

Detta Grundprospekt är daterat och godkänt den 8 februari 2016 och gäller i 12 månader från denna dag.



swedavia
SWEDISH AIRPORTS

**Grundprospekt
avseende
Medium Term Note-program
om SEK 5.000.000.000
eller motvärdet därav i EUR**

Ledarbank

SEB

Emissionsinstitut

Danske Bank

Nordea

Handelsbanken
Capital Markets

SEB

Swedbank

Arctic Securities

Viktig information

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Swedavia AB (publ) (org. nr. 556797-0818) ("Bolaget" eller "Swedavia") program för utgivning av obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år ("MTN-programmet" respektive "MTN"). Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

För Grundprospektet och erbjudanden enligt Grundprospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Grundprospekt, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Definitioner som används i detta Grundprospekt har den innebörd som framgår av avsnittet Allmänna villkor ("Allmänna Villkor") och av avsnittet Mall för slutliga villkor om inte annat framgår av sammanhanget. Grundprospektet ska läsas tillsammans med de dokument som inkorporerats genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån i enlighet med Mall för Slutliga Villkor ("Slutliga Villkor").

En investering i MTN är förenat med vissa risker (se avsnittet Riskfaktorer). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och erbjudandet enligt detta Grundprospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Grundprospekt samt eventuella tillägg till detta Grundprospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Grundprospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Grundprospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Grundprospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Grundprospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Grundprospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till Grundprospekt i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Viss finansiell och annan information som presenteras i Grundprospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

MTN är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i MTN mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt:

- ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) informationen som finns i, eller är infogad genom hänvisning till, detta Grundprospekt eller eventuella tillägg;
- ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;
- ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta;
- till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrögen med betendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt
- vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntnivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga MTN som omfattas av Grundprospektet får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudanden enligt detta Grundprospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av MTN i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Grundprospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Information till investerare i EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av MTN i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av MTN endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU). Erbjudande av MTN riktar sig följaktligen inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet samt Slutliga Villkor får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land.

Framåtriktad information

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Grundprospekt gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	2
SAMMANFATTNING	4
RISKFÄKTORER	13
RISKHANTERING	16
BESKRIVNING AV SWEDAVIA AB:S (PUBL) MTN-PROGRAM	18
PRODUKTBEKRIVNING	21
ALLMÄNNA VILLKOR	23
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	34
INFORMATION OM SWEDAVIA AB (PUBL)	39
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	53
HANDLINGAR SOM ÄR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION	54
ADRESSER	55

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav vilka redogörs för i ett antal punkter. Punkterna är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för aktuell typ av värdepapper och emittent finns luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen ”ej tillämpligt”.

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varningar	<ul style="list-style-type: none">• Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till Grundprospektet.• Varje investeringsbeslut rörande varje MTN bör baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive de handlingar som är införlivade via hänvisning.• En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i ett Grundprospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet.• Civilrättsligt ansvar endast kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.• För denna sammanfattning ska definitioner i Allmänna Villkor gälla.
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet	<p>Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende lån under MTN-programmet i enlighet med följande villkor:</p> <p>(i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN;</p> <p>(ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;</p> <p>(iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och</p> <p>(iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet.</p> <p>När en finansiell mellanhand lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren.</p>

AVSNITT B – EMITTENT

B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning:	Swedavia AB (publ) (org. nr. 556797-0818)
B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning:	Swedavia AB (publ), organisationsnummer 556797-0818, med säte i Sigtuna kommun, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är: Tornvägen 1, 190 45 Stockholm-Arlanda. Swedavias bolagsstyrning regleras utifrån externa ramverk som aktiebolagslagen och övrig tillämplig svensk lagstiftning, statens ägarpolicy och Svensk kod för bolagsstyrning.
B.4b	Kända trender:	Efterfrågan på framförallt internationella direktförbindelser ökar och Swedavia upplever en fortsatt mycket stabil passagerartillväxt. Trots att passagerartillväxten hittills i år har ökat så är ändå den framtida utvecklingen svårbedömd. Fortfarande finns stora ekonomiska och finansiella osäkerhetsfaktorer, både i Europa och i resten av världen, som kan komma att påverka Swedavia negativt i form av minskad efterfrågan på flygresor och därmed resultera i lägre intäkter.
B.5	Koncernbeskrivning:	Swedavia är en statlig koncern som äger, driver och utvecklar 10 flygplatser i hela Sverige. Därutöver äger Swedavia Göteborg City Airport. Swedavia har för avsikt att avsluta sitt engagemang i flygplatsen och har tecknat ett intentionsavtal med Serneke Group AB. Koncernen omsätter drygt 5,5 miljarder kronor och har 2 500 medarbetare. Swedavia har vid dagen för detta Grundprospekt fyra helägda dotterbolag; Swedavia Real Estate AB, Arlanda Development Company AB, Bromma Stockholm Airport Fastigheter AB samt Cityflygplatsen i Göteborg AB. Därtill har Swedavia engagemang inom fastighetsområdet tillsammans med Alecta respektive Bockasjö AB genom Joint Venture.
B.9	Resultatprognos:	Ej tillämpligt. Bolaget lämnar ingen prognos.
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar (senast reviderad i årsbokslut för 2014).
B.12	Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:	Historisk finansiell Information Nedanstående resultat- och balansräkningar i sammandrag är hämtade från Swedavia-koncernens publicerade delårsrapporter och årsredovisningar. Swedavia tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) från och med den 1 januari 2012. Koncernens och Swedavia AB:s publicerade rapporter är upprättade i enlighet med IFRS. Dessa finns att tillgå på Swedavias hemsida. Publicerade delårsrapporter för 2015 tillsammans med Koncernens årsredovisningar för 2013 och 2014, ger en komplett bild över Koncernens tillgångar, skulder och finansiella ställning. Utöver revisionen av Bolagets årsredovisningar har Bolagets revisor inte granskat delårsrapporterna. Resultaträkning i sammandrag avseende Koncernen, MSEK

		jan-sep 2015	jan-sep 2014	2014	2013
		4 099	4 019	5 420	5 233
		1 679	1 393	1 405	946
		1 421	1 204	1 162	686
		1 265	994	926	501
Balansräkning i sammandrag avseende Koncernen, MSEK					
		2015- 09-30	2014- 09-30	2014- 12-31	2013- 12-31
	Anläggningstillgångar	12 176	11 438	11 352	15 122
	Omsättningstillgångar	895	968	885	1 011
	Summa tillgångar	13 071	15 423	15 265	16 133
	Eget kapital	6 723	5 696	5 571	4 915
	Skulder	6 348	9 727	9 693	11 216
	Summa skulder och eget kapital	13 071	15 423	15 265	16 133
Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter, finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.					
B.13	Händelser som påverkar solvens:	Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Bolagets finansiella solvens på marknaden sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes.			
B.14	Koncernberoende:	Ej tillämpligt. Swedavia är inte beroende av andra företag inom koncernen.			
B.15	Huvudsaklig verksamhet:	Swedavias uppdrag är att äga, utveckla och driva det nationella basutbudet av flygplatser – ett system av flygplatser som knyter samman hela Sverige med resten av världen.			
B.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll:	Samtliga aktier innehas av svenska staten. Statens ägande i Swedavia förvaltas av Näringsdepartementet.			
B.17	Kreditvärdighets-	Ej tillämpligt. Bolaget har, vid dagen för detta Grundprospekt, inget			

	betyg:	officiellt kreditvärderingsbetyg.
--	---------------	-----------------------------------

AVSNITT C - VÄRDEPAPPER

C.1	Typ av värdepapper:	Lån emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Varje lån omfattar en eller flera MTN (ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Banken under detta MTN-program) ("MTN" eller "Lån"). ISIN för detta lån är [●]	
C.2	Valuta:	Svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR"). Valutan för detta lån är [SEK/EUR].	
C.5	Eventuella överlåtelse- inskränkningar:	Distribution av detta Grundprospekt och försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Grundprospekt och/eller MTN måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.	
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	MTN medför rätt till återbetalning av lånebelopp och, i förekommande fall, ränta. MTN emitteras som icke efterställda lån, det vill säga en skuldförbindelse utan säkerhet med rätt till betalning jämsides (pari passu) med Bolagets övriga existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser för vilka bättre förmånsrätt inte följer av gällande rätt.	
C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevs-innehavare:	Startdag för ränteberäkning:	[●]
		Återbetalningsdag:	[●]
		Räntekonstruktion:	[Fast ränta] [Rörlig ränta (FRN)] [Nollkupong] [Realränta]
		Återbetalningskonstruktion:	[●] % av Nominellt Belopp per MTN/[●]
		Fast räntekonstruktion:	[Tillämpligt][E] tillämpligt <i>(Om ej tillämpligt raderas resterande underrubriker under denna punkt)</i>
		(i) Räntesats:	[●] % per år
		(ii) Ränteperiod:	Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
		(iii) Ränteförfallodag(ar):	[Årligen]/[Halvårsvis]/[Kvartalsvis] den [●], första gången den [●] och sista gången [den [●]/ på Återbetalningsdagen], dock

	att om sådan dag inte är Bankdag betalas räntan först följande Bankdag, men ränta utgår därvid endast till och med Ränfeförfalldagen <i>(Ovan förändras i händelse av kort eller lång första kupong)</i>
(iv) Dagberäkningsmetod:	30/360 [justerad/ojusterad]
Rörlig räntekonstruktion (FRN):	[Tillämpligt][Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt raderas resterande underrubriker under denna punkt)</i>
(i) Räntebas:	[●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] [Den första kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR].]
(ii) Räntebasmarginal:	[+/-][●] % per år
(iii) Räntebestämningdag:	[Två] Bankdagar före första dagen i varje Ränfteperiod, första gången den [●].
(iv) Ränfteperiod:	Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränfteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränfeförfalldag.
(v) Ränfeförfalldagar:	Sista dagen i varje Ränfteperiod, första gången den [●] och sista gången [den [●]/på Återbetalningsdagen], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränfeförfalldag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränfeförfalldagen skall anses vara föregående Bankdag.
(vi) Dagberäkningsmetod	Faktiskt/360 [justerad/ojusterad]
Nollkupong:	[Tillämpligt][Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt raderas resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
(i) Villkor för Lån utan ränta:	[Specificera]
Realränta	[Tillämpligt][Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
(i) Inflationsskyddat räntebelopp:	[Ej tillämpligt][Räntesatsen][Räntebasen plus Räntebasmarginalen] multiplicerad dels med Kapitalbeloppet och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex enligt

