



Kramfors  
kommun

# Pensionsstiftelse- värdeskapande kontroll





# Kramfors kommun

- **Befolkning 18.911 2010-12-31**  
**(24.555 1990-12-31)**
- **I centralort 5.990 2010-12-31**  
**(6.909 1990-12-31)**
- **Helårsarbetare i kommunen**  
**1.538 2010-12-31**  
**1.755 1990-12-31**
- Socialdemokraterna har styrt med egen majoritet till valet 2002. Därefter styr man med stöd av V.





# Kommunens ekonomi

- En lång följd av år med negativa resultat från slutet av 80-talet till och med 2001.
- Avtal med "Boakuten" 2001
- Avtal med "Kommunakuten" om balans i ekonomin 2002
- Från och med 2002 och framåt har vi klarat balanskravet
- **Soliditet** i kommunkoncernen inkl alla pensionsåtaganden
  - 2010 -11 %
  - 2002 -7 %



© Lantmäteriet, 2006. Ur GSD-Produkter ärende 106-2004/188-Y





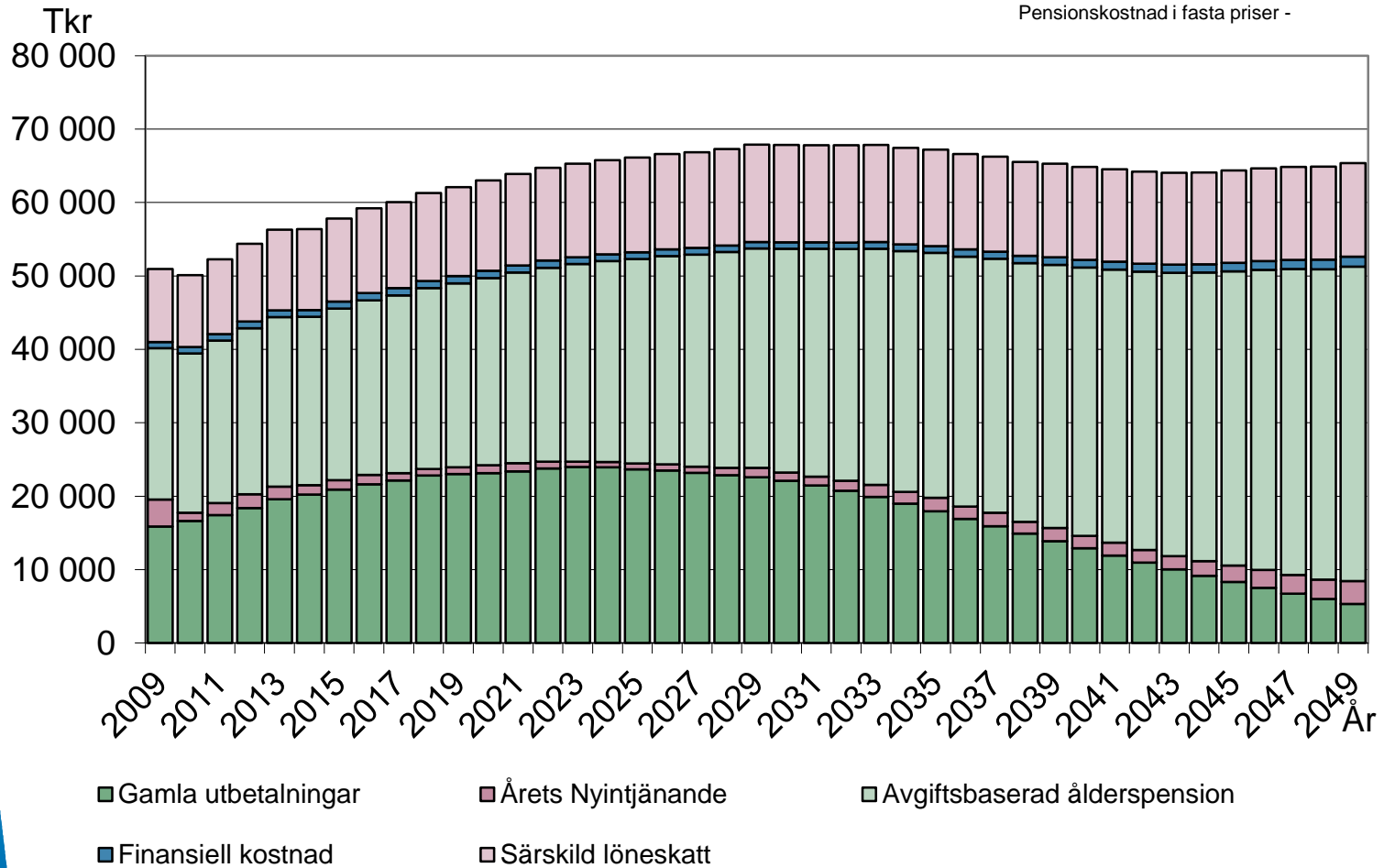
# Pensionsåtagandet

- Totalt redovisat åtagande för pensioner
  - 105,7 mkr 1990-12-31
  - 659,5 mkr 2010-12-31
- Motsvarande per invånare
  - 4.305 kr 1990-12-31
  - 34.874 kr 2010-12-31





