

**Tid: 2024-11-28**

**Plats: Teamsmöte**

### **NÄRVARANDE**

#### **Ledamöter**

Sara Nylund (S) ordförande  
Anna Strandh Proos (M) 1:e vice ordförande  
Robert Thunfors (SJVP) 2:e vice ordförande  
Roger Johansson (S)  
Siw Sachs (S)  
Erik Andersson (S)  
Lisbeth Boman (S)  
Jeanette Karlsson (M)  
Sanna Jonsson (C)  
Else Ammor (SJVP)  
Martin Andersson (SD)  
Nina Orefjärd (V)  
Henrik Sendelbach (KD)

#### **Tjänstgörande ersättare**

Lina Lindman (SJVP) för Mattias Rösberg (SJVP)  
Erica Stenberg (SD) för Bengt Sörlin (-)

#### **Övriga ersättare**

Christina Nordenö (S)  
Åke Nylén (S)  
Simon Andersson (S)  
Patrik Gustavsson (M)  
Jonny Lundin (C)  
Ingela Korhonen (SJVP)

#### **Tjänstepersoner**

Åsa Bellander regiondirektör  
Dick Rytterdahl ekonomidirektör  
Ann Christin Hamrén sekreterare

Ordförandens sign	Justerandens sign	Exp den	Utdragsbestyrkande
-------------------	-------------------	---------	--------------------

## § 262 Val av justerare

Regionstyrelsen beslutar

**att** utse Henrik Sendelbach att jämte ordföranden justera protokollet.

## § 263 Fastställande av föredragningslista

Då inga extra ärenden föreligger beslutar regionstyrelsen

**att** fastställa upprättat förslag till föredragningslista.

Ordförandens sign

Justerandens sign

Exp den

Utdragsbestyrkande

**§ 264 Realisering av orealiserade övervärden i Region Västernorrlands kapitalförvaltning ("pensionsmedelsportföljen")**

Diarienummer: 24RS11088  
Ärendeansvarig: Åsa Bellander  
Handläggare: Dick Rytterdahl

**Beslut:**

Regionstyrelsen beslutar

**att** uppdra till ekonomidirektören att i enlighet med beslutsunderlaget genomföra realisering av värdeförändring i regionens pensionsmedelsportfölj 2024 och 2025;

**att** återrapportera genomförandet till Regionstyrelsen inom ramen för den löpande rapporteringen av kapitalförvaltningens utveckling; samt

**att** förklara paragrafen omedelbart justerad.

**Ärendebeskrivning**

Region Västernorrlands medelsförvaltning regleras i regionens finansiella policy (22RS13566). Syftet med den finansiella policyn är ge regionen ett regelverk som säkerställer att Kommunallagens krav i 11 kap. 2: a och 3:e paragraferna avseende medelsförvaltningen uppfylls. Policyn skall också vara en vägledning i det dagliga arbetet för de som arbetar med kapitalförvaltningen. Genom att ansvar, befogenheter, avkastningskrav och regler definieras och klarläggs, skapas förutsättningar för ett snabbt och riktigt beslutsfattande. Som komplement till den finansiella policyn kan mer detaljerade riktlinjer utfärdas av regionstyrelsen.

Målet med den långsiktiga kapitalförvaltningen ("pensionsmedelsportföljen") är att kunna möta regionens och koncernens framtida finansiella åtaganden i första hand för pensionsändamål. Kapitalförvaltningen hanteras inom ramen för det icke-oberoende rådgivningsuppdrag Söderberg och Partners Wealth Management (S&P) har på uppdrag av regionen i vilket förutom depåhantering ingår rådgivning, analys, riskbedömningar, rapportering m.m.

Regionens pensionsmedelsportfölj har under 2024 uppvisat en stark värdeökning (c.a 18%) och marknadsvärdet uppgår nu till nästa 4,3 mdr kr, varav drygt 900 mnkr i orealiserad värdeförändring.

Ordförandens sign

Justerandens sign

Exp den

Utdragsbestyrkande

Enligt 11 kap. 10 § LKBR ska uppgifter om årets resultat efter balanskravsjusteringar och balanskravsresultatet redovisas i förvaltningsberättelsen. Vidare framgår att vid beräkningen av balanskravsresultatet, som är kopplat till kommunallagens balanskrav, ska årets resultat rensas för vissa poster som inte härrör från den egentliga verksamheten, t ex orealiserade värdeförändringar i värdepapper. En stor upp- eller nedgång påverkar därmed inte balanskravsresultatet.

Vad gäller realisationsvinster och förluster vid avyttring av exempelvis värdepapper tillåts dessa påverka balanskravsresultatet.

I syfte att ”låsa in” en del av den värdeförändringen föreslås att realisera c.a 500 mnkr av den orealiserade värdeförändringen, vilket med nuvarande marknadsvärde motsvarar drygt 50% av värdeförändringen.

Av de 500 mnkr realiseras 300 mnkr 2024 och resterande 200 mnkr i början av 2025. I den första omgången kommer avvecklingen att genomföras i 3–4 omgångar för att hantera marknadstajmingrisker.

I det första steget avvecklas 4 fonder i utdelande andelsklasser (se bilaga 1) med ett marknadsvärde om drygt 1,3 mdr och en orealiserad värdeförändring på drygt 300 mnkr. Innehavet placeras efter avveckling i icke-utdelande andelsklass av samma fond

För att hinna med att genomföra transaktionerna innan årsskiftet bör dessa initieras i v.48.

Resterande 200 mnkr föreslås realiseras i början av 2025 och enligt samma metodik som vid realiserandet 2024.

Regionstyrelsen ansvarar för regionens medelsförvaltning och enligt gällande delegation äger Regiondirektör och Ekonomidirektör rätt att fatta beslut i enlighet med den finansiella policyn. Den föreslagna realiseringens storlek gör att förvaltningen bedömer att beslutet om ett genomförande faller inom regionstyrelsens ansvar.

### **Beslutsunderlag**

Realiseringsförslag Region Västernorrland - 2024-11-20, **bilaga 1**

### **Delges**

Regiondirektören  
Ekonomidirektören

Ordförandens sign	Justerandens sign	Exp den	Utdragsbestyrkande