		<p>följande formel:</p> $r \times \text{Kapitalbelopp} \left(\frac{\text{Realränteindex}}{\text{Basindex}} \right)$ <p>där r avser [Räntesatsen][Räntebasen plus Räntebasmarginalen].</p> <p>Om kvoten mellan Realränteindex och Basindex är mindre än 1 skall den vid beräkning av Inflationsskyddat räntebelopp enligt denna punkt 17 likväl anses vara 1.]</p>
	(ii) Inflationsskyddat Kapitalbelopp:	<p>[Ej tillämpligt][Kapitalbeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex/Basindex) enligt följande formel:</p> $\text{Kapitalbelopp} \times \left(\frac{\text{Slutindex}}{\text{Basindex}} \right)$ <p>Om kvoten mellan Slutindex och Basindex är mindre än 1 skall den vid beräkning av Inflationsskyddat Kapitalbelopp enligt denna punkt 17 likväl anses vara 1.]</p>
	(iii) Officiellt index:	[KPI][●]
	(iv) Basindex:	[[●] utgörande Officiellt index för [●]]
	(v) Realränteindex:	[Officiellt index för [●] de år Räntebelopp skall erläggas][●].
	(vi) Referensobligation:	[Ej tillämpligt][●]
	(vii) Slutindex:	[Officiellt index för [●]]
	(viii) Återköp:	[Ej tillämpligt][●]
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	Ej tillämpligt. Räntebetalningar kommer inte att baseras på derivat.
C.11	Upptagande till handel:	<p>MTN där det anges i Slutliga Villkor att upptagande till handel skall ske, kommer listas vid NASDAQ Stockholm AB eller annan reglerad marknadsplats.</p> <p>[Detta Lån ska upptas till handel vid NASDAQ Stockholm/[●].]</p> <p>[Ej tillämpligt – Detta Lån kommer inte att upptas till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats.]</p>

AVSNITT D – RISKER

D.2	Huvudsakliga risker avseende Bolaget:	Nedan beskrivs riskfaktorer relaterade till Bolaget. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.
------------	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> • Investering i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investeringens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden. Investering i av Bolaget utgivna MTN omfattas ej av den statliga insättningsgarantin. • Det makroekonomiska läget och den totala ekonomiska aktiviteten i Europa och Sverige är starkt korrelerad med trafik- och passagerarutvecklingen. Risken för en försvagad konjunktur finns och kommer i så fall påverka omsättning och resultat. • Den allmänna inställningen till flygverksamhet hos allmänhet och olika organisationer är känslig för exempelvis frågor om flygets miljöpåverkan och säkerhet. Förändringar i den allmänna inställningen påverkar direkt individens beslut att flyga och indirekt regelverk som är kritiska för Swedavias verksamhet. Det finns därmed en risk för ökade restriktioner i till exempel miljötillstånd och ökat behov av investeringar för att leva upp till nya krav. • Flygbolagen agerar på en starkt konkurrensutsatt marknad, där förändringar ibland kan ske snabbt. Uppköp, alliansombildningar, konkurser och ändrade strategier för vilka flygplatsnav som prioriteras är exempel på händelser som kan få betydande påverkan på Swedavias affärsförutsättningar. • I samband med trafiktillväxt är betydande kapacitetsinvesteringar vid flygplatser nödvändiga. Dessa investeringar, med långa avskrivningsperioder, kan påverka Bolagets kortsiktiga ekonomiska resultat. • Nyckelpersonsberoende och en ökad personalomsättning av nyckelpersoner på olika nivåer inom verksamheten kan medföra kompetensbrist. Förändringar i internationella regelverk kan leda till stort investeringsbehov och ökade driftkostnader. Yttre händelser såsom terrordåd, flygledarstrejk, extrema väderförhållanden och askmoln medför avbrott eller störningar i driften av flygplatsoperativa och kommersiella tjänster. Trots ett omfattande flygsäkerhetsarbete finns det risk för incidenter vid flygplatser. • Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan påverkar koncernens och moderbolagets räntenetto. • Med likviditets- och refinansieringsrisk avses risken att kostnaden blir högre och finansieringsmöjligheterna begränsade när lån skall omsättas.
D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepapperen:	<p>Nedan beskrivs riskfaktorer relaterade till MTN utgivna under MTN-programmet. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <ul style="list-style-type: none"> • [Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre.] • [Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar. Generellt gäller att längre löptid på

		<p>värdepappren innebär högre risk.]</p> <ul style="list-style-type: none"> • [Vid investeringar i MTN med realränta är avkastningen, och ibland också återbetalningen av nominellt belopp, beroende av relevant index. Värdet på en MTN med realränta kommer att påverkas av förändringar i relevant index. Detta kan ske både under löptiden och på förfallodagen, och utvecklingen kan vara både positiv och negativ för innehavaren. Innehavarens rätt till avkastning är således beroende av utvecklingen för relevant index.] • Detta Grundprospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk lag som gäller på datum för detta Grundprospekt. Möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning kan, efter utgivande av MTN, påverka värdet av en MTN eller ha negativ inverkan på Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser i enlighet med villkoren för respektive MTN. • Bolaget har stor handlingsfrihet vad gäller användningen av lånebeloppet. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att använda Lånet på ett sätt som genererar ett maximalt, eller ens positivt, resultat för Bolaget. • Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld som inte är marknadslån. Säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavare har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs. • Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN. Vid försäljningstillfället kan priset således vara såväl högre som lägre än på likviddagen vilket beror på marknadsutvecklingen men också likviditeten på andrahandsmarknaden. Vid försäljning av ett MTN före löptidens slut, tar således en investerare en likviditetsrisk då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att vid försäljning före förfallodag finns risk att marknadsvärdet för placeringen är lägre än nominellt belopp. • Koncernbolag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernbolag. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget koncernföretag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Koncernföretag kan ha skulder till andra borgenärer. • Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan genom MTN-programmet. Följaktligen finns det en risk att intressekonflikter finns eller kommer att uppstå i framtiden.
--	--	--

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller	<p>[MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering.]</p> <p>[<i>Specificera</i>]</p>
-------------	---	---

	skydd mot vissa risker:					
E.3	Erbjudandets villkor:	<p>Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfalldag. Eftersom skuldförbindelser under MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare.</p> <table border="1"> <tr> <td>Lånebelopp</td> <td>[●]</td> </tr> </table>	Lånebelopp	[●]		
Lånebelopp	[●]					
E.4	Intressen och intressekonflikter:	Varken Emissionsinstitutet, företrädare för Bolaget eller dess revisorer har några intressen eller intressekonflikter som har betydelse för emissioner/erbjudanden.				
E.7	Kostnader för investeraren:	<p>[Ej tillämpligt.]</p> <p>Anges enligt nedan för respektive Lån om tillämpligt.</p> <table border="1"> <tr> <td>Pris:</td> <td>[●] % per MTN för Tranche [●]</td> </tr> <tr> <td>Avgifter/kostnader som åläggs investeraren:</td> <td>[Specificera/Ej tillämpligt]</td> </tr> </table>	Pris:	[●] % per MTN för Tranche [●]	Avgifter/kostnader som åläggs investeraren:	[Specificera/Ej tillämpligt]
Pris:	[●] % per MTN för Tranche [●]					
Avgifter/kostnader som åläggs investeraren:	[Specificera/Ej tillämpligt]					

RISKFAKTORER

Nedan beskrivs faktorer som kan komma att påverka Bolagets förpliktelser i samband med utgivande av MTN. Risker som beskrivs är dels verksamhetsrelaterade risker, dels värdepappersrisker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av ränta, kapital eller andra belopp avseende MTN och nedanstående redovisning av riskfaktorer gör inte anspråk på fullständighet. Riskerna nedan är inte heller rangordnade efter grad av betydelse. Varje investerare bör ta del av hela Grundprospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i MTN.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGET

Genom sin verksamhet är Bolaget exponerad för olika risker. Identifiering av riskerna har utgått från de affärsrisker som rapporterats i verksamheternas affärsplaner. Riskerna i koncernens verksamhet kan i huvudsak delas in i affärsrisker och risker till finansverksamheten.

Kreditrisk gentemot Bolaget

Investerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur, i stor utsträckning, är beroende av utvecklingen i Bolagets verksamhet. Investering i av Bolaget utgivna MTN omfattas ej av den statliga insättningsgarantin.

Affärsmässiga risker

Swedavia kategoriserar affärsriskerna efter perspektiven kund, ekonomi, miljöhänsyn och social utveckling. De viktigaste riskerna inom respektive perspektiv redovisas närmast nedan.

Risker i kundperspektivet

Det makroekonomiska läget är starkt korrelerat med trafik och passagerarutvecklingen. Efter en begränsad trafiktillväxt i slutet av 2012 och början av 2013 har tillväxten återvänt i flygtrafiken, framförallt för utrikestrafiken. Bakom trendbrottet ligger ett antal nya direktlinjer från Sverige, varav tretton interkontinentala, men också ett något stabilare världsekonomiskt läge. Efterfrågan på resor och upplevelser är fortsatt hög. Den allmänna inställningen till flygverksamhet hos allmänhet och olika organisationer är känslig för exempelvis frågor om flygets miljöpåverkan och säkerhet. Förändringar i den allmänna inställningen påverkar direkt individens beslut att flyga och indirekt regelverk som är kritiska för Swedavias verksamhet. Det finns därmed en risk för ökade restriktioner i till exempel miljötillstånd och ökat behov av investeringar för att leva upp till nya krav. Flygbolagen agerar på en starkt konkurrensutsatt marknad, där förändringar ibland kan ske snabbt. Uppköp, alliansombildningar, konkurser och ändrade strategier för vilka flygplatsnav som prioriteras är exempel på händelser som kan få betydande påverkan på Swedavias affärsförutsättningar.

Risker i ekonomiperspektivet

Det makroekonomiska läget och den totala ekonomiska aktiviteten i Europa och Sverige är starkt korrelerat med trafik- och passagerarutvecklingen. Risken för en försvagad konjunktur finns och kommer i så fall påverka omsättning och resultat. Som i alla mer omfattande verksamheter finns ett antal rättstvister och nya kommer med sannolikt att uppkomma i framtiden. Risken finns att dessa faller ut till nackdel för Swedavia med ibland betydande kostnader som resultat. I takt med passagerartillväxten inom flyget är betydande kapacitetsförstärkningar i infrastrukturen nödvändiga. I samband med att dessa investeringar, med långa avskrivningsperioder, sker kan bolagets kortsiktiga ekonomiska resultat påverkas.

Risker i miljöperspektivet

Efterlevnad av miljöregler är en grundförutsättning för att bedriva flygplatsverksamhet. Det nya miljötillståndet för Stockholm Arlanda Airport har reducerat risken kopplade till miljötillstånd men ändrade restriktioner och förändrade resmönster kan leda till behov av investeringar, för att efterleva kommande nya miljökrav. Miljörisker i samband med hantering av kemikalier som kan medföra okontrollerade utsläpp samt en nödbereidskapsplan vid miljöskadlig händelse är viktiga komponenter att beakta. Föreningar vilka har uppkommit före den 1 april 2010 skall omhändertas av staten genom Trafikverket, föreningar uppkomna från och med den 1 april 2010 vilar på Swedavias ansvar. Swedavia har vid utgången av 2012 identifierat föreningade områden till ett saneringsvärde om 54 MSEK vilka bedöms härledas till tid före den 1 april 2010.

Risker i perspektivet social utveckling

Nyckelpersonsberoende och en ökad personalomsättning av nyckelpersoner på olika nivåer inom verksamheten kan medföra kompetensbrist. Exempel finns inom support av kritiska IT-system men även relaterat till generationsskifte och peak-kapacitet på airside. Förändringar i internationella regelverk gällande till exempel vätskehantering i säkerhetskontroll kan leda till stort investeringsbehov och ökade driftkostnader. Yttre händelser såsom terrordåd, flygledarstrejk, extrema väderförhållanden och askmoln medför avbrott eller störningar i driften av flygplatsoperativa och kommersiella tjänster. Trots ett omfattande flygsäkerhetsarbete finns det risk för incidenter vid flygplatser. Ovanstående risker kan få negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat.

