

Styrelsens förslag om emission av personalkonvertibler

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om inrättande av ett konvertibelprogram för koncernens anställda. Programmet innebär att Svenska Handelsbanken AB (publ) ("**Banken**") upptar ett konvertibelt förlagslån om nominellt högst 3 179 000 000 kronor genom emission av konvertibler. För det fall Ordinarie Konverteringskurs vid emissionstillfället skulle bestämmas enligt p. 7 nedan till ett belopp som skulle leda till en utspädning efter full konvertering till Ordinarie Konverteringskurs med mer än 2 procent av aktiekapitalet eller rösterna, skall dock det högsta lånebeloppet minskas så att den maximala utspädningen blir 2 procent. Dessa beräkningar skall göras som om Bankens personalkonvertibler 2008 och 2011 hade konverterats till aktuell konverteringskurs om 187,56 kronor respektive 235,98 kronor.

Konvertibelprogrammet innebär ett personligt långsiktigt ägarengagemang för de anställda, vilket förväntas stimulera till ett ökat intresse för Bankens verksamhet och resultat. Det är fördelaktigt för Banken att kunna erbjuda anställda en möjlighet att ta del av koncernens utveckling på ett sätt som samtidigt gynnar aktieägarna. För deltagande i programmet krävs en investering av deltagarna och programmet är utformat på marknadsmässiga villkor och på ett sätt som motverkar kortsiktigt risktagande. Det är vidare styrelsens uppfattning att konvertibelprogrammet är utformat på ett sätt som gör att det är förenligt med koncernens riktlinjer för ersättningssystem och Finansinspektionens föreskrifter om ersättningssystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag med tillstånd för diskretionär portföljförvaltning (FFFS 2011:1).

Konvertibelprogrammet innebär även att icke tidigare reglerade avsättningar (åren 2010-2013) till andelar i resultatandelssystemet Oktogonen i Storbritannien kan regleras. Konvertibelprogrammet ger därmed en möjlighet att reglera dessa avsättningar på ett ändamålsenligt sätt.

Ovanstående utgör styrelsens skäl till att emittera konvertiblerna med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

För konvertiblerna skall gälla följande villkor:

1. Rätt att teckna konvertibler skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma personer som vid utgången av anmälningssperioden för erbjudandet är anställda i koncernen förutsatt att tjänstgöringstiden under 2014 beräknas motsvara minst 25 procent av en heltidsanställning. Som anställd skall räknas tillsvidareanställd, provanställd och visstidsanställd som ej har sagt upp sig eller blivit uppsagd från anställningen eller gått i pension före anmälningssperiodens slut, den 16 maj 2014. Även anställda som är sjukskrivna, tjänstlediga, föräldralediga eller arbetar deltid skall omfattas av programmet. Bankens styrelseledamöter som inte samtidigt är anställda i koncernen skall inte kunna delta i programmet. Programmet skall inte omfatta anställda i sådana dotterbolag som Banken övertagit och som är föremål för avveckling. Konvertibler skall även kunna tecknas av helägda dotterbolag inom koncernen för att möjliggöra vidareöverlåtelse av konvertibler till anställda om så krävs för att uppfylla lokala regler utomlands. Villkoren för sådana vidareöverlåtelser skall motsvara vad som i övrigt gäller för anställda som tecknar konvertibler.

Fördelningen av konvertibler skall bestämmas av styrelsen enligt följande riktlinjer:

Kategori	Position	Garanterat nominellt belopp	Högsta nominellt belopp som får tilldelas
I	Medarbetare och chefer (cirka 10 900 personer)	160 000 kronor	1 200 000 kronor
II	Kontorschefer, landchefer och direktrapporterande chefer till regionbankschef, affärsområdeschef och stabschef samt därmed jämställda (cirka 1 200 personer)	820 000 kronor	5 000 000 kronor
III	Medlemmar av koncernledningen, chefen för central compliance, chefen för oberoende riskkontroll samt chefen för centrala revisionsavdelningen (exkl. verkställande direktören) (36 personer)	5 000 000 kronor	12 000 000 kronor
IV	Verkställande direktören	9 000 000 kronor	18 000 000 kronor