# Pensionskostnader





# Vad kan vi göra ?

- Kombinationen av ökat åtagande, stigande kostnader men en minskande befolkning----- Vad kan vi själva göra för att påverka utvecklingen ??
- Vi har funderat länge på vilket **verktyg** vi ska välja.
  - Not till årsredovisningen
  - Placering i egen balansräkning
  - Försäkring
  - Pensionsstiftelse
- **Vårt resonemang**; Vi har inte haft orken att lyfta resultatet till en stabilt hög nivå. Vi har en budgetprocess med beslut i KF i juni. Svängningar i världsekonomin ger stora variationer i bedömt skatteunderlag varje givet år. Affärer med koncernbolag kan också komma att påverka resultatet mycket enskilda år. Vi kan därför vänta oss **fortsatt stora svängningar i resultatet. De år vi lyckas få stora överskott vill vi använda dessa för att minska åtagandet. Vad passar oss bäst ?**





# Hur valde vi verktyg ?

Verktyg	Fördelar	Nackdelar
Not till ÅR	Enkelt Inga skatter	Balanskravet blir otydligare Ingen värdesäkring
Placering i egen BR	Inga skatter	Placeringsutfallet påverkar resultatet Medlen är inte inlåsta
Försäkringslösning	Medlen är inlåsta	Avkastningsskatt Ingen påverkan på placering
Pensionsstiftelse	Medlen är inlåsta Stiftelsen bestämmer själv över placeringar Kan välja tillgångar att överföra ”Inlåst men flexibelt”	Avkastningsskatt





# Vilka tog vi hjälp av i beslutsprocessen ?

- Vi har hela tiden fått stöd av vår **husbank Swedbank** när vi haft frågor. Från första frågan "Hur funkar det" till frågor om avkastningsskatt med flera detaljer.
- **SKL** har gett ut cirkulär och framförallt Åke Göransson har beredvilligt svarat på alla frågor och uppmuntrat oss.
- Grannkommunen **Härnösand** startade upp sin pensionsstiftelse 2009
- Båda tillsynsmyndigheterna, **Finansinspektionen och Länsstyrelsen** i västernorrland, har tagit sig tid att svara på formaliafrågor





# Vad säger politiken ?

- Politikens handlingsfrihet kvarstår i princip
- Investeringsutrymmet avgörs av vårt skuldmål. Det redovisade åtagandet minskar eftersom stiftelsen övertar delar av det. Initialt blir investeringsutrymmet därför oförändrat. På sikt avgör placeringsutfallet om utrymmet blir större eller mindre.
- Utrymmet i driftbudgeten blir större på sikt än om ingen åtgärd gjorts (genom balanskravet). Vid jämförelse med alternativa verktyg är handlingsfriheten lika stor eller större.
- Internt i organisationen kan vi argumentera för att goda resultat inte "försvinner i ett svart hål" utan kommer att användas för att möta ökande pensionskostnader. På sikt kan därigenom sparkraven mildras något.





# Var står vi i processen ?

- Principbeslutet om bildande är taget i KF i början av året
- Nu pågår en dialog med tillsynsmyndigheterna (Lst+Fi) om utformningen av styrande dokument.
  - Stadgar
  - Placeringsriktlinjer med konsekvensanalys
- Beslut om stadgar och utseende av arbetsgivarrepresentanter samt arbetstagarrepresentanter till styrelsen (förmodligen 3 från vardera) tas under hösten.
- Placeringsriktlinjer beslutas sedan av stiftelsens styrelse.
- Faktiska placeringar från årsskiftet





# Placera själv eller överlåta till förvaltare ?

- **Det finns flera etablerade modeller för att värdera företag och aktier.** Notering på de större handelsplatserna är förknippat med villkor runt informationsgivning med mera. De flesta aktier på dessa handelsplatser är genomlysta av en eller flera analytiker. Vi kan göra en egen värdering och jämföra den med andras.
- **Det är svårare att göra en värdering av en fond eller förvaltare.** Vid varje givet ögonblick finns ett marknadsvärde på fondens placeringar som i sin tur består av värdet av fondens alla placeringar. Även om förvaltaren har en bra historisk avkastning i förhållande till risk och får bra betyg av t ex Morningstar vet vi ju inte om den förvaltare som presterat denna avkastning är kvar nästa kvartal.
- **Vi tänker därför själva göra placeringar i svenska aktier.**





# Hur tänker vi oss att finansiera överföringar till stiftelsen ?

- **Överföringar görs under år med goda resultat.** Med goda resultat menas år då resultatet blir bättre än budget. Förutsatt att investeringarna samma år också ryms inom budget har vi ett oin-tecknat kassaflöde som kan utnyttjas.
- Under 2012 alt 2013 kommer Energibolaget (nätbolag) sannolikt att säljas. Detta ger ett utrymme upp till ca 70 mkr att överföra till stiftelsen.
- **Grundplåten är 30 mkr som togs över resultatet 2010.** Av dessa försvinner 5,9 mkr i löneskatt. Kvar att placera blir 24,1.





Kramfors  
kommun

# Slutord

