

Detta Grundprospekt är daterat och godkänt den 10 juli 2018 och gäller i 12 månader från denna dag.



**Grundprospekt  
avseende  
Medium Term Note-program  
om SEK 15.000.000.000  
eller motvärdet därav i EUR**

**Ledarbank**

SEB

**Emissionsinstitut**

Danske Bank

Handelsbanken  
Capital Markets

SEB

Swedbank

Arctic Securities

DNB Bank ASA

# 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 förenad 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 förtrogen med betydandet hos relevanta index och finansiella marknader; samt
- vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade 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.

Med anledning av varje producents produktgodkännandeprocess kan målmarknadsbedömningen för MTN vid respektive emissionstillfälle resultera i att: (i) målmarknaden för MTN är jämbördiga motparter, icke-professionella och professionella kunder enligt EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, (*Market in Financial Instruments Directive (2014/65/EU)*) ("MiFID II"); samt (ii) alla distributionskanaler av MTN till jämbördiga motparter, icke-professionella och professionella kunder är lämpliga. Varje person som erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN ("distributörer") ska beakta producentens målmarknad; dock är en distributör som regleras av MiFID II ansvarig för att göra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (antingen genom att tillämpa eller förfina producentens målmarknadsbedömning) och fastställa lämpliga distributionskanaler.

## 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

<b>VIKTIG INFORMATION</b>	<b>2</b>
<b>INNEHÅLLSFÖRTECKNING</b>	<b>3</b>
<b>SAMMANFATTNING</b>	<b>4</b>
<b>RISKFAKTORER</b>	<b>14</b>
<b>RISKHANTERING</b>	<b>19</b>
<b>BESKRIVNING AV SWEDAVIA AB:S (PUBL) MTN-PROGRAM</b>	<b>21</b>
<b>PRODUKTBESKRIVNING</b>	<b>24</b>
<b>ALLMÄNNA VILLKOR</b>	<b>27</b>
<b>MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR</b>	<b>38</b>
<b>INFORMATION OM SWEDAVIA AB (PUBL)</b>	<b>43</b>
<b>HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING</b>	<b>55</b>
<b>HANDLINGAR SOM ÄR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION</b>	<b>56</b>
<b>ADRESSER</b>	<b>57</b>

---

# 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

<b>A.1</b>	<b>Introduktion och varningar</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till detta grundprospekt ("<b>Grundprospektet</b>").</li><li>• Varje investeringsbeslut rörande varje MTN bör baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive de handlingar som är införlivade via hänvisning.</li><li>• 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.</li><li>• Civilrättsligt ansvar kan endast 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.</li></ul>
<b>A.2</b>	<b>Samtycke till användning av Grundprospektet</b>	<p>Swedavia AB (publ) ("<b>Bolaget</b>" eller "<b>Swedavia</b>") 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><b>När en finansiell mellanhand lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbuds villkoren.</b></p>

## AVSNITT B – EMITTENT

<b>B.1</b>	<b>Registrerad firma och handelsbeteckning:</b>	Swedavia AB (publ) (org. nr. 556797-0818).
<b>B.2</b>	<b>Säte, bolagsform och lagstiftning:</b>	Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Sigtuna kommun, Sverige som är bildat i Sverige. Swedavias bolagsstyrning regleras utifrån externa ramverk som aktiebolagslagen och övrig tillämplig svensk lagstiftning, statens ägarpolicy och Svensk kod för bolagsstyrning.
<b>B.4b</b>	<b>Kända trender:</b>	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>B.5</b>	<b>Koncernbeskrivning:</b>	Swedavia är moderbolag i den koncern (" <b>Koncernen</b> ") (såsom definierat i aktiebolagslagen (2005:551) eller motsvarande bestämmelse i den lag som ersätter sådan lag) som äger, driver och utvecklar 10 flygplatser i hela Sverige. Koncernen omsätter drygt 5,7 miljarder kronor och har 3 000 medarbetare. Swedavia har vid dagen för detta Grundprospekt tre helägda dotterbolag; Swedavia Real Estate AB, Arlanda Development Company AB och Bromma Stockholm Airport Fastigheter AB. Därtill har Swedavia engagemang inom fastighetsområdet tillsammans med Alecta respektive Bockasjö AB genom Joint Venture.
<b>B.9</b>	<b>Resultatprognos:</b>	Ej tillämpligt. Bolaget har inte lämnat någon prognos i Grundprospektet.
<b>B.10</b>	<b>Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:</b>	Ej tillämpligt. Revisionsberättelserna för år 2016 och år 2017 innehåller inga anmärkningar.
<b>B.12</b>	<b>Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:</b>	<p><b>Historisk finansiell Information</b></p> <p>Nedanstående resultat- och balansräkningar i sammandrag är hämtade från Swedaviakoncernens publicerade delårsrapporter och årsredovisningar. Swedavia tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) från och med den 1 januari 2012.</p> <p>Koncernens och Swedavia AB:s publicerade rapporter är upprättade i enlighet med IFRS. Dessa finns att tillgå på Swedavias hemsida.</p> <p>Koncernens publicerade årsredovisningar för år 2016 och år 2017 samt delårsrapport för januari–mars 2018, ger en komplett bild över Koncernens tillgångar, skulder och finansiella ställning. Utöver revisionen av Bolagets årsredovisningar har Bolagets revisor inte granskat Bolagets delårsrapporter.</p>

**Resultaträkning i sammandrag avseende Koncernen, MSEK**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>		
Nettoomsättning	1 403	1 347	5 745	5 546
Rörelseresultat	58	116	651	966
Resultat efter finansiella poster	50	100	575	869
Periodens resultat	36	80	407	717

**Balansräkning i sammandrag avseende Koncernen, MSEK**

	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Anläggningstillgångar	16 477	13 552
Omsättningstillgångar	1 140	1 096
Summa tillgångar	17 587	14 648
Eget kapital	7 665	7 351
Skulder	9 922	7 297
Summa skulder och eget kapital	17 587	14 648

Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter, finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

<b>B.13</b>	<b>Händelser som påverkar solvens:</b>	Ej tillämpligt. Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes.
<b>B.14</b>	<b>Koncernberoende:</b>	Ej tillämpligt. Swedavia är inte beroende av andra företag inom Koncernen.
<b>B.15</b>	<b>Huvudsaklig verksamhet:</b>	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>B.16</b>	<b>Direkt eller indirekt ägande/kontroll:</b>	Samtliga aktier innehas av svenska staten. Statens ägande i Swedavia förvaltas av Näringsdepartementet.
<b>B.17</b>	<b>Kreditvärdighetsbetyg:</b>	Ej tillämpligt. Bolaget har, vid dagen för detta Grundprospekt, inget officiellt kreditvärderingsbetyg.

## AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Typ av värdepapper:	<p>Lån emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden AB ("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 värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program) ("MTN" eller "Lån"). MTN i valörer understigande etthundratusen (100 000) euro kan komma att emitteras under MTN-programmet.</p> <p>[ISIN för detta lån är SE[●]]</p>	
C.2	Valuta:	<p>Svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR").</p> <p>[Valutan för detta Lån är [SEK/EUR].]</p>	
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten:	<p>Ej tillämpligt – MTN är enligt sina villkor fritt överlåtbara.</p>	
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	<p>MTN medför rätt till återbetalning av lånebelopp och, i förekommande fall, ränta.</p> <p>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.</p>	
C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare:	Startdag för ränteberäkning:	[●]
		Återbetalningsdag:	[●]
		Räntekonstruktion:	<p>[Fast ränta]</p> <p>[Rörlig ränta (FRN)]</p> <p>[Nollkupong]</p> <p>[Realränta]</p>
		Återbetalningskonstruktion:	[●] % av Nominellt Belopp per MTN/[●]
		Fast räntekonstruktion:	<p>[Tillämpligt/Ej tillämpligt]</p> <p><i>(Om ej tillämpligt raderas resterande underrubriker under denna punkt)</i></p>
		(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 Ränteförfallodagen <i>(Ovan förändras i händelse av kort eller lång första kupong)</i>
(iv) Dagberäkningsmetod:	30/360 [justerad/ojusterad]
<b>Rörlig räntekonstruktion (FRN):</b>	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt raderas resterande underrubriker under denna punkt)</i>
(i) Räntebas:	[●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] [Den första kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR].]
(ii) Räntebasmarginal:	[+/-][●] % per år
(iii) Räntebestämningssdag:	[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:	[Den [●], den [●], den [●] och den [●],/Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●] och sista gången [den [●]/på Återbetalningsdagen]], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag
(vi) Dagberäkningsmetod	Faktiskt/360 [justerad/ojusterad]
<b>Nollkupong:</b>	[Tillämpligt/Ej tillämpligt] <i>(Om ej tillämpligt raderas resterande underrubriker av denna paragraf)</i>
(i) Villkor för Lån utan ränta:	[Specificera]
<b>Realränta</b>	[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 ska 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 ska 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 ska erläggas][●].
	(vi) Referensobligation:	[Ej tillämpligt][●]
	(vii) Slutindex:	[Officiellt index för [●]]
	(viii) Återköp:	[Ej tillämpligt][●]
		<p>Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Arctic Securities AS, filial Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ) och DNB Bank ASA, filial Sverige samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program enligt särskilt tilläggsavtal mellan Bolaget, de befintliga Emissionsinstituten och sådant nytt emissionsinstitut (gemensamt "<b>Emissionsinstituten</b>") är i enlighet med de allmänna villkoren berättigade att på uppdrag av 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 (gemensamt "<b>Fordringshavarna</b>") förklara lån uppsagda. Emissionsinstituten är även under vissa förutsättningar berättigade att företräda Fordringshavarna.</p>
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	Ej tillämpligt. Räntebetalningar kommer inte att baseras på derivat.