Angivna belopp baseras på ett maximalt lånebelopp om nominellt 3 179 000 000 kronor varav ett nominellt belopp om högst 200 000 000 kronor skall omfattas av tilldelning enligt punkt 2 nedan. Om det slutliga lånebeloppet justeras för att maximal tillåten utspädning inte skall överskridas, skall motsvarande justering göras av angivna tilldelningsbelopp, med av praktiska skäl påkallade avrundningar. Vid överteckning skall anställda *i första hand* erhålla den garanterade tilldelningen och *i andra hand* tilldelning med ytterligare konvertibler motsvarande lika procentuell andel oavsett kategoritillhörighet i förhållande till gjord teckning utöver garanterad tilldelning enligt ovan, dock aldrig överstigande det angivna högsta nominella beloppet för respektive kategori enligt ovan.

2. Rätt att teckna konvertibler skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, även tillkomma (i) personer som är anställda av Banken i Storbritannien med en icke reglerad andel i Bankens resultatandelssystem Oktogonen (utöver sådan rätt till teckning som dessa kan ha enligt punkt 1 ovan) samt (ii) personer som är pensionärer eller efterlevande med en icke reglerad andel i Bankens resultatandelssystem Oktogonen, under förutsättning att de uppbär pensionsförmån under utbetalning från Bankens brittiska tjänstepensionsplan "Svenska UK retirement and death benefit scheme". Totalt kan konvertibler med ett nominellt belopp om högst 200 000 000 kronor tecknas och tilldelas enligt denna punkt 2. Dessa konvertibler skall även kunna tecknas av ett helägt dotterbolag inom koncernen eller tredje part, för vidareöverlåtelse till sådana personer. Villkoren för sådana vidareöverlåtelser skall motsvara vad som i övrigt gäller för anställda som tecknar konvertibler. Tilldelning av konvertibler enligt denna punkt 2 skall ske med sådant antal konvertibler vars sammanlagda nominella belopp motsvarar respektive persons ovan angivna andel i Bankens resultatandelssystem, beräknad i proportion till

anställningstid under de fyra åren 2010 till och med 2013, med avdrag för sådant belopp som erfordras för täckande av skatt och sociala avgifter. Konvertibler som inte tecknas och tilldelas enligt denna punkt 2, skall omfattas av fördelning inom ramen för de riktlinjer som anges i punkt 1 ovan.

3. Konvertiblerna skall kunna tecknas under tiden från och med den 2 maj 2014 till och med den 16 maj 2014 och skall betalas kontant senast den 13 juni 2014. Konvertiblerna skall emitteras till en teckningskurs om 100 procent av nominellt belopp.
4. Konvertiblerna har inte någon bestämd återbetalningsdag. Enligt vad som närmare framgår av konvertibelvillkoren enligt **Bilaga A** äger innehavare inte rätt till återbetalning av lånet annat än efter Bankens beslut att återbetala lånet eller i händelse av att Banken försätts i konkurs eller blir föremål för likvidation. Vid återbetalning skall lånet återbetalas, i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum, tillsammans med upplupna räntor. Dag då lånet återbetalas benämns i det följande "**Återbetalningsdagen**".

Enligt vad som närmare framgår av Bilaga A äger Banken rätt att återbetala lånet jämte upplupna räntor, helt eller delvis, på dag som Banken bestämmer.

Med undantag för vissa särskilda situationer som framgår av Bilaga A, får Återbetalningsdagen infalla tidigast den 1 juli 2019 och inte tidigare än 40 dagar efter information om Bankens beslut meddelats innehavarna.

5. Lånet löper med ränta från den 13 juni 2014, förfallande till betalning den 20 april varje år, första gången den 20 april 2015 samt på lånets Återbetalningsdag. Varje räntebetalning omfattar ränta för en period om tolv månader med undantag för den första räntebetalningen som endast omfattar tiden från den 13 juni 2014 till och med den 20 april 2015 samt den sista räntebetalningen som endast omfattar tiden från närmast föregående ränteförfallodag till och med Återbetalningsdagen. Ränta skall erläggas årligen i efterskott på ränteförfallodag och om ränta skall beräknas för en kortare period än ett år, skall räntan beräknas så att varje månad skall anses bestå av 30 dagar och ett år skall anses bestå av 12 månader med vardera 30 dagar (30/360). Vid konvertering påkallad av innehavaren och vid automatisk konvertering (se vidare om automatisk konvertering under punkt 7 nedan) bortfaller rätten till ränta från närmast föregående ränteförfallodag.

