

KOMMUNSTYRELSEN

Dnr KSF 2017/341

## § 202 Placeringsfrågan kring kommunens likvida medel/aktiesparande/fonderingar

### Beslut

Kommunstyrelsen beslutar:

1. Pensionskapitalet ska fortsättningsvis placeras enligt placeringspolicyn från 2008.
2. Kommundirektören uppdras att arbeta om placeringspolicyn i sin helhet och så att det tas utökad hänsyn till etiska frågor vid placeringar, till möjligheten att emittera till gröna aktier samt till olika placeringsalternativ.

### Ärendebeskrivning

Höors kommun har en ansvarsförbindelse för gamla pensionskulder som vid årsskiftet uppgick till 54,8 mnkr. Det avsatta kapitalet uppgick då till 69 mnkr och täcker mer än väl skulden. Kommunernas pensionskostnader har kraftigt börjat öka för premierna för de förmånsbestämda pensionerna i takt med att kommunens medarbetare får en allt högre lön. Detta gör att kommunen inte bara, som tidigare, kan titta på ansvarsförbindelsen. Den förmånsbestämda pensionen kan också ses som en skuld där avsättningar inte har gjorts i tillräcklig utsträckning under tidigare år. Höors kommun har sitt avsatta kapital placerat i 0 % aktier, 10 % alternativa investeringar, 10 % svenska räntebärande instrument samt 80 % inlåning. Denna placering betyder en låg risk men även en låg avkastning. Enligt Agentia som är kommunens placeringsrådgivare, kommer placering troligtvis att avkasta betydligt bättre på lång sikt med den tidigare strategiska portföljen med aktieexponering. Detta ska sättas i relation till att kommunen kan låna till väldigt låga kostnader, till och med negativ ränta. Det är alltså mer lönsamt att låta pensionsavsättningarna vara kvar i placeringar och låna till kommunens investeringar. Genom att placera en betydande andel i aktier så som policyn stipulerar erhålles en bättre avkastning på lång sikt. Återgången föreslås ske stegvis i nära samråd med Agentia.

### Beslutsunderlag

1. ALM Höors kommun utkast 170531.pdf
2. Tjänsteskrivelse placeringsfrågan kring kommunens likvida medel.pdf
3. Kommunstyrelsens Arbetsutskott 2017-05-22 (2017-05-22 KSAU §174).pdf
4. Kommunstyrelsens Arbetsutskott 2017-06-19 (2017-06-19 KSAU §232).pdf
5. Placeringspolicyn från 2008.