Finansiella risker

Valutarisk

Valutarisker utgörs av risken att förändringar i valutakurser påverkar Bolagets resultaträkning, balansräkning och kassaflöden negativt, vilket kan påverka Bolagets betalningsförmåga gentemot investerare negativt.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan påverkar koncernens och moderbolagets räntenetto. Ränterisken uppstår på två olika sätt:

- placeringar i räntebärande tillgångar vars värde förändras när räntan ändras; och
- kostnaden för upplåningen som förändras.

Koncernens och moderbolagets ränterisk uppkommer till mer än 99 procent genom upplåning. För att uppnå de nyckeltal som är fastlagda i finanspolicyn används räntederivat. Per den 31 december 2014 uppgick dessa till ett nominellt belopp om 4 382 MSEK. Vid bokslutstillfället fanns det undervärden i derivaten. Swedavias exponering per bokslutstillfället innebär att en ökning med en procentenhet över alla löptider de kommande 12 mån skulle innebära en påverkan med -13 MSEK på räntenettet. Enligt finanspolicyn skall räntebindningen uppgå till 3 år \pm 1 år. Per bokslutstillfället var räntebindningen 2,8 år. All överskottslikviditet var placerad på bankkonton i svenska affärsbanker.

Likviditets- och refinansieringsrisk

Med likviditets- och refinansieringsrisk avses risken att kostnaden blir högre och finansieringsmöjligheterna begränsade när lån skall omsättas. Dessutom inbegrips att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas till följd av otillräcklig likviditet.

Kreditrisk

Koncernens och moderbolagets kommersiella och finansiella transaktioner ger upphov till kreditrisk mot dess motparter. Med kreditrisken eller motpartsrisken avses risken för förlust om motparten inte fullgör sina ingångna förpliktelser. Kreditrisken som Swedavia är exponerad för utgörs av:

- finansiell kreditrisk; och
- kreditrisk i kundfordringar.

Råvaruprisrisk

Swedavias råvaruprisrisk är koncentrerad till el och regleras i finanspolicyn. Med råvaruprisrisk avses risken att förändringar i elpris kan få negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat.

VÄRDEPAPPERSRISKER

MTN under MTN-programmet kan variera stort gällande struktur och utformning. Ett antal av dessa MTN kan innehålla element som medför särskilda risker för presumtiva investerare.

Lagändringar

Detta Grundprospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk lag som gäller på datum för detta Grundprospekt. Det finns en risk att en eventuell framtida lagändring eller ändring av administrativ praxis påverkar MTN. Möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning kan, efter utgivande av MTN, påverka värdet av en MTN eller ha negativ inverkan på Bolagets

förmåga att fullgöra sina förpliktelser i enlighet med villkoren för respektive MTN. Detta skulle kunna innebära att de beräkningsgrunder som påverkar investerarnas faktiska avkastning ändras och att utfallet kan skilja sig negativt från de tidigare beräkningsgrunderna.

Löptidsrisk

Risken i en investering i ett obligationslån ökar ju längre löptiden är. Kreditrisk är svårare att överblicka vid lång löptid än vid kort löptid. Även marknadsrisken ökar vid längre löptid eftersom fluktuationen i priset blir större för obligationslån med lång löptid än för obligationslån med kort löptid.

Risker förknippade med andrahandsmarknaden och likviditet

För MTN finns det oftast en fungerande marknadsstyrd andrahandsmarknad. För MTN med komplexa strukturer kan det vid emissionstillfället saknas etablerad marknad för handel och det kan förekomma att andrahandsmarknad aldrig uppstår. Detta kan medföra att innehavare inte kan sälja sina MTN till kurser med en avkastning jämförbar med liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN.

Vid försäljningstillfället kan priset således vara såväl högre som lägre än på likviddagen vilket beror på marknadsutvecklingen men också likviditeten på andrahandsmarknaden. Vid försäljning av ett MTN före löptidens slut, tar således en investerare en likviditetsrisk då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att vid försäljning före förfallodag finns risk att marknadsvärdet för placeringen är lägre än nominellt belopp.

Ränterisk

Placering i MTN med fast ränta innebär risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av MTN med fast ränta. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren kan innebära högre risk.

Kreditvärdering

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på Lån utgivet under MTN-programmet. Det finns en risk att detta betyg inte vägt in samtliga risker förenade med placering i Lånet. Ett kreditvärderingsbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. En sänkning av ett kreditvärderingsbetyg kan vidare ha en negativ inverkan på MTN:s marknadsvärde och likviditet. Den som avser att investera i Lån bör inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

Bolagets handlingsfrihet avseende lånebeloppet

Lån upptas genom utgivande av MTN. MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på kapitalmarknaden. Bolaget har stor handlingsfrihet vad gäller användningen av lånebeloppet. Det finns en risk att Bolaget inter kommer att använda Lånet på ett sätt som genererar ett maximalt, eller ens positivt, resultat för Bolaget.

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernbolag

Koncernbolag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernbolag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Koncernbolag kommer att ha skulder till andra borgenärer. Om Koncernbolag blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Bolaget, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i Koncernbolaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel.

Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld

Bolaget har enligt Allmänna Villkor åtagit sig att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för andra marknadslån. Bolaget är dock inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, vare sig i form av banklån eller andra lån. Säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna.

Emissionsinstitut

Emissionsinstitut, inklusive Ledarbanken, har i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Koncernen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan genom MTN-programmet. Följaktligen finns det en risk att intressekonflikter finns eller kommer att uppstå i framtiden.

Clearing och avveckling

Värdepapper som ges ut under MTN-programmet är anslutna till Euroclear Sweden AB vilket är ett så kallat kontobaserat system varför inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system eller annat sådant clearingsystem som anges i Slutliga Villkor. Värdepappersinnehavarna måste förlita sig på Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system eller annat sådant clearingsystem som anges i Slutliga Villkor för att förvara relevanta värdepapper och erhålla betalning under de relevanta värdepapperen.

RISKER RELATERADE TILL VISSA KONSTRUKTIONER AV MTN

I Slutliga Villkor anges vilka av de nedan specifika riskfaktorerna som är tillämpliga för respektive lån.

MTN med rörlig ränta

Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet kan bli lägre.

MTN med fast ränta

Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.

MTN kopplade till realränta

Vid investeringar i MTN med realränta är avkastningen, och ibland också återbetalningen av nominellt belopp, beroende av relevant index. Värdet på en MTN med realränta kommer att påverkas av förändringar i relevant index. Detta kan ske både under löptiden och på förfallodagen, och utvecklingen kan vara både positiv och negativ för innehavaren. Innehavarens rätt till avkastning är således beroende av utvecklingen för relevant index.

Risker förknippade med MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie

Marknadsvärdena på värdepapper som utges med en väsentlig rabatt eller premie på kapitalbeloppet tenderar att fluktuera mer i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget. Generellt gäller att ju längre återstående löptid på värdepappren desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider.

RISKHANTERING

I detta avsnitt beskrivs hur Bolaget arbetar med att förebygga de risker som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer" ovan.

Riskhantering avseende risker i perspektivet social utveckling

Swedavia arbetar aktivt med kris- och beredskapsplaner kompletterat med realistiska övningar, med syfte att förebygga driftstörningar och risk för incidenter.

Riskhantering avseende finansiella risker

Koncernens och moderbolagets finansverksamhet och hantering av finansiella risker är centraliserad till Koncernstab Ekonomi och Finans och bedrivs i en separat koncernenhet Swedavia Finans. Verksamheten bedrivs utifrån en av styrelsen fastställd finanspolicy och präglas av en låg risknivå. Syftet är att minimera koncernens kapitalkostnad genom effektiva finansieringslösningar samt effektiv hantering och kontroll av koncernens finansiella risker.

Valutarisk

Huvuddelen av försäljningsintäkterna berörs ej av någon valutarisk eftersom mer än 99 procent faktureras i SEK. Där fakturering sker i utländsk valuta så sker intern matchning mot

leverantörsfakturer i motsvarande utländsk valuta. För övriga betalningar i utländsk valuta sker terminssäkringar som matchar det utländska flödet. Terminssäkringar sker i samband med kontraktstecknande alternativt i samband med erhållande av faktura.

Likviditets- och refinansieringsrisk

Enligt finanspolicyn skall koncernen ha en checkräkningskredit om 200 MSEK samt backupfaciliteter om 500 MSEK.

Kreditrisk

När det gäller den finansiella kreditrisken har Swedavia ingått ISDA-avtal med bankerna som begränsar risken till realiserade resultat på derivatkontrakt. Beträffande kundfordringar så bedrivs verksamheten enligt en kreditföreskrift som reglerar kreditvillkor och arbetssätt. Betalningsvillkoren uppgår till i de flesta fall 30 dagar och kreditförlusterna uppgår till ett ringa belopp i förhållande till koncernens omsättning.

Råvaruprisrisk

Swedavias råvaruprisrisk är koncentrerad till el och regleras i finanspolicyn. För el sker det en kontinuerlig säkring av priset i enlighet med finanspolicyn. Säkringen sker genom elderivat samt även genom bilaterala avtal med producenter. Säkringsgraden uppgår till 78 procent av prognosticerad förbrukning.

BESKRIVNING AV SWEDAVIA AB:S (PUBL) MTN-PROGRAM

ÖVERSIKT

Detta MTN-program utgör en ram under vilket Swedavia AB (publ) (org. nr. 556797-0818), i enlighet med styrelsens beslut fattat den 30 augusti 2012, avser att upptaga lån i svenska kronor eller euro med en löptid om lägst ett år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp av fem miljarder (5.000.000.000) svenska kronor ("**SEK**") eller motvärdet därav i euro ("**EUR**").

Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallad Medium Term Notes ("**MTN**" eller "**Lån**"). MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta, realränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion).

För samtliga MTN som ges ut under detta program skall i detta Grundprospekt infogade Allmänna Villkor gälla. Dessutom skall för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med Allmänna Villkor utgör fullständiga villkor för respektive MTN. Mall för Slutliga Villkor finns infogade i detta Grundprospekt efter Allmänna Villkor.

Bolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Nordic Fixed Income AB (med marknadsföringsnamn Arctic Securities), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ), samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till programmet, till emissionsinstitut i MTN-programmet.

Såsom emissionsinstitut under programmet har ovannämnda emissionsinstitut inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen härvidlag, förutom eventuella avgifter. Såvitt Bolaget känner till finns det inga andra personer som är inblandade vid utgivande av MTN som har några ekonomiska eller andra relevanta intressen.

SKATT

Euroclear Sweden AB eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 %, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

Beskrivningen ovan utgör inte skatterådgivning. Beskrivningen är inte uttömmande utan är avsedd som en allmän information om vissa gällande regler. Fordringshavare skall själva bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma och därvid rådfråga skatterådgivare.

STATUS

Om inte annat anges i gällande Slutliga Villkor utgör Lånet en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (pari passu) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

FORM AV VÄRDEPAPPER SAMT IDENTIFIERING

MTN är en skuldförbindelse i dematerialiserad form. MTN skall för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden AB på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

MTN-programmet är anslutet hos Euroclear Sweden AB och MTN Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

Euroclear Sweden AB har adress: Box 7822, SE-103 97 Stockholm, Sweden.

UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

Enligt Allmänna Villkor skall eventuellt upptagande till handel på en reglerad marknad anges i Slutliga Villkor och om MTN skall distribueras på reglerad marknad kommer ansökan att inges till NASDAQ Stockholm AB eller annan reglerad marknad. I Slutliga Villkor angiven marknadsplats kommer att ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN registreras.