C.11	<b>Upptagande till handel:</b>	<p>MTN där det anges i Slutliga Villkor att upptagande till handel ska ske, kommer listas vid Nasdaq Stockholm AB eller annan reglerad marknadsplats.</p> <p>[Detta Lån ska upptas till handel vid [Nasdaq Stockholm AB eller annan reglerad marknadsplats].]</p> <p>[Ej tillämpligt – Detta Lån kommer inte att upptas till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats.]</p>
------	--------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## AVSNITT D – RISKER

D.2	<b>Huvudsakliga risker avseende Bolaget:</b>	<p>Nedan beskrivs riskfaktorer relaterade till Bolaget. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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. Det finns en risk för att brist på likviditet för täckande av betalningsåtaganden kommer i så fall att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>• Trafik och passagerarutvecklingen är starkt korrelerat med den makroekonomiska utvecklingen både i Sverige och i omvärlden. Efterfrågan på resor och upplevelser har varit hög de senaste åren. För att möta en ökad efterfrågan på kort sikt krävs effektiva flöden i befintlig infrastruktur. Det finns en risk att Swedavia inte tillräckligt snabbt kan omsätta insikter och kundbehov till nya satsningar och affärsmöjligheter, vilket på sikt kan leda till försämrad lönsamhet och därmed få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>• 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. Vidare kan den flygskatt som tillämpas från och med 1 april 2018 påverka svensk tillgänglighet och därmed svensk konkurrenskraft negativt. Skatten riskerar att få en hämmande effekt på passagerartillväxten. Minskande passagerarvolymerna kan på sikt leda till försämrad lönsamhet och därmed få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>• Flygplatsverksamhet regleras av miljötillstånd. Förändringar av dessa kan komma att innebära begränsningar i kapacitet eller flygvägar, vilka kan ge negativ påverkan i form av minskad flygtrafik. Ändrade miljövillkor kan leda till behov av investeringar, för att efterleva dessa. Enligt miljöbalken är huvudregeln att den som bedriver en verksamhet, eller har vidtagit en åtgärd, som har bidragit till en föroreningsskada eller allvarig miljöskada är skyldig att göra undersökningar och bekosta avhjälpan av konstaterade skador. Detta innebär att krav under vissa förutsättningar kan riktas mot Swedavia för hantering av miljöfarliga ämnen som medfört okontrollerade utsläpp. Föroreningar uppkomna från och med</li> </ul>
-----	----------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<p>den 1 april 2010 vilar på Bolagets ansvar. Ovanstående risker kan komma att få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Nyckelpersonsberoende på olika nivåer inom verksamheten kan, om en nyckelperson avslutar sin anställning, medföra kompetensbrist, vilket kan medföra begränsningar i Bolagets operativa förmåga samt förmåga att investera i ökad kapacitet. Yttre händelser såsom terrordåd, arbetsmarknadskonflikter, extrema väderförhållanden och naturkatastrofer kan komma att medföra störningar eller avbrott i driften av flygplatsoperativa och kommersiella tjänster. Ovanstående risker kan komma att få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> </ul>
<p><b>D.3</b></p>	<p><b>Huvudsakliga risker avseende värdepappren:</b></p>	<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"> <li>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.</li> <li>Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar av den allmänna räntenivån. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk och att en höjning av den allmänna räntenivån generellt innebär att MTN kan minska i värde.</li> <li>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 negativ för innehavaren. Innehavarens rätt till avkastning är således beroende av utvecklingen för relevant index.</li> <li>Bolaget kan emittera MTN denominerade i såväl SEK som EUR. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från den valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) som införande eller ändringar i valutaregleringar. En förstärkning av den egna valutan jämfört med den valuta som MTN är emitterad i minskar investeringens värde för sådan investerare.</li> <li>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.</li> <li>Bolaget har enligt Allmänna Villkor åtagit sig att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för andra</li> </ul>

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 investerare i MTN.

- 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 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.
- Ett Emissionsinstitut kan 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.
- Bolagets MTN är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system ("VPC-systemet"), varför inga fysiska värdepapper ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investerarna är därför beroende av funktionaliteten i VPC-systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.
- Det finns en risk att ikraftträdandet och tillämpningen av MiFID II (Market in Financial Instruments Directive (2014/65/EU)) och MiFIR (Market in Financial Instruments Regulation (EU nr 600/2014)) kan leda till att finansiella institutioner blir mindre benägna att köpa in värdepapper (inklusive MTN) i eget lager, vilket i sin tur kan leda till en sämre likviditet för MTN.
- Det finns en risk att ikraftträdandet och tillämpningen av den s.k. benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) kan leda till ökad volatilitet gällande MTN:s referensräntor eller att vissa aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av sådana referensräntor eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras.

## AVSNITT E – ERBJUDANDE

<b>E.2b</b>	<b>Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:</b>	<p>MTN-programmet är ett led i Bolagets finansiering av dess löpande verksamhet (inklusive refinansiering av existerande skuld), om inte annat anges i Slutliga Villkor.</p> <p>[I enlighet med Grundprospektet.]</p> <p>[Specificera detaljer]</p>
<b>E.3</b>	<b>Erbjudandets villkor:</b>	<p>Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. 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> <p>[●] % per MTN för Tranche [●].</p>
<b>E.4</b>	<b>Intressen och intressekonflikter:</b>	<p>[Ej tillämpligt – Såvitt Bolaget känner till finns det inga intressen, inbegripet eventuella intressekonflikter, som har betydelse för emissioner under MTN-Programmet.]</p> <p>[Specificera/Ej tillämpligt]</p> <p>(Personer som är engagerade i emissionen och eventuella intressekonflikter som kan ha betydelse för enskilt Lån ska beskrivas)</p>
<b>E.7</b>	<b>Kostnader för investeraren:</b>	[Ej tillämpligt/Specificera.]

# 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. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Varje investerare bör ta del av hela Grundprospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor samt göra en allmän omvärldsbedömning för att på basis av detta göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i MTN.*

## **VERKSAMHETSRELATERADE RISKER**

Genom sin verksamhet är Bolaget exponerad för olika risker. Identifiering av riskerna har utgått från de risker som rapporterats i verksamheternas affärsplaner.

### **Risker i ekonomiperspektivet**

Trafik och passagerarutvecklingen är starkt korrelerat med den makroekonomiska utvecklingen både i Sverige och i omvärlden. Efterfrågan på resor och upplevelser har varit hög de senaste åren. För att möta en ökad efterfrågan på kort sikt krävs effektiva flöden i befintlig infrastruktur. Det finns en risk att Swedavia inte tillräckligt snabbt kan omsätta insikter och kundbehov till nya satsningar och affärsmöjligheter, vilket på sikt kan leda till försämrad lönsamhet. 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. Vidare kan den flygskatt som tillämpas från och med 1 april 2018 påverka svensk tillgänglighet och därmed svensk konkurrenskraft negativt. Skatten riskerar att få en hämmande effekt på passagerartillväxten. Det finns även risk för rättstvister, som vid negativt utfall för Bolaget påverkar resultatet negativt. Ovanstående risker kan var och en av dem komma att få en negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Risker i miljöperspektivet**

Flygplatsverksamhet regleras av miljötillstånd. Förändringar av dessa kan komma att innebära begränsningar i kapacitet eller flygvägar, vilka kan ge negativ påverkan i form av minskad flygtrafik. Ändrade miljövillkor kan leda till behov av investeringar för att efterleva dessa. Enligt miljöbalken är huvudregeln att den som bedriver en verksamhet, eller har vidtagit en åtgärd, som har bidragit till en föroreningsskada eller allvarlig miljöskada är skyldig att göra undersökningar och bekosta avhjälpande av konstaterade skador. Detta innebär att krav under vissa förutsättningar kan riktas mot Swedavia för hantering av miljöfarliga ämnen som medfört okontrollerade utsläpp. Föroreningar uppkomna från och med den 1 april 2010 vilar på Bolagets ansvar. Ovanstående risker kan var och en av dem komma att få en negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Risker i perspektivet social utveckling**

Nyckelpersonsberoende på olika nivåer inom verksamheten kan, om en nyckelperson avslutar sin anställning, medföra kompetensbrist, vilket kan medföra begränsningar i Bolagets operativa förmåga samt förmåga att investera i ökad kapacitet. Yttre händelser såsom terrordåd, arbetsmarknadskonflikter, extrema väderförhållanden och naturkatastrofer kan komma att medföra störningar eller avbrott i driften av flygplatsoperativa och kommersiella tjänster. Ovanstående risker kan komma att få en negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **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 inte kommer att använda Lånet på ett sätt som genererar ett maximalt, eller ens positivt, resultat för Bolaget, vilket kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **FINANSIELLA RISKER**

### **Kreditrisk gentemot Bolaget**

Investerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerares 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. Det finns en risk för att brist på likviditet för täckande av betalningsåtaganden kommer i så fall att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Investering i av Bolaget utgivna MTN omfattas ej av den statliga insättningsgarantin.

