

Organ	Regionstyrelsens arbetsutskott
Plats	Sammanträdesrum Mälaren, Regionhuset, Västerås
Tidpunkt	Tisdagen den 12 mars 2019
Ledamöter	Denise Norström (S), Ordförande Lena Johansson (S) Agne Furingsten (L), ersätter Helena Hagberg Barbro Larsson (C) Tomas Högström (M) Mikael Andersson Elfgren (M) Ingvar Jonsson (SD)
Övriga	Anders Åhlund, regiondirektör Birgitta Carlsson, hr-direktör Maria Linder, regional utvecklingsdirektör Håkan Wittgren, förvaltningsdirektör Västmanlands sjukhus Marianne Bergendal, förvaltningsdirektör Verksamhets- och ledningsstöd Per Östblom, redovisningschef Fredrik Alm, mötessekreterare Sofia Vadlund, finanschef § 23

§ 19 Fastställande av föredragningslista

Arbetsutskottets beslut

1. Den preliminära föredragningslistan fastställs.

§ 20 Föregående protokoll

Anmäls att protokoll från sammanträdet 2019-02-20 justerats i föreskriven ordning.

§ 21 Justering

Arbetsutskottets beslut

1. Tomas Högström utses att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

§ 22 Nästa sammanträde

Arbetsutskottets beslut

1. Nästa ordinarie sammanträde ska äga rum tisdagen den 9 april 2019.

§ 23 Muntlig information

- Birgitta Carlsson informerar om medarbetarundersökning 2019. Birgitta inledde med förutsättningarna för medarbetarundersökningen utifrån tidpunkt och anonymitetsgränser för resultatrapporter. Regionen har valt att använda Hållbart MedarbetarEngagemang (HME), vilket är en metod som

rekommenderas av SKL. På total nivå är det ett bra resultat för regionen och samtliga frågeområden har utvecklats åt rätt håll sedan 2017.

- Sofia Vadlund informerar om finansförvaltning och pensionsmedelsförvaltning. Portföljens marknadsvärde per sista februari presenterades. Utvecklingen under årets första månader har varit mycket positiv. Sofia fortsatte med att presentera Hållbara alternativa investeringar som planeras att genomföras via Mercer, som är framträdande inom denna sektor.

§ 24 Beredning av ärenden till regionstyrelsen

Arbetsutskottet bereder ärendena till regionstyrelsens sammanträde 2019-03-26.

Inga synpunkter framförs på ärendena.

§ 25 Uppföljning av medarbetarundersökning

Enligt årshjul för rapportering HR redovisas uppföljning av regionens medarbetarundersökning vid sammanträdet i mars.

Arbetsutskottets beslut

1. Rapporten läggs till handlingarna.

§ 26 Årsredovisningar donationsstiftelser 2018

RV190546

Bilaga 1 a-o

Sammanfattning

Regionstyrelsen är styrelse i 15 donationsstiftelser varav fem är under avveckling. Styrelsen ansvarar för att förvaltningen sker i enlighet med stiftelselagen. Stiftelsernas årsredovisningar för 2018 är färdigställda och redovisas som bilagor.

Beskrivning av ärendet

Landstingsstyrelsen antog 2005 riktlinjer för hur hanteringen av stiftelserna ska gå till. Förvaltningen av stiftelserna har under året skett i enlighet med dessa riktlinjer.

Invånarperspektiv

Under 2018 har totalt 528 000 kronor delats ut i bidrag från stiftelserna. För 2017 uppgick de utdelande bidragen till 529 000 kronor. Ökningen av utdelade medel de två senaste åren kan relateras till arbetet med avveckling av stiftelser. För 2019 föreslås upp till 270 000 kronor i utdelning. I respektive årsredovisning framgår föreslaget belopp per stiftelse.

Sedan flera år tillbaka finns ett gemensamt informationshäfte kring stiftelserna, där det bland annat framgår hur man ansöker om bidrag. Stiftelserna har ett gemensamt sista ansökningsdatum (vår respektive höst) och marknadsföring har främst skett genom annonsering på regionens hemsida och på regionens intranät. För vissa stiftelser brukar även riktade utskick per brev och e-post göras.

Antalet ansökningar uppgår till 225 stycken, vilket var jämförbart med 2017 då 227 ansökningar inkom. Ökningen de två senaste åren kan relateras till att vi har fått

beslut från länsstyrelsen om avveckling av fem stycken stiftelser. Många som söker bidrag söker ur flera stiftelser samtidigt, och varje ansökan räknas separat.

Verksamhetsmässiga/ekonomiska konsekvenser och finansiering

Stiftelsernas samlade resultaträkning de senaste åren redovisas nedan (belopp i tkr).

