

Detta Grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 22 januari 2021 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

Nordea

Handelsbanken
Capital Markets

SEB

Swedbank

Arctic Securities

DNB Bank ASA

Viktig information

I detta prospekt avser ”Emittenten”, ”Bolaget” eller ”Swedavia” Swedavia AB (publ) (org. nr. 556797-0818) och ”Koncernen” avser Emittenten och dess dotterbolag.

Detta grundprospekt (”Grundprospektet”) avser Emittentens 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 upprättats i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 (”Prospektförordningen”) och godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Grundprospekt eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Grundprospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Grundprospektet utgör ett grundprospekt enligt artikel 8 i Prospektförordningen.

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 Form 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 Form för Slutliga Villkor (”Slutliga Villkor”). En investering i MTN är förenat med vissa risker (se avsnittet ”Riskfaktorer”). När investerares 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. Investerares 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 under Prospektförordningen.

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 beteendet 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 ogiltigt. 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.

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en ”distributör”) bör beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU (”MiFID II”) är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler.

Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 (”MiFID:s produktstyrningskrav”), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida Utgivande Institut eller något Administrerande Institut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Ledarbanken, Emissionsinstitutet eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

Om vissa emissioner av MTN skulle anses falla inom tillämpningsområdet för förordning (EU) nr. 1286/2014 (”PRIIPs-förordningen”) får sådana MTN inte erbjudas, säljas eller på annat sätt göras tillgängliga för någon icke-professionell kund inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet (”EES”). Detta då något faktablad innehållande nyckelinformation som krävs för erbjudanden till icke-professionella kunder av produkter som faller inom tillämpningsområdet för PRIIPs-förordningen inte kommer att upprättas för några MTN under MTN-programmet, vilket är ett krav vid erbjudande till icke-professionella kunder av MTN som träffas av PRIIPs-förordningen. Att trots detta erbjuda, sälja eller på annat sätt göra MTN tillgängliga för icke-professionella kunder inom EES kan strida mot bestämmelserna i nämnda förordning. En icke-professionell kund är en person som uppfyller ett (eller flera) av följande kriterier:

- den är en icke-professionell kund enligt definitionen i punkt (11) artikel 4(1) i MiFID II;
- den är en kund som avses i direktiv 2002/92/EG (”IMD”), där kunden inte räknas som en professionell kund enligt definitionen i punkt (10) artikel 4(1) i MiFID II; eller
- den utgör inte en kvalificerad investerare såsom det definieras i Prospektförordningen.

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 den Europeiska Unionen (”EU”) kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. I andra länder i EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen och/eller i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen.

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

Innehållsförteckning

BESKRIVNING AV SWEDAVIAS MTN-PROGRAM.....	4
RISKFAKTORER	7
PRODUKTBESKRIVNING	14
ALLMÄNNA VILLKOR	16
FORM FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	26
INFORMATION OM SWEDAVIA AB (PUBL).....	30
STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR.....	37
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION.....	40
ADRESSER	43

BESKRIVNING AV SWEDAVIAS 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 motsvärdet 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. Form 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), DNB Bank ASA, filial Sverige och Nordea Bank Abp, 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 procent, 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.

Tillämplig lagstiftning

Detta MTN-program, inklusive de Allmänna villkoren samt de Slutliga Villkoren, styrs av svensk rätt. Tvist rörande tolkning och tillämpning av Grundprospektets innehåll ska avgöras vid svensk domstol.

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.

Gröna obligationer

Bolaget har beslutat att i detta Grundprospekt integrera de kriterier som framgår av Bolagets Green Bond Framework (*Ramverk för gröna obligationer*) (de "Gröna Villkoren"), vilka återfinns på Bolagets hemsida www.swedavia.se/om-swedavia/finansiell-information (informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen). De Gröna Villkoren kan från tid till

annan komma att uppdateras. De Gröna Villkoren som var gällande vid Lånedatum för visst Lån kommer dock alltså att gälla för sådant Lån, oavsett ändringar i de Gröna Villkoren som sker efter det Lånedatomet.

Obligationer som emitteras under Bolagets MTN-program och som uppfyller kraven enligt de Gröna Villkoren utgör gröna obligationer ("Gröna Obligationer"). Nettolikviden från varje emission under MTN-programmet av Gröna Obligationer får enbart användas i enlighet med de Gröna Villkoren.

Bolaget kommer årligen att utfärda en Green Bond Impact Report (*Konsekvensrapport avseende grön obligation*) som bland annat kommer att beskriva hur emissionslikviden från de Gröna Obligationerna har använts under det gångna året, samt en redogörelse för Bolagets utveckling av de Gröna Villkoren. Green Bond Impact Report (*Konsekvensrapport avseende grön obligation*) kommer att göras tillgänglig genom publicering på Bolagets hemsida, www.swedavia.se. Informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Uptagande 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. När en finansiell mellanhand använder Grundprospektet för erbjudanden ska den finansiella mellanhanden ange på sin webbplats att Grundprospektet används i enlighet med samtycket från Emittenten och villkoren i detta Grundprospekt.

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 webbplats 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 webbplats.

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 webbplats.

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). Per datumet för detta Grundprospekt är administratören av EURIBOR European Money Market Institute, som är registrerad i det register som hålls av den Europeiska värdepappersmyndigheten ESMA i enlighet med artikel 36 i ovan nämnda förordning. STIBOR administreras vid dagen för detta Grundprospekt av Swedish Financial Benchmark Facility AB, som är ett helägt dotterbolag till Global Rate Systems (GRSS). Swedish Financial Benchmark Facility AB är inte per datumet för detta Grundprospekt registrerat enligt ovan nämnda register.

Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännande av detta Grundprospekt, är övergångsbestämmelserna i art. 51 benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka administratören för STIBOR (Swedish Financial Benchmark Facility AB) ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i ett tredjeland).

RISKFAKTORER

I detta avsnitt beskrivs och diskuteras riskfaktorer som är väsentliga för Emittenten, vilket inkluderar Emittentens verksamhets- och branschrelaterade risker, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till värdepapperna. Emittentens bedömning av respektive riskfaktors väsentlighet är baserad på sannolikheten för att risken realiserar och den förväntade negativa omfattningen av risken om den skulle realiserar. Beskrivningen av riskfaktorerna är baserad på tillgänglig information och uppskattningar gjorda per dagen för detta Grundprospekt.

Riskfaktorerna har delats in i kategorier och de riskfaktorer som bedömts mest väsentliga presenteras först i respektive kategori. Efterföljande riskfaktorer i respektive kategori har inte rangordnats. I de fall en riskfaktor kan sorteras under mer än en kategori förekommer riskfaktorn endast i den kategori som bedömts mest relevant för den aktuella riskfaktorn.

Risker relaterade till Emittenten

Verksamhets- och branschrelaterade risker

COVID-19-pandemin

Emittenten är ett statligt ägt företag som äger, driver och utvecklar ett nätverk av tio statligt ägda flygplatser i Sverige. Emittenten är därför till stor del beroende av efterfrågan på flygtransporter och flygplatstjänster, vilket i sin tur beror på det allmänna ekonomiska klimatet, främst i Sverige där Koncernen bedriver hela dess verksamhet. COVID-19-pandemin har haft, och fortsätter att ha, en betydande negativ inverkan på den globala ekonomin och på flygindustrin i synnerhet. Som en följd av COVID-19-pandemin och de åtgärder som myndigheter har vidtagit för att hindra smittspridningen, var efterfrågan på flygresor från mitten av mars 2020 till början av juni 2020 mycket låg. Som en direkt följd av detta minskade intäkterna kraftigt från flygplansavgifter, bilparkering och angöring samt hyresintäkter från Retail, Food & Beverage vilket medförde att Koncernens rörelseintäkter minskade. Under det tredje kvartalet 2020 minskade Emittentens rörelseresultat till -341 MSEK (373 MSEK) vilken var 714 MSEK lägre jämfört med samma kvartal 2019.

Emittenten har genomfört korttidspermitteringar, kostnadsbesparingar samt en översyn av investeringsportföljen för att minska de negativa ekonomiska konsekvenserna som de minskade intäkterna medför. Under mars 2020 beslutade Emittenten att korttidspermittera 2 300 tillsvidareanställda vilket vid tidpunkten var cirka 85 procent av den totala arbetsstyrkan. Emittenten beslutade även att varsla 800 anställda som en följd av den kraftigt minskade efterfrågan på Emittentens tjänster. Den framtida efterfrågan på Emittentens tjänster fortsätter vara oviss och är till stor del beroende av huruvida nuvarande restriktioner lättas eller inte samt passagerares framtida vilja att resa. Fortsatt smittspridning, förnyade utbrott och konsekvenserna därav är svåra att förutse och det går inte att förutse om restriktionerna kommer att lättas och om Emittenten därmed kommer kunna gå tillbaka till den verksamhet som bedrevs innan COVID-19-pandemin. Under hösten 2020 har smittspridningen ökat i Sverige samt stora delar av övriga världen vilket har lett till att reserestriktioner återinförts i många länder. Denna händelseutveckling kan ha en betydande inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Emittenten är föremål för risker relaterade till en långsam återhämtning för flygtrafiken efter COVID-19-pandemin

COVID-19-pandemin har orsakat en global kris för flygbranschen och därmed även för Emittenten. Den 23 september 2020 beräknade Internationella civila luftfartsorganisationen (International Civil Aviation Organization, "ICAO"), som aktivt övervakar den ekonomiska inverkan som COVID-19-pandemin har på den civila luftfarten, att den möjliga inverkan av COVID-19-pandemin på den reguljära passagerartrafiken i världen under helåret 2020, jämfört med normala omständigheter, skulle kunna vara en minskning med 2 788 till 2 931 miljoner passagerare. Till följd av de rådande marknadsförhållandena inom flygbranschen finns en betydande osäkerhet kring framtida flygresande. Länder började gradvis att öppnas igen men COVID-19-pandemins spridning har återigen gått upp kraftigt och restriktioner har återinförts vilket lett till ett minskande flygresande. Pandemin har orsakat en ekonomisk nedgång som i sin tur lett till förändringar i människors beteende till förmån för fler digitala möten, vilket kan leda till att antalet affärsresor minskar. COVID-19-pandemin har även gett upphov till en allmän oro för hälsa kopplat till resande. Mot bakgrund av detta förväntar sig Emittenten en längre återhämtningsperiod än under tidigare konjunktur nedgångar. Då smittspridningen är svår att förutse är det inte möjligt att med säkerhet förutse hur lång återhämtningsperioden kommer att vara och vilka konsekvenser COVID-19-pandemin kommer att medföra på lång och kort sikt. Emittentens nuvarande bedömning är att återhämtningsfasen för flygbranschen förväntas bli lång samt att de negativa effekterna kommer att bli långvariga. Detta kan ha en betydande inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Emittenten är föremål för risker relaterade till det ekonomiska klimatet och geopolitiska förhållanden

