

Utlåtande Rotel I (Dnr KS 2022/423)

Stockholms Stadshus AB:s överlåtelse av S:t Erik Livförsäkring AB:s försäkringsbestånd till SPP Pension & Försäkring AB

Kommunstyrelsen föreslår att kommunfullmäktige beslutar följande.

1. Stockholms Stadshus AB uppmanas att överlåta aktierna i S:t Erik Livförsäkring AB, org.nr. 516406-0427, till SPP Pension & Försäkring AB, org.nr. 516401-8599, i enlighet med villkor i bifogat aktieöverlåtelseavtal, bilaga 1 till utlåtandet.
2. Begränsningen i S:t Erik Livförsäkrings AB:s bolagsordning, om att bolagsordningen inte får ändras utan Stockholms kommunfullmäktiges medgivande, upphör att gälla när SPP Pension & Försäkring AB, org.nr. 516401-8599, tillträder aktierna i S:t Erik Livförsäkring AB. Därmed får bolagsordningen ändras utan medgivande från Stockholms kommunfullmäktige. I samband med att SPP Pension & Försäkring AB, org.nr. 516401-8599, tillträder aktierna i S:t Erik Livförsäkring AB får bolagsstämman i S:t Erik Livförsäkring AB rätt att utse styrelseledamöter i bolaget.
3. Paragrafen justeras omedelbart.

Föredragande borgarrådet Anna König Jerlmyr anför följande.

Ärendet

Koncernstyrelsen beslutade i mars 2021 att Stockholms Stadshus AB får i uppdrag att tillsammans med dotterbolaget S:t Erik Livförsäkring AB (S:t Erik Liv) utreda förutsättningarna och ta fram handlingar för en eventuell överlåtelse av S:t Erik Livs pensionsåtaganden till en extern part.

Tjänstepensionsbranschen genomgår generellt en övergång till premiebestämda pensionsplaner från förmånsbestämda pensionsplaner vilket, då S:t Erik Liv endast har förmånsbestämda åtaganden, innebär att affären minskar. Till följd av ändrade regelverk, ökad finansiell risk och pensionsavgångar anses kostnaderna för S:t Erik Livs framtida administration bli oskäligt höga då omfattningen av bolagets verksamhet minskar.

Ett flertal aktörer har tillfrågats om intresse att förvärva S:t Erik Liv och efter denna process har koncernledningen kommit fram till att SPP Pension & Försäkring AB (SPP) är en lämplig part för att långsiktigt förvalta pensionskapitalet för att täcka de garanterade åtagandena i de förmånsbestämda pensionerna. För att möjliggöra en överlåtelse av försäkringsbeståndet föreslås därför en bolagsförsäljning av S:t Erik Liv genom aktieöverlåtelse från moderbolaget Stockholms Stadshus AB till SPP.

S:t Erik Liv har i dagsläget ett eget kapital om ca 1 100 mnkr, samt ett försäkringskapital om ca 1 800 mnkr. Inför överlåtelsen sker utdelning om 200 mnkr. I samband med tillträdet erlägger också köparen en köpeskilling om ca 260 mnkr med justering för eventuell skatt. Resterande del av eget kapital omvandlas i samband med överlåtelsen till försäkringskapital som då uppgår till ca 2 500 mnkr. Av detta skapas en buffert som utöver att säkerställa att befintligt regelverk för pensioner efterlevs också minskar risken för framtida under-skott i pensionsbeståndet.

Beredning

Ärendet har beretts gemensamt av Stockholms Stadshus AB och stadsledningskontoret.

Mina synpunkter

En överlåtelse av S:t Erik Liv:s pensionsåtaganden kan ge en mer effektiv administration men också bidra till att minska koncernens verksamhetsrisker kopplade till komplexitet och kostnader för pågående och kommande regel Anpassningskrav. Det är också viktigt att notera att berörda pensionsförmånstagare, det vill säga anställda och tidigare anställda, inte påverkas av en överlåtelse. Jag instämmer i stadsledningskontorets och koncernledningens bedömning att aktieöverlåtelsen innebär att ansvaret för försäkringsbeståndet övertas av en erfaren och stabil försäkringsgivare med väl fungerande administration och expertkunskap.

Bilagor

1. Aktieöverlåtelseavtal
2. Villkor för försäkringsavtal och kvartalsbalansräkning (Sekretess enligt 19 kap 1-3 § offentlighets- och sekretesslag (2009:400))

Borgarrådsberedningen tillstyrker föredragande borgarrådets förslag.

Kommunstyrelsen delar borgarrådsberedningens uppfattning och föreslår att kommunfullmäktige beslutar följande.