Intäkter	2014	2015	2016	2017	2018
Räntor	10	0	0	0	0
Utdelningar värdepapper	519	511	443	422	504
Reavinst	123	7	0	77	0
Återföring	15	0	0	0	0
Nedskrivning	0	0	0	0	0
Summa intäkter	667	518	443	499	504
Kostnader					
Administration	-91	-66	-70	-66	-91
Nedskrivning	0	-49	0	0	0
Reaförluster	0	0	0	0	0
Summa kostnader	-91	-115	-70	-66	-91
Skatt	-1	-2	-1	-1	-1
Resultat efter skatt	575	401	372	432	412

Ränteintäkterna blev obefintlig till följd av att Riksbanken hade negativ ränta under året. Börsbolagen har relativt välfyllda kassor och många ger fortfarande bra utdelning. Kostnaderna för administration redovisar en något högre nivå än tidigare på grund av pågående avveckling av vissa stiftelser. Endast en stiftelse, Samfond 1, har betalat skatt under året. Förändrad lagstiftning gör att stiftelserna även framöver kommer att kunna ha en gynnsam skattesituation, under förutsättning att tillräckligt stor andel av avkastningen delas ut.

Stiftelsernas egna kapital har utvecklats enligt följande (belopp i tkr):

Det egna kapitalet vid ingången av året	8 698
Redovisat resultat	412
Beviljade bidrag under året (netto)	-528
Det egna kapitalet vid utgången av året	8 582

Placeringar av stiftelsernas medel har skett enligt den finanspolicy som antogs 2017. Till följd av fallande börskurser och låg ränta blev avkastningen negativ för första gången på många år. Även för kommande år är utmaningen att erhålla bra avkastning.

Några av stiftelserna har för litet kapital för att kunna överleva på längre sikt, speciellt i nuvarande låga ränteläge. Länsstyrelsen som är tillsynsmyndighet har beslutat om tillstånd för avveckling av stiftelserna Tärna Folkhögskola, Hans Nordström Donation, Johan Bergströms Gåva, Kungliga Västmanlands regementes underofficerskårs donation samt Systrarna Hedbergs donation för blinda och dövstumma. Under 2020 fortsätter arbetet med att avveckla benämnda stiftelser.

Miljökonsekvenser

Ärendet bedöms inte medföra miljökonsekvenser.

Uppföljning

Ingen särskild uppföljning av ärendet krävs.

Arbetsutskottets beslut

1. Årsredovisningar 2018 för följande stiftelser godkänns: Stiftelsen J Bergströms gåva, Stiftelsen Tora Larssons donation, Stiftelsen Samfond 2, Stiftelsen Sofie och Per Anderssons donation, Stiftelsen Erik och Gunhild Langenfors stipendiefond, Stiftelsen Samfond 1, Stiftelsen Samfond 4, Stiftelsen Samfond 5, Stiftelsen Lotten Ekelunds fond nr 2, Stiftelsen Kungliga Västmanlands regementes underofficerskårs donation, Stiftelsen Hans Nordströms donation, Stiftelsen systrarna Hedbergs donationsfond för blinda och dövstumma, Stiftelsen familjen Andersson i Borgvalla fond, Västmanlands understödsfond och Gemensam stiftelse för Tärna folkhögskola.

§ 27 Utökad investering i alternativa tillgångar i pensionsmedelsförvaltningen

RV190093

Sammanfattning

Regionen föreslås investera maximalt 200 mkr av pensionsmedlen i alternativa tillgångar genom Mercers investeringsprogram för "Hållbara Investeringar". Inom ramen för programmet erbjuds exponering i flertalet fonder med hållbarhets tema i olika tillgångsklasser såsom skog, infrastruktur, lantbruk, vatten och avfall. Investeringen ger en ökad riskspridning i pensionsportföljen samtidigt som riskerna sprids ytterligare.

Formellt finns inget krav i regionens finansiella regelverk på att beslut om alternativa investeringar, till vilken den föreslagna investeringen klassas, ska fattas av regionstyrelsens arbetsutskott, men i och med att den föreslagna investeringen innebär inlåsning av det placerade kapitalet under flera år är det viktigt att ärendet är välförankrat och belyst.

Beskrivning av ärendet

Regionens pensionsmedelsportfölj, som har ett marknadsvärde på ca 4,5 miljarder kronor, består i nuläget av tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa tillgångar. Inom alternativa tillgångar finns idag investeringar inom fastigheter, microfinansiering samt en pågående investering i en kreditfond som beslutades i RSAU 190115 (RV190093 §7). Dessa alternativa investeringar utgör tillsammans ca 11 % av totala pensionsmedelsportföljen. I rådande marknadsklimat med en period av högre osäkerhet på börsen bedöms ytterligare investeringar i alternativa

tillgångar som en bra investering då de inte är lika beroende av utvecklingen på börsen. Fr o m den 1/1 -19 gäller ett nytt lagkrav att marknadsredovisa pensionsmedlen vilket i stort innebär att pensionsmedelsportföljen kommer att redovisa sitt resultat i linje med börssvängningarna. Alternativa investeringar har låg samvariation med börsen och bidrar till ett jämnare resultat från pensionsmedelsportföljen.