Enligt vad som närmare framgår av Bilaga A äger Banken rätt att ställa in en räntebetalning om Banken, per en Måttidpunkt (definierad i Bilaga A) som närmast föregår ränteförfallodagen, inte uppfyller det kombinerade buffertkravet enligt bestämmelser som implementerar och/eller tillämpar Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU (CRD IV). Om Banken ställt in räntebetalning bortfaller konvertibelinnehavarnas rätt till sådan icke utbetald ränta. Räntesatsen fastställs särskilt för varje ränteperiod och skall utgöra 1 års swapränta (ASK) i SEK (definierad i Bilaga A) med tillägg för 0,50 procentenheter.

6. I händelse av Bankens likvidation eller konkurs är konvertibellånet efterställt och medför rätt till betalning efter (a) Bankens förpliktelser för vilka förmånsrätt gäller, (b) Bankens icke efterställda förpliktelser, (c) Bankens förpliktelser enligt villkoren för av Banken utgivna tidsbundna förlagslån och (d) Bankens förpliktelser enligt villkoren för av Banken utgivna eviga förlagslån, dock med undantag för vissa förpliktelser enligt vad som närmare framgår av konvertibelvillkoren enligt Bilaga A.
7. Varje konvertibel skall av innehavaren under tiden från den 1 maj 2019 till och med den 15:e bankdagen före Återbetalningsdagen, dock ej efter den 30 november 2019, kunna

konverteras till en aktie av serie A i Banken till en konverteringskurs som skall fastställas till 117 procent av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för aktier av serie A på NASDAQ OMX Stockholm under tiden från och med den 2 maj 2014 till och med den 14 maj 2014 ("**Ordinarie Konverteringskurs**"). Den sålunda framräknade konverteringskursen skall avrundas till närmaste helt öre, varvid 0,5 öre skall avrundas nedåt. Konverteringskursen skall dock fastställas till lägst det högre av kvotvärdet för Bankens aktier och nittio (90) kronor. Vid fondemission, sammanläggning och uppdelning av aktier skall 90-kronorsbeloppet omräknas enligt de principer som anges i § 8 mom. A och B i Bilaga A. Förutsatt att lånet fulltecknas till ett belopp om 3 179 000 000 kronor, kommer aktiekapitalet att öka med högst 164 248 332,30 kronor vid full konvertering av konvertiblerna till en konverteringskurs om 90 kronor och baserat på ett kvotvärde om 4,65 kronor.

8. Enligt vad som närmare framgår av Bilaga A skall konvertering av samtliga utestående konvertibler ske automatiskt om kärnprimärkapitalrelationen för Bankens konsoliderade situation eller för Banken understiger 7 % enligt Europaparlamentets och rådets förordning nr 575/2013 (CRR) per en Mättdpunkt (definierad i Bilaga A). Konverteringskursen vid automatisk konvertering skall motsvara den konverteringskurs som skulle gälla om konvertering påkallats av Banken vid samma tidpunkt som den automatiska konverteringen, enligt vad som framgår nedan och de närmare villkor som framgår av Bilaga A.
9. Enligt vad som närmare framgår av Bilaga A kan innehavaren i händelse av likvidation, delning, fusion och tvångsinlösen, påkalla konvertering till en justerad konverteringskurs beräknad i syfte att kompensera konvertibelinnehavarna för förlusten av konvertibelns optionsvärde. Detsamma skall gälla i händelse av utebliven räntebetalning. Vidare gäller att om innehavaren påkallar konvertering den 31 maj 2019 eller därefter skall konvertering ske till en justerad konverteringskurs baserad på vid sådan tidpunkt gällande börskurs om denna är lägre än den Ordinarie Konverteringskursen. För den händelse innehavaren påkallar konvertering den 31 maj 2019 eller därefter och konvertering därvid skulle ske till den justerade konverteringskursen, liksom om innehavaren påkallar konvertering pga. likvidation, delning, fusion, tvångsinlösen eller utebliven räntebetalning och konvertering därvid skulle ske till den justerade konverteringskursen, äger Banken rätt att istället för att verkställa konvertering, återbetala hela eller en del av den konvertibelfordran som innehavaren påkallat konvertering av.

