

Styrelsens i Svenska Handelsbanken AB motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen

Med anledning av styrelsens förslag till utdelning av totalt 30 461 977 A-aktier i AB Industrivärden till Handelsbankens aktieägare avger styrelsen härmed följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen.

Per den 31 december 2020 uppgick koncernens och moderbolagets egna kapital till 171 473 Mkr respektive till 142 839 Mkr. Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde hade per detta datum påverkat det egna kapitalet med netto -1 658 Mkr. Inför årsstämman 2021 fanns fria vinstmedel om 133 814 Mkr till stämmans förfogande. På årsstämman 2021 beslutades om en kontantutdelning om 4,10 kronor per aktie i Handelsbanken, motsvarande totalt 8 118 Mkr. Det disponibla beloppet enligt 17 kap. 3 § 1 st. aktiebolagslagen uppgår därefter till 125 696 Mkr.

Baserat på stängningskursen i Industrivärdens A-aktie på Nasdaq Stockholm den 20 september 2021, uppgår värdet av den föreslagna sakutdelningen till 8 748,7 Mkr. De totalt 30 461 977 A-aktierna i Industrivärden som föreslås delas ut till Handelsbankens aktieägare innehas för närvarande av Svenska Handelsbankens Pensionsstiftelse ("Pensionsstiftelsen"). Förutsatt att den extra bolagsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag kommer Handelsbanken att förvärva de totalt 30 461 977 A-aktierna i Industrivärden från Pensionsstiftelsen innan den föreslagna utdelningen genomförs. Aktierna kommer att förvärfvas respektive bokföras till marknadsvärdet vid transaktionstillfället efter beslut på bolagsstämman (den 21 oktober 2021), varvid marknadsvärdet kommer att fastställas baserat på stängningskursen för Industrivärdens A-aktie på Nasdaq Stockholm den 21 oktober 2021. Om skillnaden mellan öppningskurs och stängningskurs för Industrivärdens A-aktie på Nasdaq Stockholm den 21 oktober 2021 skulle överstiga 3 procent, kommer dock marknadsvärdet istället att fastställas baserat på den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Industrivärdens A-aktie på Nasdaq Stockholm den 21 oktober 2021. Värdet på A-aktierna i Industrivärden kan således komma att fluktuera under perioden från dagen för detta yttrande fram till transaktionsdagen den 21 oktober 2021 (med anledning av förändringar i priset på Industrivärdens A-aktie på Nasdaq Stockholm). Det bokförda värdet av den föreslagna sakutdelningen och således även återstående disponibla vinstmedel i Handelsbanken kommer att förändras i motsvarande mån.

Moderbolagets och den konsoliderade situationens kapitalisering vid halvårsskiftet 2021 (balansdagen för den senaste kapitaltäckningsrapporten) minskad med den föreslagna utdelningen av A-aktier i Industrivärden till Handelsbankens aktieägare och baserad på väsentliga förändringar efter halvårsskiftet 2021, översteg kraven enligt förordning (EU) 575/2013 och direktiv 2013/36/EU samt övriga relevanta krav som myndigheterna har fastställt för banken. Efter genomförande av den föreslagna sakutdelningen beräknas CET1-nivån, kärnprimärkapitalrelationen, proforma per den 30 juni 2021, baserat på stängningskursen för Industrivärdens A-aktie på Nasdaq Stockholm den 20 september 2021, sjunka från 20,5 procent till cirka 19,4 procent, vilket innebär en kapitalisering fortsatt över måltalsintervallet.

Med hänvisning till vad som anförts ovan bedömer styrelsen att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn tagen till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Detta är styrelsens bedömning även om marknadsvärdet på A-aktierna i Industrivärden på transaktionsdagen, med hänsyn taget till vad som är rimligt och realistiskt, skulle innebära att utdelningen blir större än vad den hade blivit om transaktionen hade genomförts på dagen för detta motiverade yttrande.

Stockholm den 21 september 2021
SVENSKA HANDELSBANKEN AB (PUBL)
Styrelsen