



Förtydligande av räntedifferens mellan ÅF konvertibelränta och låneränta från Handelsbanken med hänvisning till nollräntegolv

	Ränte- marginal		Referens- ränta (räntebas)
Erhållen ränta från ÅF	= 0,92%	+	Stibor 6 mån
Belåningsränta hos SHB	= 1,65%	+	Stibor 6 mån

För bara några år sedan var negativa styrräntor i Sverige ett teoretiskt räkneexempel men har nu blivit vår realitet. Detta medför att begreppet nollräntegolv blivit en viktig parameter att beakta vid deltagandet i konvertibelprogrammet. Vi vill därför göra er medvetna om att definitionen skiljer sig mellan låneerbjudandet från Handelsbanken (SHB) samt det konvertibla skuldebrevet från ÅF.

- Konvertibelräntan från ÅF uppgår till räntebas Stibor 6 månader plus en räntemarginal på 0,92 procentenheter. Räntesatsen från ÅF kan dock aldrig understiga 0%.
- Räntekostnaden på det lån du kan ta i Handelsbanken uppgår till Stibor 6 månader (räntebas understiger aldrig noll) plus en räntemarginal på 1,65 procentenheter.

Den lägsta räntekostnad du kan få på ditt banklån från Handelsbanken är således 1,65% under tiden vi har nollränta medan din erhållna konvertibelränta för ditt konvertibelinnehav beräknas räntemarginal 0,92% adderat med Stibor 6 månader.

Vidare vill vi också upplysa att i samband med konvertibelränteutbetalning görs det även ett preliminärskatteavdrag om 30% från den ränteintäkt du erhåller av ÅF för konvertibeln.

Nedan följer två illustrativa räkneexempel med tecknat nominellt konvertibelbelopp SEK 300 000 samt SEK 900 000 och med en förnärvarande indikativ Stibor 6 månaders ränta om -0,30%.

Exempel 1 – vid teckning nominellt belopp 300 000 SEK

Erhållen ränta från ÅF:

300 000 x (0,92%-0,30%):	SEK 1 860
<u>Preliminärskatteavdrag (30% x 1 860):</u>	<u>SEK -558</u>
Summa insättning på ditt kapitalmedelskonto:	SEK 1 302

Räntebetalning till Handelsbanken:

300 000 x 1,65%:	SEK -4 950
------------------	------------

Den årliga ränteskillnad som du behöver sätta in på ditt kapitalmedelskonto som är anslutet till din depå/VP-konto hos Handelsbanken med nuvarande ränteläget skulle bli SEK 3 648.

**Exempel 2 – vid teckning nominellt belopp 900 000 SEK****Erhållen ränta från ÅF:**

900 000 x (0,92%-0,30%):	SEK 5 580
Preliminärskatteavdrag (30% x 5 580):	SEK -1 674
Summa insättning på ditt kapitalmedelskonto:	SEK 3 906

Räntebetalning till Handelsbanken:

900 000 x 1,65%:	SEK -14 850
------------------	-------------

Den årliga ränteskillnad som du behöver sätta in på ditt kapitalmedelskonto som är anslutet till din depå/VP-konto hos Handelsbanken med nuvarande ränteläget skulle bli SEK 10 944.

Notera att båda ovan illustrativa exempel påvisar endast den kassaflödeseffekt som uppstår vid konvertibelränteförfall den 10 februari respektive år. Dvs vid utbetalning av ränteutbetalningar från ÅF dras alltid 30% i preliminärskatt direkt medan skattereduktionen för räntekostnaden på ditt lån i Handelsbanken dras av först i samband med din inkomstskattedeclaration.

Om Ni har vidare frågor kring diskrepansen mellan den från ÅF erhållna konvertibelräntan och Er betalda ränta till Handelsbanken kan ni vänligen kontakta ÅF Group Treasury.