Enligt vad som närmare framgår av konvertibelvillkoren enligt Bilaga A, skall Banken äga rätt att omedelbart efter registreringen av emissionsbeslutet och fram till och med den 15:e bankdagen före Återbetalningsdagen påkalla konvertering av innehavarnas konvertibelfordran till nya aktier av serie A i Banken. För konvertering som påkallas av Banken före den 31 maj 2019 skall konvertering ske till en justerad konverteringskurs beräknad i syfte att kompensera konvertibelinnehavarna för förlusten av konvertibelns optionsvärde och för konvertering som påkallas av Banken den 31 maj 2019 eller därefter skall konvertering ske till en konverteringskurs som motsvarar det lägre av då gällande börskurs och Ordinarie konverteringskurs, enligt de närmare villkor som framgår av Bilaga A.

10. För konvertibellånet skall gälla de närmare villkor som framgår av Bilaga A.

Konverteringskursen kan bli föremål för justering, bland annat för kontant utdelning till aktieägarna, vid fondemission, uppdelning och sammanläggning av aktier, nyemission samt i vissa andra fall, enligt vad som framgår av villkoren för konvertibellånet, se Bilaga A.

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar befullmäktiga styrelsens ordförande att vidta de eventuella justeringar i beslutet som krävs för registrering av emissionen hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB. Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar att uppdra åt styrelsen att inom ramen för ovan angivna villkor utforma de närmare regler och bestämmelser som skall gälla för teckning av konvertiblerna. I samband därmed skall styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen skall även äga rätt att helt undanta anställda i vissa jurisdiktioner från programmet om kostnaderna för implementeringen av programmet inte är försvarliga eller det av andra orsaker, exempelvis på grund av skatteregler eller värdepapperslagstiftning, inte är ändamålsenligt att erbjuda anställda att teckna konvertibler.

Övrig information med anledning av det föreslagna konvertibelprogrammet

Finansiering

Banken avser att erbjuda finansiering för de anställda som anmält deltagande i konvertibelprogrammet. Sådan finansiering kommer att ske till marknadsmässiga villkor och vara villkorad av kreditprövning.

Värdering av konvertiblerna

Teckning av konvertiblerna sker till marknadsmässigt pris i enlighet med en av styrelsen begärd värdering från Handelsbanken Capital Markets. Handelsbanken Capital Markets har vid sin värdering tillämpat sådana metoder som bedömts allmänt tillämpade bland marknadens professionella aktörer vid värdering av jämförbara värdepapper.

Svenska Handelsbanken AB har erhållit finansiell rådgivning även från Deutsche Bank AG ("Deutsche Bank") och UBS Limited ("UBS").

I sin rådgivning till Svenska Handelsbanken AB har var och en av Deutsche Bank och UBS lämnat råd om ramarna för jämförliga erbjudanden och ansett att de föreslagna konvertibelvillkoren per den 4 mars 2014, ligger inom ramarna för vad som skäligen kan förväntas vara marknadsmässigt för ett motsvarande erbjudande till den bredare institutionella investerarmarknaden. Var och en av Deutsche Bank och UBS har beaktat styrelsens affärsmässiga bedömning av transaktionen.