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel av Lån under detta MTN-program såsom kostnader för framtagande av prospekt.

Kostnaden för att inregistrera ett Lån på en reglerad marknad kan påverkas av nominellt belopp och löptid och framgår av relevant reglerad marknads vid var tid gällande prislista.

FÖRSÄLJNING

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller en emissionskurs som är över eller under nominellt belopp. I detta fall används inte förfarande med teckning och teckningsperiod. Köp och försäljning av värdepapper sker via Utgivande Institut. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system.

Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende lån under MTN-programmet i enlighet med följande villkor:

- (i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN;
- (ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;
- (iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och
- (iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet.

När en finansiell mellanhand lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren.

Försäljning kan också ske genom teckning, där erbjudande om teckning av MTN riktas antingen till en större eller mindre krets av investerare. Teckningsperioden framgår dels av det eventuellt framtaget försäljningsmaterial dels av Slutliga Villkor under rubriken "Teckningsperiod".

Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut tre Bankdagar före lånedatum. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system. Eventuell handel i värdepapperna påbörjas först då värdepapperna levererats.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfalldag. Information om aktuella priser återfinns på NASDAQ Stockholm AB:s hemsida www.nasdaqomxnordic.com.

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets respektive utgivande instituts hemsidor.

FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE PROSPEKT

Swedavia, med säte i Stockholm, Sverige, ansvarar för Grundprospektets innehåll och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka

dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Bolaget ansvarar för informationen i Grundprospektet och omfattas även om/när finansiella mellanhänder återförsäljer eller slutligt placerar värdepapper och har samtyckt till att nyttja Grundprospektet.

PRODUKTBEKRIVNING

Nedan följer en beskrivning och exempel av de konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av MTN under Bolagets MTN-program. Konstruktionen av varje enskild MTN framgår av Slutliga Villkor och skall gälla tillsammans med för MTN-programmet gällande Allmänna Villkor.

RÄNTEKONSTRUKTIONER

För MTN utgivna under MTN-programmet framgår den aktuella räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor punkt 3 utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor. I enlighet med detta Grundprospekt emitteras dock MTN med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

MTN MED FAST RÄNTA

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående nominellt belopp från Lånedatum t.o.m. Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfalldag och beräknas vanligen på 360/360-dagarsbasis (360/360) för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR. Denna dagberäkning beskrivs utförligare nedan.

Med Ränteförfalldag för fast ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

MTN MED RÖRLIG RÄNTA (FRN)

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara MTN med rörlig ränta skall räntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Räntebas, med tillägg eller avdrag för Räntebasmarginal, som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs vanligen i efterskott på 365-dagarsbasis (365/360) för MTN i SEK och för MTN i EUR eller på något av nedan beskrivna beräkningsätt.

Med Ränteförfalldag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfalldagen skall anses vara föregående Bankdag, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Räntebas för rörlig ränta

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för lån i EUR.

Med STIBOR avses den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på informationssystemet Reuters sida "SIOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstitutens bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm.

Med EURIBOR avses den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR för aktuell period på interbankmarknaden i Europa.

Om referensräntan vid en viss tidpunkt och med avseende på Lån med rörlig ränta, i de Slutliga Villkor specificeras som en annan än STIBOR eller EURIBOR, kommer räntan för sådana Lån att specificeras och fastställas i enlighet med Slutliga Villkor för Lånet.

MTN UTAN RÄNTA (S.K. NOLLKUPONGSKONSTRUKTION)

MTN löper utan ränta eller s.k. nollkupongskonstruktion d.v.s. MTN säljs till en kurs understigande nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det nominella beloppet.

MTN MED REALRÄNTA

MTN löper med inflationsskyddad ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. För varje Ränteperiod fastställs ett inflationsskyddat räntebelopp och på Återbetalningsdagen även ett inflationsskyddat Kapitalbelopp som beräknas i enlighet med MTN:s Slutliga Villkor. Räntesatsen kan vara fast eller rörlig och beräknas på sätt som anges ovan under rubrikerna Fast ränta respektive Rörlig ränta. För ett MTN med realränta kan återköp under vissa förutsättningar bli aktuellt.

DAGBERÄKNING AV RÄNTEPERIOD

Utöver nedan beskrivna metoder för beräkning av dagar, kan andra konstruktioner anges i de Slutliga Villkoren.

- ”30/360- dagarsbasis” innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360. I vissa fall benämns detta även ”360/360” eller ”Bond Basis”.
- ”365/360-dagarsbasis” eller ”Faktiskt antal dagar/360” innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.
- ”Faktiskt antal dagar/365” eller ”Faktiskt antal dagar/Faktiskt antal dagar” innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365 (eller, om någon del av ränteperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).
- ”Faktiskt antal dagar/365 (Fixed)” innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365.
- ”Interpolering” bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

INLÖSEN

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor och kan vara förenad med villkor eller åtagande av det slag som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet först följande Bankdag. Eventuell Ränta erläggs på den aktuella Ränteförfallodagen. Betalning av Nominellt Belopp och ränta ska ske i den valuta i vilket Lånet upptagits till den som är på Avstämningsdagen före respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.

MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare vid ägarförändring

Rätt för Fordringshavare till förtida inlösen av MTN föreligger om svenska statens ägande i Bolaget, direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt understiger 100 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om sådan ägarförändring meddela Fordringshavarna därom. Om rätt till förtida inlösen föreligger skall Bolaget, om så begärs av Fordringshavare, återbetala utestående nominellt belopp för MTN jämte upplupen ränta till och med Lösensdagen till sådan Fordringshavare på Lösensdagen.

ALLMÄNNA VILLKOR

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") skall gälla för lån som Swedavia AB (publ) (org.nr. 556797-0818) ("**Bolaget**") upptar på kapitalmarknaden under detta Medium Term Note-program ("**MTN-programmet**") genom att utge obligationer med en löptid om lägst ett år, så kallade Medium Term Notes ("**MTN**"). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid var tid är utestående får ej överstiga SEK FEM MILJARDER (5.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR.

För varje Lån upprättas slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**" - se bilaga 1 till dessa villkor för exempel), vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga lånevillkor för Lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" skall således med avseende på ett visst Lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

1. DEFINITIONER

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner skall i dessa villkor följande definitioner ha den innebörd som anges nedan.

" Administrerande Institut "	enligt Slutliga Villkor, om Lån upptagits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
" Affärsdag "	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;
" Bankdag "	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
" Emissionsinstitut "	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Nordic Fixed Income AB, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) (gemensamt " Emissionsinstitut ") samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program enligt särskilt tilläggsavtal mellan Bolaget, de befintliga Emissionsinstituten och sådant nytt emissionsinstitut;
" EUR "	euro, den officiella valutan för varje medlemsstat inom Europeiska Unionen som har infört valutan i enlighet med EG-fördraget;
" EURIBOR "	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR för aktuell period eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) skäliga bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
" Euroclear Sweden "	Euroclear Sweden AB (org nr 556112-8074);
" Europeiska Referensbanker "	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) bland de banker som vid tillfället normalt används som referensbanker i marknaden;

"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som annars är berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt bestämmelse om förvaltarregistrering är att betrakta som Fordringshavare;
"Justerat Lånebelopp"	det sammanlagda nominella beloppet av utestående MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som innehåses av Bolaget eller av Koncernbolag;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån skall återbetalas;
"Koncernbolag"	varje bolag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
"Koncernen"	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag enligt kap. 1 § 11 i aktiebolagslag (2005:551) eller motsvarande bestämmelse i den lag som ersätter sådan lag;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
"Ledarbanken"	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ);
"Likviddag"	dag då likvidbeloppet för Lån skall betalas till Bolaget, normalt femte Bankdagen efter Affärsdagen;
"Lån"	varje lån av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
"MTN"	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
"Rambelopp"	i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt punkt 13.2, SEK FEM MILJARDER (5.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid var tid får vara utestående, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publiceras på Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen;
"Referensbanker"	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"SEK"	svenska kronor;
"STIBOR"	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på informationssystemet Reuters sida "SIOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt

enligt besked från Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstitutens skäliga bedömning av den ränta affärsbanker i Sverige erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;

- "Utgivande Institut"** enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
- "Valuta"** SEK eller EUR;
- "VP-konto"** avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument; och
- "Återbetalningsdag"** enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.

- 1.2 Ytterligare definitioner såsom Lägsta Valör, Räntekonstruktion, Räntesats, Ränthebas, Ränthebas marginal, Ränthebestämningssdag, Ränteförfallodag/-ar och Räntheperiod återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

2. REGISTRERING AV MTN

- 2.1 MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.
- 2.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

3. RÄNTEKONSTRUKTION

- 3.1 Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktion, normalt enligt något av följande alternativ:

a) Fast ränta:

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från (men exkluderande) Lånedatum till och med Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

b) Räntejustering:

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från (men exkluderande) Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

c) FRN (Floating Rate Notes):

Lånet löper med ränta från (men exkluderande) Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Räntheperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Ränthebestämningdag och utgörs av Ränthebasen med tillägg av Ränthebas marginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den då löpande Räntheperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkning till utgången av den då löpande Räntheperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Räntheförfalldag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och för MTN i EUR i respektive Räntheperiod om inte annat framgår av Slutliga Villkor, eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Ränthebas som specificeras i Slutliga Villkor.

d) Nollkupong:

Lånet löper utan ränta.

3.2 För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

3.3 Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan ränthe konstruktion än sådan som angivits i punkt 3.1 ovan.

4. ÅTERBETALNING AV LÅN OCH (I FÖREKOMMANDE FALL) UTBETALNING AV RÄNTA

4.1 Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta enligt punkt 3 erläggs på aktuell Räntheförfalldag.

4.2 Betalning av Kapitalbelopp och i förekommande fall ränta skall ske i den Valuta i vilken Lånet upptagits och betalas till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfalldag eller på den Bankdag närmare respektive förfalldag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("**Avstämningsdagen**").

4.3 Infaller Räntheförfalldag för (a) Lån med fast ränta eller ränthejustering på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag, dock att ränta utgår härvid endast t o m Räntheförfalldagen; (b) Lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag skall som Räntheförfalldag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Räntheförfalldagen skall anses vara närmast föregående Bankdag. Infaller Återbetalningsdag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Återbetalningsdagen skall anses vara närmast föregående Bankdag.

4.4 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfalldag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.

4.5 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

4.6 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta

upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 5.2 nedan.

- 4.7 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget likväl anses ha fullgjort dess ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.
- 4.8 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort dess ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

5. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 5.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från (men exkluderande) förfalldagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka som dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, skall dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstituten respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka som dröjsmålet varar).

6. PRESKRIPTION

- 6.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfalldag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.
- 6.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

7. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

- 7.1 Med marknadslån avses i punkt 7.2 a) och b) lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats.
- 7.2 Bolaget åtar sig, så länge någon MTN utestår, att:
- a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;
 - b) inte självt ställa säkerhet för marknadslån – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas – som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; och

- c) tillse att Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på vederbörande Koncernbolag skall tillämpas det som gäller för Bolaget, dock med det undantaget att Bolaget får ställa ansvarsförbindelse för Koncernbolag, vilken i sin tur inte får säkerställas.

