

Styrelsens för Swedbank AB förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av konvertibler enligt punkt 20 i förslaget till dagordning vid årsstämman 2019

Bakgrund och syfte

Reglerna för kapitaltäckning som introducerades den 1 januari 2014 innebar att bankerna blev föremål för högre kapitalkrav och att bankerna fick möjligheten att använda sig av efterställda kapitalinstrument, bl.a. i form av konvertibler för att uppfylla delar av kapitalkravet. Efterställda konvertibler som kvalificerar som övrigt primärkapital i kapitalbasen ("Additional Tier 1") medför obligatorisk konvertering till aktier under vissa förutbestämda förutsättningar i syfte att absorbera förluster och stärka bankens eget kapital vid finansiella svårigheter, men medför inte någon egen konverteringsrätt för innehavarna.

Syftet med bemyndigandet om emission av konvertibler är att skapa flexibilitet och möjliggöra för styrelsen att optimera bankens kapitalbas. Bankens verksamhet och omvärldsförutsättningarna förändras dessutom kontinuerligt. Det kan därför uppkomma behov av att öka eller minska kapitalbasen eller ändra fördelningen mellan kärnprimärkapital och annat kapital, till exempel genom återköp av egna aktier, upptagande av lån som får räknas in i kapitalbasen eller en kombination av olika åtgärder. Efterställda kapitalinstrument som kan ingå som supplementärt kapital ("Tier 2 capital") i kapitalbasen kan också komma att emitteras med liknande villkor.

Ett bemyndigande av årsstämman för styrelsen att besluta om emission av konvertibler är således motiverat som en av flera åtgärder för att ge styrelsen möjlighet att fortlöpande anpassa bankens kapitalstruktur till rådande kapitalbehov. Som framgår av punkt 19 i förslaget till dagordning föreslår styrelsen att stämman vid sidan av det bemyndigande som föreslås nedan också bemyndigar styrelsen att fatta beslut om återköp av egna aktier.

Konvertibler emitterade med stöd av bemyndigandet efterfrågas främst av skuldinvestorare på den svenska och internationella kapitalmarknaden och måste därför kunna erbjudas marknaden såväl med som utan företrädesrätt för aktieägarna. Bemyndigandet får till följd att styrelsen kan besluta om emission av konvertibler utan att sammankalla en extra bolagsstämma.

Villkor för emission

Mot bakgrund av ovanstående föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2020 besluta om emission av konvertibler i enlighet med följande.

1. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2020
2. Emission får ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt
3. Konvertiblerna ska medföra obligatorisk konvertering till aktier under de förutsättningar som anges i villkoren men inte medföra konverteringsrätt för innehavarna
4. Lånebelopp och konverteringsvillkor ska bestämmas så att det belopp som aktiekapitalet ska kunna utökas med vid konverteringar av konvertibler emitterade med stöd av detta bemyndigande uppgår till maximalt tio (10) procent av bankens aktiekapital.
5. Emission av konvertibler ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen beslutar även i övrigt om samtliga villkor och förutsättningar för emission enligt detta bemyndigande

Majoritetskrav

För beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att årsstämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Stockholm i februari 2019

Swedbank AB (publ)
Styrelsen