### **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 Bolagets räntenetto. Ränterisken uppstår på två olika sätt:

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

Bolaget är finansierat via eget kapital samt via skuldfinansiering. Skuldfinansieringen är räntebärande och koncernen exponeras därmed för en risk att nivån på marknadsräntor och lånemarginaler förändras. Det finns en risk att höjda räntekostnader kan komma att ha en negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Likviditets- och refinansieringsrisk**

Med likviditets- och refinansieringsrisk avses risken att kostnaden blir högre och finansieringsmöjligheterna begränsade när lån ska omsättas. Dessutom inbegrips att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas till följd av otillräcklig likviditet. Det finns en risk att brist på likviditet för täckande av betalningsförpliktelser kan komma att ha en negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Kreditrisk**

Koncernens och Bolagets kommersiella och finansiella transaktioner ger upphov till kreditrisker mot dess motparter. Med kreditrisken eller motpartsrisken avses risken för förlust om motparten inte fullgör sina ingångna förpliktelser. Förluster relaterade till motparter uppstår främst om denna försätts i konkurs eller av andra skäl inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser. Kreditrisken som koncernen är exponerad mot utgörs av:

- finansiell kreditrisk, och
- kreditrisk i kundfordringar.

Det finns en risk att kreditförluster som materialiseras kan komma att få en negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Råvaruprisrisk**

Koncernens råvaruprisrisk är huvudsakligen relaterad till priset på el. Det finns en risk att förändringar i elpris kan komma att få negativa konsekvenser för koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Lagändringar**

Förändring av lagstiftning avseende bolagsskatt, fastighetsskatt och övriga skatter, exempelvis förändrade möjligheter till skattemässiga avskrivningar eller ökning av skattesatser, liksom övriga statliga och kommunala pålagor, kan komma att negativt få negativ påverkan för koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Även annan lagstiftning, reglering eller rättspraxis kan komma att ändras i framtiden. Om någon sådan förändring sker kan det komma att få en negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## REGULATORISKA RISKER

### MiFiD/MiFIR

Den 3 januari 2018 trädde lagstiftningspaketet MiFiD II (Market in Financial Instruments Directive (2014/65/EU)) och MiFIR (*Market in Financial Instruments Regulation* (EU nr 600/2014)) i kraft. Detta innebär både en översyn av befintliga regler på värdepappersmarknaden och införande av helt nya regler. Bland annat har rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden ökat. Detta kan leda till att de finansiella institutioner som agerar som mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna att köpa in värdepapper i eget lager. Om så sker kan det leda till en sämre likviditet för utgivna MTN och att det kan ta längre tid för en investerare som önskar sälja sitt innehav av MTN.

### Benchmarkförordningen

Efter ett antal större skandaler har processen för hur LIBOR, EURIBOR, STIBOR och andra referensräntor bestäms varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. Detta har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats och andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 ("**Benchmarkförordningen**") som trädde i kraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att förordningen endast tillämpats en begränsad tidsperiod kan inte dess effekter fullt ut bedömas. Det finns en risk att Benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Det kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer att vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för en referensränta som tillämpas för viss MTN skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

## RISKER FÖRENADE MED VÄRDEPAPPERNA

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 (speciellt sådana med mer komplexa strukturer) kan det dock vid emissionstillfället saknas etablerad marknad för handel. Även om de MTN som emitteras under MTN-programmet tas upp till handel på Nasdaq Stockholm så uppstår normalt ingen betydande handel med sådan MTN och detta kan gälla under hela MTN-programmets löptid. Det kan förekomma att en 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.

### **Kreditvärdering**

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på Lån utgivet under MTN-programmet. En sänkning av ett kreditvärderingsbetyg kan komma att få en negativ inverkan på MTN:s marknadsvärde och likviditet.

### **Valutarisk**

Bolaget kan emittera MTN denominerade i såväl SEK som EUR. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från den valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) som införande eller ändringar i valutaregleringar. En förstärkning av den egna valutan jämfört med den valuta som MTN är emitterad i minskar investeringens värde för sådan investerare.

### **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 marknads lån. 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 investerare i MTN.

### **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**

Bolagets MTN är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system ("VPC-systemet"), varför inga fysiska värdepapper ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investerarna är därför beroende av funktionaliteten i VPC-systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.

## **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 av den allmänna räntenivån. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk och att en höjning av den allmänna räntenivån generellt innebär att MTN kan minska i värde.

### **MTN utan ränta (nollkupongobligation)**

MTN kan ges ut med nollkupongkonstruktion och därmed ges ut till under- eller överkurs eller till nominellt belopp. För sådana MTN gäller att ingen ränta betalas ut under löptiden och att en investerare endast erhåller nominellt belopp på återbetalningsdagen. Priset på en nollkupongobligation är det diskonterade värdet av det nominella beloppet som erhålls på återbetalningsdagen, vilket normalt är en summa som är lägre än det nominella beloppet förutsatt att räntan är positiv. Marknadsräntan för en löptid motsvarande återstående löptid samt för relevant MTN faktisk återstående löptid avgör vilken diskonteringsfaktor som används för en nollkupongobligation. Marknadsräntan är därför normalt styrande för marknadsvärdet av en sådan MTN. Ju högre marknadsränta desto lägre diskonteringsfaktor (minskat marknadsvärde) och ju kortare återstående löptid desto högre diskonteringsfaktor (ökat marknadsvärde). Höjd marknadsränta riskerar därmed normalt att påverka marknadsvärdet för en MTN med nollkupongobligation negativt.

### **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 förfalldagen, och utvecklingen kan vara 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.*

## **Verksamhetens riskhantering**

Riskhantering inom Swedavia syftar till att säkerställa koncernens förmåga att uppnå sina affärsmål, samt att vara väl rustad att möta förändring såväl internt som externt. Att bedriva en proaktiv riskhantering är ett viktigt instrument i Swedavias strävan efter en hög tillgänglighet för resenärer och kunder. Genom en kontinuerlig och systematisk riskhantering styrs beslut, prioriteringar och förändringsarbete mot Swedavias övergripande mål.

Koncernövergripande riskfrågor bereds i rikskommittén som sammanträder kvartalsvis, rikskommittén utgör en tvärfunktionell beslutsberedande plattform i strategiska och koncernövergripande riskfrågor. Internrevisorerna granskar, testar och validerar effektiviteten i Swedavias riskhantering genom revisioner mot Risk Management-funktionen, samt mot verksamheternas pågående riskarbete.

Koncernens och Bolagets finansverksamhet och hantering av finansiella risker är centraliserad till Koncernstab Ekonomi och Finans och är en del av den Swedaviaövergripande riskmetodiken. Verksamheten bedrivs utifrån en av styrelsen fastställd finanspolicy och kreditpolicy som präglas av en låg risknivå. Syftet är att minimera koncernens kapitalkostnad genom effektiva finansieringslösningar samt relevant 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. Då samtliga dotterbolag är svenska med SEK som valuta finns ingen omräkningsexponering. Swedavias finansiering sker även i SEK vilket inte medför någon finansiell valutaexponering. Om finansiering sker i annan valuta än SEK säkras valutarisken.

## **Likviditets- och refinansieringsrisk**

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att koncernens anläggningstillgångar ska vara finansierade med eget kapital, samt av en upplåning där maximalt 40 procent av låneportföljen får förfalla inom samma tolv månadersperiod. Låneportföljen ska enligt koncernens finanspolicy ha en kapitalbindningstid som inte understiger två år och inte heller överstiger fem år. Den genomsnittliga löptiden på lånen uppgår per den 31 december 2017 till 3,4 år (2,0) med en genomsnittlig ränta som uppgår till 1,4 procent (2,8). Bolaget har en diversifierad låneportfölj för att säkerställa kapitaltillgänglighet och flexibilitet. Enligt finanspolicyn ska koncernen ha backuppfaciliteter om 1 200 MSEK (700).

## **Kreditrisk**

När det gäller den finansiella kreditrisken har Bolaget 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**

Koncernens råvaruprisrisk är koncentrerad till inköp av el och regleras i finanspolicyen. För el sker det en kontinuerlig säkring av priset i enlighet med finanspolicyen. Säkringen sker genom elderivat samt även genom bilaterala avtal med producenter. Säkringsgraden uppgår till 84 procent av prognosticerad förbrukning.