- 7.3 Bolaget åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår, inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet samt att inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång om sådan avyttring eller sådant avhändande skulle medföra en väsentligt negativ effekt på Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavare.
- 7.4 Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtaganden enligt föregående stycken helt eller delvis ska upphöra om (i) betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN, och (ii) sådan säkerhet godkänns vid Fordringshavarmöte. Om sådan säkerhet godkänns vid Fordringshavarmöte skall Bolagets åtaganden enligt föregående punkter upphöra i den utsträckning som beslutet på Fordringshavarmötet medger.

8. FÖRTIDA INLÖSEN

- 8.1 Rätt för Fordringshavare till förtida inlösen av MTN föreligger om svenska statens ägande i Bolaget, direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt understiger 100 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om sådan ägarförändring meddela Fordringshavarna därom i enlighet med punkt 11.
- 8.2 Om rätt till förtida inlösen föreligger skall Bolaget, om så begärs av Fordringshavare, återbetala utestående nominellt belopp för MTN jämte upplupen ränta till och med Lösensdagen till sådan Fordringshavare på Lösensdagen.
- 8.3 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av förtida inlösen av MTN enligt punkt 8.1 skall tillställas Bolaget senast 30 dagar före Lösensdagen.

Med "Lösensdag" i punkterna 8.2-8.3 avses den dag som infaller 90 dagar efter att meddelande om ägarförändringen tillställts Fordringshavare, dock att om Lösensdagen inte är en Bankdag skall som Lösensdag anses närmast påföljande Bankdag.

- 8.4 Vid förtida inlösen enligt denna punkt skall vad som stadgas om återbetalning av MTN samt betalning av ränta i punkt 4 äga motsvarande tillämpning.

9. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 9.1 Emissionsinstitutet äger rätt att, och skall efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("**Fordringshavarmöte**"). Kallelsen skall minst tio Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och berörda Fordringshavare i enlighet med punkt 11.
- 9.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte skall ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande skall de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare skall i kallelsen anges de ärenden som skall behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena skall vara nummerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag skall anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare skall äga rätt att delta i Fordringshavarmöte skall detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen skall bifogas ett fullmaktsformulär.
- 9.3 Mötet skall inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ledarbanken skall utse ordföranden om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 9.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktör och andra högre befattningshavare

inom Bolaget samt Bolagets revisorer och Bolagets juridiska rådgivare samt Emissionsinstitutet, rätt att delta. Ombud skall förete behörigen utfärdad fullmakt som skall godkännas av ordföranden.

- 9.5 Ledarbanken skall tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden skall upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, skall vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och skall tas upp i Röstlängden. Därefter skall Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.
- 9.6 Vid Fordringshavarmötet skall föras protokoll, vari skall antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden skall nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet skall undertecknas av protokollföraren. Det skall justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter skall protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio Bankdagar efter Fordringshavarmötet skall protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 11. Nya eller ändrade Allmänna Villkor skall biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet skall på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 9.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 9.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("**Extraordinärt Beslut**"):
- a) godkännande av ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Kapitalbeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
 - b) godkännande av galdenärsbyte; och
 - c) godkännande av ändring av denna punkt 9.
- 9.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, skall mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Om mötet nått beslutförhet för vissa men inte alla frågor som skall beslutas vid mötet skall mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutförhet föreligger. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte skall snarast tillställas Fordringshavarna genom Euroclear Swedens försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt den utskrift av avstämningsregistret som tillhandahölls enligt punkt 9.5 (med beaktande av punkt 9.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet skall inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 9.5 och på grundval av nämnda utskrift av avstämningsregistret). Endast Fordringshavare som upptas i sådan ny röstlängd är röstberättigade vid mötet. Ett Fordringshavarmöte kan inte ajourneras mer än en gång.
- 9.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare skall vid votering ha en röst per MTN (som utgör del av samma Lån) som innehas av denne.

- 9.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträttts av minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 9.12 Vid tillämpningen av denna punkt 9 skall innehavare av förvaltarregistrerad MTN betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av MTN och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade MTN skall anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 9.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut skall inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.
- Samtliga Ledarbankens, Euroclear Swedens och Emissionsinstitutens (dock ej Fordringshavarnas) skäliga kostnader i samband med Fordringshavarmöte skall betalas av Bolaget.
- 9.14 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna punkt 9 rätt till utdrag ur det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för aktuellt Lån. Emissionsinstitutet är berättigade (men inte skyldiga) att tillhandahålla en kopia på utdraget till Bolaget.
- 9.15 Begäran om Fordringshavarmöte skall tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt. Sådan försändelse skall ange att ärendet är brådskande.

10. UPPSÄGNING AV LÅN

- 10.1 Emissionsinstitutet skall om så begärs av Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, förklara Lånet jämte ränta förfallna till betalning omedelbart om:
- Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre Bankdagar; eller
 - Bolaget (i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor - eller eljest handlar i strid mot dem - under förutsättning att Bolaget skriftligen uppmanats att vidta rättelse om rättelse är möjligt och Bolaget inte inom 15 Bankdagar därefter vidtagit rättelse; eller
 - Bolaget eller Koncernbolag inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst tio Bankdagar, under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK TJUGOFEMMILJONER (25.000.000), eller motvärdet därav i annan valuta; eller
 - Bolaget eller Koncernbolag inte inom tio Bankdagar efter den dag då Bolaget eller Koncernbolag mottagit berättigat krav infriar betalningsförpliktelse rörande borgen eller garanti för annans lån, under förutsättning att summan av åtaganden under sådana borgensåtaganden eller garantier som berörs uppgår till minst SEK TJUGOFEMMILJONER (25.000.000) (eller motvärdet därav i annan valuta); eller

- e) anläggningstillgång tillhörande Bolaget eller Koncernbolag blir föremål för utmätning om detta skäligen medför en väsentligt negativ effekt på Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavare; eller
- f) Bolaget eller Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
- g) Bolaget eller Koncernbolag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion; eller
- h) Bolaget eller Koncernbolag försätts i konkurs; eller
- i) Beslut fattas att Bolaget eller Koncernbolag skall träda i likvidation såvida inte, beträffande Koncernbolag, likvidationen är frivillig och inte föranleds av sådant Koncernbolags obestånd; eller
- j) bolagsstämma i Bolaget godkänner fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller där Koncernbolag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen.

Begreppet "lån" under punkterna c) och d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som skall erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

- 10.2 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna 10.1 a)-j) ovan har inträffat. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte inträffat. Bolaget skall lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet skäligen kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna punkt 10 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som rimligen kan vara av betydelse härvidlag.
- 10.3 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående punkt 10.2 gäller i den mån så kan ske utan att Bolaget och/eller Koncernen överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs eller annan reglerad marknad där Bolagets eller Koncernbolags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift. Om Bolagets och/eller Koncernbolags aktier eller skuldförbindelser är noterade på börs eller annan reglerad marknad och tillämpligt regelverk medger att informationen ifråga offentliggörs, gäller vidare Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående punkt 10.2 endast i den mån så kan ske utan att Bolaget och/eller Koncernbolag överträder någon sekretessbestämmelse som är bindande för Bolaget och/eller Koncernbolag.
- 10.4 Vid återbetalning efter uppsägning av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel:

$$\frac{\text{nominellt belopp}}{(1 + r)^t}$$

där:

r = den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta skall istället köpränta användas, vilken skall reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkning skall stängningsnotering användas.

t = återstående löptid för ifrågavarande Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK och faktiskt antal dagar dividerat med faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

Oavsett vad som ovan i denna paragraf stipulerats beträffande belopp att återbetala vid uppsägning av Lån, kan beloppet komma att beräknas på annat sätt, vilket i sådana fall framgår av Slutliga Villkor.

11. MEDDELANDEN

Meddelande rörande Lånet skall tillställas Fordringshavare under dennes hos Euroclear Sweden registrerade adress.

12. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

För Lån som skall upptagas till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om inregistrering vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller vid annan reglerad marknad och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utestående.

13. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M M

- 13.1 Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om att justera klara och uppenbara fel i dessa villkor.
- 13.2 Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 13.3 Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske efter överenskommelse mellan Bolaget, Emissionsinstitutet och (om tillämpligt) sådant annat institut.
- 13.4 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkt 9 under förutsättning att Bolaget skriftligen godkänner sådan ändring.
- 13.5 Ändring av villkoren enligt föregående stycken skall av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 11.

14. FÖRVALTARREGISTRERING

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare, om inte annat följer av punkt 9.12.

15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

- 15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 15.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden om detta varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits ovan i punkt 15.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

- 15.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.
- 15.5 Emissionsinstitutet skall inte anses ha information om Bolaget, dess verksamheter eller förhållanden som avses i punkt 10 om inte sådan information har lämnats av Bolaget genom särskilt meddelande i enlighet med avtalet med Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet är inte skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 10 föreligger.

16. TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION

- 16.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.
- 16.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm, 24 januari 2014

SWEDAVIA AB (publ)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för varje lån emitterat under MTN- programmet.

SWEDAVIA AB (publ)

Slutliga Villkor

för Lån [●]

under Swedavia AB:s (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet skall Allmänna Villkor av den 24 januari 2014 för rubricerat MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor [eller på annat sätt i det grundprospekt av den 8 februari 2016 [jämte tillägg av den [●]] ("Grundprospektet") som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU). Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan i dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, vid var tid offentliggjorda tillägg och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet jämte tillägg finns att tillgå på www.swedavia.se.

[[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid Kapitalbeloppet för Lånet höjts med [SEK/EUR] [belopp i siffror] från [SEK/EUR] [belopp i siffror] till [SEK/EUR] [belopp i siffror].]

En sammanfattning av villkoren för Lånet bifogas dessa Slutliga Villkor.

ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [●]
 - (i) Tranchebenämning: [●]
2. **Lånebelopp:**
 - (i) Lån: [●]
 - (ii) Tranche 1: [●]
[Tranche 2: [●]]
3. **Pris:** [●] % per MTN för Tranche [●]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Nominellt Belopp per MTN:** [SEK/EUR] [●]
6. **Lånedatum:** [●]
7. **Startdag för ränteberäkning:** [●]
8. **Likviddag:** [Lånedatum]
[Specificera om annat än Lånedatum]
9. **Återbetalningsdag:** [●]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[Rörlig ränta (FRN)]
[Nollkupong]

11. Återbetalningskonstruktion: [Realränta]
[●] % av Nominellt Belopp per MTN/[●]
- BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING**
12. Fast räntekonstruktion: [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)
- (i) Räntesats: [●] % per år
 - (ii) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
 - (iii) Ränteförfallodagar: [Årligen]/[Halvårsvis]/[Kvartalsvis] den [●], första gången den [●] och sista gången [den [●]/ på Återbetalningsdagen], dock att om sådan dag inte är Bankdag betalas räntan först följande Bankdag, men ränta utgår därvid endast till och med Ränteförfallodagen
(Ovan förändras i händelse av kort eller lång första kupong)
 - (iv) Dagberäkningsmetod 30/360 [justerad/ojusterad]
 - (v) Riskfaktorer I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet.
13. Rörlig ränta (FRN): [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)
- (i) Räntebas: [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR]
[Den första kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR].]
 - (ii) Räntebasmarginal: [+/-][●] % per år
 - (iii) Räntebestämningdag: [Två] Bankdagar före första dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●]
 - (iv) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
 - (v) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●] och sista gången [den [●]/ på Återbetalningsdagen], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag

- (vi) Dagberäkningsmetod: Faktiskt/360 [justerad/ojusterad]
- (vii) Riskfaktorer I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med rörlig ränta" i Grundprospektet.
14. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [*Specificera*]
15. **Realränta** [Tillämpligt][Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Inflationsskyddat räntebelopp: [Ej tillämpligt][Räntesatsen][Räntebasen plus Räntebas marginalen] multiplicerad dels med Kapitalbeloppet och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex enligt följande formel:
- $$r \times \text{Kapitalbelopp} \left(\frac{\text{Realränteindex}}{\text{Basindex}} \right)$$
- där r avser [Räntesatsen][Räntebasen plus Räntebas marginalen].
- Om kvoten mellan Realränteindex och Basindex är mindre än 1 skall den vid beräkning av Inflationsskyddat räntebelopp enligt denna punkt 17 likväl anses vara 1.]
- (ii) Inflationsskyddat Kapitalbelopp: [Ej tillämpligt][Kapitalbeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex/Basindex) enligt följande formel:
- $$\text{Kapitalbelopp} \times \left(\frac{\text{Slutindex}}{\text{Basindex}} \right)$$
- Om kvoten mellan Slutindex och Basindex är mindre än 1 skall den vid beräkning av Inflationsskyddat Kapitalbelopp enligt denna punkt 17 likväl anses vara 1.]
- (iii) Officiellt index: [KPI][●]
- (iv) Basindex: [[●] utgörande Officiellt index för [●]]
- (v) Realränteindex: [Officiellt index för [●] de år Räntebelopp skall erläggas][●].
- (vi) Referensobligation: [Ej tillämpligt][●]
- (vii) Slutindex: [Officiellt index för [●]]
- (viii) Återköp: [Ej tillämpligt][●]
- (ix) Riskfaktorer I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN kopplade till realränta" i Grundprospektet.

