

Ink. 2007 -07- 0 2

Dnr.

**Fusionsplan vid absorption av helägt dotterbolag**

**Moderbolag:** Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv ("Fond")  
Org. nr: 516401-8243  
Säte: Stockholm  
Bolagskategori: Privat

**Dotterbolag:** Nya Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv ("Nya Liv")  
Org. nr: 516401-6528  
Säte: Stockholm  
Bolagskategori: Privat

**§ 1 Beslut om fusion**

Styrelserna i moderbolaget Fond och det helägda dotterbolaget Nya Liv beslutar härigenom, i enlighet med 15 a kap 18 § försäkringsrörelselagen (1982:713), att dotterbolaget skall uppgå i moderbolaget.

**§ 2 Tidpunkt för upplösen, m m**

Nya Livs upplösning, d v s den dag Bolagsverket registrerat beslut om tillstånd att verkställa fusionsplanen, förväntas inträffa före utgången av december månad år 2007.

En förutsättning för fusionen är att erforderliga tillstånd att verkställa fusionsplanen erhålls. I och med att Bolagsverket har registrerat beslut om att verkställa fusionsplanen är Nya Liv upplöst och dess tillgångar och skulder övertagna av Fond.

**§ 3 Särskilda rättigheter**

Nya Liv har inte givit ut några aktier, skuldebrev eller andra värdepapper med särskilda rättigheter.

**§ 4 Arvode**

Något arvode eller annan särskild förmån med anledning av fusionen skall inte lämnas till styrelseledamot eller verkställande direktör eller revisor. Arvode till bolagets revisorer sker enligt löpande räkning.

## § 5 **Beskrivning av fusionens och dess lämplighet**

### **5.1 Beskrivning av fusionen och dess lämplighet för försäkringstagarna i Nya Liv**

Nya Liv bedrivs enligt ömsesidiga principer medan Fond är vinstutdelande. Försäkringarna från Nya Liv kommer dock i det fusionerade bolaget att hållas separerade i Fond och kommer att utgöra egna kollektiv inom Fond. Resultat av kapitalavkastning och försäkringsrisker kommer, såsom det gjort tidigare, att tillfalla försäkringstagarna i Nya Liv.

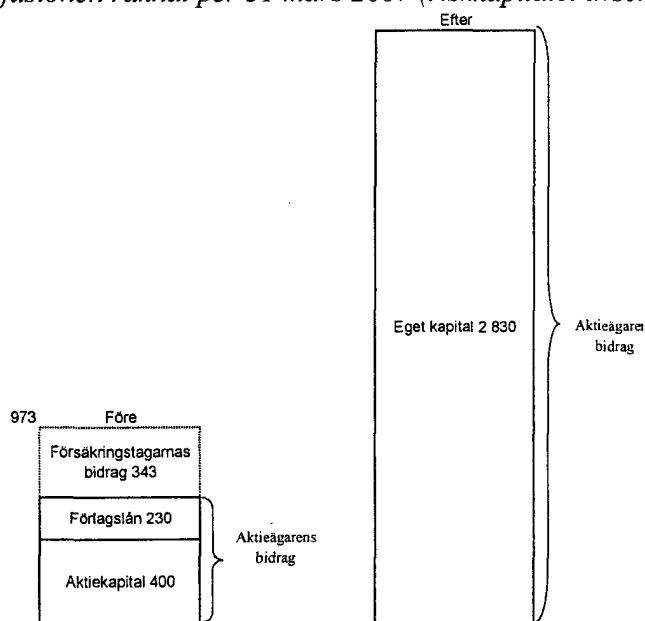
Röstberättigade försäkringstagare har under perioden den 5 april till och med den 10 maj 2007 beretts möjlighet att rösta om Nya Liv och Fond ska fusioneras. 5,3 procent av de röstberättigade som har röstat och 1,6 procent av samtliga röstberättigade har motsatt sig den föreslagna fusionen. Det innebär att kraven i 12 kap 15 § 1 st 3 p försäkringsrörelselagen (1982:713) är uppfyllda.

Motivet till fusionen är att Nya Liv befinner sig i en förhållandevis svag situation när det gäller möjligheten att skapa konkurrenskraftig avkastning för försäkringstagarna. Nya Livs riskkapital är helt enkelt inte tillräckligt stort för att kunna skapa den avkastning som behövs för att vara mer konkurrenskraftig.

Nya Livs riskkapital finansieras idag av aktieägaren och försäkringstagare gemensamt. Aktieägaren bidrar med 400 miljoner kronor i aktiekapital respektive 230 miljoner kronor i förlagslån och försäkringstagarna med upparbetade vinstmedel (konsolideringsfond och fond för realiserade vinster). Vinstmedlen varierar med resultatet och uppgick till 343 miljoner kronor den 31 mars 2007.