Flygindustrins globala räckvidd innebär att den är känslig för förändringar i det internationella politiska landskapet, eftersom sådana förändringar snabbt kan påverka efterfrågan och förutsättningarna för flygresor mellan olika länder och regioner. Aktuella exempel innefattar osäkerhetsfaktorer kopplade till Brexit och handelsdispyten mellan Kina och USA. Flygindustrins beroende av flygbränsle resulterar vidare i en känslighet i förhållande till den globala oljemarknaden, vilken negativt kan påverkas av till exempel långvariga konflikter eller terrorattacker i Mellanöstern eller andra oljeproducerande regioner. Det finns en risk att geopolitiska spänningar påverkar efterfrågan på flygresor från såväl fritids- som affärsresenärer och potentiellt försämrar flygbolagens tillgång till bränsle eller andra insatsvaror, vilket skulle inverka negativt på Koncernens nettointäkter och resultat. Följaktligen kan makroekonomiska och geopolitiska faktorer ha en betydande inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Emittenten är föremål för risker relaterade till minskade passagerarvolym

Sedan Emittenten började bedriva verksamhet år 2010 har resenärstillväxten och fraktvolymerna generellt ökat från år till år. Vid det fjärde kvartalet 2018 skedde dock ett trendbrott och passagerarvolymerna minskade på Emittentens flygplatser för första gången på många år. Denna minskning var en följd av en minskad passagerarvolym på inrikesresor samt en lägre tillväxttakt i passagerarvolymen på utrikesresor. Under 2019 fortsatte passagerarvolymen sedan att minska. En bidragande orsak till passagerarvolymnedgången under 2019 är den pågående klimatdiskussionen med fokus på minskat flygresande.

Under perioden januari–september 2020 hade Emittentens flygplatser sammanlagt 8,7 miljoner passagerare, vilket motsvarar en minskning med 71,7 procent jämfört med motsvarande period 2019. Denna minskning är huvudsakligen orsakad av den pågående COVID-19-pandemin (se ovan riskfaktorer ”COVID-19-pandemin” samt ”Emittenten är föremål för risker relaterade till en långsam återhämtning för flygtrafiken efter COVID-19-pandemin”).

Det finns en stor risk för att tillväxttakten för passagerarvolym är lägre än förväntat eller fortsätter att minska till följd av flygbranschens miljöpåverkan och den ökande så kallade flygskammen som påverkar passagerares resebeteende. Det finns vidare en risk att passagerarvolymerna påverkas negativt om Emittenten misslyckas med att identifiera nya kundbehov och att i rätt tid hitta innovativa och attraktiva lösningar för sådana behov i linje med kundernas förväntningar.

Antalet passagerare som reser till eller från någon av Emittentens flygplatser utgör grundförutsättningen för alla intäkter som Koncernen genererar. Cirka 60 procent av Koncernens totala nettoomsättning under 2019 utgjordes av intäkter i form av flygplatsavgifter (bland annat passagerar- och startavgifter). En förändring av antalet flygrörelser, antalet startande ton (dvs. flygplanens vikt) och antalet passagerare påverkar direkt Emittentens intäkter. Emittentens övriga intäkter kommer från Commercial Services, vilket är intäkter från kommersiella tjänster i anslutning till flygplatserna såsom bilparkering samt uthyrning av lokaler för handel, kontor, restauranger och logistik, och dessa intäkter är därmed också kopplade till passagerarvolym. Per den 31 december 2019 skulle en förändring i passagerarutvecklingen med en procent påverka Emittentens intäkter med 40 MSEK på årsbasis. Mot bakgrund av att Koncernens samtliga intäkter är kopplade till passagerarvolym skulle en betydande minskning i passagerarvolymer följaktligen ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat.

Emittenten är föremål för risker relaterade till avbrott till följd av allvarliga incidenter och generella verksamhetsstörningar

Förekomsten av extraordinära händelser såsom vulkanutbrott, andra naturkatastrofer eller katastrofer orsakade av människor eller extrema väderförhållanden, särskilt om sådana händelser inträffar i det svenska luftrummet eller på annat sätt i närliggande regioner till någon av de destinationer som nås från Emittentens flygplatser, skulle typiskt sett ha en negativ inverkan på Emittenten och dess verksamhet. Om klimatförändringar resulterar i mer extrema väderförhållanden i Sverige, till exempel allvarligare, och ökad förekomst av, stormar, bränder, översvämningar och snöstormar, finns det en risk att sådana väderförhållanden leder till tillfällig eller permanent stängning av Emittentens flygplatser, tekniska avbrott, försenade och avbrutna flygningar, minskad hanteringskapacitet och marktransportåtkomst, vilket skulle leda till störningar och avbrott i Emittentens verksamhet. Till exempel orsakade utbrottet från vulkanen Eyjafjallajökull på Island 2010 att hela det svenska luftrummet, liksom majoriteten av det europeiska luftrummet, stängdes under ett antal dagar till följd av det askmoln som bildades, vilket innebar att det inte förekom någon flygtrafik från eller till Emittentens flygplatser under den tiden. Störningarna relaterade till vulkanutbrottet uppskattades påverka Koncernens resultat negativt

med 55 MSEK. Ökade extrema väderförhållanden till följd av klimatförändringar skulle typiskt sett ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare utgör terrorhandlingar, politisk oro, väpnade konflikter och andra allvarliga incidenter, eller faktisk eller upplevd risk därav, en betydande risk för flygbranschen då sådana händelser kan resultera i minskad efterfrågan på flygresor, begränsningar i tillgängligt försäkringsskydd, höjning av försäkringspremier och kostnader i samband med ytterligare säkerhetsåtgärder och införande av flygbegränsningar över konfliktzoner. Terrorattacker och terrorhot inträffar i Europa från tid till annan och flygplatser anses vara en strategisk viktig social funktion som är exponerade för terrorrelaterade hot.

För att bedriva och upprätthålla sin verksamhet är Emittenten beroende av utrustning, system, verktyg och processer, vilka vanligtvis är sårbara för, och kan störas av, bland annat utrustningshaveri, interna fel, programvarufel, fysisk skada, sabotage, cyberatacker eller andra händelser utanför Emittentens eller dess leverantörers kontroll. Eventuella omfattande avbrott eller störningar till följd av sådana händelser, till exempel i Emittentens utrustning och system för att övervaka säkerheten på dess flygplatser, skulle också ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet. Det är osäkert i vilken utsträckning extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, terroristattacker och andra allvarliga incidenter samt allmänna verksamhetsstörningar kan påverka Emittenten och sådana faktorer utgör därför en betydande risk för efterfrågan på resor och följaktligen Koncernens verksamhet.

Emittenten är beroende av att behålla sina flygbolagskunder

Under 2019 uppgick intäkterna från Koncernens verksamhetsområde Aviation Business, vilket omfattar flygplatsrelaterade tjänster riktade till flygbolag och handlingbolag, till cirka 63 procent av Koncernens totala intäkter. Koncernens intäkter från Aviation Business utgörs av flygplatsavgifter, inklusive passagerar- och startavgifter. Dessa avgifter regleras och tas i huvudsak ut på grundval av passagerarantal, antal flygrörelser och antalet startande ton (dvs. flygplanens vikt). Förändringar i antal flygrörelser, antalet startande ton och antalet passagerare påverkar direkt Emittentens intäkter och Emittenten är därför beroende av att behålla sina flygbolagskunder, vilka genererar dessa intäkter. Flygindustrin är vidare i stor utsträckning exponerad för negativ ekonomisk utveckling. Efterfrågan på flygbolagens tjänster beror till stor del på allmänna ekonomiska och industriella förhållanden, däribland arbetslöshet, konsumentförtroende och tillgången på konsument- och företagskrediter. Följaktligen tenderar flygbranschen att uppleva betydande negativa ekonomiska effekter under allmänna ekonomiska nedgångar.

COVID-19-pandemin har lett till att många av Emittentens större flygbolagskunder ställts inför stora ekonomiska utmaningar. Flera stora flygbolagskunder antingen befinner sig i eller har befunnit sig i företagsrekonstruktioner. Om någon av Koncernens viktiga flygbolagskunder blir insolventa eller försätts i konkurs, eller av någon annan anledning skulle säga upp sina avtal med Emittenten eller minska antalet flygningar till och från Emittentens flygplatser, skulle det få betydande negativa konsekvenser för Koncernen i form av större trafikstörningar och minskad trafik, vilket skulle ha en negativ inverkan på Emittentens lönsamhet. Följaktligen kan en förlust av en viktig flygbolagskund ha en betydande inverkan på Koncernens intäkter och resultat.

Emittenten är beroende av att attrahera och behålla medarbetare med nyckelkompetens

Emittenten är beroende av att kunna attrahera, utveckla, behålla och motivera medarbetare med nyckelkompetens när det bland annat gäller teknisk utveckling, säkerhet, miljöpåverkan och arbetsmiljö. För räkenskapsåret 2019 uppgick medelantalet anställda till 3 050 jämfört med 3 217 föregående år. Förändringen förklaras av Emittentens ökade investeringstakt och ett därmed ökat behov av resurser i utvecklingsprojekt för kapacitets- och effektivitetsförbättringar på Emittentens flygplatser, tillsammans med en fortsatt uppbyggnad av organisationen att ersätta konsulter med egen personal samt ett ökat behov av personal för vissa flygplatser på grund av utökade säkerhetskrav från EU:s flygsäkerhetsmyndighet ("EASA"). Under 2020 har Emittenten korttidspermitterat runt 2 300 anställda samt lagt ett varsel omfattande 800 medarbetare.

