

2017-10-13

B E S L U T

Skandinaviska Enskilda Banken AB
Att: Gent Jansson
106 40 STOCKHOLM

FI Dnr 17-5646



Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 408 980 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Tillstånd att förvärva egendom

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen lämnar med stöd av 7 kap. 12 § lagen (2004:297) om bank och finansieringsrörelse, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org. nr. 502032-9081, tillstånd att förvärva egendom från sitt tyska dotterbolag SEB AG, reg. nr. Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 6800, inom verksamhetsområdet ”Large Corporates & Financial Institutions” där Skandinaviska Enskilda Banken AB:s motprestation uppgår till mer än 25 procent av kapitalbasen i Skandinaviska Enskilda Banken AB.

1 Ärendet

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB AB) har den 22 mars 2017 ansökt om tillstånd att förvärva egendom från sitt tyska dotterbolag SEB AG inom verksamhetsområdet ”Large Corporates & Financial Institutions”. Av den information som SEB AB har skickat in i anslutning till ansökan, samt av en komplettering som kommit in till Finansinspektionen (FI) den 7 september 2017, framgår att SEB AB:s motprestation (köpeskillingen och övertagna externa skulder) motsvarar mer än 25 procent av SEB AB:s kapitalbas som uppgår till ungefär 130 miljarder kronor.

Förvärvet är planerat att ske den 2 januari 2018 och egendomen ska föras över från SEB AG till SEB AB:s tyska filial.

SEB AG är ett helägt dotterbolag till SEB AB som bedriver bankrörelse enligt tillstånd från den tyska tillsynsmyndigheten Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht och som även står under Europeiska centralbankens tillsyn.

Den motprestation som ska utgå består dels av ersättning som ska erläggas av SEB AB till SEB AG, dels av att SEB AB från SEB AG ska överta externa skulder.

Till sin ansökan har SEB AB bland annat lämnat prognoser som visar SEB AB:s situation före och efter förvärvet samt besvarat ett antal frågor från FI.

2 Yttranden från Sveriges Riksbank och Riksgäldskontoret

FI har gett Sveriges Riksbank (Riksbanken) och Riksgäldskontoret (Riksgälden) tillfälle att yttra sig över transaktionen med hänsyn till effekterna på respektive myndighets ansvarsområden. Båda myndigheterna har den 12 september 2017 kommit in med yttranden men ingen av dem har anfört någon invändning mot att FI ger sitt godkännande till transaktionen.

2.1 Yttrande från Riksbanken

Riksbanken har i sitt yttrande bland annat konstaterat att storleken på den tilltänka transaktionen är relativt liten och att den endast har marginell påverkan på Sveriges åtagande för krishantering för SEB AB och bankens dotterbolag (koncernen). Riksbanken har dock angett att ytterligare information kan behövas samlas in om hur SEB AB hanterar sina likviditetsrisker. Vidare har Riksbanken konstaterat att transaktionen innebär ett utökad legalt tillsynsansvar för främst operationella risker och gränsöverskridande volymer. Riksbanken har angett att det är angeläget att FI har tillräckliga resurser för att möta det utökade tillsynsansvaret i Tyskland.

2.2 Yttrande från Riksgälden

Riksgälden har i sitt yttrande bland annat gjort bedömningen att resolutionsramverket innebär att SEB AB:s aktieägare och borgenärer, med få undantag, kommer att behöva bära förlusterna istället för staten i en eventuell resolution. Detta oavsett om transaktionen genomförs eller inte. Transaktionen kan visserligen bidra positivt till en eventuell skuldnedskrivning i en framtida kris, men då endast genom att en förenklad legal struktur i koncernen skulle underlätta det praktiska genomförandet av en nedskrivning.

3 Tillämpliga bestämmelser

Av 7 kap. 12 § lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse (LBF) följer att ett kreditinstitut endast efter tillstånd av FI får förvärva egendom om motprestationen motsvarar mer än 25 procent av dess kapitalbas. Tillstånd ska ges om det inte kan antas att förvärvet leder till överträdelse av denna lag eller andra författningar.

Av förarbetena till 7 kap. 12 § LBF (prop. 2002/03:139 s. 534) framgår att tillståndsprövningen i första hand ska ta sikte på att de grundläggande kraven på soliditet, likviditet, riskkontroll och genomlysning inte åsidosätts.

4 FI:s bedömning

Efter genomgång av de handlingar och den information som SEB AB har lämnat gällande transaktionen har FI gjort följande bedömning.

FI bedömer att den planerade transaktionen mellan SEB AB och SEB AG inte har några väsentliga effekter på koncernens balansräkning eftersom dotterbolagets tillgångar och skulder redan före transaktionen ingår i den konsoliderade situationen. Vidare bedömer FI att kapitalbasen för SEB:s konsoliderade situation inte heller påverkas av transaktionen och SEB AB har även bekräftat att koncernens eget kapital inte kommer öka efter transaktionen.

Det finns inte några utestående externa kapitalinstrument emitterade av SEB AG som kommer att beröras av transaktionen och den kommer inte inverka på koncernens redovisningsprinciper. FI bedömer att transaktionen inte heller påverkar kreditvärdigheten hos SEB AB:s låntagare och motparter och den inverkar därmed inte på SEB:s underliggande kreditrisk för koncernen. Ränterisken bedöms också som oförändrad då samtliga portföljer redan ingår i den konsoliderade ränterisken. Med hänsyn till detta bedömer FI att transaktionen inte medför några materiella förändringar när det gäller tillgångar och skulder på koncernnivå.

Ur ett konsoliderat perspektiv bedömer FI vidare att transaktionen inte kommer påverka likviditeten, främst genom att SEB redan har en centraliserad likviditetshantering.

Vad gäller intern styrning, kontroll och operativa risker bedömer FI att transaktionen kommer innebära en oförändrad risknivå eftersom koncerninterna regler och policys i stort redan gäller för dotterbolag och filialer.

Även om transaktionen inte inverkar på riskbilden för den konsoliderade situationen påverkar den ändå riskexponeringen i moderbolaget och själva genomförandet av transaktionen kan i sig medföra operationella risker. Transaktionen utgör däremot endast en liten andel av moderbolagets balansomslutning och det som angetts ovan om centraliserad riskhantering medför att FI bedömer att banken kan hantera de ökade riskerna i moderbolaget.

Mot bakgrund av ovanstående och vad som i övrigt har framkommit i ärendet anser FI att den beskrivna förvärvssituationen bör kunna genomföras utan att soliditeten eller likviditeten i SEB AB äventyras. FI bedömer inte heller att riskkontrollen eller genomlysningen kan antas försvåras med anledning av det beskrivna förvärvet. Sammanfattningsvis har det inte framkommit att det beskrivna förvärvet kan antas leda till överträdelser av LBF eller andra författningar. Tillstånd ska därför ges.

FI har gjort bedömningen utifrån de grundläggande kraven på soliditet, likviditet, riskkontroll och genomlysning i LBF. Det åligger bolaget att vid var tid beakta övriga bestämmelser som reglerar bolagets verksamhet, såsom lag (2014:966) om kapitalbuffertar, lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar, då dessa eller andra bestämmelser kan komma att innebära begränsningar i de olika förvärvssituationerna som inte omfattas av detta beslut.

FINANSINSPEKTIONEN

Martin Noréus
Områdeschef
Bank

Emma Sandberg
Jurist
Bankrätt