrelsen kan vid behov utfärda kompletterande anvisningar. Landstingsstyrelsen får rapportering om finansverksamheten i samband med delår och årsredovisning.

Landstingsstyrelsen

- Ansvarar för landstingets medelsförvaltning
- Beslutar om upplåning inom den av fullmäktiga beslutade låneramen och placering av landstingets likvida medel

### **Förvaltningsorgan**

Ekonomistaben arbetar operativt med finansverksamheten och utför finansiella transaktioner och agerar inom ramen på delegation av Landstingsdirektören.

Landstingsdirektören ansvarar för att:

- Landstinget har en väl fungerande finansfunktion
- Landstinget har tillfredställande intern kontroll
- Bevaka utvecklingen inom de finansiella marknaderna
- Förbereda och föreslå uppdateringar av finanspolicyn

Landstingsdirektören eller till denne delegerad har fullmakt att:

- Besluta om finansiella transaktioner inom ramen för kapital- och skuldförvaltning. T.ex. köp och försäljning av värdepapper och fonder i kapitalförvaltningen. Löptid och räntebindning vid nyupplåning beslutad av landstingsstyrelsen. Refinansiering av förfallande lån. Ingående av derivatkontrakt i skuldförvaltningen.
- Besluta om anlitan av finansiella rådgivare

### **Pensionsmedelsförvaltning**

Långsiktiga prognoser visar på ökade pensionskostnader och väsentligt ökade pensionsutbetalningar kommande år. Pensionskostnaderna förväntas framöver öka mer än skatteintäkterna och denna utveckling väntas fortgå till mitten på 2040-talet, för att därefter avta. Likviditetsbelastningen från pensionsutbetalningarna väntas också öka och efter år 2040 accelererar denna utveckling.

Det huvudsakliga målet med pensionsmedelsförvaltningen är att minska belastningen från landstingets pensionsåtagande, både vad gäller likviditetsbehov och pensionskostnader. För att uppnå fullmäktiges mål om god ekonomisk hushållning och inte skjuta över ekonomiska problem på framtida generationer måste målet med kapitalförvaltningen förtydligas. Målet måste vara att pensionsmedlen på sikt ska täcka hela pensionsskulden.

Per 2018-08-31 är värdet på pensionsportföljen 4,4 miljarder kronor medan det totala pensionsåtagandet uppgår till 9,3 miljarder kronor. Detta innebär att endast 47 procent av pensionsskulden är finansierad om vi utgår från marknadsvärdet på pensionsportföljen.

Dnr

För att klara framtida pensionsutbetalningar behöver pensionsmedlen öka genom avsättningar och avkastning med målet att pensionsmedlen år 2040 täcker hela pensionsskulden.

Övergripande mål:

- Marknadsvärdet av tillgångarna i pensionsmedelsförvaltningen ska senast år 2040 täcka minst hela pensionsskuldens bokförda värde (d v s minst 100% konsolidering).
- Pensionsmedelsförvaltningen ska ge en långsiktig avkastning på 4 % per år i reala termer, d v s justerat för inflation.

Efter att målet om 100% konsolidering nåtts kommer avkastningen från portföljen i kombination med en minskande pensionsskuld att skapa ett överskott av kapital relativt storleken på pensionsskulden. Detta överskott kan användas till uttag för att täcka likviditetsbehov hänförliga till pensionsåtagandet. I takt med att kapitalet ökar kommer även avkastningen från kapitalförvaltningen att öka. Detta minskar den resultatmässiga belastningen på landstingets ekonomi hänförlig till de ökande pensionskostnaderna.

## Förslag till beslut

Landstingsstyrelsen föreslår att landstingsfullmäktige beslutar om att anta uppdaterad finanspolicy.

## Bilagor

Bilaga 1: Förändringar i punktform

Bilaga 2: Uppdaterad finanspolicy