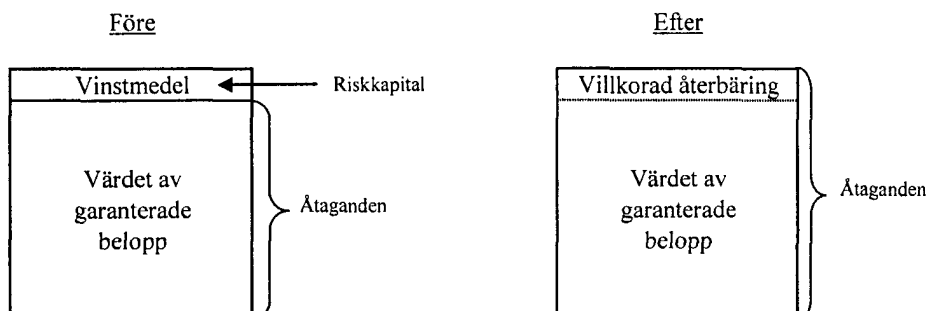
I och med fusionen kommer aktieägarens bidrag till riskkapitalet, räknat per den 31 mars 2007, att uppgå till 2 830 miljoner kronor. Detta bidrag kommer att kunna variera över tiden och avser Fonds hela verksamhet.

Figur 1: Finansiering av riskkapital för försäkringstagarna i Nya Liv före respektive efter fusionen räknat per 31 mars 2007 (riskkapitalet avser efter fusionen Fonds hela verksamhet)



Fusionen innebär att försäkringstagarnas bidrag till riskkapitalet (343 miljoner kronor per den 31 mars 2007) i stället blir åtagande enligt avtal: villkorad återbäring.

Figur 2: Schematisk förändring av försäkringstagarnas medel före respektive efter fusionen



Försäkringstagarna i Nya Liv behåller befintliga rättigheter enligt försäkringsavtalen och erbjuds genom fusionen följande avtalsvillkor:

- Tillgångarna och dess avkastning tillförsäkras försäkringstagarna i Nya Liv:
  - o Befintliga vinstmedel vid fusionstillfället gottskrivs försäkringstagarna i Nya Liv som villkorad återbäring.
  - o Tillgångar svarande mot försäkringstekniska avsättningar för garanterade åtaganden och villkorad återbäring bildar separata tillgångsmassor ("Portföljerna") inom Fond – en för tjänstepensionsverksamhet och en för övrig livförsäkringsverksamhet - som avgränsas från Fonds övriga tillgångar.
  - o Nya Livs aktiekapital och förlagslån ingår inte i Portföljerna utan återbetalas till ägaren i samband med fusionen. Nettoavkastningen (efter avdrag för räntekostnader på förlagslån) på motsvarande belopp tillfaller inte längre Portföljerna.
  - o Den del av Portföljerna som inte behövs för att täcka de garanterade åtagandena blir villkorad återbäring och tillfaller försäkringstagarna i Nya Liv.

- Om tillgångarna i Portföljerna inte räcker till för de garanterade försäkringsbeloppen säkerställer Fond dessa genom att ställa riskkapital till förfogande.
- Resultatdelning (omfattar även framtida premieinbetalningar avseende gällande försäkringsavtal).
  - All avkastning i Portföljerna tillfaller försäkringstagarna i Nya Liv.
  - Allt resultat av försäkringsrisker och avkastningsskatt tillfaller försäkringstagarna i Nya Liv.
  - Försäkringstagarna i Nya Liv betalar oförändrade avgifter för försäkringsadministration, som blir en del av försäkringsvillkoren, och bär ingen driftskostnadsrisk.
- Portföljernas värden fördelas mellan försäkringstagarna i Nya Liv.
  - Försäkringstagarna i Nya Liv får villkorad återbäring i Portföljerna; dels fördelad villkorad återbäring per avtal, dels en kollektivt ofördelad villkorad återbäring.
  - Villkorad återbäring varierar i värde med avkastningen och eventuella över- eller underskott på andra försäkringstagares försäkringar.
  - Den fördelade villkorade återbäringen utgör underlag för fördelning av tilläggsbelopp till de garanterade försäkringsbeloppen.
  - Belopp som betalas ut kan minska under utbetalningstiden, men aldrig understiga de avtalade försäkringsbeloppen.
  - Fördelning av villkorad återbäring regleras närmare i försäkringsavtalen.
- Försäkringstagare till pensionsförsäkring ges rätt att flytta sitt pensionskapital till fondförsäkring i Fond eller till endera traditionell försäkring eller fondförsäkring hos annan försäkringsgivare. Rätten till flytt kommer att bli tillåten så snart gällande skattelagstiftning medger detta.

Effekten av att nettoavkastningen (efter avdrag för räntekostnader på förlagslån) på aktiekapitalet och förlagslånet inte längre tillfaller Portföljerna bedöms initialt innebära en lägre avkastning om cirka 0,15 procentenheter per år och bedöms på sikt innebära en lägre avkastning om cirka 0,05 procentenheter per år.

Genom det större riskkapitalet i Fond kan emellertid en väsentligt större andel av Portföljerna successivt placeras i aktier och i andra alternativa investeringar med möjligheter till högre avkastning, innebärande att nettoavkastningen på Portföljerna på sikt förväntas bli högre genom fusionen.

