

2007-09-27

## B E S L U T

Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv  
Verkställande direktören  
106 40 STOCKHOLM

FI Dnr 07-5857



**Finansinspektionen**  
P.O. Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 787 80 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

### **Tillstånd att verkställa fusionsplan**

#### **Finansinspektionens beslut**

Finansinspektionen lämnar, med stöd av 15 a kap. 22 § försäkringsrörelselagen (1982:713), (FRL), jämförd med 15 a kap 13 § samma lag, Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv, 516401-8243, tillstånd att verkställa fusionsplanen.

#### **Ärendet**

Fondförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv, ("Fond"), har ansökt om tillstånd att verkställa en fusionsplan, innebärande absorption av det helägda dotterbolaget Nya Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv, 516401-6528, ("Nya Liv"). Nya Liv ska således upplösas och uppgå i Fond. Fusionsplanens lydelse framgår av bilagan.

Fusionsplanen registrerades hos Bolagsverket den 30 maj 2007.

Fonds revisorer har i yttrande bl.a. anfört att de inte har något att erinra mot fusionen och att det inte har framkommit något som tyder på att fusionen medför fara för att Fonds borgenärer inte ska få sina fordringar betalda.

Styrelserna i båda bolagen har lämnat en försäkran om att den aktuella fusionen inte har förbjudits enligt konkurrenslagen (1993:20) och att prövning enligt denna lag inte pågår.

Nya Liv får enligt 12 kap. 2 § FRL inte dela ut vinst till aktieägarna. Fond får enligt samma bestämmelse och sin bolagsordning dela ut vinst till aktieägarna. Fusionen innebär därmed att försäkringstagarna i Nya Liv blir försäkringstagare i ett försäkringsbolag som får dela ut vinst till aktieägarna.

Av handlingarna i ärendet framgår i huvudsak följande.

Försäkringsbestånden från Nya Liv kommer i det fusionerade bolaget att hållas separerade och kommer att utgöra egna kollektiv. Resultat av kapitalavkastning

och försäkringsrisker kommer att tillfalla eller belasta försäkringstagarna från Nya Liv.

Fonds motiv till fusionen anges i ansökan vara att Nya Liv befinner sig i en förhållandevis svag situation när det gäller möjligheten att skapa avkastning för försäkringstagarna. Riskkapitalet i Nya Liv bedöms inte vara tillräckligt stort för att kunna skapa den avkastning som behövs för att kunna vara konkurrenskraftigt.

Riskkapitalet i Nya Liv består idag dels av 400 miljoner kronor i aktiekapital och 230 miljoner kronor i förlagslån som aktieägaren bidrar med och dels av försäkringstagarna bidrag med upparbetade vinstmedel (konsolideringsfond och fond för orealiserade vinster).

Efter fusionen kommer aktieägarens bidrag till riskkapitalet i Fond att uppgå till 2.830 miljoner kronor.

Förändringarna i försäkringsavtalet innebär för försäkringstagarna i Nya Liv i huvudsak följande.

Försäkringstagarnas bidrag till riskkapitalet och den del av tillgångarna som inte behövs för att täcka garanterade åtaganden omvandlas till villkorad återbäring. Om tillgångarna i beståndet inte räcker till för de garanterade beloppen täcks de av riskkapitalet i Fond. All avkastning på tillgångarna som är hänförliga till försäkringstagarna i Nya Liv tillfaller dem. Försäkringstagarna i Nya Liv betalar oförändrade avgifter för försäkringsadministrationen och bär ingen driftskostnadsrisk. Försäkringstagarna i Nya Liv ges rätt att flytta sitt kapital till fondförsäkring i Fond eller till annan försäkringsgivare. Flytträtten kommer att gälla så snart som skattelagstiftningen tillåter det.

### **Finansinspektionens bedömning**

Nya Liv får inte dela ut vinst till aktieägarna. Fusionen innebär för försäkringstagarna i Nya Liv att deras försäkringar övergår till ett försäkringsbolag som får dela ut vinst till aktieägarna. När livförsäkringar övergår från en verksamhet där vinstutdelning inte medges till en vinstutdelande verksamhet genom fusion ska 12 kap. 15 § 1 stycket 2-4 samt 3 stycket FRL tillämpas.

Försäkringstagarna i Nya Liv har fått informationsmaterial och röstsedlar skickade till sin senast kända adress. Fördjupad information har funnits tillgänglig på bolagets hemsida och skickats ut till de försäkringstagare som så begärt. Styrelsen i Nya Liv har lämnat sådan redogörelse och försäkran som krävs enligt 22 a § och 28 b § försäkringsrörelseförordningen (1982:790).

Försäkringstagarna i Nya Liv har under perioden den 5 april till och med den 10 maj 2007 beretts möjlighet att rösta om fusionens genomförande. 5,3 procent av de röstberättigade som har röstat och 1,6 procent av samtliga röstberättigade har röstat emot fusionens genomförande.

De krav som ställs i 12 kap. 15 § 1 stycket 1-3 FRL är därmed uppfyllda. För att Finansinspektionen ska godkänna verkställandet av fusionsplanen krävs även att fusionen inte kan antas försämra rätten för försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade i Nya Liv.

Eftersom Nya Livs försäkringsbestånd kommer att vara separerade i Fond så kommer försäkringstagarna att som tidigare att stå för avkastnings- och försäkringsrisker. I det avseendet medför inte fusionen någon förändring för försäkringstagarna. Fond kommer dock att svara för driftskostnadsrisken för beståndet. Avgifterna kommer inte heller att höjas för försäkringstagarna.

Försäkringstagarna i Nya Liv erbjuds flytträtt till fondförsäkring i Fond eller till annan försäkringsgivare. Flytträtten införs så snart som skatteregleringen tillåter det. Om skatteregleringen ändras så att försäkringstagarna erbjuds flytträtt innebär det en förbättring för försäkringstagarna.

Försäkringstagarna i Nya Liv förlorar avkastningen av det egna kapitalet i bolaget men det bedöms kunna uppvägas av ökad avkastning från placeringstillgångarna för att försäkringstagarnas rätt inte ska bli sämre. Nya Liv har haft en låg kapitalbas och har därför haft svårt att öka avkastningen. Genom fusionen med Fond förflyttas försäkringstagarna till ett bolag som är kapitalstarkare och som därmed har bättre förutsättningar att öka avkastningen. Fond har dock inte gjort något åtagande att öka risken i placeringstillgångarna för att öka avkastningen.

Solvenskvoten i Fond är idag 2,03. I och med fusionen beräknas solvenskvoten minska med 0,4 procentenheter till 1,63. Förändringen i solvenskvoten får anses vara acceptabel.

Vid en samlad bedömning av de angivna omständigheterna finner Finansinspektionen att det inte finns grund att anta att försäkringstagarnas rätt kommer att försämrans genom fusionen.

Finansinspektionen finner även att fusionsplanen uppfyller de formella kraven i FRL och gör den samlade bedömningen att de fusionerade bolagens ekonomiska förhållanden är sådan att fusionen är förenlig med försäkringstagarnas och andra fordringsägares intressen.

Beslut i detta ärende har fattats av Finansinspektionens styrelse. I den slutliga handläggningen har generaldirektören Ingrid Bonde, chefsekonomen Tomas Flodén, enhetschefen Cecilia Fowelin samt aktuarien Göran Ronge deltagit. Föredragande har varit Hanna Zachariasson.

FINANSINSPEKTIONEN

Bengt Westerberg  
*Styrelseordförande*

Hanna Zachariasson  
*Jurist*

Bilaga:  
Fusionsplan

Kopia för kännedom:  
Bolagsverket