## Ränterisk

Swedavia har per den 31 december 2017 en extern finansiering på 6 533 MSEK (4 298). För att minska känsligheten för ränteförändringar arbetar Swedavia aktivt med räntesäkringar genom ränteswappar samt upplåning till fast ränta. Per den 31 december 2017 är 81 procent av den externa finansieringen säkrad via finansiella instrument. Per den 31 december 2017 uppgick ränteswapparna till ett nominellt belopp om 2 500 MSEK (2 500) med ett verkligt värde om -98 MSEK (-161). Finansiering till fast ränta uppgick per 31 december 2017 till 2 800 MSEK. Beaktat dessa säkringar skulle en ökning av räntenivån med en procent påverka resultatet negativt med 12,3 MSEK (3,5) medan en minskning av räntenivån med en procent skulle påverka resultatet negativt med 6,2 MSEK (23,0). Enligt finanspolicyn ska räntebindningstiden inte understiga ett år och inte heller överstiga fyra år. Per den 31 december 2017 var räntebindningstiden 3,4 år (2,2).

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

## ÖVERSIKT

Detta MTN-program utgör en ram under vilket Bolaget, i enlighet med styrelsens beslut fattat den 30 augusti 2012, avser att upptaga lån i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp av SEK FEMTON MILJARDER (SEK 15.000.000.000) eller motvärdet därav i 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 ska i detta Grundprospekt infogade Allmänna Villkor gälla. Dessutom ska 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, Arctic Securities AS, filial Sverige, Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ) och DNB Bank ASA, filial Sverige, 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 för svenskt dödsbo.

Beskrivningen ovan utgör inte skatterådgivning. Beskrivningen är inte uttömmande utan är avsedd som en allmän information om vissa gällande regler. Fordringshavare ska 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 ska 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 postadress: Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden.

## UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

Enligt Allmänna Villkor ska eventuellt upptagande till handel på en reglerad marknad anges i Slutliga Villkor och om MTN ska 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 till antingen en större eller en mindre krets av investerare. Teckningsperioden framgår dels av 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 ränteförfallodag. Information om aktuella priser återfinns på Nasdaq Stockholm AB:s hemsida [nasdaqomxnordic.com](http://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.

Skulle ny information avseende finansiella mellanhänder, dvs. Emissionsinstitut, som inte är uppräknade i Prospektet uppstå kommer sådan att offentliggöras genom ett tilläggsprospekt till detta Prospekt och finnas tillgängligt på Bolagets och Finansinspektionens hemsida.

## **SÄRSKILT OM REFERENSVÄRDEN**

MTN med rörlig ränta kommer att ha antingen STIBOR eller EURIBOR som räntebas. Båda dessa utgör referensvärden enligt förordning (EU) 2016/1011 (den s.k. benchmarkförordningen). Ingen av administratörerna för EURIBOR eller STIBOR ingår per datumet för detta Grundprospekt i det register som hålls av den Europeiska värdepappersmyndigheten ESMA i enlighet med artikel 36 i ovan nämnda förordning.

## **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.

# PRODUKTBESKRIVNING

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 ska 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 Ränfeförfalldag 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 under rubriken "Dagberäkning av ränteperiod".

Med Ränfeförfalldag för fast ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod som anges i aktuella Slutliga Villkor, dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska räntan erläggas närmast påföljande Bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor, men ränta utgår därvid endast till och med Ränfeförfalldagen.

### MTN MED RÖRLIG RÄNTA (FRN)

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara MTN med rörlig ränta ska räntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Räntebas, med tillägg eller avdrag för Räntebas marginal, 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 Ränfeförfalldag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska Ränfeförfalldag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränfeförfalldagen ska 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 (b) – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – Emissionsinstitutens bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm.

För historisk information om underliggande instruments utveckling hänvisas till <https://www.riksbank.se/sv/statistik/sokrantor--valutakurser/>.

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 (b) – om endast en eller ingen



sådan kvotering ges – 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.

För historisk information om underliggande instruments utveckling hänvisas till [sdw.ecb.europa.eu/quickview.do?SERIES\\_KEY=143.FM.M.U2.EUR.RT.MM.EURIBOR3MD\\_.HSTA](http://sdw.ecb.europa.eu/quickview.do?SERIES_KEY=143.FM.M.U2.EUR.RT.MM.EURIBOR3MD_.HSTA).

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, lika med eller överstigande 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 ska Bolaget, om så begärs av

Fordringshavare, återbetala utestående nominellt belopp för MTN jämte upplupen ränta till och med Lösendagen till sådan Fordringshavare på Lösendagen.

# ALLMÄNNA VILLKOR

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska 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 FEMTON MILJARDER (15.000.000.000) 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" ska således med avseende på ett visst Lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

## 1. DEFINITIONER

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner ska 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, Arctic Securities AS, filial Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ) och DNB Bank ASA, filial Sverige samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program enligt särskilt tilläggsavtal mellan Bolaget, de befintliga Emissionsinstituten och sådant nytt emissionsinstitut (gemensamt "**Emissionsinstituten**");

**"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;
<b>"Fordringshavare"</b>	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;
<b>"Justerat Lånebelopp"</b>	det sammanlagda nominella beloppet av utestående MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som innehas av Bolaget eller av Koncernbolag;
<b>"Kapitalbelopp"</b>	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån ska återbetalas;
<b>"Koncernbolag"</b>	varje bolag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
<b>"Koncernen"</b>	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;
<b>"Kontoförande Institut"</b>	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
<b>"Ledarbanken"</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ);
<b>"Likviddag"</b>	dag då likvidbeloppet för Lån ska betalas till Bolaget, normalt femte Bankdagen efter Affärsdagen;
<b>"Lån"</b>	varje lån av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
<b>"Lånedatum"</b>	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa;
<b>"MTN"</b>	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
<b>"Rambelopp"</b>	i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt punkt 13.2, SEK FEMTON MILJARDER (15.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid var tid får vara utestående, varvid MTN i EUR ska 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) avstakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen;
<b>"Referensbanker"</b>	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ) och DNB Bank ASA, filial Sverige;
<b>"SEK"</b>	svenska kronor;
<b>"STIBOR"</b>	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 skäligen bedömning av den ränta affärsbanker i Sverige erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;

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

- 1.2 Ytterligare definitioner såsom Lägsta Valör, Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningsdag, Ränteförfallodag/-ar och Ränteperiod återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

## **2. REGISTRERING AV MTN**

- 2.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska 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 ska 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 Ränfteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Ränftebestämningssdag och utgörs av Ränftebasen med tillägg av Ränftebas marginalen för samma period.

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

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

d) Nollkupong:

Lånet löper utan ränta.

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

3.3 Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion 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 Ränteförfallodag.

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

4.3 Infaller Ränteförfallodag för (a) Lån med fast ränta eller räntjustering på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag, dock att ränta utgår härvid endast till Ränteförfallodagen; (b) Lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast följande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska 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 ska anses vara närmast föregående Bankdag.

4.4 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. 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, ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska 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, ska 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, ska 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 ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka som dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, ska 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 Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, ska 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 ska 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 ska 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 ska 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 ska 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 ska 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 ska som Lösensdag anses närmast påföljande Bankdag.

- 8.4 Vid förtida inlösen enligt denna punkt ska 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 ska 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 ska minst tio Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och berörda Fordringshavare i enlighet med punkt 11.
- 9.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte ska ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande ska de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare ska i kallelsen anges de ärenden som ska behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena ska vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag ska anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare ska äga rätt att delta i Fordringshavarmöte ska detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen ska bifogas ett fullmaktsformulär.
- 9.3 Mötet ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ledarbanken ska 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 ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av ordföranden.

- 9.5 Ledarbanken ska 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 ska 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, ska 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 ska tas upp i Röstlängden. Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.
- 9.6 Vid Fordringshavarmötet ska föras protokoll, vari ska antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden ska nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet ska undertecknas av protokollföraren. Det ska justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter ska protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio Bankdagar efter Fordringshavarmötet ska protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 11. Nya eller ändrade Allmänna Villkor ska biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet ska 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, ska 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 ska beslutas vid mötet ska 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 ska 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 ska 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 ska 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 biträttats 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 ska 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 ska 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 ska inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.
- Samtliga Ledarbankens, Euroclear Swedens och Emissionsinstitutens (dock ej Fordringshavarnas) skäligena kostnader i samband med Fordringshavarmöte ska 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 ska tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt. Sådan försändelse ska ange att ärendet är brådskande.

## 10. UPPSÄGNING AV LÅN

- 10.1 Emissionsinstitutet ska 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 ska träda i likvidation såvida inte, beträffande Koncernbolag, likvidationen är frivillig och inte föranses 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 ska 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 ska 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 ska 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 ska istället köpränta användas, vilken ska reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkning ska 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 ska tillställas Fordringshavare under dennes hos Euroclear Sweden registrerade adress.

## **12. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD**

För Lån som ska upptagas till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om inregistrering vid Nasdaq 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, Emissionsinstitut 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 ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 11.