1. Stockholms Stadshus AB uppmanas att överlåta aktierna i S:t Erik Livförsäkring AB, org.nr. 516406-0427, till SPP Pension & Försäkring AB, org.nr. 516401-8599, i enlighet med villkor i bifogat aktieöverlåtelseavtal, bilaga 1 till utlåtandet.
2. Begränsningen i S:t Erik Livförsäkrings AB:s bolagsordning, om att bolagsordningen inte får ändras utan Stockholms kommunfullmäktiges medgivande, upphör att gälla när SPP Pension & Försäkring AB, org.nr. 516401-8599, tillträder aktierna i S:t Erik Livförsäkring AB. Därmed får bolagsordningen ändras utan medgivande från Stockholms kommunfullmäktige. I samband med att SPP Pension & Försäkring AB, org.nr. 516401-8599, tillträder aktierna i S:t Erik Livförsäkring AB får bolagsstämman i S:t Erik Livförsäkring AB rätt att utse styrelseledamöter i bolaget.
3. Paragrafen justeras omedelbart.

Stockholm den 1 juni 2022

På kommunstyrelsens vägnar:
ANNA KÖNIG JERLMYR

Hans Altsjö

Remissammanställning

Ärendet

S:t Erik Livförsäkring AB (S:t Erik Liv) hanterar sedan 2006 bolagskoncernens förmånsbestämda pensioner och ansvarar för att placera kapitalet fram tills att det behövs för utbetalning av pensioner. Koncernstyrelsen beslutade i mars 2021 att Stockholms Stadshus AB får i uppdrag att tillsammans med dotterbolaget S:t Erik Liv utreda förutsättningarna och ta fram handlingar för en eventuell överlåtelse av S:t Erik Livs pensionsåtaganden till en extern part. Efter ovanstående beslut har S:t Erik Liv tillsammans med koncernledningen och stadsledningskontoret arbetat vidare för att möjliggöra ett övertagande av pensionsåtagandena till en extern part. I det arbete som gjorts har en dialog skett med flera potentiella parter för att undersöka förutsättningarna för en överlåtelse.

På den svenska pensionsmarknaden finns två huvudsakliga typer av pensionsplaner, förmånsbestämda och premiebestämda. En förmånsbestämd försäkring har en på förhand definierad förmån. I de flesta fall är denna angiven som en viss procentandel 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 Liv hanterar endast förmånsbestämda pensioner i bolagskoncernen 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.

Tjänstepensionsbranschen genomgår generellt en övergång till premiebestämda pensionsplaner från förmånsbestämda pensionsplaner vilket, då bolaget endast har förmånsbestämda åtaganden, innebär att affären minskar. Förändringar i kollektivavtal från 2023 medför att denna utveckling sannolikt kommer att accelerera. Detta medför att bolagets framtida marknadsandel och relativa storlek kommer minska ytterligare. Bolaget kommer således framöver huvudsakligen hantera utbetalningar då kapitalet endast i begränsad utsträckning fylls på med nya pensionsavsättningar för yngre individer.

I samband med införandet av Finansinspektionens regelverk Solvens II som genomfördes år 2016, gavs S:t Erik Liv och andra försäkringsbolag med tjänstepensionsverksamhet, ett undantag från införandet av Solvens II. Det nya regelverket ställer krav på verksamheten utifrån bl.a. försäkringsrisker, mark-

nadsrisker, motpartsrisker, och operativa risker. Undantagsreglerna upphör den 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 (IORP 2).

De nya regelverken är administrativt tunga och krävande för mindre verksamheter att efterleva. Både Solvens II och IORP 2 innebär förändringar i bolagets verksamhet samt att komplexitet och kostnader väntas att öka. Detta kommer att vara en utmaning för S:t Erik Liv som är ett mindre livförsäkringsbolag med begränsade resurser. Förutom ett omfattande arbete, krav på ny och förändrad kompetens i bolaget i samband med införandet av det nya regelverket är det också nödvändigt att tillföra ytterligare kapital för att säkerställa att regelverket uppfylls.

Till följd av ändrade regelverk, ökad finansiell risk och pensionsavgångar anses kostnaderna för bolagets framtida administration bli oskäligt höga då omfattningen av bolagets verksamhet minskar. Bolaget kommer heller inte ha några anställda efter den 30 april 2022.

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.

Köparen

SPP är en del av norska Storebrand, som utgör en av Nordens ledande koncerner för sparande och försäkringslösningar. SPP har stort fokus på hållbarhet och ansvarsfulla investeringar utifrån miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Totalt förvaltar SPP-koncernen mer än 1 000 mdkr i pensionskapital.

Aktieöverlåtelseavtalet

Den föreslagna överlåtelsen innebär att SPP tar över bolagets tillgångar och skulder inklusive den pensionsskuld som koncernens dotterbolag har försäkrad i S:t Erik Liv. För koncernens dotterbolag innebär överlåtelsen ingen förändring. På samma sätt påverkas varken nuvarande eller kommande förmånstagare av försäljningen.