Om Emittenten misslyckas med att rekrytera och behålla medarbetare med rätt kompetens, erfarenhet och värderingar finns det en risk att Emittentens utvecklingsprojekt för dess flygplatser och fortsatta utveckling av organisationen försenas eller inte kan implementeras på ett framgångsrikt sätt, och det kan dessutom bli svårt att uppfylla utökade säkerhetskrav, vilket i sin tur riskerar att påverka Koncernens verksamhet och konkurrenskraft negativt.

För att attrahera och behålla rätt medarbetare kan Emittenten dessutom behöva öka sina ersättningsnivåer, vilket kan påverka Emittentens resultat negativt. Under räkenskapsåret 2019 uppgick personalkostnaderna till 2 052 MSEK. Per den 31 december 2019 skulle en förändring av lönekostnaden med en procent påverka

Emittentens personalkostnader med 20 MSEK på årsbasis. Om Emittenten skulle erbjuda alltför låga ersättningsnivåer kan detta omvänt leda till att medarbetare väljer att avsluta sina anställningar, vilket i sin tur kan resultera i brist på resurser och kompetensbortfall som skulle påverka Emittentens nuvarande och framtida verksamhet negativt.

Legala risker

Emittenten är föremål för miljörelaterade risker

Flygbranschen omfattas av ett flertal miljörelaterade lagar och andra regler på grund av dess betydande miljöpåverkan. Emittentens främsta miljöpåverkan är utsläpp till luft av klimatpåverkande gaser, främst koldioxid. Den största källan till Koncernens utsläpp är avgaser från fordon samt drift av terminaler och övriga byggnader. Annan betydande miljöpåverkan är utsläpp till mark och vatten av framförallt syretärande ämnen från halkbekämpning av landningsbanor samt avisning av flygplan. Områdena i närheten av flygplatserna är även utsatta för flygbuller. Till följd av dess miljöpåverkan betraktas Emittentens flygplatsverksamhet som miljöfarlig verksamhet enligt Miljöbalken (1998:808) ("**Miljöbalken**") och följaktligen måste Emittenten inneha miljötillstånd för respektive flygplats för att Koncernen ska tillåtas driva flygplatserna. Emittenten utför vidare viss vattenverksamhet vad avser dammar, reningsanläggningar och grundvattenbortledning som är tillståndspliktig enligt Miljöbalken. Per den 31 december 2019 var Emittenten ansvarig för åtta flygplatser som var tillståndspliktiga enligt Miljöbalken. För resterande två flygplatser, Luleå Airport och Ronneby Airport, ansvarade Försvarsmakten för miljötillstånden. Om Emittenten misslyckas med att erhålla erforderliga tillstånd eller i väsentlig utsträckning misslyckas med att efterleva villkoren i sådana tillstånd riskerar det att äventyra Koncernens verksamhet vid de berörda flygplatserna.

Emittenten kan vidare hållas ansvarig för att undersöka och avhjälpa föroreningar och utsläpp vid Koncernens flygplatser samt på fastigheter som Koncernen äger eller tidigare har ägt oavsett om Emittenten har orsakat föroreningen eller om den verksamhet som har orsakat föroreningen var laglig vid tidpunkten då föroreningen uppstod. Emittenten kan också bli föremål för krav från myndigheter, privatpersoner, bolag eller andra parter som begär ersättning för påstådd personskada, sakskada eller skada på naturen orsakad av föroreningar eller farliga ämnen som har åsamkats av Emittentens flygplatsverksamhet. Det är osäkert i vilken grad bristande efterlevnad av miljörelaterade regler, tillstånd och krav kan påverka Emittenten och detta utgör därför en betydande risk för Koncernens verksamhet.

Emittenten är föremål för risker relaterade till rättsliga och administrativa förfaranden

Emittentens flygplatsverksamhet är föremål för omfattande reglering i form av bland annat Miljöbalken, luftfartslagen (2010:500), lag (2004:1100) om luftfartsskydd, lag (2000:150) om marktjänster på flygplatser och lag (2011:866) om flygplatsavgifter. Vidare behöver Emittenten dessutom efterleva många andra såväl svenska som europeiska lagar och förordningar i sin verksamhet. Följaktligen är Emittenten, och kan i framtiden komma att bli, part i rättsprocesser och tvister, antingen som kärke eller svarande, eller föremål för utredningar från myndigheter. Tvister avser vanligtvis anspråk som uppstår inom ramen för den ordinarie affärsverksamheten och således uppkommer rättsliga förfaranden främst i samband med byggkontrakt, hyreskontrakt, andra affärsavtal och upphandlingar. Utredningar av myndigheter sker främst i relation till luftfartslagstiftning, konkurrenslagstiftning och miljölagstiftning.

För att efterleva lag (2016:1147) om upphandling av koncessioner, som medför att verksamheter i Emittentens affärslokaler ska kunna upphandlas, är Emittenten för närvarande i processen av att säga upp vissa av sina kommersiella hyresavtal. Emittenten är för närvarande involverad i en tvist rörande vissa av dessa uppsägningar, där hyresgästen kräver skadestånd på grund av uppsägningarna. Även om Emittentens bedömning är att sannolikheten för ett ogynnsamt utfall är låg, så är tvistens utfall osäker. Ett ogynnsamt utfall riskerar att leda till att andra hyresgäster, vars hyresavtal sagts upp, inleder liknande rättsliga förfaranden. Skulle flera sådana potentiella tvister få ogynnsamma utfall finns det en risk att det har en väsentligt negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiell ställning.

Det kan vara svårt att förutse risken relaterad till, och möjliga utfall av, rättsprocesser, tvister och andra förfaranden. Vid ogynnsamma utfall riskerar Emittenten att drabbas av betydande kostnader och det finns en risk att de åtgärder som Emittenten har vidtagit för att skydda sig mot effekterna av sådana kostnader kan vara otillräckliga. Negativ publicitet i samband med rättsliga förfaranden riskerar att också att skada Emittentens anseende. Rättsliga och administrativa förfaranden är oförutsägbara och det finns en risk att det faktiska utfallet kan skilja sig från de bedömningar som Emittenten har gjort. Det är osäkert i vilken utsträckning rättsliga och

administrativa förfaranden kan påverka Emittenten och sådana förfaranden utgör därför en betydande risk för Emittentens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Emittenten är föremål för skatterelaterade risker

Emittenten är föremål för skatter i form av bland annat bolagsskatt, fastighetsskatt och energiskatt. Det finns en risk att Emittentens uppfattning och tolkning av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatterättsliga bestämmelser inte är korrekt i alla avseenden. Under räkenskapsåret 2019 uppgick Emittentens skattekostnader till 153 MSEK med en effektiv skattesats om 20,8 procent. Det finns en risk att Emittentens tidigare eller nuvarande skattemässiga position kan förändras till följd av beslut från skattemyndigheter eller förändringar i skattelagstiftning, skatteavtal eller andra bestämmelser, som eventuellt kan gälla retroaktivt, vilket riskerar att ha en negativ inverkan på Emittentens resultat och finansiell ställning.

Flygindustrin är vidare föremål för omfattande skatter, och utökade skatter eller politiska beslut som rör flygindustrin kan leda till högre priser för passagerare och minskad efterfrågan på flygresor. Exempelvis infördes under 2018 en svensk flygskatt i form av en distansbaserad skatt på flygresor med start i Sverige. De mer permanenta effekterna som denna skatt gett upphov till är ännu inte helt klarlagda. Det kan konstateras att skatten har resulterat i högre priser för passagerare och sannolikt inneburit en dämpning av flygresandet, men den pågående COVID-19-pandemin gör det svårt att bedöma de permanenta effekterna som den 2018 beslutade flygskatten har haft och kan komma att få på Emittentens resultat och finansiella ställning. Det är osäkert i vilken utsträckning skatter eller politiska beslut som rör flygindustrin kan påverka Emittenten och innebär därför en betydande risk för Emittentens resultat och finansiell ställning.

Finansiella risker

Emittenten är föremål för ränterisk

Med ränterisk avses risken för negativ resultat- och kassaflödespåverkan vid en varaktig förändring av marknadsräntan, vilket främst påverkar Emittentens räntekostnader genom förändrade lånekostnader. Per den 31 december 2019 hade Emittenten extern lånefinansiering uppgående till 8 570 MSEK, vilket motsvarade 37 procent av balansomslutningen. Givet samma förhållanden som rådde per den 31 december 2019, inklusive inlåsningsperioder och finansiella instrument, skulle en ökning av Emittentens räntor med 1 procentenhet ha ökat Emittentens räntekostnad med 19,2 MSEK, vilket innebär att resultatet skulle ha minskat med samma belopp. Ökade marknadsräntor som i betydande utsträckning påverkar Emittentens räntekostnader skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Vidare påverkar ränteförändringar även Emittentens pensionsskuld. Per den 31 december 2019 uppgick Koncernens avsättningar för pensioner till 874 MSEK. Emittentens beräkning av avsättningar för pensioner baseras på ett antal antaganden. Ett av de mest kritiska antagandena för beräkningen är diskonteringsräntan som baseras på marknadsräntan och en minskning av marknadsräntan skulle innebära att avsättningarna för pensioner skulle öka. Följaktligen skulle en minskning av marknadsräntan antagligen innebära att Emittenten måste öka sina avsättningar för pensioner, vilket skulle påverka Emittentens utgifter och resultat. Per den 31 december 2019 uppskattades känsligheten för förändringar inom enskilda parametrar enligt följande: om diskonteringsräntan skulle minska med 0,5 procent hade det haft en negativ inverkan på Emittentens förpliktelser om 63 MSEK och om diskonteringsräntan skulle öka med 0,5 procent hade det haft en positiv inverkan på Emittentens förpliktelser om 71 MSEK.

Emittenten är föremål för kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för förluster om motparter inte fullgör sina åtaganden. Emittentens maximala exponering för kreditrisk utgörs av det redovisade värdet på finansiella tillgångar, inklusive derivat med positivt marknadsvärde, vilka per den 31 december 2019 uppgick till 1 105 MSEK, varav 595 MSEK avsåg kundfordringar (av dessa hade 80 MSEK förfallit till betalning). Om Emittenten inte har möjlighet att driva in sina kundfordringar riskerar det att ha en väsentlig negativ inverkan på dess resultat och finansiella ställning.

Exponeringen mot kreditrisk, utöver Emittentens kundfordringar, uppstår när Koncernen placerar likvida medel samt i form av motpartsrisker när Koncernen ingår avtal rörande finansiella instrument med banker. Det finns även en risk att de åtgärder som vidtas för att motverka Emittentens kreditrisk inte är tillräckliga eller effektiva och att Koncernen misslyckas med att implementera och hantera eventuella säkringsarrangemang, vilket riskerar att ha en väsentlig negativ inverkan på dess resultat och finansiella ställning.

Emittenten är föremål för likviditets- och refinansieringsrisker

Med likviditetsrisk avses risken att Emittenten inte har tillgång till likvida medel eller outnyttjade kreditfaciliteter för att utföra betalningsförpliktelser. Refinansieringsrisk avser risken att refinansiering av Koncernens kapitalbehov och utestående upplåning blir svårare eller dyrare.

Det finns en risk att Emittenten inte klarar av att återbetala skulder när de förfaller (per den 31 december 2019 uppgick den genomsnittliga löptiden på Emittentens lån till 3,8 år (2,7)), vilket bland annat kan bero på att Koncernen inte förmår generera tillräckligt kassaflöde från den löpande verksamheten. Förmågan att erhålla kapital eller finansiering genom lån med gynnsamma villkor eller överhuvudtaget beror på flera faktorer som ligger utanför Emittentens kontroll, däribland de vid tidpunkten rådande villkoren på de internationella kredit- och kapitalmarknaderna. Emittentens förmåga att sälja tillgångar (i den mån det är tillåtet enligt villkor i låneavtal) och använda intäkterna för att återbetala skuldförbindelser som håller på att förfalla beror också på flera faktorer som ligger utanför Emittentens kontroll, inklusive förekomsten av villiga köpare och tillgångsvärden. Om Emittenten inte lyckas återbetala sina befintliga eller framtida skuldförbindelser, förnya eller refinansiera befintliga eller framtida kreditfaciliteter på godtagbara villkor eller överhuvudtaget eller fullgöra befintliga finansiella förpliktelser skulle detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens likviditet, resultat och finansiella ställning. Det är osäkert i vilken utsträckning likviditets- och refinansieringsrisker kan påverka Emittenten och de utgör därför en betydande risk för Koncernens likviditet och finansiella ställning.

Emittenten är föremål för valutarisk

Med valutarisk avses risken att förändringar i valutapriser påverkar Koncernens resultat, finansiella ställning och/eller kassaflöde negativt. Koncernens redovisningsvaluta är SEK, men Emittenten genererar intäkter och inköpskostnader i ett antal valutor, vilket exponerar Koncernen för valutarisker och valutakursfluktuationer som påverkar Koncernens resultat. De valutor mot vilka Emittenten främst är exponerad är EUR och USD. Emittenten ska i enlighet med sina interna riktlinjer säkra upp sina nettopositioner över motvärdet av 1 MSEK som är inom två år till betalning genom lämpliga säkringsinstrument till ett värde som motsvarar minst 75 procent av det totala värdet. Det innebär att det finns en teoretisk exponering på max 25 procent som per den 31 december 2019 motsvarar ett nominellt belopp om 128 MSEK. En ofördelaktig valutaförändring på 10 procent i det scenariot skulle resultera i en negativ resultateffekt om 12,8 MSEK.

Emittenten är också föremål för risker där lämpliga säkringsinstrument för den typ av riskexponering som Koncernen är exponerad för inte finns tillgängliga till en rimlig kostnad eller överhuvudtaget. Dessutom finns det risker som är hänförliga till användningen av sådana säkringsinstrument som exempelvis att Emittenten inte har möjlighet att nyttja gynnsamma valutakursväxlingar. Säkringsåtgärder kan därför leda till stora förluster. Dessa förluster kan uppstå av olika anledningar, exempelvis på grund av att en motpart inte fullgör sina förpliktelser i enlighet med tillämpligt säkringsavtal, att avtalet har brister eller att Emittentens interna säkringspolicyer och -förfaranden inte följs eller fungerar som de ska. Det är osäkert i vilken utsträckning valutarisker kan påverka Emittenten och de utgör därför en betydande risk för Emittentens resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till värdepapperna

Risker relaterade till MTN

Strukturell efterställning av MTN och möjlighet att ställa säkerhet för annan skuld

Koncernbolag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Emittenten. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernbolag kommer därför 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 Emittenten, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i Koncernbolaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel, som till exempel kan användas för betalning till investerare i MTN.

Emittenten har vidare enligt Allmänna Villkor åtagit sig att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för andra marknads lån. Emittenten är dock inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, vare sig i form av banklån eller andra lån. Säkerställda fordringsägare i Emittenten har rätt till betalning ur säkerheterna innan investerare i MTN med anledning av att MTN inte är säkerställda.

Vid en eventuell konkurs i Emittenten skulle investerare i MTN vara oprioriterade borgenärer och få tillgång till eventuellt resterande medel efter de säkerställda borgenärerna.

Risker förenade med gröna obligationer

Vad som utgör gröna obligationer avgörs av de kriterier som framgår av Emittentens Gröna Villkor, som vid dagen för detta Grundprospekt är från september 2019. Emittentens Gröna Villkor gäller enligt dess lydelse på Lånedatumet för visst Lån. MTN som emitteras av Emittenten i enlighet med de Gröna Villkoren utgör Gröna Obligationer. Det finns en risk att MTN enligt Emittentens Gröna Villkor inte passar alla investerarens krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Det är varje investerarens skyldighet att inhämta aktuell information om risker och principer för Gröna Obligationer då dessa kan komma att förändras eller utvecklas, vilket kan påverka framtida investerare i Gröna Obligationer.

Såväl de Gröna Villkoren som marknadspraxis avseende gröna obligationer som Emittentens Gröna Obligationer kan komma att utvecklas efter visst Lånedatum. Detta kan medföra förändrade villkor för efterkommande Lån eller förändrade krav på Emittenten. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att komma investerare i MTN till godo.

Europeiska Unionens råd tillsammans nådde tillsammans med Europaparlamentet en politisk överenskommelse i december 2019 avseende antagandet av ett harmoniserat klassificeringssystem för hållbara investeringar ("**Taxanomiförordningen**"). I juni 2020 antogs Taxanomiförordningen och den träder i kraft den 1 januari 2022. Taxanomiförordningen syftar till att skapa en grund för identifiering och klassificering av miljömässiga och hållbara investeringar. Den aktuella förordningen kan leda till en strängare bedömning vad gäller vilka finansiella instrument som får marknadsföras som "gröna". Om Emittenten inte lyckas efterleva Taxanomiförordningen kan det innebära vissa inskränkningar i Emittentens möjligheter att marknadsföra gröna obligationer.

Om Emittenten inte skulle uppfylla de Gröna Villkoren i förhållande till visst Lån, innebär det inte att det föreligger en uppsägningsgrund för investerare i MTN, detta även om investeraren genom Emittentens svårighet att uppfylla de Gröna Villkoren bryter mot sitt investeringsmandat. Investerare i MTN har i sådana situationer inte någon rätt till framtida återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation vid förekomsten av att Emittenten inte uppfyller de Gröna Villkoren, oavsett om investeraren riskerar att bryta mot interna regelverk eller investeringsmandat.

Benchmarkförordningen

Efter ett antal större skandaler har processen för hur LIBOR, EURIBOR, STIBOR och andra referensräntor bestäms varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. I syfte att säkerställa tillförlitligheten av referensräntor som t.ex. STIBOR och EURIBOR har lagstiftningsåtgärder vidtagits på EU-nivå. Detta har resulterat i antagandet av och, den 1 januari 2018, ikraftträdandet 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) ("**Benchmarkförordningen**"). Benchmarkförordningen reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användning av referensvärden inom EU. Benchmarkförordningen har endast tillämpats en kortare tid och effekterna av denna är därför ännu svåra att bedöma, men det finns till exempel en risk att Benchmarkförordningen kan påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Det finns därför en framtida risk att tillämpningen av Benchmarkförordningen kan leda till ökad volatilitet gällande MTN:s referensräntor. Detta i samband med att ökande administrativa krav kan leda till ett minskat antal aktörer som deltar vid bestämningen av referensräntor, vilket i sin tur kan leda till att vissa referensräntor som används för MTN helt upphör att publiceras. Skulle en sådan upphörande referensränta vara kopplad till en viss MTN, kan det påverka innehavaren av sådan MTN negativt.

PRODUKTBSKRIVNING

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 Rönteförfallodag 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 Rönteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Rönteperiod 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 Rönteförfallodagen.

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 Röntebas, med tillägg eller avdrag för Röntebasmarginal, 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 beräkningssätt.

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

Röntebas för rörlig ränta

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. För Lån i SEK anges denna vara STIBOR och för lån i EUR anges denna vara EURIBOR.

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 Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) (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 Riksbankens webbplats, <https://www.riksbank.se/sv/statistik/sok-rantor--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 Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) 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.

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).
- ”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 Ränfeförfallodagen. 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 Lösensdagen till sådan Fordringshavare på Lösensdagen.

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)¹ 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), DNB Bank ASA, filial Sverige och Nordea Bank Abp, 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") ² ;
"EUR"	euro, den officiella valutan för varje medlemsstat inom Europeiska Unionen som har infört valutan i enlighet med EG-fördraget;
"EURIBOR"	den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR för aktuell period eller - om endast en eller ingen sådan kvotering ges - (b) Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) skäliga bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB (org.nr. 556112-8074);
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) bland de banker som vid tillfället normalt används som referensbanker i marknaden;
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som annars är berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt bestämmelse om förvaltarregistrering är att betrakta som Fordringshavare;

¹ Rambeloppet höjdes från SEK 5 000 000 000 till SEK 15 000 000 000 genom tilläggsavtal daterat 12 januari 2018.

² DNB Bank ASA, filial Sverige anslöt till Emissionsavtalet genom tilläggsavtal daterat 12 januari 2018 och Nordea Bank Abp genom tilläggsavtal daterat 5 juli 2019.

”Justerat Lånebelopp”	det sammanlagda nominella beloppet av utestående MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som innehas av Bolaget eller av Koncernbolag;
”Kapitalbelopp”	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån ska återbetalas;
”Koncernbolag”	varje bolag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
”Koncernen”	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag enligt kap. 1 § 11 i aktiebolagslag (2005:551) eller motsvarande bestämmelse i den lag som ersätter sådan lag;
”Kontoförande Institut”	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
”Ledarbanken”	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ);
”Likviddag”	dag då likvidbeloppet för Lån ska betalas till Bolaget, normalt femte Bankdagen efter Affärsdagen;
”Lån”	varje lån av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
”Lånedatum”	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa;
”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;
”Rambelopp”	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) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen;
”Referensbanker”	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ) ³ , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
”SEK”	svenska kronor;
”STIBOR”	den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på informationssystemet Reuters sida ”SIOR=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstitutets skäliga bedömning av den ränta affärsbanker i Sverige erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
”Utgivande Institut”	enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
”Valuta”	SEK eller EUR;
”VP-konto”	avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument; och

³ Efter fusion mellan Nordea Bank AB (publ) och Nordea Bank Abp, per den 1 oktober 2018, Nordea Bank Abp, filial i Sverige.

”Återbetalningsdag” enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån ska återbetalas.

1.2 Ytterligare definitioner såsom Lägsta Valör, Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas marginal, Räntebestämningssdag, 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 Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas 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 Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

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 Ränteperiod om inte annat framgår av Slutliga Villkor, eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas 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 räntejustering på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag, dock att ränta utgår härvid endast om Ränteförfallodagen; (b) Lån med FRN-konstruktion på dag som 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 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) förfallodagen om 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 förfallodagen 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 förfallodagen 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. PRESKRPTION

- 6.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. 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 Emissionsinstituten 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 nummerade. 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 gäldenärsbyte; och
 - (c) godkännande av ändring av denna punkt 9.
- 9.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutsförhet 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 beslutsförhet för vissa men inte alla frågor som ska beslutas vid mötet ska mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutsförhet 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 föranleds av sådant Koncernbolags obestånd; eller
- (j) bolagsstämma i Bolaget godkänner fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller där Koncernbolag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen.

Begreppet "lån" under punkterna c) och d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som 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, Emissionsinstitutet och (om tillämpligt) sådant annat institut.
- 13.4 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkt 9 under förutsättning att Bolaget skriftligen godkänner sådan ändring.
- 13.5 Ändring av villkoren enligt föregående stycken 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 myndighetsåtgärd, 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 Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden om detta varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits ovan i punkt 15.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 15.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om 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)

FORM FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

SWEDAVIA AB (publ)
LEI-kod: 529900ZERGNJBEQEX179

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 22 januari 2021 [jämte tillägg av den [•]] ("Grundprospektet") som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 8 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("Prospektförordningen"). Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan i dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, vid var tid offentliggjorda tillägg och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet jämte tillägg finns att tillgå på www.swedavia.se (informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

[[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: [[MTN i SEK: 30/360-dagarsbasis]/[MTN i EUR: faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar] [justerad/ojusterad]
- 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) Räntebestämningdag: [Två] Bankdagar före första dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●]
- (iv) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (v) Ränteförfallodagar: [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]
- 15. Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)

- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera]
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][●]

ÖVRIGT

17. **Utgivande Institut:** [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 och Nordea Bank Abp]
- [Specificera]
18. **Administrerande Institut:** [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 och Nordea Bank
Abp]
- [*Specificera*]
19. **Rådgivare omnämnda i Slutliga Villkor:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
20. **Avgifter/kostnader som åläggs investeraren:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
21. **ISIN:** SE[●]
22. **Upptagande till handel:** [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. **Kreditbetyg för Lån:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
24. **Gröna Obligationer:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
- Gröna villkor daterade [●] gäller för detta Lån
- I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”*Risker förenade med Gröna Obligationer*” i Grundprospektet.
25. **Intressen:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
- (*Personer som är engagerade i emissionen och eventuella intressekonflikter som kan ha betydelse för enskilt Lån ska beskrivas*)
26. **Information från tredje man:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna information felaktig eller vilseledande.] [Ej tillämpligt]
27. **Uppskattat tillfört nettobelopp:** [SEK/EUR/] [●] minus transaktionskostnader och avgifter.
28. **Användning av tillförda medel:** [Allmän finansiering av verksamheten.]
- [I enlighet med de Gröna Villkoren.]
- [*Specificera detaljer*]

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)

Verksamhet

Bolaget, Swedavia AB (publ), är Sveriges statliga flygplatskoncern sedan den 1 april 2010 då affärsverket Luftfartsverket (LFV) delades 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 helägt av svenska staten. Swedavia har uppdraget att driva och utveckla de tio flygplatser som ingår i det nationella basutbudet och att bidra till en god tillgänglighet för Sverige och för landets regioner. Swedavias roll är att skapa den tillgänglighet som Sverige behöver för att underlätta resande, affärer och möten – inom Sverige, i Europa och i världen. Säkerhet och hållbar utveckling med kunden i fokus är utgångspunkten för allt Swedavia gör, både i den egna verksamheten och i samhället i stort. Tillsammans med sina partners skapar Swedavia mervärde för sina kunder genom att erbjuda attraktiva flygplatser och tillgänglighet som ger smidiga och inspirerande reseupplevelser. Swedavias flygplatser ska vara Skandinaviens viktigaste mötesplatser, Bolaget ska vara en internationell förebild inom hållbarhet och en tillväxtmotor för hela Sverige. Swedavia är världsledande i utvecklingen av flygplatser med minsta möjliga klimatpåverkan.⁴

Under 2019 omsatte Koncernen drygt 6,2 miljarder kronor och hade cirka 3 050 medarbetare.

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

Januari–september 2020 i korthet

- Under årets första nio månader hade Swedavias flygplatser 8,7 miljoner (30,8) passagerare, vilket är en minskning med 71,7 procent. För tredje kvartalet är minskningen 84,1 procent.
- Nettoomsättningen minskade till 2 040 MSEK (4 671), en minskning med 2 631 MSEK hänförlig till effekterna av COVID-19-pandemin från mitten av mars.
- Rörelseresultatet uppgick till -717 MSEK (721) och periodens resultat uppgick till -489 MSEK (645). Rörelseresultatet uppgick till -1 098 MSEK (775), exklusive omstruktureringkostnader om 20 MSEK (54), realisationsvinst om 422 MSEK (-) hänförligt till avyttringen av Airport Hotel 2 AB den 30 januari 2020 samt nedskrivningar om 21 MSEK (3).
- Koncernens investeringar uppgick till 2 157 MSEK (2 421).
- I slutet av mars korrtidspermitterades runt 2 300 av Swedavias tillsvidareanställda medarbetare och därutöver lades ett varsel som omfattade 800 medarbetare.
- Riksdagen har bemyndigat regeringen att under år 2020 besluta om kapitaltillskott om upp till 3 150 MSEK till Swedavia.

2019 i korthet

- Under helåret 2019 hade Swedavias flygplatser 40,2 miljoner (42,0) passagerare, vilket är en minskning med 4 procent.
- Nettoomsättningen ökade till 6 235 MSEK (5 922).
- Rörelseresultatet uppgick till 709 MSEK (682) och periodens resultat uppgick till 583 MSEK (517). Periodens resultat påverkades negativt med 82 MSEK (84) hänförligt till nedskrivningar och utrangeringar samt omstruktureringkostnader om 82 MSEK. Rörelseresultatet 2019 påverkades positivt av realisationsvinster om 130 MSEK (55). Exklusive dessa jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 742 MSEK (711).
- Koncernens investeringar uppgick till 3 460 MSEK (3 195).
- Styrelsen föreslog att Swedavia AB för räkenskapsåret 2019 balanserar disponibla medel i ny räkning.

⁴ Swedavia äger 10 av världens 49 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.

- Övergången till IFRS 16 Leasingavtal har medfört att rörelseresultatet ökat med 14 MSEK. Skuldsättningsgraden har med anledning av införandet av den nya standarden ökat med 0,1 ggr.
- I december 2018 beslutades om en ny koncernstruktur i Swedavia som infördes den 1 januari 2019. Den nya organisationen ska bidra till förutsättningar för att Swedavia successivt ska förändra arbetssätt och bli mer resultat- och processorienterat samt skapa bättre möjligheter att realisera företagets strategier.
- Som ett resultat av ett kostnadsreducerings- och förändringsprogram lade Swedavia den 15 januari 2019 ett varsel till Arbetsförmedlingen. Varslet, som omfattade 125 årsarbetare, har haft påverkan på både koncernenheter och flygplatser inom Swedavia. Organisationen med dess förändringar implementerades från 1 juli 2019.
- I mars 2019 fattade Swedavias styrelse ett genomförandebeslut avseende utbyggnad av en ny pir och en utökad handelsplats samt en ny central säkerhetskontroll för alla avresande i Terminal 5 på Arlanda. Genomförandet är en del av Stockholm Arlandas utvecklingsprogram 2016–2025, omfattande ett totalt investeringsbelopp på 17 300 MSEK.
- I månadsskiftet april/maj 2019 gick flygbolaget SAS piloter ut i strejk. Konflikten pågick under sju dygn mellan 26 april 2019 och 2 maj 2019 och påverkade trafiken vid Swedavias samtliga flygplatser.
- Swedavia sålde i september 2019 sin andel på 50 procent i Landvetter Logistik Center. Köpare är partnern Bockasjö som nu blir ensam ägare till bolaget. Försäljningen har gett Swedavia en realisationsvinst på 102 MSEK.

2018 i korthet

- Under helåret 2018 hade Swedavias flygplatser 42,0 miljoner (41,9) passagerare, vilket är en ökning med 0,2 procent.
- Nettoomsättningen ökade till 5 922 MSEK (5 745).
- Rörelseresultatet uppgick till 682 MSEK (651) och periodens resultat uppgick till 517 MSEK (407). Periodens resultat påverkades negativt med 84 MSEK (160) hänförligt till nedskrivningar och utrangeringar. Rörelseresultatet 2018 påverkades positivt av tilläggsköpeskillning om 55 MSEK hänförligt till avyttring av Säve flygplats.
- Koncernens investeringar uppgick till 3 195 MSEK (3 866). Investeringstakten inom utvecklingsprogrammen är fortsatt hög.
- Styrelsen föreslår att Swedavia AB för räkenskapsåret 2018 balanserar vinstmedlen i ny räkning.
- Under 2018 invigdes 41 nya linjer vid Swedavias flygplatser vilket bidrar till ytterligare förbättrad tillgänglighet. Den sist tillkomna linjen under året var mellan Göteborg Landvetter Airport och Doha i Qatar vilket var Swedavias första långdistanslinje från Västsverige.
- Officiell start för projektet Terminalexpansion Norr på Göteborg Landvetter Airport skedde den 8 maj, vilket innebär att byggnationen nu är igång både på den norra och södra sidan av terminalen på Göteborg Landvetter.
- På Stockholm Arlanda Airport invigdes den 28 maj en ny ramp med nya uppställningsplatser för flygplan invid Terminal 2. Resenärer och bagage hanteras i andra terminaler och bussar transporterar resenärer till och från rampen.
- Swedavia tecknade den 6 juli avtal om att sälja fastigheten på Göteborg Landvetter Airport där ett hotell är under uppförande till Midstar Fastigheter AB. Affärens reavinst är beräknad till storleksordningen 140 MSEK och väntas inflyta under första kvartalet 2021.
- Under 2018 tecknade Swedavia avtal med Securitas om att bolaget från den 1 maj 2019 blir ny leverantör av säkerhetstjänster på Göteborg Landvetter Airport. Göteborg Landvetter Airport är tidigare den enda av Swedavias större flygplatser där säkerhetsverksamheten operativt bedrivs i Swedavias egen regi.

Företagsnamn, organisationsnummer och säte

Swedavia AB (publ), organisationsnummer 556797-0818 och LEI-kod 529900ZERGNJBEQEX179, med säte i Sigtuna kommun, Sverige, är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen. Bolaget bildades i Sverige den 1 april 2010. Bolagets webbplats är www.swedavia.se. Informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt såvida informationen inte införlivas genom hänvisning.

Adress

Swedavia AB (publ)
190 45 Stockholm-Arlanda
Besöksadress: Flygvägen 1

Telefon och fax

Tel +46 (0)10 109 00 00
Fax: +46 (0)10 109 05 00

Organisationsstruktur

Swedavia är moderbolag i Koncernen och har tre dotterbolag; Swedavia Real Estate AB, Swedavia Energi AB och Swedavia Airport Telecom AB. Samtliga dotterbolag är per dagen för detta Grundprospekt ägda till 100 procent. I tillägg har Swedavia genom Swedavia Real Estate AB intressebolaget Swedish Airport Infrastructure, vilket är ett strategiskt samarbete i form av joint venture tillsammans med tjänstepensionsföretaget Alecta. Detta innebär att det är ett gemensamt ägt bolag där Swedavia inte har bestämmande inflytande.

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

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.

Större aktieägare

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

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgår till 1 441 403 026 SEK 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 bolagsstämman, där varje aktie ger lika röst vid utdelning samt en röst vid bolagsstämman.

Finansiering

Swedavias finansverksamhet och riskhantering är en centraliserad funktion där verksamheten bedrivs utifrån en av styrelsen fastställd finanspolicy. Verksamheten präglas av en låg risknivå. Syftet är att minimera Koncernens kapitalkostnad genom effektiva finansieringslösningar samt genom en effektiv hantering och kontroll av Koncernens finansiella risker. Swedavias upplåningsstrategi är att ha en diversifierad och flexibel finansiering i linje med rådande behov, med upplåning både i kapital- och bankmarknad. Per dagen för offentliggörandet av detta Grundprospekt består Swedavias finansiering bland annat av eget kapital, banklån, obligationslån och företagscertifikat.

Kreditvärdering (rating)

Swedavia har, vid dagen för detta Grundprospekt, 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.

Bransch- och marknadsinformation

Detta Grundprospekt innehåller viss information som erhållits från tredje parter i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från bl.a. branschrapporter, studier samt allmänt tillgänglig information. Informationen har återgivits korrekt och såvitt Swedavia känner till och kan uttröna av informationen som offentliggjorts av sådana tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Viss finansiell information

I följande avsnitt presenteras viss finansiell information avseende Koncernen. Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2018 och 2019 är härledd från Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 respektive 2019, vilka införlivas i detta Grundprospekt genom hänvisning. Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2014–2016 är härledd från Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017.⁵ Den finansiella informationen för perioderna januari–september och juli–september 2020 (inklusive jämförelsesiffror för perioderna januari–september och juli–september 2019) är härledd från Koncernens delårsrapport för perioden januari–september 2020, vilken införlivas i detta Grundprospekt genom hänvisning. Den finansiella informationen för perioderna januari–mars och april–juni 2020 (inklusive jämförelsesiffror för perioderna januari–mars och april–juni 2019) är härledd från Koncernens delårsrapporter för perioderna januari–mars respektive april–juni 2020.⁶

För ytterligare information, se ”Handlingar införlivade genom hänvisning” i ”Legala frågor och övriga information”.

Nyckeltal, Koncernen

Avkastning på operativt kapital, skuldsättningsgrad och investeringar

	Jan–sep 2020	Jan–sep 2019	2019	2018	2017	2016	2015
Avkastning på operativt kapital, %	-3,4	4,9	4,6	4,6	5,1	8,5	14,1
Skuldsättningsgrad, ggr	1,4	1,3	1,1	1,1	1,0	0,7	0,7
Investeringar, MSEK	2 157	2 421	3 460	3 195	3 866	2 138	1 120

EBITDA-marginal

	Jan–sep 2020	Jan–sep 2019	Jul–sep 2020	Jul–sep 2019	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–mar 2020	Jan–mar 2019	2019	2018
EBITDA-marginal, %	11,8	34,7	-4,3	42,3	-97,6	36,1	47,2	25,0	32,4	30,1

Vissa nyckeltal, Koncernen

MSEK, om ej annat anges	Jan–sep 2020	Jan–sep 2019	2019	2018
Nettoomsättning	2 040	4 671	6 235	5 922
Rörelseresultat	-717	721	709	682
Rörelseresultat exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar	-1 098	775	844	711
Rörelsemarginal, %	-35,2	15,4	11,4	11,5
Rörelsemarginal exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar, %	53,8	16,6	13,5	12,0

⁵ Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2015, 2016, 2017, 2018 och 2019 finns tillgängliga på Swedavias webbplats, <https://www.swedavia.se/om-swedavia/finansiell-information/> (informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

⁶ Koncernens delårsrapporter för de relevanta perioderna finns tillgängliga på Swedavias webbplats, <https://www.swedavia.se/om-swedavia/finansiell-information/> (informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

MSEK, om ej annat anges	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	2019	2018
Periodens resultat	-489	645	583	517
Avkastning på operativt kapital, %	-3,4	4,9	4,6	4,6
Avkastning på operativt kapital exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar, %	-4,9	5,1	4,8	4,7
Skuldsättningsgrad, ggr	1,4	1,3	1,1	1,1
Investeringar	2 157	2 421	3 460	3 195
Medelantal anställda	2 715	3 132	3 050	3 217
Antal passagerare, miljoner	8,7	30,8	40,2	42,0
Driftkostnader per avresande passagerare, SEK ¹	584,0	201,9	212,6	200,7
Kommersiella intäkter per avresande passagerare, SEK	103,1	80,0	81,0	75,2

¹ Nyckeltalet driftkostnader per avresande passagerare är beräknat exklusive omstrukturingskostnader från och med 31 mars 2019. Jämförelseperioder har justerats.

Definitioner och förklaring

Nyckeltal	Definition	Förklaring
Avkastning på operativt kapital	Rörelseresultat för en rullande 12-månadersperiod plus resultat från andelar i intresseföretag för en rullande 12-månadersperiod delat med genomsnittligt operativt kapital (utgående operativt kapital (eget kapital plus nettoskuld) per balansdagen plus utgående operativt kapital per balansdagen föregående år dividerat med två).	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.
Avkastning på operativt kapital exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar	Rörelseresultat exklusive omstrukturingskostnader, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar för en rullande 12-månadersperiod plus resultat från andelar i intresseföretag för en rullande 12-månadersperiod delat med genomsnittligt operativt kapital (utgående operativt kapital (eget kapital plus nettoskuld) per balansdagen plus utgående operativt kapital per balansdagen föregående år dividerat med två).	Lönsamhetsmålet bedöms ge en bättre förståelse för Koncernens kostnad för kapital utifrån operationellt rörelseresultat.
Driftkostnader per avresande passagerare	Summan av Flygplatsverksamhetens externa kostnader och personalkostnader reducerat med posten aktiverat arbete för egen räkning samt exklusive omstrukturingskostnader delat med antalet avresande passagerare för samma period.	Ett mått som Swedavia betraktar som centralt för att följa utvecklingen av kostnadseffektiviteten.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar delat med nettoomsättning.	EBITDA-marginal används för att mäta operativ verksamhet före av- och nedskrivningar.
Investeringar	Swedavias investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar inklusive pågående investeringsprojekt.	Swedavia är i en intensiv utvecklingsfas och investeringstakten är viktig för Swedavias ledning och externa intressenter. Detta mått syftar till att underlätta bedömningen av hur mycket resurser Bolaget använder för investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar inklusive pågående investeringsprojekt.
Kommersiella intäkter per avresande passagerare	Intäkter från Retail, Food & Beverage samt Bilparkering och angöring delat med antalet avresande passagerare för samma period.	Ett mått som Koncernen betraktar som centralt för att följa den kommersiella intäktsutvecklingen.
Medelantal anställda	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.	Detta mått används för att underlätta förståelsen av antalet heltidstjänster under en viss period.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginalen används för att mäta operativ verksamhet.
Rörelsemarginal exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar	Rörelseresultat exklusive omstrukturingskostnader, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar i procent av nettoomsättning.	Ett mått som är centralt då det bedöms ge en bättre förståelse för utvecklingen av den operativa verksamheten.
Rörelseresultat	Skillnaden mellan rörelsens intäkter och rörelsens kostnader.	Ett mått som används för att mäta den operationella lönsamheten.
Rörelseresultat exkl. omstrukturering, realisationsvinst,	Rörelseresultat exklusive omstrukturingskostnader, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar.	Ett mått som är centralt då det bedöms ge en bättre förståelse för utvecklingen av det operationella rörelseresultatet.

Nyckeltal	Definition	Förklaring
nedskrivningar och utrangeringar		
Skuldsättningsgrad	Nettoskuld (räntebärande skulder plus pensionsskuld, avsättning minskat med löneskattefordran, minskat med likvida medel) delat med eget kapital.	Nyckeltalet är det nyckeltal som ägaren använder som kapitalstruktur mål 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

Belopp i MSEK	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	2019	2018	2017	2016	2015
Rörelseresultat	-717	721	709	682	651	966	1 755
Omstruktureringskostnader ¹⁾	20	54	81	-	-	-	9
Realisationsvinst ²⁾	-422	-	-28	-55	-	-241	-938
Nedskrivningar och utrangeringar ³⁾	21	-	82	84	160	31	-
Rörelseresultat exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar	-1 098	775	844	711	811	756	826
Nettoomsättning	2 040	4 671	6 235	5 922	5 745	5 546	5 416
Rörelsemarginal, %	-35,2	15,4	11,4	11,4	11,3	17,4	32,4
Rörelsemarginal exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar, %	-53,8	16,6	13,5	12,0	14,1	13,6	15,3
Eget kapital*	8 804	8 500	9 440	8 066	7 665	7 351	6 863
Nettoskuld*	12 225	11 079	10 687	9 195	7 290	4 896	4 710
Operativt kapital*	21 029	19 579	20 128	17 261	14 955	12 247	11 573
Utgående operativt kapital per balansdagen*	21 029	19 579	20 128	17 261	14 955	12 247	11 573
Utgående operativt kapital per balansdagen föregående period*	19 579	16 853	17 261	14 955	12 247	11 573	13 562
Genomsnittligt operativt kapital*	20 304	18 216	18 695	16 108	13 601	11 910	12 567
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	-729	737	709	682	651	966	1 755
Rörelseresultat exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar (rullande 12 månader)	-1 035	872	844	711	811	756	826
Resultat från andelar i intresseföretag (rullande 12 månader) ⁴⁾	40	158	147	53	37	41	22
Avgår realisationsvinst i intresseföretag	-	-102	-102				
Genomsnittligt operativt kapital	20 304	18 216	18 695	16 108	13 601	11 910	12 567
Avkastning operativt kapital, %	-3,4	4,9	4,6	4,6	5,1	8,5	14,1
Avkastning operativt kapital exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar, %	-4,9	5,1	4,8	4,7	6,2	6,8	7,9
Räntebärande skulder ⁵⁾	12 772	10 511	9 891	8 440	6 618	4 263	3 951
Pensionsskuld ⁶⁾	898	793	874	765	730	803	765
Likvida medel*	1 444	225	77	10	58	170	6
Nettoskuld*	12 225	11 079	10 687	9 195	7 290	4 896	4 710
Nettoskuld*	12 225	11 079	10 687	9 195	7 290	4 896	4 710
Eget kapital*	8 804	8 500	9 440	8 066	7 665	7 351	6 863
Skuldsättningsgrad, ggr*	1,4	1,3	1,1	1,1	1,0	0,7	0,7

¹⁾ Omstruktureringskostnaderna under perioden januari–september 2020, 2019 samt 2018 var hänförliga till personalomställning. Omstruktureringskostnaderna för räkenskapsåret 2015 var hänförliga till entledigande av VD.

²⁾ Realisationsvinst under perioden januari–september 2020 samt räkenskapsåren 2018, 2016 och 2014 avsåg avyttring av dotterbolag. Realisationsvinst för räkenskapsåret 2019 avsåg avyttring av mark, byggnader och inventarier. Realisationsvinst för räkenskapsåret 2015 avsåg avyttring av dotterbolag samt mark.

³⁾ Nedskrivningar och utrangeringar avsåg under räkenskapsåret 2019 och 2018 främst IT system och verksamhetsutvecklingsprojekt. Under räkenskapsåret 2017 avsåg nedskrivningar och utrangeringar huvudsakligen byggnadsinventarier och IT system. Nedskrivningar och utrangeringar avsåg under räkenskapsåret 2016

nedskrivningar i samband med nyinvesteringar. Nedskrivningar och utrangeringar avsåg under räkenskapsåret 2014 nedskrivning av andelar i dotterbolag samt nedskrivning av byggnadsvärde.

⁴⁾ Resultat från andelar i intresseföretag under perioden januari–september 2019 samt helår 2019 är inklusive realisationsvinst hänförlig till försäljning av andelar i intresseföretag. Realisationsvinsten exkluderas vid beräkning av avkastning på operativt kapital exkl. omstrukturering, realisationsvinst samt nedskrivningar och utrangeringar.

⁵⁾ "Räntebärande skulder" innefattar från och med räkenskapsåret 2018 balansposterna långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder och långfristiga och kortfristiga leasingkulder. Jämförelsetalet har justerats.

⁶⁾ Beloppen nettoredovisas i Koncernen.

* Beräknat per den sista dagen i perioden.

Belopp i MSEK	Jan–sep 2020	Jan–sep 2019	Jul–sep 2020	Jul–sep 2019	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–mar 2020	Jan–mar 2019	2019	2018
Rörelseresultat (EBIT)	717	721	-341	373	-650	278	274	70	709	682
<i>Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar</i>	958	900	321	304	324	298	313	298	1 309	1 103
EBITDA	241	1 621	-19	677	-326	576	588	368	2 018	1 785
Nettoomsättning	2 040	4 671	460	1 600	334	1 597	1 245	1 474	6 235	5 922
EBITDA-marginal, %	11,8	34,7	-4,3	42,3	97,6	36,1	47,2	25,0	32,4	30,1

STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR

Styrelse

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

Åke Svensson

f 1952, Styrelseordförande (invald 2016), ordförande ersättningsutskottet.

Övriga uppdrag av betydelse: Styrelseledamot i Parker Hannifin Corporation (USA), Business Sweden.

Tor Clausen

f 1962, Ledamot (invald 2020).

Övriga uppdrag av betydelse: Wexthuset AB (ordf.), Honey Pot Holding AB (ordf.), Goldmarsh AB, Paradis Parking AB.

Nina Linander

f 1959, Ledamot (invald 2020).

Övriga styrelseuppdrag: Castellum AB, Telia Company AB, AWA Holding AB (ordf.), GreenIron H2 AB (ordf.), Suominen.

Eva Nygren

f 1955, Ledamot (invald 2020).

Övriga uppdrag av betydelse: JM AB, Diös AB, Troax Group AB, Ballingslöv International AB, Nye Veier AS, NRC Group AS, Tyréns AB, Brandkonsulten AB (ordf.), Stiftelsen Prins Eugens Waldemarsudde.

Lotta Mellström

f 1970, Ledamot (invald 2015), ledamot ersättningsutskottet, ledamot revisionsutskottet.

Övriga uppdrag av betydelse: Styrelseledamot i Jernhusen AB och LKAB.

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, och Helsingborgs IF.

Robert Olsson

f 1966, Arbetstagarrepresentant (invald 2010).

Övriga uppdrag av betydelse: Sektionsordförande ST.

Agne Lindbom

f 1961, Arbetstagarrepresentant (invald 2018).

Övriga uppdrag av betydelse: SEKO Swedavia förhandlingsorganisation.

Per Sjödel

f 1972, (invald 2020).

Övriga uppdrag av betydelse: Posti Group OY (vice ordf.), Identity Works AB (ordf.), Linneverket Group AB (ordf.), Red City PR SARL (ordf.), Regnbågsfonden (ordf.), Project Soar NGO (vice ordf.), Spendrups, Carismar, Abury.

Annica Änäs

f 1971, (invalid 2020).

Övriga uppdrag av betydelse: JM AB, Atrium Ljungberg AB (VD).

Conny Moholi

f 1966, *Suppleant*.

Mikael Nordenståhl

f 1961, *Suppleant*.

Koncernledning

Koncernledningen består vid dagen för detta Grundprospekt av elva personer.

Namn	Position
Jonas Abrahamsson	VD och koncernchef
Caroline Ottoson	Direktör Anläggning och system
Anna Bovaller	Chefsjurist
Charlotte Ljunggren	Direktör Marknad och kommersiell utveckling
Marie Wiksborg	Direktör Affärsstöd och säkerhet
Johan Bill	Direktör Stora projekt
Peder Grunditz	Flygplatsdirektör Stockholm Arlanda Airport
Anna Strömwall	Flygplatsdirektör Göteborg Landvetter Airport
Susanne Norman	Flygplatsdirektör Regionala flygplatser
Mats Pählson	Finans- och ekonomidirektör
Mona Glans	Flygplatsdirektör Bromma Stockholm Airport

Beroendeförhållanden

Alla av de personer som beskrivs i avsnitten ”*Styrelse*” är oberoende i förhållande till Bolagets ägare.

Ingen av de personer som beskrivs i avsnitten ”*Styrelse*” och ”*Koncernledning*” 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.

Kontorsadress

Kontorsadressen för samtliga styrelseledamöter och medlemmar i koncernledningen är Swedavia Arlanda Airport, 190 45 Stockholm-Arlanda.

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 det, utöver ett konstituerande styrelsemöte, avhållas minst åtta 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 koncernledningen 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 Nina Linander som ordförande och Åke Svensson 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 samt Robert Olsson som arbetstagarrepresentant.

Revisor

KPMG AB (Vasagatan 16, Box 382, 101 27 Stockholm) är Swedavias revisor sedan årsstämman 2019. På årsstämman den 29 april 2020 omvaldes KPMG som revisor för perioden fram till årsstämman 2021. Tomas Gerhardsson är huvudansvarig revisor. Tomas Gerhardsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Under år 2017 och 2018 var Ernst & Young AB (Jakobsbergsgatan 24, Box 7850, 103 99 Stockholm) Bolagets revisor med Åsa Lundvall som under 2017 tog över som huvudansvarig revisor efter Magnus Fagerstedt. Åsa Lundvall och Magnus Fagerstedt var, under deras respektive tid som huvudansvarig revisor, auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Finansinspektionens godkännande

Grundprospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen). Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Grundprospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Grundprospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Grundprospektet är giltigt i tolv månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter gäller inte efter det att Grundprospektets giltighetstid har löpt ut.

Ansvar för prospektet

Swedavia ansvarar för Grundprospektets innehåll och enligt Swedavias kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Swedavia åtar sig ansvar för Grundprospektets innehåll även i samband med en efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapparen av en finansiell mellanhand som fått ett godkännande att använda Grundprospektet.

Väsentliga kontrakt

Det förekommer inga väsentliga kontrakt som inte ingåtts inom ramen för Bolagets normala verksamhet och som skulle kunna medföra att en medlem av Koncernen har en skyldighet eller rättighet som är väsentlig för Bolagets förmåga att fullgöra sina skyldigheter gentemot innehavare av MTN.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Emittenten är för närvarande involverad i följande rättsliga förfaranden:

- a) en tvist i domstol rörande vissa av uppsägningar av kommersiella hyresavtal, där hyresgästen kräver skadestånd på grund av uppsägningarna som gjorts mot bakgrund av Emittentens behov av att uppfylla lag (2016:1147) om upphandling av koncessioner. Vid ett avgörande till Emittentens nackdel finns det risk att aktuell hyresgäst inleder ytterligare tvister med anledning av hyresavtal som sagts upp på samma grund som det nu omtvistade vilka i så fall tillsammans kommer att omfatta ett väsentligt belopp, och
- b) en tvist med SEB i domstol avseende en lokal belägen vid Stockholm Arlanda Airport som avser ett väsentligt belopp.

Den nämnda tvisten beskriven under a) ovan beskrivs vidare i riskfaktorn ”*Emittenten är föremål för risker relaterade till rättsliga och administrativa förfaranden*”. Utöver ovan nämnda tvister är Swedavia inte part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Swedavias kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolaget och/eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Swedavia är dock från tid till annan part i tvister och rättsprocesser inom ramen för den normala verksamheten.

Information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Emittentens registreringsland kan inverka på inkomsterna från MTN.

Intressekonflikter

Emissionsinstitutet, 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.

Information om trender

COVID-19-pandemin har lett till en drastisk nedgång i antalet passagerare på Swedavias flygplatser vilket lett till minskade intäkter och resultat för Koncernen. International Air Transport Association ("IATA") har i en prognos från slutet av september 2020 bedömt att antalet flygresor i världen kommer att minska ännu mer än vad som tidigare förutspåts.⁷ IATA en branschorganisation för världens flygbolag och de publicerar regelbundet framtidsutsikter och analyser med hänsyn till COVID-19-pandemin och dess inverkan på den globala flygbranschen. I maj 2020 uppskattade IATA att flygresor, i termer av betalda passagerarkilometer ("RPK"), kan komma att återhämta sig långsammare från COVID-19-pandemin än de flesta andra ekonomiska sektorer, och att RPK för inrikesresor kommer att återhämta sig till 2019 års nivå till 2022. Vidare uppskattar IATA att RPK för internationella resor kommer att återhämta sig till 2019 års nivå till 2023–2024. I juli 2020 publicerade IATA en uppdaterad global passagerarprognos som visar att återhämtningen av trafik har varit långsammare än vad som hade förväntats. I basscenariot kommer global passagerartrafik inte att återgå till de nivåer som förelåg före COVID-19-pandemin förrän 2024, ett år senare än tidigare beräknat.⁸

För ytterligare information, se "COVID-19-pandemin" och "Emmitenten är föremål för risker relaterade till en långsam återhämtning för flygtrafiken efter COVID-19-pandemin" under avsnittet "Riskfaktorer" ovan.

Även om COVID-19-pandemin har påverkat Koncernen negativt har det inte skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat sedan den 30 september 2020 vilket var slutet för den senaste perioden för vilken delårsinformation har offentliggjorts.

Betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning

Inga betydande förändringar har inträffat vad gäller Koncernens finansiella ställning sedan den 30 september 2020.

Tillgängliga dokument

Swedavias bolagsordning och registreringsbevis finns tillgängliga på Bolagets hemsida <https://www.swedavia.se/om-swedavia/bolagsstyrning/> (informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedan angivna handlingar införlivas genom hänvisning och ska läsas som en del av detta Grundprospekt.

Koncernens årsredovisningar är upprättade i enlighet med IFRS och Koncernens delårsrapport för perioden januari–september 2020 är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernens årsredovisningar för 2018 och 2019 har reviderats av Bolagets tidigare revisor Ernst & Young AB. Koncernens delårsrapport för perioden januari–september 2020 är inte reviderad, men översiktligt granskad av Bolagets nuvarande revisor KPMG AB.

Utöver ovan nämnda årsredovisningar och delårsrapport har ingen information i detta Grundprospekt reviderats eller granskats av Bolagets nuvarande eller tidigare revisor.

Den information som framgår av de delar av ovan nämnda dokument som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller återfinns på annan plats i Grundprospektet.

Prospektet innehåller dessutom viss finansiell information för räkenskapsåren 2015–2017 och för perioderna januari–mars och april–juni 2020 (inklusive jämförelsesiffror för perioderna januari–mars och april–juni 2019) samt vissa nyckeltal. För ytterligare information, se "Viss finansiell information" i "Beskrivning av Swedavia AB (publ)".

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

⁷ IATA, Traffic Forecast Downgrade After Dismal Summer, 29 september 2020.

⁸ IATA, Air Passenger Market Analysis, juli 2020.

Följande delar av Koncernens delårsrapport för perioden januari 2020 till september 2020.⁹

- Resultaträkning, sid. 11.
- Totalresultat, sid. 11.
- Balansräkning, sid. 12.
- Förändring i eget kapital, sid. 13.
- Kassaflödesanalys, sid. 13.
- Noter, sid. 16–20.
- Granskningsrapport, sid. 24.

Följande delar av Koncernens årsredovisning för år 2019:¹⁰

- Resultaträkning, sid. 84.
- Totalresultat, sid. 84.
- Balansräkning, sid. 85–86.
- Förändring i eget kapital, sid. 87.
- Kassaflödesanalys, sid. 88.
- Revisionsberättelse, sid. 127–129.
- Noter, sid. 93–125.

Följande delar av Koncernens årsredovisning för år 2018¹¹:

- Resultaträkning, sid. 84.
- Totalresultat, sid. 84.
- Balansräkning, sid. 85–86.
- Förändring i eget kapital, sid. 87.
- Kassaflödesanalys, sid. 88.
- Revisionsberättelse, sid. 125–127.
- Noter, sid. 93–123.

⁹ <https://webtools.bequoted.com/news/post/?key=delarsrapport-q3-2020-80222&channel=253&ecss=https://www.swedavia.se/Static/Styles/Core/bequoted.css> (informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

¹⁰ <https://webtools.bequoted.com/news/post/?key=arsredovisning-2019-75815&channel=253&ecss=https://www.swedavia.se/Static/Styles/Core/bequoted.css> (informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

¹¹ https://webtools.bequoted.com/news/post/?key=ars-och-hallbarhetsredovisning-2018-69848&file=ars-och-hallbarhetsredovisning-2018-69848/Swedavia_Arsredovisning_2018.pdf&channel=253 (informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

ADRESSER

Emittent

Swedavia AB (publ)

Postadress

190 45 Stockholm-Arlanda

Besöksadress

Flygvägen 1, 190 60 Stockholm-Arlanda
Telefon: 010-109 00 00
www.swedavia.se

Ledarbank

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Large Corporates & Financial Institutions
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm
Telefon: 0771-62 10 00
www.seb.se

Emissionsinstitut

Danske Bank A/S

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm
Telefon Stockholm: 08-568 805 77
Telefon Köpenhamn: +45 (0)451 432 46
www.danskebank.com

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm
Telefon Capital Markets: 08-463 46 09
Telefon Stockholm: 08-463 46 50
Telefon Göteborg: 031-743 32 10
Telefon Malmö: 040-24 39 50
Telefon Gävle: 026-17 20 80
Telefon Linköping: 013-28 91 60
Telefon Regionbanken Stockholm: 08-701 28 80
Telefon Umeå: 090-15 45 80
www.handelsbanken.se

Arctic Securities AS, filial Sverige

Regeringsgatan 38, 111 56 Stockholm
Telefon: 08-614 25 97
www.arctic.com/secse

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Large Corporates & Financial Institutions Capital Markets
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm
Telefon: 08-506 231 19, 08-506 232 09
www.seb.se

Swedbank AB (publ)

Swedbank Large Corporates & Institutions
105 34 Stockholm
MTN-desk: 08-700 99 85
Telefon Stockholm: 08-700 99 98
Telefon Göteborg: 031-739 78 50
www.swedbank.com

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

DNB Markets
Regeringsgatan 59, 105 88 Stockholm
Telefon: 08-473 48 60
www.dnb.se

Nordea Bank Abp

Nordea Markets
Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm
Telefon: 08-407 90 85, 08-407 91 11, 08-407 92 03
www.nordeamarkets.com/sv

Revisor till Emittenten

KPMG AB

Vasagatan 16, Box 382, 101 27 Stockholm
Telefon: 08-723 91 00
www.kpmg.se

Legal rådgivare till Emittenten

Cirio Advokatbyrå AB

Mäster Samuelsgatan 20, Box 3294, 103 65 Stockholm
Telefon: 08-527 916 00
www.cirio.se

Kontoförande Institut

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00
www.euroclear.com/sweden/sv.html