## **14. FÖRVALTARREGISTRERING**

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska 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 värdepapperscentraler och 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 ska inte ersättas av Emissionsinstitut eller Euroclear Sweden om detta varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut 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 värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
- 15.5 Emissionsinstitutet ska 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 ska tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.
- 16.2 Tvist ska 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)**

LEI-kod: [●]

**Slutliga Villkor**

**för Lån [●]**

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

För Lånet ska 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 [●] 2018 [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 [swedavia.se](http://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. **Kapitalbelopp:**
  - (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]  
[Realränta]
11. **Återbetalningskonstruktion:** [●] % av Nominellt Belopp per MTN/[●]  
12. **Teckningsperiod:** [Specificera/Ej tillämpligt]

### BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

13. **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)*
- (i) **Räntesats:** [●] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp]/[●]  
(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.
14. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)*
- (i) **Räntebas:** [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR]  
[Den första kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR].]  
(ii) **Räntebasmarginal:** [+/-][●] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp]/[●]  
(iii) **Räntebestämningsdag:** [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: [Den [●], den [●], den [●] och den [●],/Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●] och sista gången [den [●]/på Återbetalningsdagen]], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag
- (vi) Dagberäkningsmetod: Faktiskt/360 [justerad/ojusterad]
- (vii) Riskfaktorer I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med rörlig ränta" i Grundprospektet.
15. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(*Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf*)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera]
- (ii) Riskfaktorer I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN utan ränta (nollkupongobligation)" i Grundprospektet
16. **Realränta** [Tillämpligt][Ej tillämpligt]  
(*Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf*)
- (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 följande formel:
- $$r \times \text{Kapitalbelopp} \left( \frac{\text{Realränteindex}}{\text{Basindex}} \right)$$
- där r avser [Räntesatsen][Räntebasen plus Räntebasmarginalen].
- Om kvoten mellan Realränteindex och Basindex är mindre än 1 ska den vid beräkning av Inflationsskyddat räntebelopp enligt denna punkt 16 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 ska den vid beräkning av Inflationsskyddat Kapitalbelopp enligt denna punkt 16 likväl anses vara 1.]
- (iii) Officiellt index: [KPI][●]
- (iv) Basindex: [[●] utgörande Officiellt index för [●]]



- |        |                     |                                                                                        |
|--------|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| (v)    | Realränteindex:     | [Officiellt index för [●] de år Räntebelopp ska 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

- |     |                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 17. | <b>Utgivande Institut:</b>                                                                  | [Specificera]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 18. | <b>Administrerande Institut:</b>                                                            | [Specificera]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 19. | <b>Rådgivare omnämnda i Slutliga Villkor:</b>                                               | [Specificera/Ej tillämpligt]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 20. | <b>Avgifter/kostnader som åläggs investeraren</b>                                           | [Specificera/Ej tillämpligt]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 21. | <b>ISIN:</b>                                                                                | SE[●]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 22. | <b>Upptagande till handel:</b>                                                              | [Tillämpligt/Ej tillämpligt]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|     | (i) Relevant marknad:                                                                       | [Nasdaq Stockholm AB/annan reglerad 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]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 23. | <b>Kreditbetyg för Lån:</b>                                                                 | [Specificera/Ej tillämpligt]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 24. | <b>Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:</b> | [I enlighet med Grundprospektet.]<br>[Specificera detaljer]                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 25. | <b>Intressen:</b>                                                                           | [Specificera/Ej tillämpligt]<br><br><i>(Personer som är engagerade i emissionen och eventuella intressekonflikter som kan ha betydelse för enskilt Lån ska beskrivas)</i>                                                                                                                                                                                       |
| 26. | <b>Information från tredje man:</b>                                                         | [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] |

27. **Mer information för skuldebrevsinnehavare om den representation som gäller för den organisation som företräder investerare:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/ Arctic Securities AS, filial Sverige/ Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/ Svenska Handelsbanken AB (publ)/ Swedbank AB (publ)/DNB Bank ASA, filial Sverige]/[●]

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 erlagga 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. Swedavias 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.<sup>1</sup>

Koncernen omsätter drygt 5,7 miljarder kronor och har 3 000 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–december 2017 i korthet

- Under helåret 2017 hade Swedavias flygplatser 41,9 miljoner (39,5) passagerare, vilket är en ökning med 6,1 procent.
- Nettoomsättningen ökade till 5 745 MSEK (5 546).
- Rörelseresultatet uppgick till 651 MSEK (966) och periodens resultat uppgick till 407 MSEK (717). Exklusive nedskrivningar och utrangeringar om 160 MSEK uppgick det justerade resultatet för 2017 till 811 MSEK. Exklusive realisationsvinster om 241 MSEK, hänförligt till avyttring av Säve flygplats och tilläggsköpeskilling från hotellförsäljning, samt nedskrivningar och utrangeringar om 74 MSEK uppgick det justerade resultatet för 2016 till 799 MSEK.
- Koncernens investeringar ökade till 3 866 MSEK (2 138), vilket är en effekt av högre investeringstakt inom utvecklingsprogrammen.
- I enlighet med Swedavias utdelningspolicy föreslår styrelsen en utdelning om 0,08471 SEK per aktie, totalt cirka 122 MSEK.
- Swedavia AB och The Nuance Group (Sverige) AB har efter upphandling ingått ett nytt tjänstekoncessionsavtal avseende driften av taxfree-verksamheten på Swedavias samtliga tio flygplatser. Avtalet löper över sju år med option på tre års förlängning.
- I april offentliggjordes att Scandic Hotels blir operatör för Göteborg Landvetter Airports nya hotell. Hotellet är en viktig pusselbit i flygplatsens expansion och byggandet av den nya flygplatsstaden Airport City Göteborg.

---

<sup>1</sup> Swedavia äger 10 av världens 37 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.

- I juli invigdes etapp ett av den nya ankomsthallen på Göteborg Landvetter Airport, något som innebar att den tillgängliga ytan ökade med 1 800 kvadratmeter och två nya bagageband erhöles.
- I oktober beslutade en extra bolagsstämma att revidera Swedavias ekonomiska mål. Lönsamhetsmålet, avkastning på operativt kapital, ska uppgå till minst sex procent. Kapitalstrukturmålet, skuldsättningsgraden, ska uppgå till 0,7–1,5 ggr.
- I december tecknade Swedavia avtal om att avyttra det bolag som äger fastigheten vid Stockholm Arlanda Airport där det ett kommande storhotell är under uppbyggnad. Enligt avtalet sker överlåtelsen i november 2019 när hotellet tas i drift. Realisationsvinsten är beräknad till storleksordningen 350 MSEK och väntas inflyta 2019.
- I december undertecknade Swedavia och Nordiska investeringsbanken (NIB) ett låneavtal på två miljarder kronor för byggandet av en ny pir på Stockholm Arlanda Airport. Låneavtalet möjliggör upplåning på upp till tio års löptid och hjälper till att finansiera flygplatsens expansion.
- Under 2017 etablerades det sammanlagt 33 nya utrikeslinjer från Swedavias flygplatser, varav 28 nya flyglinjer inom Europa och fem nya interkontinentala linjer från Stockholm Arlanda Airport.

#### **2016 i korthet**

- Totalt reste 37,6 miljoner passagerare via någon av Swedavias flygplatser under 2016, vilket är en ökning med 5,4 procent.
- Nettoomsättningen ökade till 5 546 MSEK (5 416).
- Rörelseresultatet ökade till 966 MSEK (1 755).
- Periodens resultat ökade till 717 MSEK (1 410).

#### **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. Bolaget är bildat i Sverige.

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: Versailles  
 swedavia.se

#### **Organisationsstruktur**

Swedavia är moderbolag i Koncernen och har tre dotterbolag; Swedavia Real Estate AB, Arlanda Development Company AB samt Bromma Stockholm Airport Fastigheter 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. Swedavia har genom Swedavia Real Estate två intressebolag; Swedish Airport Infrastructure och Landvetter Logistik Center, dessa är strategiska samarbeten i form av joint ventures tillsammans med Alecta respektive Bockasjö AB, vilket innebär att de är gemensamt ägda bolag där Swedavia inte har bestämmande inflytande.

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

För mer information hänvisas till Bolagets års- och hållbarhetsredovisning för 2017 sidorna 34–55 om Bolagets verksamhet och sidorna 116–117 om Bolagets andelar i intresseföretag, joint ventures och koncernbolag.

## **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 (Koden). 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 ska tillämpa Koden. 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 års- och hållbarhetsredovisning för 2017 på sidan 80.

## **FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN**

### **Bolagets styrelse**

Styrelsen består vid dagen för detta Grundprospekt av åtta av årsstämma valda ledamöter samt två ordinarie arbetstagarrepresentanter, jämte två suppleanter för dessa, vilka utsetts av de anställdas organisationer. För samtliga personer i styrelse och ledning är kontorsadressen Swedavia Arlanda Airport, 190 45 Stockholm-Arlanda.

**Åke Svensson**, f 1952, Styrelseordförande (invald 2016), ordförande ersättningsutskottet.  
Övriga uppdrag av betydelse: Styrelseledamot i Parker Hannifin Corporation (USA), Business Sweden.

**Mikael Norman**, f 1958, Ledamot (invald 2017), ordförande revisionsutskottet.  
Övriga uppdrag av betydelse: Styrelseledamot i Cloetta AB, Byggmax Group AB, Bravida Holding AB och Bonava AB.

**Adine Grate Axén**, f 1961 Ledamot (invald 2010), ledamot revisionsutskottet.  
Övriga uppdrag av betydelse: Styrelseledamot i Sky Ltd, Sampo Oy, Three Scandinavia, Sjunde AP-fonden (vice ordförande) och Madrague AB.

**Lars Backemar**, f 1950, Ledamot (invald 2010).  
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Backemar Consulting AB (ordförande), City i Samverkan AB (ordförande).

**Lottie Knutson**, f 1964, Ledamot (invald 2015).  
Övriga uppdrag av betydelse: Styrelseledamot i Stena Line BV, STS Alpresor, Cloetta AB, Scandic Hotels AB, Talently AB och Actic AB.

**Lotta Mellström**, f 1970, Ledamot (invald 2015), ledamot ersättningsutskottet, ledamot revisionsutskottet.  
Övriga uppdrag av betydelse: Styrelseledamot i AB Svensk Exportkredit, Jernhusen AB och SOS Alarm Sverige AB.

**Lars Mydland**, f 1954, Ledamot (invald 2014).  
Övriga uppdrag av betydelse: Styrelseledamot i Mydland Ehrling AB (ordförande), Special Adviser Board of Directors Veling Ltd.

**Lottie Svedenstedt**, f 1957, Ledamot (invald 2010), ledamot ersättningsutskottet.  
Övriga uppdrag av betydelse: Styrelseordförande i MiL Institute och Tillväxt Helsingborg samt styrelseledamot i MiL Foundation, Byggmax Group AB, ITAB Shop Concept AB, Gullberg & Jansson AB, INR och Helsingborgs IF.

**Lars Andersson**, f 1953, Arbetstagarrepresentant (invald 2010).  
Övriga uppdrag av betydelse: Ordförande i SEKO Swedavia förhandlingsorganisation.

**Robert Olsson**, f 1966, Arbetstagarrepresentant (invald 2010).  
Övriga uppdrag av betydelse: Sektionsordförande ST.

**Agne Lindbom**, f 1961, Suppleant.

**Birgitta Svärd**, f 1954, Suppleant.

**Bolagets ledning, vid dagen för detta Grundprospekt**

**Jonas Abrahamsson**, VD och koncernchef.

**Karl Wistrand**, Vice VD, Direktör Commercial och Real Estate samt vd för Swedavia Real Estate AB.

**Per Arenhage**, Teknisk direktör.

**Lennart Bergbom**, Strategidirektör.

**Anna Bovaller**, Chefsjurist.

**Peder Grunditz**, Flygplatsdirektör Stockholm Arlanda Airport.

**Mats Paulsson**, Direktör Security och Safety, chef Security Stockholm Arlanda Airport.

**Charlotte Ljunggren**, Flygplatsdirektör Göteborg Landvetter Airport.

**Susanne Norman**, Flygplatsdirektör Regionala flygplatser och Flygplatschef Åre Östersund Airport.

**Mats Pålson**, Finans- och ekonomidirektör.

**Linda Sjödin**, Marknads- och kommunikationsdirektör.

**Marie Wiksborg**, HR-direktör, HR-chef Stockholm Arlanda Airport.

**Mona Glans**, Flygplatsdirektör Bromma Stockholm Airport.

**Johan Bill**, Chef Stora Projekt fr.o.m. augusti 2018.

**Joakim Kedbrandt**, tf Chef Stora Projekt (Genomförandeorganisation) t.o.m. augusti 2018.

**Beroendeförhållanden**

Alla av de personer som beskrivs i avsnitten "Bolagets styrelse" är oberoende i förhållande till Bolagets ägare.

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 ska 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 revisorernas synpunkter. Styrelsen ska fortlöpande utvärdera verkställande direktörens arbete och särskilt behandla denna fråga minst en gång per år, då ingen ifrån företagsledningen ska 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 Mikael Norman 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. Därutöver ska utskottet utvärdera efterlevnaden av beslut rörande ersättning som fattas av årsstämman. I ersättningsutskottet ingår Åke Svensson som ordförande, Lottie Svedenstedt och Lotta Mellström som ledamöter.

## **AKTIEKAPITAL**

Bolagets aktiekapital uppgår till SEK 1 441 403 026 uppdelat på 1 441 403 026 aktier med kvotvärde av 1 SEK per aktie. Bolaget har bara ett aktieslag. Aktiernas huvudsakliga egenskap är att ge innehavare rätt till andel av bolagets egna kapital och rätt att rösta på bolagsstämma, där varje aktie ger lika röst vid utdelning samt en röst vid bolagsstämma.

## **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 ska 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 2016 och 2017 samt delårsrapporten för januari–mars 2018 är införlivade i Grundprospektet genom hänvisning. De införlivade handlingarna ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets webbplats [swedavia.se](http://swedavia.se).

Bolagets årsredovisningar, inklusive nyckeltal, för år 2016 och 2017 har reviderats av revisionsbolaget Ernst & Young AB, Jakobsbergsgatan 24, Box 7850, 103 99 Stockholm, med auktoriserad revisor Åsa Lundvall som under 2017 tog över som huvudansvarig revisor efter Magnus Fagerstedt som under perioden var medlem i FAR. Åsa Lundvall är medlem i FAR.

Revisionsberättelserna för år 2016 och 2017 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar.

Utöver revisionen av Bolagets årsredovisningar har Bolagets revisor inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt, dvs. inte heller uppgifter angivna för perioden januari–mars 2018. Inte heller har Emissionsinstitutet eller Ledarbanken separat verifierat informationen i detta Grundprospekt och ansvarar inte för dess innehåll.

Swedavia tillämpar IFRS regelverket från och med den 1 januari 2012. Koncernens och Swedavias årsredovisningar och delårsrapporter från och med 2012 är upprättade enligt IFRS. Årsredovisningar och delårsrapporter finns att tillgå på Bolagets webbplats swedavia.se.

## Nyckeltal, koncernen

	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec	2016 jan-dec
<b>MSEK, om ej annat anges</b>				
Nettoomsättning	1 403	1 347	5 745	5 546
Rörelseresultat	58	116	651	966
Rörelseresultat, exkl. realisationsvinst <sup>1</sup>	58	116	651	725
Rörelsemarginal, %	4,1	8,6	11,3	17,4
Rörelsemarginal exkl. realisationsvinst, % <sup>4</sup>	4,1	8,6	11,3	13,1
Periodens resultat	36	80	407	717
Avkastning operativt kapital, %	4,5	8,3	5,1	8,5 <sup>1</sup>
Skuldsättningsgrad, ggr <sup>2</sup>	1,0	0,7	1,0	0,7
Investeringar	687	589	3 866	2 138
Medelantal anställda	3 111	2 973	3 074	2 949
Antal passagerare, miljoner	9,3	9,1	41,9	39,5
Driftkostnader per avresande passagerare, SEK <sup>3</sup>	244,1	229,8	197,3	197,3
Kommersiella intäkter per avresande passagerare, SEK	76,8	77,5	75,7	75,5

<sup>1</sup> Underlaget vid beräkningen av avkastning operativt kapital har justerats och nyckeltalet har ändrats från 8,6 procent till 8,5 procent.

<sup>2</sup> Från och med 2017 nettoredovisas pensionsavsättning och tillhörande löneskattefordran. Jämförelseåren har justerats.

<sup>3</sup> Från och med 2017-06-30 tas hänsyn till posten aktiverat arbete för egen räkning vid beräkning av nyckeltalet "Driftkostnader per avresande passagerare". Från och med 2017-12-31 beräknas nyckeltalet utifrån Flygplansverksamheten. Jämförelseperioderna har justerats.

<sup>4</sup> Uppgifter för Rörelseresultat, exkl. realisationsvinst och Rörelsemarginal exkl. realisationsvinst, % för perioderna 2018 jan-mars, 2017 jan-mars och 2017 jan-dec är framtagna av Bolaget och inte granskade av Bolagets revisor.

Rörelseresultat exklusive realisationsvinst, rörelsemarginal, rörelsemarginal exklusive realisationsvinst, avkastning operativt kapital, skuldsättningsgrad, investeringar och medelantal anställda är inte finansiella mått beräknade enligt IFRS och förklaras närmare i nedan tabell. Bolaget anser att dessa alternativa nyckeltal ger värdefull kompletterande information till investerare och Bolagets ledning eftersom de underlättar en utvärdering av Bolagets prestation genom att möjliggöra jämförelser mellan olika perioder. Övriga nyckeltal är beräknade enligt IFRS.

## Alternativa nyckeltal och avstämningsposter

	Definition	Syfte
Avkastning operativt kapital	Rörelseresultat plus resultat från andelar i intresseföretag för rullande 12-månaders period delat med genomsnittligt operativt kapital. Nyckeltalet är ägarens lönsamhetsmått på Swedavia och ett av koncernens hållbarhetsmål. Måttet speglar koncernens kostnad för kapital.	Detta alternativa nyckeltal används för att underlätta en bedömning av koncernens kostnad för kapital mellan olika perioder.
Genomsnittligt operativt kapital	Utgående Operativt kapital ( eget kapital plus nettoskuld) per balansdagen plus utgående Operativt kapital per balansdagen föregående år dividerat med två.	Bolaget behöver räkna fram denna avstämningspost för att kunna beräkna nyckeltal.



Investeringar	<p>Swedavias investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar inklusive pågående investeringsprojekt.</p> <p>Swedavia är i en intensiv utvecklingsfas och investeringstakten är viktig för Swedavias ledning och externa intressenter.</p>	<p>Detta alternativa nyckeltal syftar till att underlätta bedömningen av hur mycket resurser Bolaget använder för investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar inklusive pågående investeringsprojekt.</p>
Nettoskuld	<p>Räntebärande skulder plus pensionsskuld, avsättning minskat med löneskattefordran, minskat med likvida medel.</p>	<p>Bolaget beräknar nettoskuld för nyckeltalet skuldsättningsgrad.</p>
Medelantal anställda	<p>Medeltalet anställda beräknas utifrån arbetade timmar omräknat till medeltal anställda som summan av antalet arbetade timmar dividerat med normal årsarbetstid i enlighet med BFN:s definition.</p>	<p>Detta alternativa nyckeltal används för att underlätta förståelsen av antalet heltidstjänster under en viss period.</p>
Operativt kapital	<p>Eget kapital plus nettoskuld.</p>	<p>Bolaget behöver räkna fram denna avstämningspost för att kunna beräkna nyckeltal.</p>
Pensionsskuld	<p>Pensionsavsättning minskat med hänförlig löneskattefordran.</p>	<p>Bolaget behöver räkna fram denna avstämningspost för att kunna beräkna nyckeltal.</p>
Rörelsemarginal	<p>Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.</p>	<p>Rörelsemarginalen används för att mäta operativ verksamhet.</p>
Rörelseresultat	<p>Skillnaden mellan rörelsens intäkter och rörelsens kostnader.</p>	<p>Ett mått som används för att mäta den operationella lönsamheten.</p>
Rörelsemarginal exklusive realisationsvinst	<p>Rörelsemarginal exklusive realisationsvinster från väsentliga transaktioner. Med väsentliga transaktioner avses avyttring av fastigheter som till belopp är av betydelse för bolaget.</p>	<p>Eftersom beloppen från väsentliga transaktioner kan variera kraftigt mellan olika år, och därmed försvåra jämförelsen av rörelsemarginalen mellan olika perioder, syftar detta alternativa nyckeltal till att underlätta jämförelser av rörelsemarginalen mellan olika perioder.</p>

Rörelseresultat exklusive realisationsvinst

Rörelseresultat exklusive realisationsvinster från väsentliga transaktioner. Med väsentliga transaktioner avses avyttring av fastigheter som till belopp är av betydelse för bolaget.

Detta är ett mått som är centralt då Swedavias ledning följer rörelseresultat exklusive realisationsresultat.

Eftersom beloppen från väsentliga transaktioner kan variera kraftigt mellan olika år, och därmed försvåra jämförelsen av rörelseresultatet mellan olika perioder, syftar detta alternativa nyckeltal till att underlätta jämförelser av rörelseresultatet mellan olika perioder.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld delat med eget kapital. Nyckeltalet är det nyckeltal som ägaren använder som kapitalstrukturmål för koncernen. Måttet bedöms vara direkt kopplat till koncernens faktiska finansiering och finansiella risk.

Bolaget bedömer detta alternativa nyckeltal som relevant för investerare och andra intressenter som vill skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.

## Härledning av alternativa nyckeltal, koncernen

Härledningen av dessa nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor

Belopp i MSEK	2018	2017	2017	2016
	jan-mar	jan-mar	jan-dec	jan-dec
Rörelsens intäkter	1 449	1 390	5 926	5 956
Rörelsens kostnader	1 391	1 273	5 275	4 990
Realisationsvinster från väsentliga transaktioner	0	0	0	241
<b>Rörelseresultat</b>	<b>58</b>	<b>116</b>	<b>651</b>	<b>966</b>
<b>Rörelseresultat exkl. realisationsvinst</b>	<b>58</b>	<b>116</b>	<b>651</b>	<b>725</b>
Rörelseresultat	58	116	651	966
Nettoomsättning	1 403	1 347	5 745	5 546
Realisationsvinster från väsentliga transaktioner	0	0	0	241
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>4,1</b>	<b>8,6</b>	<b>11,3</b>	<b>17,4</b>
<b>Rörelsemarginal exkl. realisationsvinst, %</b>	<b>4,1</b>	<b>8,6</b>	<b>11,3</b>	<b>13,1</b>
Eget kapital*	7 715	7 439	7 665	7 351
Nettoskuld*	7 782	5 227	7 290	4 896
<b>Operativt kapital*</b>	<b>15 497</b>	<b>12 666</b>	<b>14 955</b>	<b>12 247</b>
Utgående operativt kapital per balansdagen*	15 497	12 666	14 955	12 247
Utgående operativt kapital per balansdagen föregående period*	12 666	11 228	12 247	11 359
<b>Genomsnittligt operativt kapital*</b>	<b>14 082</b>	<b>11 947</b>	<b>13 601</b>	<b>11 803</b>
Rörelseresultat	58	116	651	966
Resultat från andelar i intresseföretag	15	14	37	41
Genomsnittligt operativt kapital*	14 082	11 947	13 601	11 803
<b>Avkastning operativt kapital, %</b>	<b>4,5</b>	<b>8,3</b>	<b>5,1</b>	<b>8,5</b>
Pensionsavsättning <sup>1</sup>	799	802	802	803
Löneskattefordran hänförlig till pensionsavsättning	72	67	72	68
<b>Pensionsskuld</b>	<b>727</b>	<b>735</b>	<b>730</b>	<b>735</b>
Räntebärande skulder*	7 175	4 695	6 618	4 331
Pensionsskuld*	727	735	730	735
Likvida medel*	121	203	58	170
<b>Nettoskuld*</b>	<b>7 782</b>	<b>5 227</b>	<b>7 290</b>	<b>4 896</b>

Nettoskuld*		7 782	5 227	7 290	4 896
Eget kapital*		7 715	7 439	7 665	7 351
<b>Skuldsättningsgrad, ggr*</b>		<b>1,0</b>	<b>0,7</b>	<b>1,0</b>	<b>0,7</b>

<sup>1</sup> Beloppen nettoredo visas i Koncernen. Jämförelseåret har justerats.

\* Beräknat per den sista dagen i perioden.

## Koncernens resultaträkning

	Noter	2018	2017	2017	2016
	årsredovisning 2017 (delårsrapport jan-mar 2018)	jan-mar	jan-mar	jan-dec	jan-dec
<b>Belopp i MSEK</b>					
Nettoomsättning	3,4,5 (2,7)	1 403	1 347	5 745	5 456
Övrigarörelseintäkter	6	6	5	36	283
Aktiverat arbete för egen räkning		40	38	145	127
Externa kostnader	7	-631	-565 <sup>1</sup>	-2 270	-2 224 <sup>1</sup>
Personalkostnader	8	-522	-487	-1 911	-1 761
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9	-237	-221 <sup>1</sup>	-1 052	-988 <sup>1</sup>
Övrigarörelsekostnader	10	-1	0	-42	-17
<b>Rörelseresultat</b>	(2)	<b>58</b>	<b>116</b>	<b>651</b>	<b>966</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures		15	14	37	41
Ränteintäkter och liknande poster		1	0	5	6
Räntekostnader och liknande poster		-23	-31	-118	-144
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>50</b>	<b>100</b>	<b>575</b>	<b>869</b>
Skatt	13	-14	-20	-167	-152
<b>Periodens resultat</b>		<b>36</b>	<b>80</b>	<b>407</b>	<b>717</b>
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		0,03	0,06	0,28	0,50
Antal aktier uppgår till 1 441 403 026 för samtliga perioder					

<sup>1</sup> 27 MSEK i nedskrivningar av investeringsprojekt har för 2016 förts om från externa kostnader till av- och nedskrivningar.

## Koncernens rapport över totalresultat

	2018	2017	2017	2016
	jan-mar	jan-mar	jan-dec	jan-dec
<b>Belopp i MSEK</b>				
<b>Periodens resultat</b>	<b>36</b>	<b>80</b>	<b>407</b>	<b>717</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>				
<b>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen</b>				
Kassaflödessäkringar:				
Omklassificeras till resultaträkningen	-1	0	2	13
Årets värdeförändring	15	12	70	57
Skatt	-3	-3	-16	-15
Övrigt totalresultat joint ventures, netto	2	-	0	-12
<b>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</b>				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensioner	-	-	-8	-51
Skatt	-	-	2	11
<b>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>13</b>	<b>9</b>	<b>50</b>	<b>3</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>50</b>	<b>89</b>	<b>457</b>	<b>720</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

	Noter	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
	årsredovisning 2017 (delårsrapport jan-mar 2018)				
<b>Belopp i MSEK</b>					
<b>TILLGÅNGAR</b>	(2)				
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	14	623	624	618	632
Materiella anläggningstillgångar	15,16,17,18,19,20,21,2	15 192	12 279	14 741	11 897
Finansiella anläggningstillgångar <sup>1</sup>	20,23,24,25,27	1 111	1 031	1 089	1 022
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>16 925</b>	<b>13 934</b>	<b>16 447</b>	<b>13 552</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>					
Material och förråd	28	44	45	44	43

Kundfordringar	45	488	357	571	420
Fordringar hos intresseföretag och joint ventures	31	93	107	129	58
Övriga fordringar	32	173	197	140	178
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33	180	128	194	225
Derivatinstrument	20,27, (4)	9	-	4	2
Likvida medel	27,42	121	203	58	170
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 108</b>	<b>1 038</b>	<b>1 140</b>	<b>1 096</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>18 033</b>	<b>14 972</b>	<b>17 587</b>	<b>14 648</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	(2)				
<b>EGET KAPITAL</b>	34				
Aktiekapital		1 441	1 441	1 441	1 441
Övrigt tillskjutet kapital		2 162	2 162	2 162	2 162
Säkringsreserv		-51	-110	-63	-119
Balanserade vinstmedel		4 163	3 946	4 125	3 866
<b>Summa eget kapital</b>		<b>7 715</b>	<b>7 439</b>	<b>7 665</b>	<b>7 351</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	45				
Avsättningar <sup>1</sup>	35,36,37	990	979	993	980
Uppskjuten skatteskuld	38	502	452	496	447
Räntebärande skulder	18,39,41	5 921	2 086	4 426	3 321
Derivatinstrument	20,27, (4)	91	140	97	161
Övriga långfristiga skulder		10	6	7	8
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>7 514</b>	<b>3 663</b>	<b>6 019</b>	<b>4 917</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	45				
Avsättningar	37	9	40	14	42
Räntebärande skulder	18,39,41	1 254	2 609	2 192	1 010
Derivatinstrument	20,27, (4)	-	2	0	-
Leverantörsskulder		596	393	854	601
Övriga skulder	43	136	122	105	107
Skulder till intresseföretag och joint ventures		0	4	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44	808	699	738	621
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 804</b>	<b>3 869</b>	<b>3 903</b>	<b>2 380</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>18 033</b>	<b>14 972</b>	<b>17 587</b>	<b>14 716</b>

<sup>1</sup> Pensionsavsättning och tillhörande löneskattefordran netto redovisas. Jämförelsetalet har justerats.

<b>Ställda säkerheter och eventalförpliktelser</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Ställda säkerheter	878	841
Eventalförpliktelser	89	89

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

<b>Belopp i MSEK</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
<b>KONCERNEN</b>		
Eget kapital vid årets ingång	7 351	6 863
Periodens totalresultat	457	720
Lämnad utdelning	-143	-232
Justering	-	-
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>7 665</b>	<b>7 351</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

<b>Belopp i MSEK</b>	<b>Noter</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	årsredovisning 2017 (delårsrapport jan-mar 2018)	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-dec</b>	<b>jan-dec</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>	47				
Resultat efter finansiella poster		50	100	575	869
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		205	196	922	739
Betald skatt		-69	-73	-167	-125

<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>186</b>	<b>223</b>	<b>1 330</b>	<b>1 483</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning(-)/Minskning(+) av material och förråd	0	-2	-1	12
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	157	29	-189	-167
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-156	-88	397	322
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>187</b>	<b>162</b>	<b>1 537</b>	<b>1 650</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Avyttring dotterföretag, nettolikviditetspåverkan	-	95	95	274
Förvärv(-)/Avyttring(+) av immateriella anläggningstillgångar	-3	-1	-22	-42
Förvärv(-)/Avyttring(+) av materiella anläggningstillgångar	-681	-587	-3 835	-2 075
Förvärv(-)/Avyttring(+) av andra finansiella tillgångar	-	-	-3	-12
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-684</b>	<b>-493</b>	<b>-3 765</b>	<b>-1 855</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån <sup>1</sup>	(6)	1 800	350	4 359
Återbetalda lån <sup>1</sup>	(6)	-1 240	-	-2 124
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga finansiella skulder <sup>1</sup>	-1	13	25	2
Utbetald utdelning	-	-	-143	-232
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>559</b>	<b>363</b>	<b>2 117</b>	<b>370</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>63</b>	<b>33</b>	<b>-112</b>	<b>164</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>58</b>	<b>170</b>	<b>170</b>	<b>6</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>121</b>	<b>203</b>	<b>58</b>	<b>170</b>

<sup>1</sup> Upptagna och återbetalda företagscertifikat med samma transaktionsdag klassificeras som refinansiering och nettoredovisas. Jämförelseperioden 2016 har justerats.

## 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 Swedavias situation beskrivas 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	+38
Lönenivå	+1	-19
Räntenivå	+1	-12,3

## INVESTERINGAR

Under perioden januari till december 2017 uppgick investeringsutfallet till 3 866 MSEK (2 138). Väsentliga investeringar under perioden avser kapacitetshöjande investeringar inom Stockholm Arlanda Airports och Göteborg Landvetter Airports utvecklingsprogram. Vidare gjordes investeringar avseende säkerhetsklassning av bansystem och ny ankomsthall vid Bromma Stockholm Airport, uppförande av kontorsfastigheten Sky City Office One vid Stockholm Arlanda Airport samt underhålls- och kapacitetshöjande åtgärder vid övriga flygplatser. För utförligare beskrivning om bolagets investeringar hänvisas till bolagets årsredovisning för år 2017 på sidorna 4, 41-47, 70-72, 104, 114, 115, och 128. Inga väsentliga investeringar har gjorts sedan delårsrapporten för januari-mars 2018 offentliggjordes.

## INFORMATION OM TENDENSER

Inga väsentliga negativa förändringar som kan påverka Swedavias framtidsutsikter har inträffat sedan årsredovisningen för 2017 publicerades. Den framtida utvecklingen är dock svårbedömd trots att Bolaget upplever en fortsatt mycket stabil passagerartillväxt. 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 har inträffat, vad gäller koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden, sedan den senaste delårsrapporten för perioden januari–mars 2018 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 (i förhållande till årsredovisningar) 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.

Följande delar av Koncernens [delårsrapport för perioden januari–mars 2018](#):

- Resultaträkning, sid. 10
- Balansräkning, sid. 11
- Förändring i eget kapital, sid. 12
- Kassaflödesanalys, sid. 12
- Noter, sid. 15–17

Följande delar av Koncernens [årsredovisning för år 2017](#):

- Resultaträkning, sid. 90
- Balansräkning, sid. 91
- Förändring i eget kapital, sid. 93
- Kassaflödesanalys, sid. 94
- Organisationsstruktur, sid. 34–55
- Revisionsberättelse, sid. 128–130
- Noter, sid. 99–126

Följande delar av Koncernens [årsredovisning för 2016](#):

- Resultaträkning, sid. 72
- Balansräkning, sid. 73
- Förändring i eget kapital, sid. 75
- Kassaflödesanalys, sid. 76
- Revisionsberättelse, sid. 110–112
- Noter sid. 81–108

Handlingar som har införlivats genom hänvisning finns att tillgå på Bolagets webbplats [swedavia.se](http://swedavia.se) och kan dessutom erhållas från Bolaget i pappersformat.

Övrig information kan, om den inte finns tillgänglig i elektroniskt format på [swedavia.se](http://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 2016 och 2017;
- Bolagets och dess dotterbolags delårsrapport för perioden januari–mars 2018;
- Finansiell historik för dotterbolagen för räkenskapsåren 2016 och 2017;
- 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  
swedavia.se

010-109 00 00

## LEDARBANK

---

### SEB

Large Corporates & Financial Institutions  
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm  
seb.se

0771-62 10 00

## FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING

---

### Danske Bank A/S

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm  
Stockholm  
Köpenhamn

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

### Handelsbanken

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm  
Handelsbanken.se

Capital Markets

08-463 46 09

Stockholm

08-463 46 50

Göteborg

031-743 32 10

Malmö

040-24 39 50

Gävle

026-17 20 80

Linköping

013-28 91 60

Regionbanken Stockholm

08-701 28 80

Umeå

090-15 45 80

### Arctic Securities AS, filial Sverige

Biblioteksgatan 8, 111 46 Stockholm  
arctic.com

08-614 25 97

### SEB Large Corporates and Financial Institutions

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm  
seb.se

Stockholm

08-506 231 73

08-506 231 95

### Swedbank

Swedbank Large Corporates & Institutions,  
105 34 Stockholm

swedbank.se

Penningmarknad

08-700 99 00

Stockholm

08-700 99 99

Göteborg

031-739 78 20

Malmö

040-24 22 99

### DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige

DNB Markets

08-473 48 60

Regeringsgatan 59, 105 88 Stockholm

dnb.se