I samband med erbjudandet om konvertibler agerar var och en av Deutsche Bank och UBS endast för Svenska Handelsbanken AB och ingen annan. Varken Deutsche Bank eller UBS kommer att betrakta någon annan person (inbegripet men inte begränsat till, styrelseledamot, befattningshavare, anställd, aktieägare eller långgivare till Svenska Handelsbanken AB) som kund i relation till konvertibelerbjudandet och varken Deutsche Bank eller UBS har därför något ansvar gentemot någon annan än Svenska Handelsbanken AB att tillhandahålla sådant skydd som tillkommer Deutsche Bank:s eller UBS:s kunder eller att lämna råd till någon annan person som är involverad i eller berörd av erbjudandet än Svenska Handelsbanken AB. Den rådgivning som envar av Deutsche Bank och UBS lämnat till Svenska Handelsbanken AB utgör inte (i) investeringsrådgivning (såsom termen definierats i Artikel 4, avsnitt 1(4) i Direktivet om marknader för finansiella instrument (direktiv 2004/39/EG)) i samband med erbjudandet; eller (ii) en rekommendation till Svenska Handelsbanken AB eller till förmån för någon innehavare av aktier eller andra värdepapper utgivna av Svenska Handelsbanken AB eller anställd i banken, om

huruvida erbjudandet skall fullgöras (till föreslagna villkor) eller huruvida sådan innehavare eller anställd skall rösta eller vidta någon åtgärd avseende erbjudandet. Vidare gäller att Deutsche Bank:s och UBS:s rådgivning är grundad på sådana marknadsvillkor och ekonomiska, finansiella villkor liksom andra förhållanden som Deutsche Bank och UBS blivit underrättade om eller själva inhämtat information om den 4 mars 2014 eller tidigare. Varken Deutsche Bank eller UBS har åtagit sig att uppdatera eller revidera sin rådgivning.

Utspädning

Om samtliga konvertibler tilldelas och konverteringskursen antas bestämmas till 389,26 kronor, motsvarande 117 procent av 332,70 kronor, vilket var den senaste betalkursen den 4 mars 2014 för Bankens aktier av serie A på NASDAQ OMX Stockholm, kommer aktiekapitalet att öka med 37 975 513,05 kronor vid full konvertering baserat på nuvarande kvotvärde om 4,65 kronor per aktie. Detta motsvarar en utspädningseffekt om 1,26 procent av aktiekapitalet och av 1,28 procent av rösterna efter full konvertering. Under antagande att de personalkonvertibler som emitterades 2008 respektive 2011 konverterats till nu gällande konverteringskurs, uppgår utspädningseffekten av den föreslagna konvertibeln till 1,25 procent av aktiekapitalet och 1,27 procent av rösterna efter full konvertering.

Kostnader för konvertibelprogrammet

Kostnaderna för programmet i form av arvoden till externa rådgivare beräknas understiga 10 miljoner kronor över konvertiblernas löptid. Härtill kommer bankinterns självkostnader för upprättandet och administration av programmet.

Beredningen av förslaget till konvertibelprogram

Konvertibelprogrammets utformning har behandlats av styrelsen den 4 februari 2014. Detaljerna för programmet har enligt riktlinjer från styrelsen utarbetats av Bankens ledning.

Övriga aktierelaterade program

Banken emitterade efter beslut på 2008 års årsstämma ett konvertibelprogram för de anställda med ett nominellt belopp om högst 2 300 000 000 kronor. Konvertiblerna kan konverteras av innehavarna från och med den 1 juni 2011 till aktier av serie A i Banken till en konverteringskurs om 187,56 kronor. Villkoren i det konvertibelprogrammet överensstämmer i de flesta avseenden med villkoren för det nu föreslagna konvertibelprogrammet. Av det nominella beloppet är 10 363 820 kronor utestående per dagen för detta förslag.

Banken emitterade vidare efter beslut på 2011 års årsstämma ett konvertibelprogram för de anställda med ett nominellt belopp om högst 2 512 500 000 kronor. Konvertiblerna kan konverteras av innehavarna från och med den 1 maj 2016 till aktier av serie A i Banken till en konverteringskurs om 235,98 kronor. Villkoren i det konvertibelprogrammet överensstämmer i de flesta avseenden med villkoren för det nu föreslagna konvertibelprogrammet. Hela det nominella beloppet är utestående per dagen för detta förslag.

Majoritetskrav

Beslut om antagande av konvertibelprogrammet omfattas av reglerna i 16 kap. aktiebolagslagen (2005:551) och fordrar för giltighet att förslaget biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av de avgivna rösterna och de vid stämman företrädde aktierna.