S:t Erik Liv har i dagsläget ett eget kapital om ca 1 100 mnkr, samt ett försäkringskapital om ca 1 800 mnkr. Inför överlåtelsen sker utdelning om 200 mnkr, i samband med tillträdet erlägger också köparen en köpeskilling om ca 260 mnkr med justering för eventuell skatt. Resterande del av eget kapital omvandlas i samband med överlåtelsen till försäkringskapital som då uppgår till ca 2 500 mnkr. Av detta skapas en buffert som utöver att säkerställa att befintligt regelverk för pensioner efterlevs också minskar risken för framtida underskott i pensionsbeståndet. Sammantaget ökar detta möjligheten för att indexering av pensioner kan ske utan tilläggsdebitering till försäkringstagarna, dvs koncernens dotterbolag. I samband med att pensionsskulden minskar, vilket kommer ske årligen framöver, kommer överskottet som i nuläget utgörs av bufferten att regleras till försäkringstagarna genom rabattering av premier eller faktisk återbetalning.

För att möjliggöra överlåtelsen av pensionskapitalet behövs också nya försäkringsavtal tecknas för koncernens dotterbolag. Villkoren i dessa framgår av bilaga 2.

Beredning

Ärendet har beretts gemensamt av Stockholms Stadshus AB och stadsledningskontoret.

Stockholms Stadshus AB

Stockholms Stadshus AB beslutade vid sitt sammanträde den 9 maj 2022 följande.

Koncernstyrelsen föreslår kommunfullmäktige besluta följande.

1. Stockholms Stadshus AB får i uppdrag att överlåta aktierna i S:t Erik Livförsäkring AB, org.nr. 516406-0427 till SPP Pension & Försäkring AB, 516401-8599 i enlighet med villkor i bifogat aktieöverlåtelseavtal, bilaga 1.
2. Begränsningen i S:t Erik Livförsäkrings bolagsordning, om att bolagsordningen inte får ändras utan Stockholms kommunfullmäktiges medgivande, upphör att gälla när SPP (516401-8599) tillträder aktierna i S:t Erik Livförsäkring AB. Därmed får bolagsordningen ändras utan medgivande från Stockholms kommunfullmäktige. I samband med att SPP (516401-8599) tillträder aktierna i S:t Erik Livförsäkring AB får bolagsstämman i S:t Erik Livförsäkring AB rätt att utse styrelseledamöter i bolaget.
3. Besluten i ärendet justeras omedelbart.

Koncernstyrelsen beslutar för egen del följande.

1. Aktierna i S:t Erik Livförsäkring AB, org nr 516406-0427 överlåts till SPP, 516401-8599 i enlighet med villkor i bifogat aktieöverlåtelseavtal, bilaga 1.
2. Berörda bolag uppmanas att lämna fullmakt till moderbolaget Stockholms Stadshus AB att teckna kundavtal med S:t Erik Livförsäkring AB i enlighet med de villkor som framgår av bilaga 2.
3. Under förutsättning av att punkt 1 godkänns ska extra bolagsstämma hållas i S:t Erik Livförsäkring AB, med beslut om utdelning om 200 mnkr. På bolagsstämman beslutas också om omvandling av resterande fritt eget kapital till försäkringskapital.

Stadsledningskontorets och Stockholms Stadshus AB:s **gemensamma tjänsteutlåtande daterat den 10 maj 2022 har i huvudsak följande lydelse.**

Under våren har koncernledningen tillsammans med S:t Erik Liv låtit utreda förutsättningarna och ta fram handlingar för en eventuell överlåtelse av S:t Erik Livs pensionsåtaganden till en extern part, som en följd av tidigare uppdrag från koncernstyrelsen.

Stadsledningskontoret och koncernledningen anser att en överlåtelse av S:t Erik Liv:s pensionsåtaganden kan ge en effektivare administration men även minska koncernens verksamhetsrisker kopplade till komplexitet och kostnader för pågående och kommande regelanpassningskrav. Det ska också noteras att berörda pensionsförmånstagare, dvs anställda och tidigare anställda, inte påverkas av en överlåtelse.

Stadsledningskontorets och koncernledningens avsikt är att den framtida pensionsadministrationen för berörda bolag ska samordnas med stadens administration i syfte att pensionshanteringen ska vara densamma för medarbetare oavsett om dessa varit anställda i bolag eller på förvaltning. De berörda bolagen som har pensionsåtaganden för anställda hos S:t Erik Liv kommer fortsättningsvis att ha den kontakten med SPP, med den skillnaden att vissa frågor gällande arbetsgivaransvar vid avslutande av anställning och likande frågor, som tidigare hanterades av S:t Erik Liv, samordnas med stadens administration.

Stadsledningskontoret och koncernledningen bedömer att en aktieöverlåtelse av S:t Erik Liv till SPP innebär att ansvaret för försäkringsbeståndet övertas av en erfaren och välkapitaliserad försäkringsgivare med väl fungerande administration och expertkunskap. Det är också positivt att det frigörs visst kapital och att förväntan är även att det kommer frigöras ytterligare kapital. En överlåtelse bedöms också leda till minskad volatilitet och finansiell risk i koncernens resultat samt minskad operationell risk. SPP bedöms ha en professionell och hållbar kapitalförvaltning med goda historiska resultat.