Den föreslagna investeringen i Mercers program för hållbara investeringar innebär investering i olika alternativa tillgångar med ett specifikt hållbarhetstema tex hållbar avfallshantering, energieffektivitet, alternativ energi, hållbar resurshantering, vatten infrastruktur och teknologi. Programmet investerar långsiktigt och normal investeringshorisont är minst 10 år. Investeringen är tidsbestämd och innebär inlåsnings av kapital. Utträde under inlåsningsperioden är möjlig men är förenad med en kostnad. Genom att man som investerare avvarar sitt kapital under en längre tid så får man normalt en högre avkastning (s k likviditetspremie). Denna investering innebär till viss del onoterade aktier vilket i sig innebär en lägre börsexponering och ligger i linje med tillåten exponering enligt finansriktlinjerna. Fördelen med att ingå i ett investeringsprogram är att vi får en omfattande granskning av förvaltare och projekt men även granskning av samtliga investeringar ur ett operationellt; skatte- och legalt perspektiv. Dessutom uppnås en stor diversifiering av tillgångsslag, förvaltare, projekt och regioner som gör att riskspridningen i pensionsmedelsportföljen ökar.

Riskmässigt placerar sig den här investeringen mellan aktier och räntor och har en bra riskjusterad avkastning, dvs låg risk i förhållande till avkastning. Tidigare program inom hållbara investeringar har avkastat i linje med programmets målavkastning. Bedömningen är att även detta program bör avkasta i linje med målavkastningen 7% (efter avgifter) över en konjunkturcykel då marknadsförhållanden anses vara likartade. Avkastningen kommer huvudsakligen från utdelningar och realiserade vinster. I takt med en ökad andel alternativa investeringar i pensionsmedelsportföljen finns möjligheten att minska andelen aktier i pensionsmedelsportföljen men ändå bibehålla potentiell avkastning.

I denna typ av portföljkonstruktion med viss andel onoterade aktier innebär vanligtvis låg till negativ avkastning de första åren. De främsta faktorerna är relaterad till kostnader för etablering och drift samt att genomförda investeringar ofta bokförs till anskaffningsvärde. Vid investering i den här typen av tillgång är långsiktighet viktigt då utvecklingen i tillgångsslaget följer utvecklingen i den underliggande samhällsekonomin.

I placeringsriktlinjerna får alternativa investeringar vara max 20% och minst 0%. Efter denna investering (maximalt 200 mkr) så ligger portföljvikten för alternativa tillgångar runt 15%. Fördelen med att inte vara investerad till maximal gräns är att det finns handlingsmöjlighet till ytterligare investering om till exempel utvecklingen på börsen skulle bli markant svagare.

Enligt finansiella riktlinjer ska det innan en eventuell investering i alternativa tillgångar göras en noggrann gransknings- och urvalsprocess. Denna process ska dokumenteras skriftligt och användas som beslutsunderlag. Den föreslagna investeringen har utvärderats tillsammans med Region Örebro län, inom ramen för etablerat finanssamarbete. Fondens dokumentation är inte slutgiltig, men

investeringen föreslås genomföras under förutsättning att de slutliga villkoren uppfyller regionens krav och riktlinjer för finansiella placeringar.

Sammanfattningsvis bedöms fonden vara en intressant investering för en långsiktig investerare som regionen. Den kompletterar redan befintliga investeringar på ett bra sätt och bidrar till ökad riskspridning och därmed en lägre total risk i pensionsmedelsportföljen.

Invånarperspektiv

Ärendet bedöms inte få några direkta konsekvenser för invånarna.

Verksamhetsmässiga/ekonomiska konsekvenser och finansiering

Genom en ökad exponering mot alternativa investeringar i pensionsmedelsportföljen förbättras totalportföljens riskjusterade avkastning.

Investeringen föreslås finansieras genom omplacering inom pensionsmedelsportföljen. Marknadsprogrammet förväntas starta i slutet av kvartal 1. Programmet kommer att vara under uppbyggnad, vilket innebär att regionen betalar i takt med att programmet fortskrider. Samt att vi på sikt kan minska vår aktieexponering men med en potentiell bibehållen avkastning.

Miljökonsekvenser

Bedömningen är att Mercer har väl utarbetade strategier kring hållbarhet. Genom en investering bidrar regionen till minskad klimatpåverkan och stöder FN:s globala hållbarhetsmål. Programmets hållbarhetsarbete ligger i linje med regionens placeringsriktlinjer inom etik och hållbarhet. Inga fossila inslag är tillåtet i programmet.

Uppföljning

Investeringen följs upp i de ordinarie kvartalsvisa pensionsmedelsrapporterna samt vid muntliga presentationer i arbetsutskottet. Fonden rapporterar utfall kvartalsvis.

Arbetsutskottets beslut

1. Investering i Mercers program för hållbara investeringar med maximalt 200 miljoner kronor godkänns enligt redovisat förslag.

§ 28 Anmälningssärenden

Bilaga 2

- a) Protokoll över beslut enligt delegation

Arbetsutskottets beslut

1. Anmälningssärendena läggs till handlingarna.

Vid protokollet

Fredrik Alm, mötessekreterare

Justerat 2019-03-19

Denise Norström
Ordförande

Tomas Högström
Justerare

Att justeringen tillkännagivits på regionens anslagstavla
2019-03-20 intygas:

Fredrik Alm