

Detta Grundprospekt är daterat och godkänt den 30 januari 2014 och gäller i 12 månader från denna dag.



**swedavia**  
SWEDISH AIRPORTS

**Grundprospekt  
avseende  
Medium Term Note-program  
om SEK 5,000,000,000  
eller motvärdet därav i EUR**

**Ledarbank**

SEB

**Emissionsinstitut**

Danske Bank

Nordea

Handelsbanken  
Capital Markets

SEB

Swedbank

Nordic Fixed Income

Begäran om godkännande av detta grundprospekt har ingivits till Finansinspektionen och detta grundprospekt ("**Grundprospektet**") har i enlighet med lag (1991:980) om handel med finansiella instrument erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande av Medium Term Notes ("**MTN**") under en period om tolv månader från godkännandet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG ("**Prospektdirektivet**") och 2 kapitlet 25 § och 26 § i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Det erinras om att sådant godkännande och registrering av Finansinspektionen inte innebär någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Grundprospektet är riktiga eller fullständiga.

Som del av detta Grundprospekt ingår även de handlingar som införlivas genom hänvisning. Utöver detta skall övriga tillägg till Grundprospektet som Bolaget kan komma att göra samt de specifika slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**") som upprättas för genomförd emission läsas som en del av detta Grundprospekt.

Erbjudanden om förvärv av värdepapper utgivna under Grundprospektet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt. Grundprospektet samt Slutliga Villkor får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Förvärv av värdepapper som utges under Grundprospektet i strid med ovanstående kan komma att anses som ogiltigt.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

<b>INNEHÅLLSFÖRTECKNING</b>	<b>3</b>
<b>SAMMANFATTNING</b>	<b>4</b>
<b>RISKFAKTORER</b>	<b>14</b>
<b>RISKHANTERING</b>	<b>18</b>
<b>ÖVERVÄGANDEN INFÖR INVESTERING</b>	<b>19</b>
<b>BESKRIVNING AV SWEDAVIA AB:S (PUBL) MTN-PROGRAM</b>	<b>20</b>
<b>PRODUKTBESKRIVNING</b>	<b>23</b>
<b>ALLMÄNNA VILLKOR</b>	<b>25</b>
<b>MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR</b>	<b>36</b>
<b>INFORMATION OM SWEDAVIA AB (PUBL)</b>	<b>42</b>
<b>HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING</b>	<b>59</b>
<b>HANDLINGAR SOM ÄR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION</b>	<b>60</b>
<b>ADRESSER</b>	<b>61</b>

---

# SAMMANFATTNING

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

## AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	<b>Introduktion och varningar</b>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Grundprospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Grundprospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är klagande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
A.2	<b>Samtycke till användning av Grundprospektet</b>	<p>Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende lån under MTN-programmet i enlighet med följande villkor:</p> <p>(i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN;</p> <p>(ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;</p> <p>(iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och</p> <p>(iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet.</p> <p><b>När en finansiell mellanhand lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren</b></p>

## AVSNITT B – EMITTENT

<b>B.1</b>	<b>Registrerad firma och handelsbeteckning:</b>	Swedavia AB (publ) (org. nr. 556797-0818) (" <b>Swedavia</b> " eller " <b>Bolaget</b> ").										
<b>B.2</b>	<b>Säte, bolagsform och lagstiftning:</b>	Swedavia AB (publ), organisationsnummer 556797-0818, med säte i Sigtuna kommun, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är: Tornvägen 1,190 45 Stockholm-Arlanda. Swedavias bolagsstyrning regleras utifrån externa ramverk som aktiebolagslagen och övrig tillämplig svensk lagstiftning, statens ägarpolicy och Svensk kod för bolagsstyrning.										
<b>B.4b</b>	<b>Kända trender:</b>	Efterfrågan på framförallt internationella direktförbindelser ökar. Året började med en svag utveckling av passagerarvolymerna, för att från och med andra kvartalet vända till en positiv passagerartillväxt. Trots att passagerartillväxten hittills i år har ökat så är ändå den framtida utvecklingen svårbedömd. Fortfarande finns stora ekonomiska och finansiella osäkerhetsfaktorer, både i Europa och i resten av världen, som kan komma att påverka Swedavia negativt i form av minskad efterfrågan på flygresor och därmed resultera i lägre intäkter.										
<b>B.5</b>	<b>Koncernbeskrivning:</b>	Swedavia är en statlig koncern som äger, driver och utvecklar 10 flygplatser i hela Sverige. Därutöver äger Swedavia Göteborg City Airport samt är minoritetsägare i bolaget som driver flygplatsen. Koncernen omsätter nära 5 miljarder kronor och har 2 600 medarbetare. