

Handläggare
Peter Dahlberg, 08-508 293 23

Till
Koncernstyrelsen

Utredning om överlåtelse av S:t Erik Livförsäkrings pensionsåtaganden till en extern part

Koncernledningens förslag till beslut

Koncernstyrelsen beslutar följande.

Stockholms Stadshus AB får i uppdrag att tillsammans med dotterbolaget S:t Erik Livförsäkring AB utreda förutsättningarna för en eventuell överlåtelse av S:t Erik Livförsäkring AB:s pensionsåtaganden till en extern part och föreslå hur en sådan överlåtelse kan genomföras.

Sammanfattning

Stadens försäkringsverksamhet är uppdelad i två skilda bolag, S:t Erik Försäkrings AB och S:t Erik Livförsäkring AB. S:t Erik Försäkrings AB bedriver direktförsäkringsverksamhet för Stockholms stads förvaltningar och bolag. S:t Erik Livförsäkring AB hanterar bolagskoncernens förmånsbestämda pensioner och ansvarar för att placera kapitalet fram tills att det behövs för utbetalning av pensioner.

Koncernledningen har låtit utreda strategiska alternativ för driften och ägandet av S:t Erik Försäkrings AB och S:t Erik Livförsäkring AB, och om stadens behov och förutsättningarna att äga och driva verksamheterna fortfarande kvarstår på samma sätt som när bolagen bildades.

Slutsatserna i utredningen är att förutsättningarna för ett fortsatt ägande i S:t Erik Försäkrings AB kvarstår. För S:t Erik Livförsäkring AB är bedömningen att det mest attraktiva alternativet är att verka för en överlåtelse av försäkringsbeståndet till en extern part varefter bolaget likvideras eller säljs.

I den fortsatta utredning som föreslås i detta ärende, för att eventuellt kunna överlåta S:t Erik Livförsäkring AB:s pensionsåtaganden till en extern part, ingår att bl.a. vidare utreda ekonomiska och juridiska frågor kopplade till överlåtelsen. Därefter kan ett slutligt förslag om överlåtelse hemställas till Kommunfullmäktige för godkännande.

Bakgrund

Stadens försäkringsverksamhet är uppdelad i två skilda bolag, S:t Erik Försäkrings AB och S:t Erik Livförsäkring AB. S:t Erik Försäkring AB bildades 1986 och bedriver direktförsäkringsverksamhet för Stockholms stads förvaltningar och bolag inom områdena egendom, olycksfall och ansvar. Kommunfullmäktige fattade år 2006 beslut om att bilda S:t Erik Livförsäkring AB för att hantera bolagskoncernens förmånsbestämda pensioner och ansvara för att placera kapitalet fram tills att det behövs för utbetalning av pensioner.

S:t Erik Försäkrings AB:s försäkringskompetens har på ett positivt sätt bidragit till stadens övergripande arbete med att koncernoptimera stadens försäkringsskydd samt bedriva ett aktivt arbete inom riskbedömning med skadeförebyggande åtgärder. S:t Erik Livförsäkring AB har genom att skapa en gemensam försäkringslösning för förmånsbestämda pensioner bidragit till att skapa ordning och reda i hanteringen av de pensionsåtaganden som finns i bolagskoncernen. Tidigare hanterades bolagskoncernens förmånsbestämda pensioner i respektive bolags balansräkning. Det förekom också planer på att placera stadens förvaltningars pensionsskuld inom S:t Erik Livförsäkring AB.

I kommunfullmäktiges direktiv för Stockholms Stadshus AB ingår att svara för övergripande utveckling och omprövning av styrformer och samspel mellan ägare, koncernledning och dotterbolag. Koncernledningen har i det arbetet låtit utreda strategiska alternativ kring ägandet och driften av S:t Erik Försäkrings AB och S:t Erik Livförsäkring AB för att pröva om stadens behov och förutsättningarna att bedriva och inneha dessa bolag fortfarande kvarstår på samma sätt som när bolagen bildades.

Ärendet

I utvärderingen har koncernledningen anlitat konsultbolaget PwC för att tillföra arbetet extern försäkringskompetens. I den utredning som genomförts är bedömningen för S:t Erik Försäkrings AB att det är mest fördelaktigt för staden att behålla ägandet. Verksamheten kännetecknas av god kontinuitet och uppföljning. Historiskt har god kostnadseffektivitet uppnåtts och allmänt tjänat staden väl. Ägandet av ett försäkringsbolag ger god åtkomst till specifika produkter och lösningar via återförsäkringsmarknaden. Vidare bidrar S:t Erik Försäkrings AB försäkringskompetens väsentligt till att förbättra stadens totala skademedvetenhet. Det finns också bra data och historik samlat över försäkringshändelser, vilket är värdefullt vid både riskbedömningar, skadeförebyggande arbete och vid upphandlingar. Det kan därför konstateras att förutsättningarna för ett fortsatt ägande av bolaget föreligger.

För S:t Erik Livförsäkring AB är bedömningen att det mest fördelaktiga alternativet är att verka för en överlåtelse av försäkringsbeståndet till en extern part varefter bolaget likvideras eller säljs. Bakgrunden till bedömningen är följande:

I den svenska pensionsmarknaden finns två huvudsakliga typer av pensionsplaner. Förmånsbestämda och premiebestämda planer. De senaste årens utveckling visar generellt en tydlig utveckling från förmånsbestämda till premiebestämda pensionsplaner.

En förmånsbestämd försäkring har en på förhand definierad förmån. I de flesta fall angiven som en viss procent av slutlön vid 65 års ålder oavsett värdeutvecklingen av avsatta pensionsmedel. Dessa förutsättningar gör produkten svår att prissätta och den finansiella risken ligger hos försäkringsgivaren/arbetsgivaren. S:t Erik Livförsäkring AB hanterar bara förmånsbestämda pensioner och ansvarar därför för att placera kapitalet fram tills att det behövs för utbetalning av pensioner. Räcker inte avsatta medel för att täcka pensionsförmånen måste nytt kapital skjutas till av arbetsgivaren via livförsäkringsbolaget.

Vid premiebestämda pensioner avsätts ett belopp beräknat som en procentsats av lönen och avsättningarna och värdeutvecklingen avgör pensionens storlek. Försäkringsgivaren tar därmed inte någon risk för att värdeutvecklingen på avsatt kapital inte är tillräcklig för kommande pensionsutbetalningar.

Tjänstepensionsbranschen genomgår generellt en övergång till premiebestämda pensionsplaner från förmånsbestämda pensionsplaner vilket, då bolaget endast har förmånsbestämda åtaganden, innebär att affären minskar. Det medför att bolagets framtida marknadsandel och relativa storlek kommer minska ytterligare. Bolaget har i praktiken bara återstående utbetalningar, och kapitalet fylls inte på med nya pensionsavsättningar för yngre individer. De planer som fanns på att eventuellt placera stadens pensionsskuld inom S:t Erik Livförsäkring AB infriades aldrig.

I samband med införandet av Finansinspektionens regelverk Solvens II som genomfördes år 2016, gavs S:t Erik Livförsäkring AB och andra försäkringsbolag med tjänstepensionsverksamhet, ett undantag från införandet av Solvens II. Det nya regelverket ställer krav på verksamheten utifrån bl.a. försäkringsrisker, marknadsrisker, motpartsrisker, och operativa risker. Undantagsreglerna upphör 31 december 2022, vilket medför att S:t Erik Livförsäkring AB, och andra bolag som verkat under undantagsreglerna, antingen måste fortsätta verksamheten inom Solvens II, eller anpassa sin verksamhet till det nya tjänstepensionsregelverket ("TPR").

De nya regelverken är administrativt tunga och krävande för mindre verksamheter att efterleva. I praktiken innebär tidslinjen att arbetet med anpassning och ansökan, med hänsyn till Finansinspektionens handläggningstid, behöver planeras och genomföras under 2021. Både Solvens II och TPR innebär förändringar i bolagets verksamhet samt att komplexitet och kostnader väntas att öka. Detta kommer att vara en utmaning för S:t Erik Livförsäkring AB som är ett mindre livförsäkringsbolag med begränsade resurser.

Vid en överlåtelse av pensionsåtagandena enligt en värdering av skulden kan visst kapital frigöras som kan användas till andra ändamål. Efter överlåtelsen kan det uppstå både överskott och underskott, på samma sätt som idag inom pågående verksamhet. Vid eventuella underskott behöver kapital skjutas till och vid överskott kan ytterligare kapital frigöras. Detta blir en följd av de avsatta medlens värdeutveckling i förhållande till de faktiska pensionsåtagandena när de ska realiseras.

Ekonomiska och juridiska förutsättningar behöver utredas vidare för att säkerställa att den nu gjorda bedömningen slutligen kan verifieras och konkretiseras i ett förslag till en överlåtelse av bolagets pensionsåtaganden.

För att möjliggöra ett fortsatt utredningsarbete och förhandlingar om en eventuell överlåtelse av S:t Erik Livförsäkring AB:s pensionsåtagande med externa intressenter, föreslås i detta ärende att koncernstyrelsen godkänner att Stockholms Stadshus AB får i uppdrag att tillsammans med dotterbolaget S:t Erik Livförsäkring AB fortsätta utreda förutsättningarna för en eventuell överlåtelse av S:t Erik Livförsäkring AB:s pensionsåtaganden till en extern part.

Koncernledningens synpunkter

Enligt ägardirektiven ska Stockholms Stadshus AB svara för övergripande utveckling och omprövning av styrformer och samspel mellan ägare, koncernledning och dotterbolag. Under året har koncernledningen låtit utreda förutsättningarna för ägandet i S:t Erik Försäkrings AB och S:t Erik Livförsäkring AB.

Koncernledningen bedömer att det fortsatt finns goda argument och förutsättningar för ägandet i S:t Erik Försäkrings AB. Förutsättningarna för S:t Erik Livförsäkring AB har däremot förändrats både vad gäller regelverk och tjänstepensionslösningar vilket gör att koncernledningen bedömer att försäkringsbeståndet inom bolaget bör överlåtas till en extern part, men att de ekonomiska och juridiska utredningarna behöver fördjupas inför en överlåtelse.

Koncernledningen anser att en överlåtelse av S:t Erik Livförsäkring AB:s pensionsåtaganden kan ge en effektivare administration men även minska koncernens verksamhetsrisker kopplade till komplexitet och kostnader för pågående och kommande regelanpassningskrav.

Vid ett eventuellt framtida beslut om att överlåta S:t Erik Livförsäkring AB:s pensionsåtaganden till en extern part och därefter sälja eller likvidera bolaget kommer ärendet att hemställas till Kommunfullmäktige för godkännande. Detta då bolagets bolagsordning kräver att kommunfullmäktige ska ges möjlighet att ta ställning innan beslut som är av principiell beskaffenhet eller annars av större vikt fattas.

Magdalena Bosson
Vd

Krister Schultz
Vice vd

Bilagor

1. Extern utredning för S:t Erik Försäkrings AB (SEKRETESS)
2. Extern utredning för S:t Erik Livförsäkring AB (SEKRETESS)

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Magdalena Bosson, Vd	2021-03-09
Krister Schultz, Vice vd	2021-03-09