Sammanfattningsvis görs bedömningen att rättigheterna för försäkringstagarna i Nya Liv inte försämras om Nya Liv fusioneras med Fond. Försäkringstagarnas anspråk i Nya Livs tillgångar är till sin storlek oförändrad vid en fusion men stärks genom försäkringsavtal och genom att en större andel av kapitalet än tidigare omfattas av lagens krav på placeringsregler, skuldtäckning och särskild förmånsrätt. Det större riskkapitalet i Fond ökar kapaciteten att täcka förluster och ger större möjlighet att skapa högre avkastning i kapitalförvaltningen.

## **5.2 Fusionens lämplighet för försäkringstagarna i Fond**

Försäkringstagarna i Fond bedöms inte komma att påverkas av fusionen.

### 5.3 Fusionens lämplighet för Nya Liv

Vid fusionen kommer Nya Liv att upplösas. Nya Livs tillgångar och skulder respektive Försäkringstagarnas rättigheter och skyldigheter överförs till Fond. Fond övertar därmed rollen och ansvaret som försäkringsgivare för Försäkringstagarna.

Se även avsnitt 5.1 ovan.

### 5.4 Fusionens lämplighet för Fond

Fusionen bedöms inte ha någon negativ påverkan på Fond.

Tillgängligt riskkapital i Fond är oförändrat vid tidpunkten för fusionen - jämfört med hur det var före fusionen – eftersom riskkapitalet i Nya Liv antingen blir villkorad återbäring eller återbetalas till ägaren (aktiekapital och förlagslån).

Lagens krav på riskkapital ökar eftersom åtagandena ökar. Solvenskvoten, som mäter förhållandet mellan tillgängligt riskkapital och kravet, hade uppgått till 1,63 om fusionen hade genomförts den 31 mars 2007. Det innebär att Fond skulle ha drygt 60 procent mer kapital än vad lagen kräver.

*Tabell 1: Solvenskvoten i Fond före och efter en fusion, illustrerad den 31 mars 2007*

| <b>Solvans (mkr)</b>                  | <b>Före</b> | <b>Efter</b> |
|---------------------------------------|-------------|--------------|
| Tillgängligt riskkapital              | 2 830       | 2 830        |
| Lagens krav på riskkapital            | 1 372       | 1 735        |
| <b>Förhållande (s.k. solvenskvot)</b> | <b>2,06</b> | <b>1,63</b>  |

Fond påverkas också av Finansinspektionens modell för att mäta försäkringsbolagens exponering mot olika risker, den s.k. trafikljusmodellen. I denna utsätts bolagen för ett antal fiktiva stressscenarier, vilka bestämts av Finansinspektionen, som ger upphov till ett sammantaget kapitalkrav som ställs på det enskilda bolaget. Om den beräknade bufferten inte är tillräcklig visar trafikljusmodellen rött ljus.

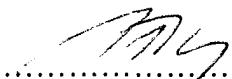
Om fusionen hade genomförts den 31 mars 2007 skulle Fond inte ha varit i rött ljus enligt trafikljusmodellen.

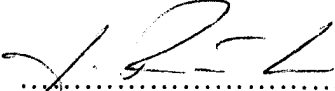
*Tabell 2: Trafikljusberäkning i Fond före och efter en fusion, illustrerad den 31 mars 2007*


| <b>Mkr</b>                                    | <b>Före</b>  | <b>Efter</b> |
|---|--------------|--------------|
| Tillgängligt riskkapital                      | 2 830        | 2 830        |
| Krav på riskkapital enligt trafikljusmodellen | 688          | 808          |
| <b>Överskott</b>                              | <b>2 142</b> | <b>2 022</b> |

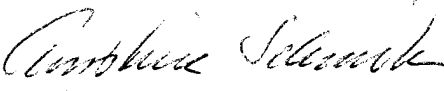
Stockholm 2007-05-18


**Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv**

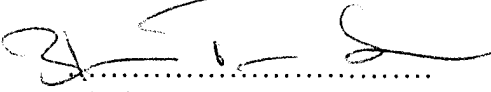
  
.....  
Anders Mossberg

  
.....  
Jan Ridderwall

  
.....  
Per Jacobson

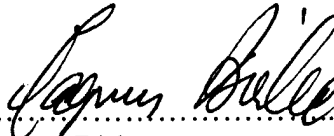
  
.....  
Christina Schinkler

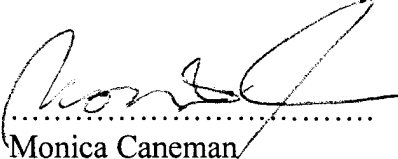
  
.....  
Jacob Skanse


  
.....  
Birgitta Tärby Seifert

Stockholm 2007-05-18

**Nya Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv**

  
.....  
Magnus Birke

  
.....  
Monica Caneman

  
.....  
Thomas Lundström

**Kopians överensstämmelse  
med originalet intygas:**