ÖVRIGT

16. **Utgivande Institut:** [*Specificera*]

17. **Administrerande Institut:** [Specificera]
18. **Rådgivare omnämnda i Slutliga Villkor:** [Specificera/Ej tillämpligt]
19. **Avgifter/kostnader som åläggs investeraren** [Specificera/Ej tillämpligt]
20. **Annan begränsning av samtycke till användning av grundprospektet:** [Specificera/Ej tillämpligt]
21. **ISIN:** SE[●]
22. **Upptagande till handel:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Relevant marknad: [●]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [●]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [●]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [Specificera/Ej tillämpligt]
- (v) Reglerade marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska tas upp till handel redan finns upptagna till handel: [Specificera/Ej tillämpligt]
- (vi) Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel: [Specificera/Ej tillämpligt]
23. **Kreditbetyg för Lån:** [Specificera/Ej tillämpligt]
24. **Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:** [I enlighet med Grundprospektet.]
[Specificera detaljer]
25. **Intressen:** [Specificera/Ej tillämpligt]
(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån skall beskrivas)
26. **Information från tredje man:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande./Ej tillämpligt]

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande grundprospekt som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Bolaget bekräftar vidare att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlägga Kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta.

Stockholm den [●]

SWEDAVIA AB (publ)

INFORMATION OM SWEDAVIA AB (PUBL)

ÖVERSIKT

Bolaget, Swedavia AB (publ), är Sveriges statliga flygplatskoncern sedan den 1 april 2010. Då delades affärsverket Luftfartsverket (LFV) i två delar: flygplatserna och flygtrafiktjänsten. Bakgrunden till riksdagens beslut är de skilda affärsförutsättningar som gäller för respektive verksamhet. För Swedavia skapar bolagiseringen bättre affärsmöjligheter. Bolagsformen har ett regelsystem som är anpassat för företag som agerar i en kommersiell miljö, den ger förutsättningar för en snabbare beslutsprocess och underlättar samarbeten med andra parter.

Swedavia är en statlig koncern som äger, driver och utvecklar 10 flygplatser i hela Sverige. Därutöver äger Swedavia Göteborg City Airport med inriktning att avveckla flygplatsen. Vår roll är att skapa den tillgänglighet som Sverige behöver för att underlätta resande, affärer och möten – inom Sverige, i Europa och i världen. Nöjda och trygga resenärer är grunden för vår affär. Swedavia är världsledande i utvecklingen av flygplatser med minsta möjliga klimatpåverkan.¹

Koncernen omsätter drygt 5,5 miljarder kronor och har 2 500 medarbetare.

- Vi tänker bortom flygplatsen och vill göra mötet mellan människor enkelt
- Vi är en del av både den nationella och internationella kollektivtrafiken
- Vi driver affärsutveckling utifrån våra resenärers och kunders behov

Den övergripande inriktningen i Swedavias strategi är kundfokus och hållbar utveckling. De två viktigaste verktygen för att åstadkomma detta är att bedriva högklassig affärsutveckling samt att utveckla Swedavia som en sammanhållen flygplatskoncern.

Bolagets verksamhetsföremål framgår vidare av § 3 på sida 1 i Bolagets bolagsordning.

Januari-september 2015 i korthet

- Under årets nio första månader hade Swedavias flygplatser 28,4 miljoner (26,9)1 passagerare, vilket är en ökning med 5,3 procent
- Nettoomsättningen ökade till 4 099 MSEK (4 019)
- Rörelseresultatet ökade till 1 679 MSEK (1 393) och periodens resultat ökade till 1 265 MSEK (994)
- Under augusti har Swedavia och Serneke Group AB tecknat ett intentionsavtal avseende förvärv av den mark Swedavia äger vid Säve flygplats samt de tillgångar som innehas av bolaget som driver flygplatsen
- Nytt miljötillstånd för Stockholm Arlanda Airport
- Den 30 juni avyttrade Swedavia en fastighetsportfölj till ett, tillsammans med Alecta, nybildat joint venture bolag Realisationsvinsten uppgick till 820 MSEK i koncernen
- Den första april sänkte Swedavia avgifterna mot flygbolagen med 3,7 procent med syfte att stärka svensk tillgänglighet
- **2014 i korthet**
- Totalt reste 35,7 miljoner passagerare via någon av Swedavias flygplatser under året, vilket är en ökning med sju procent
- Nettoomsättningen uppgick till 5 538 MSEK (5 233)
- Rörelseresultatet uppgick till 1 405 MSEK (946)

¹ Swedavia äger 10 av världens 20 ackrediterade flygplatser enligt den högsta nivån i Airport Carbon Accreditation ("ACA"). Bakom ackrediteringsprogrammet ACA står organisationen ACI Europé, ACI Asia-Pacific och konsultfirman WSP Environment & Energy.

- Periodens resultat uppgick till 926 MSEK (501)
- Hotellfastigheten vid Stockholm Arlanda Airport avyttrades. Försäljningen påverkade koncernens rörelseresultat positivt med 347 MSEK
- Stockholm Arlanda Airport erhöll ett domslut avseende ett nytt miljötillstånd från Mark- och miljööverdomstolen som möjliggör fortsatt utveckling av flygplatsen.

Firma, organisationsnummer och säte

Swedavia AB (publ), organisationsnummer 556797-0818, med säte i Sigtuna kommun, Sverige. Swedavias bolagsstyrning regleras utifrån externa ramverk som aktiebolagslagen och övrig tillämplig svensk lagstiftning, statens ägarpolicy och Svensk kod för bolagsstyrning.

Swedavia AB (publ)
Org.nr. 556797-0818
190 45 Stockholm-Arlanda
Tel +46 (0)10 109 00 00
Fax: +46 (0)10 109 05 00
Besöksadress: Tornet
www.swedavia.se

Organisationsstruktur

Swedavia har fyra dotterbolag; Swedavia Real Estate AB, Arlanda Development Company AB, Bromma Stockholm Airport Fastigheter AB samt Cityflygplatsen i Göteborg AB, samtliga dotterbolag är per dagen för detta Grundprospekt ägda till 100 %. I tillägg har Swedavia engagemang inom fastighetsområdet tillsammans med Alecta respektive Bockasjö AB genom Joint Venture.

Moderbolagets verksamhet består av koncernövergripande funktioner, organisation för förvaltning av dotterbolagen. Huvuddelen av upplåningen sker i moderbolaget.

För mer information hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2014 sidorna 24-34 och sidorna 74-75.

Bolagsstyrning

Koncernens övergripande mål är att skapa långsiktig lönsamhet för att kunna säkerställa Sveriges behov av flygtillgänglighet. En förutsättning för detta är en väl fungerande bolagsstyrning. Swedavias bolagsstyrning regleras utifrån externa ramverk som aktiebolagslagen och övrig tillämplig svensk lagstiftning, statens ägarpolicy och Svensk kod för bolagsstyrning. I statens ägarpolicy redogör regeringen sin inställning i viktiga principfrågor avseende bolagsstyrningen av samtliga statligt ägda bolag. Bland annat har beslutats att alla statligt majoritetsägda bolag skall tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning. Kodens övergripande syfte är att bidra till en förbättrad styrning av svenska aktiebolag. Koden tillämpas enligt principen "följ eller förklara", vilket innebär att avvikelser från Koden är tillåtna men måste förklaras. För mer information hänvisas till Bolagets bolagsstyrningsrapport som återfinns i årsredovisning för 2014 på sidorna 86-91.

FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN

Bolagets styrelse

Styrelsen består vid dagen för detta Grundprospekt av nio av årsstämman 2015 valda ledamöter samt två ordinarie arbetstagarrepresentanter, jämte två suppleanter för dessa, vilka utsetts av de anställdas organisationer.

Ingemar Skogö, f 1949, Styrelseordförande (invalid 2010), ordförande ersättningsutskottet

Övriga styrelseuppdrag: Fordonsstrategisk Forskning och Innovation (ordförande) och Sensys Traffic AB. Teologiska Högskolan i Stockholm AB (ordförande), Sida.

Karin Aelman, f 1961, Ledamot (invalid 2010), ordförande revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag: EKN, Kreditförsäkringsföreningen (KFF), Finansieringsdelegationen vid

Strålsäkerhetsmyndigheten (SSM) och Kammarkollegiets insynsråd. Bliwa Livförsäkring, Kåpan Pensioner.

Adine Grate Axén, f 1961 Ledamot (invalid 2010), ledamot revisionsutskottet
Övriga styrelseuppdrag: Sky Ltd, Sampo OY, 3 (HI3G Scandinavia), SOBI AB, Sjunde AP-fonden (vice ordf) och Madrague AB. Ordförande Dansmuseet, Base23.

Lars Backemar, f 1950, Ledamot (invalid 2010)
Övriga styrelseuppdrag: Backemar Consulting AB (ordförande), City i Samverkan AB (ordförande), Retailmentorerna (ordförande) Arosgruppen Fastigheter Fjärdingen AB, Arosgruppen Holding AB, Fastighets AB Velocipeden.

Anna Elgh, f 1963 Ledamot (invalid 2010)
Övriga styrelseuppdrag: -

Lottie Knutson , f 1964, Ledamot (invalid 2015)
Övriga styrelseuppdrag: H&M AB, Stena Line BV, Scandic, Wise Group, Cloetta, STS Alpresor.

Lotta Mellström,, f 1970, Ledamot (invalid 2015), ledamot ersättningsutskottet, ledamot revisionsutskottet.
Övriga styrelseuppdrag: AB Svensk Exportkredit, Specialfastigheter Sverige AB.

Lars Mydland, f 1954, Ledamot (invalid 2014)
Övriga styrelseuppdrag: mydland ehrling AB (ordförande), SESAR Performance Partnership (ordförande).

Lottie Svedenstedt, f 1957, Ledamot (invalid 2010), ledamot ersättningsutskottet.
Övriga styrelseuppdrag: MiL Foundation (ordförande), MiL Institute AB (ordförande), Uppstart Helsingborg (ordförande), K-Utveckling Engineering AB (ordförande), Byggmax Group AB, ITAB Shop Concept AB, Vanna AB, Åhus Studiodata AB, Orango AB, Gullberg & Jansson AB.

Lars Andersson, f 1953, Arbetstagarrepresentant (invalid 2010)
Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i SEKO Swedavia förhandlingsorganisation

Robert Olsson, f 1966, Arbetstagarrepresentant (invalid 2010)
Övriga styrelseuppdrag: Sektionsordförande ST

Agne Lindbom, f 1961, Suppleant

Michael Siönäs, f 1952, Suppleant

Bolagets ledning, vid dagen för detta Grundprospekt

Karl Wistrand Tf VD och koncernchef, vice VD, Direktör Commercial och Real Estate och VD Swedavia Real Estate AB

Per Arenhage, Teknisk Direktör

Lennart Bergbom, Strategidirektör

Anna Bovaller, Chefsjurist

Peder Grunditz, Flygplatsdirektör Bromma Stockholm Airport

Anders Lennerman, Direktör Security och Safety

Charlotte Ljunggren, Flygplatsdirektör Göteborg Landvetter Airport

Susanne Norman, Flygplatsdirektör Regionala Flygplatser

Mats Pålson, Ekonomi och Finansdirektör

Linda Sjödin, Kommunikationsdirektör

Kjell-Åke Westin, Flygplatsdirektör Stockholm Arlanda Airport

Marie Wiksborg, HR direktör

Ingen av de personer som beskrivs i avsnitten "Bolagets styrelse" och "Bolagets ledning" i detta Grundprospekt har, såvitt Bolaget känner till, någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes åtaganden gentemot Bolaget och hans eller hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

Styrelsens arbetsformer

Swedavias styrelse ansvarar enligt aktiebolagslagen för bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning för styrelsens arbete, en instruktion avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören med instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen. Styrelsens arbetsordning reglerar bland annat ordförandens uppgifter, information till styrelsen och ansvarsfördelning mellan Verkställande direktör och styrelse. Enligt styrelsens arbetsordning skall utöver konstituerande Styrelsemöte avhållas minst sex förberedda styrelsemöten per kalenderår. Här tillkommer extra möten, motiverade av händelser av stor vikt. Styrelsen ansvarar för den finansiella övervakningen och har regelbundna möten med bolagets revisorer för att ta emot revisoreernas synpunkter. Styrelsen skall fortlöpande utvärdera verkställande direktörens arbete och särskilt behandla denna fråga minst en gång per år, då ingen ifrån företagsledningen skall närvara.

Styrelsens utskottsarbete

Swedavias styrelse har två utskott – ett Revisionsutskott samt ett Ersättningsutskott. Utskotten förbereder frågor inför styrelsemöten.

Revisionsutskottet har till uppgift att bland annat svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra företagets finansiella rapportering och att hålla en löpande dialog med bolagets revisorer. I revisionsutskottet ingår sedan årsstämman styrelseledamöterna Karin Apelman som ordförande och Adine Grate Axén och Lotta Mellström som ledamöter.

Ersättningsutskottets uppgift är att bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. I ersättningsutskottet ingår Ingemar Skogö som ordförande, Lottie Svedenstedt och Lotta Mellström som ledamöter samt Robert Olsson som arbetstagarrepresentant.

AKTIEKAPITAL

Bolagets aktiekapital uppgår till SEK 1 441 403 026 uppdelat på 1 441 403 026 med kvotvärde av SEK 1 per aktie.

Större aktieägare

Samtliga aktier innehas av svenska staten. Statens ägande i Swedavia förvaltas av Näringsdepartementet.

KREDITVÄRDERING (RATING)

Swedavia har, vid dagen för detta Prospekt, inget officiellt kreditvärderingsbetyg.

Om Lån som emitteras under MTN-programmet skall erhålla eller har erhållit kreditvärderingsbetyg, anges detta i Slutliga Villkor. Kreditvärderingsbetyg är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditvärderingsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Det finns inga garantier för att detta betyg vägt in samtliga risker förenade med placering i Lånet. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är

var och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärderingsbetyg då den kan vara föremål för ändring.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Bolagets årsredovisningar för de två senaste räkenskapsåren 2013 och 2014 samt Bolagets delårsrapport för perioden januari-september 2015, är införlivade i Grundprospektet genom hänvisning. De införlivade handlingarna skall läsas som en del av detta Grundprospekt. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets webbplats www.swedavia.se.

Bolagets årsredovisningar för 2013 och 2014 har reviderats av revisionsbolaget Ernst & Young AB, Jakobsbergsgatan 24, Box 7850, 103 99 Stockholm, med auktoriserad revisor Magnus Fagerstedt som huvudansvarig revisor, medlem i FAR.

Revisionsberättelserna för 2013 och 2014 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar.

Bolagets delårsrapport för perioden januari-september 2015 är översiktligt granskad av bolagets revisor.

Utöver revisionen av Bolagets årsredovisningar har Bolagets revisor inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt. Inte heller har Emissionsinstitutet eller Ledarbanken separat verifierat informationen i detta Grundprospekt.

Swedavia tillämpar IFRS regelverket från och med den 1 januari 2012. Koncernens och Swedavia AB:s årsredovisningar från och med 2012 är upprättad enligt IFRS. Årsredovisningar finns att tillgå på Bolagets webbplats www.swedavia.se.

Koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för period januari-september 2015 samt januari-september 2014, återfinns i koncernens delårsrapport januari-december 2015. Noterna som hänvisas till i tabellerna nedan finns tillgängliga att läsas i de rapporter som införlivas genom hänvisning.

Nyckeltal, koncernen

	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 jan-dec
MSEK					
Nettoomsättning	1 364	1 378	4 099	4 019	5 420
Rörelseresultat	347	457	1 679	1 393	1 405
Rörelseresultat, exkl. realisationsvinst	-	-	859	1 046	1 058
Rörelsemarginal, %	25,5	33,1	41,0	34,7	25,9
Rörelsemarginal exkl. realisationsvinst, %	-	-	20,9	26,0	19,5
Periodens resultat	230	296	1 265	994	926
Avkastning operativt kapital, %	13,7	11,5	13,7	11,5	10,3
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	1,4	0,7	1,4	1,4
Soliditet, %	51,5	36,9	51,5	36,9	36,5
Kassaflöde från löpande verksamhet	492	395	974	1 731	2 109
Investeringar	266	238	690	714	924
Medelantal anställda	2 694	2 465	2 694	2 465	2 460

Rörelseresultat, exkl. realisationsvinst, rörelsemarginal, rörelsemarginal exkl. realisationsvinst, avkastning operativt kapital, skuldsättningsgrad, soliditet, investeringar och medelantal anställda är inte finansiella mått beräknade enligt IFRS.

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Not	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 jan-dec
Nettoomsättning	2,8	1 364	1 378	4 099	4 019	5 420
Övriga rörelseintäkter		5	5	855	362	371
Aktiverat arbete för egen räkning		22	22	69	67	94
Externa kostnader		-446	-420	-1 445	-1 314	-2 009
Personalkostnader		-375	-316	-1 232	-1 081	-1 476
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-223	-212	-668	-660	-946
Övriga rörelsekostnader		-	-	-	-	-49
Rörelseresultat	2	347	457	1 679	1 393	1 405
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i intresseföretag		1	0	0	-1	0
Ränteintäkter och liknande poster		3	2	5	4	6
Räntekostnader och liknande poster		-51	-61	-263	-193	-248
Resultat efter finansiella poster		299	397	1 421	1 204	1 162
Skatt		-68	-102	-156	-210	-236
Periodens resultat		230	296	1 265	994	926
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		0,16	0,21	0,88	0,69	0,64
Antal aktier uppgår till 1 441 403 026 för samtliga perioder						

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	Not	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 jan-dec
Periodens resultat		230	296	1 265	994	926
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen						
Kassafödersäkringar		3	-23	142	-141	-186
Skatt		-1	5	-31	31	41
Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensioner		-	-	-	-50	-71
Skatt		-	-	-	11	16
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt		2	-18	111	-149	-201
Periodens totalresultat		232	278	1 376	845	725

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		621	440	621
Materiella anläggningstillgångar		10 657	10 866	10 625
Finansiella anläggningstillgångar		898	132	108
Summa anläggningstillgångar		12 176	11 438	11 352
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Material och förråd		45	45	42
Kundfordringar		473	436	424
Fordringar hos intresseföretag		5	13	-
Övriga fordringar		171	84	93
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		117	186	211
Derivat	5	-	-	3
Likvida medel		83	205	112
Summa omsättningstillgångar		895	968	885
Tillgångar som innehas för försäljning	3	-	3 017	3 027
SUMMA TILLGÅNGAR		13 071	15 423	15 265

Koncernens balansräkning, forts

Belopp i MSEK	Not	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		1 441	1 441	1 441
Övrigt tillskjutet kapital		2 162	2 162	2 162
Säkringsreserv		-127	-203	-237
Balanserade vinstmedel		3 247	2 296	2 205
Summa eget kapital		6 723	5 696	5 571
Långfristiga skulder				
Avsättningar		956	921	983
Uppskjuten skatteskuld		388	346	363
Räntebärande skulder		2 412	3 106	3 107
Derivatinstrument	5	241	329	375
Övriga långfristiga skulder		13	13	15
Summa långfristiga skulder		4 010	4 714	4 843
Kortfristiga skulder				
Avsättningar		39	11	4
Räntebärande skulder		1 358	4 002	3 800
Derivatinstrument	5	4	13	14
Leverantörsskulder		289	281	333
Övriga skulder		180	150	156
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		469	457	460
Summa kortfristiga skulder		2 338	4 914	4 767
Skulder hänförliga till tillgångar för försäljning	3	-	99	83
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		13 071	15 423	15 265

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Belopp i MSEK		2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Ställda säkerheter		-	-	-
Eventalförpliktelser	6	6	5	6

Förändringar i eget kapital

Belopp i MSEK	2015-09-30			2014-09-30		
	Aktieägarnas kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt kapital	Aktieägarnas kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt kapital
KONCERNEN						
Eget kapital vid årets ingång	5 571	-	5 571	4 904	11	4 915
Lämnad utdelning	-230	-	-230	-	-11	-11
Förvärv av minoritet	-	-	-	-55	-	-55
Justering	5	-	5	-	-	-
Periodens totalresultat	1 376	-	1 376	846	-	846
Utgående eget kapital	6 723	-	6 723	5 697	-	5 697

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Not	2015 jul-sep	2014 jul-sep	2015 jan-sep	2014 jan-sep	2014 jan-dec
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		298	397	1 421	1 204	1 162
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		210	204	-180	306	718
Betald skatt		-52	-38	-124	-102	-115
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		457	564	1 118	1 408	1 765
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning(-)/Minskning(+) av material och förråd		2	-	-3	2	5
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		61	-77	-56	149	141
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-26	-93	-83	172	198
Kassaflöde från den löpande verksamheten		492	395	974	1 731	2 109
Investeringsverksamheten						
Avyttring dotterföretag, nettolikviditetspåverkan		-	-	3 854	-	617
Förvärv/avyttring av immateriella anläggningstillgångar		3	-18	-19	-91	-187
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar		-269	-220	-671	-623	-754
Investering i finansiella tillgångar		-	-	-790	617	-
Förvärv av minoritet		-	-	-	-54	-54
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-266	-238	2 374	-151	-378
Finansieringsverksamheten						
Upptagna lån	7	550	1 448	3 955	4 243	5 001
Återbetalda lån	7	-3 750	-1 596	-7 098	-5 657	-6 663
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga finansiella skulder		1	-	-4	-3	1
Lämnad utdelning		-	-	-231	-10	-10
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-3 199	-146	-3 377	-1 427	-1 671
Periodens kassaflöde		-2 972	10	-29	153	60
Likvida medel vid periodens början		3 054	195	112	52	52
Likvida medel vid periodens slut		83	205	83	205	112

Koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för år 2013 och för 2014, återfinns i koncernens årsredovisning för 2014:

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Not	2014	2013
Nettbomsättning	3,4,5	5 538	6 233
Övriga rörelseintäkter		347	-
Summa intäkter		5 885	5 233
Rörelsens kostnader			
Externa kostnader	6	-2 009	-1 976
Personalkostnader	7	-1 476	-1 370
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-946	-940
Övriga rörelsekostnader		-49	-
Rörelseresultat	3	1 405	946
Resultat från finansiella poster	9		
Resultat från andelar i intresseföretag		0	8
Ränta intäkter och liknande resultatposter		6	4
Räntekostnader och liknande resultatposter		-248	-272
Resultat efter finansiella poster		1 162	686
Skatt	11	-236	-185
Årets resultat		926	501
Hänförligt till innehavutan bestämmande inlytande		-	10
Resultat per aktie			
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		0,64	0,35
Antal aktier		1 441 403 026	1 441 403 026

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	Not	2014	2013
Årets resultat		926	501
Övrigt totalresultat:			
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen			
Kassaflödesåtkomster			
Årets värdeförändring		-196	112
Skatt		41	-25
Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensioner		-71	47
Skatt		16	-10
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt		-201	124
Periodens totalresultat		725	625
Hänförligt till innehavutan bestämmande inlytande		-	10

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	12	621	462
Övriga materiella anläggningstillgångar	13,14,15,16,17	10 399	10 591
Förvaltningsfastigheter	18,19	150	3 847
Biologiska tillgångar	18,20	86	87
Finansiella anläggningstillgångar	21,22,23	108	147
Summa anläggningstillgångar		11 353	15 122
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Material och förråd	26	42	46
Kundfordringar	42	424	492
Övriga fordringar	28,29	93	198
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	211	222
Derivatinstrument	18,25	3	-
Likvida medel	25,39	112	62
Summa omsättningstillgångar		885	1 011
Tillgångar som innehas för försäljning	31	3 027	-
SUMMA TILLGÅNGAR		15 265	16 133

Koncernens balansräkning, forts.

Belopp i MSEK	Not	2014-12-31	2013-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	32		
Aktiekapital		1 441	1 441
Övrigt tillskjutet kapital		2 162	2 162
Säkringsreserv		-237	-93
Balanserade vinstmedel		2 205	1 395
Summa eget kapital hänförlig till moderbolagets aktieägare		5 571	4 904
Innehav utan bestämmande inflytande		-	11
Summa eget kapital		5 571	4 915
Långfristiga skulder	42		
Avsättningar	33,34,35	993	992
Uppskjuten skatteskuld	36	363	332
Räntebärande skulder	37,38,16	3 107	6 308
Derivatinstrument	18,25	375	196
Övriga långfristiga skulder		15	16
Summa långfristiga skulder		4 843	7 724
Kortfristiga skulder	42		
Avsättningar	35	4	20
Räntebärande skulder	37,38,16	3 800	2 217
Derivatinstrument	18,25	14	13
Leverantörsskulder		333	490
Övriga skulder	40	156	107
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	41	460	646
Summa kortfristiga skulder		4 767	3 492
Skulder hänförliga till tillgångar för försäljning	31	93	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15 265	16 133

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Belopp i MSEK	Not	2014-12-31	2013-12-31
Ställda säkerheter	43	-	0
Eventalförpliktelser	43	6	6

Förändringar i eget kapital

Belopp i MSEK	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkringsreserver	Balanserade vinstmedel	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt kapital
2013						
Eget kapital vid årets ingång	1 441	2 162	-170	857	10	4 300
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-9	-9
Förskjutning	-	-	-9	9	-	-
Årets totalresultat	-	-	86	629	10	625
Utgående eget kapital 2013-12-31	1 441	2 162	-93	1 395	11	4 915
2014						
Eget kapital vid årets ingång	1 441	2 162	-93	1 395	11	4 916
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-11	-11
Förvärv av minoritet	-	-	-	-64	-	-64
Justering hänförlig till föregående år	-	-	-	-4	-	-4
Årets totalresultat	-	-	-146	869	-	725
Utgående eget kapital 2014-12-31	1 441	2 162	-237	2 205	-	5 571

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Not	2014	2013
Den löpande verksamheten	44		
Resultat efter finansiella poster		1 162	686
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		718	857
Betald skatt		-115	-45
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		1 765	1 498
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av material och förråd		5	-8
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		141	-55
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		198	-95
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 109	1 339
Investeringsverksamheten			
Förvärv/avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-187	-11
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-754	-2 333
Förvärv av minoritet		-54	-
Avyttring av dotterföretag/andra finansiella tillgångar		617	86
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-378	-2 258
Finansieringsverksamheten			
Upptagnalån		5 001	12 493
Återbetalda lån		-6 663	-11 642
Utbetald utdelning		-10	-9
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga finansiella skulder		1	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 671	842
Årets kassaflöde		60	-77
Likvida medel vid årets början		52	129
Likvida medel vid årets slut		112	52

Känslighetsanalys

Känslighetsanalysen visar hur en förändring i olika parametrar, både interna och externa, påverkar bolagets resultat eller finansiella ställning. Swedavia redovisar här de tre parametrar som har störst påverkan på resultatet. Dessa är passagerarutveckling, lönekostnader och räntenivå. Generellt kan man beskriva Swedavias totala situation med att intäkterna i stort sett är helt rörliga medan kostnaderna är relativt fasta. Det innebär att flexibiliteten är låg när det gäller att justera kostnader i händelse av att intäkterna skulle minska.

Parameter	(%)	Resultateffekt MSEK/år
Passagerarvolym	-1	-33
Lönenivå	+1	-15
Räntenivå	+1	-13

INVESTERINGAR

Efter senast finansiella rapport offentliggjordes har Swedavia beslutat att investera cirka 600 MSEK i utökad remotekapacitet samt förbättrade transferflöden vid Stockholm Arlanda Airport. Investeringar ligger inom fastslagen inriktning avseende flygplatsens utveckling. För utförligare beskrivning om bolagets investeringar hänvisas till bolagets delårsrapport januari-september 2015.

INFORMATION OM TENDENSER

Trots att Swedavia upplever en fortsatt mycket stabil passagerartillväxt är ändå den framtida utvecklingen svårbedömd. Fortfarande finns stora ekonomiska och finansiella osäkerhetsfaktorer, både i Europa och i resten av världen, som kan komma att påverka Swedavia negativt i form av minskad efterfrågan på flygresor och därmed resultera i lägre intäkter.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I EMITTENTENS FINANSIELLA SITUATION ELLER STÄLLNING PÅ MARKNADEN

Inga väsentliga förändringar som inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den senaste perioden för vilken antingen reviderad finansiell information eller delårsinformation har offentliggjorts.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Swedavia är part i pågående rättsprocesser och tvister. Tvisterna har uppstått som en del av den dagliga affärsverksamheten som Swedavia bedriver. Rättsprocesser och tvister är oförutsägbara till sin karaktär och faktiskt utfall kan komma att avvika från de bedömningar som Swedavia gjort. Eventuella negativa utfall bedöms ej få betydande effekter för Bolagets finansiella ställning.

VÄSENTLIGA AVTAL

Det förekommer inga avtal utanför ramen för den löpande verksamheten, som är av den betydelsen att utfallet skulle kunna påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser i enlighet med detta Grundprospekt.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedan handlingar som tidigare offentliggjorts, granskats av revisorer samt ingivits till Finansinspektionen ska läsas som en del av detta Grundprospekt. De delar i nedan angivna dokument som inte införlivas genom hänvisning är inte relevanta för upprättandet av ett grundprospekt i enlighet med gällande prospektförordning.

Koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för period januari-september 2015 samt januari-september 2014, återfinns i koncernens delårsrapport januari-september 2015:

- Resultaträkning, sid.10
- Balansräkning, sid. 11-12
- Förändring i eget kapital, sid. 13
- Kassaflödesanalys, sid. 13

Koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för år 2014, återfinns i koncernens årsredovisning för 2014:

- Resultaträkning, sid. 47
- Balansräkning, sid. 48-49
- Förändring i eget kapital, sid. 50
- Kassaflödesanalys, sid. 51
- Revisionsberättelse, sid 84

Koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för år 2013, återfinns i koncernens årsredovisning för 2013:

- Resultaträkning, sid. 51
- Balansräkning, sid. 52-53
- Förändring i eget kapital, sid. 54
- Kassaflödesanalys, sid. 55
- Revisionsberättelse, sid 93

Handlingar som har införlivats genom hänvisning finns att tillgå på Bolagets webbplats www.swedavia.se och kan dessutom erhållas från Bolaget i pappersformat.

Övrig information kan, om den inte finns tillgänglig i elektroniskt format på www.swedavia.se, erhållas av Bolaget i pappersformat.

HANDLINGAR SOM ÄR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Kopior av följande handlingar kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget, 190 45 Stockholm, Arlanda, under hela Grundprospektets löptid på vardagar under Bolagets ordinarie kontorstid.

- Bolagsordning och stiftelseurkund för Bolaget;
- Bolagets och dess dotterbolags reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2013 och 2014;
- Bolagets delårsrapport för perioden januari-september 2015;
- detta Grundprospekt; samt
- beslut från Finansinspektionen om godkännande av detta Grundprospekt

Handlingarna finns tillgängliga för inspektion under hela Grundprospektets giltighetstid.

ADRESSER

EMITTENT

Swedavia AB (publ)

190 45 Stockholm-Arlanda
www.swedavia.se

08-10 109 00 00

LEDARBANK

SEB

Merchant Banking, Capital Markets
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

08-763 83 63

FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING

Danske Bank

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm
www.danskebank.se

Stockholm
Köpenhamn

08-568 805 77
+45(0)451 432 46

Handelsbanken

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm
www.handelsbanken.se

Capital Markets
Handelsbankens Penningmarknadsbord
Stockholm
Göteborg
Malmö
Gävle
Linköping
Regionbanken Stockholm
Umeå

08-463 46 09
08-463 46 50
031-743 32 10
040-24 39 50
026-17 20 80
013-28 91 60
08-701 28 80
090-15 45 80

Nordea Markets

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm
www.nordea.se
Capital Markets, Stockholm

08-614 94 77

Arctic Securities

Birger Jarlsgatan 6, 102 40 Stockholm

08-614 25 97

SEB

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm
www.seb.se
Merchant Banking, Capital Markets

08-506 232 19
08-506 232 20

Swedbank

Swedbank Large Corporates & Institutions,
105 34 Stockholm
www.swedbank.se

MTN-Desk
Penningmarknad
Stockholm
Göteborg
Malmö

08-700 99 85
08-700 99 00
08-700 99 99
031-739 78 20
040-24 22 99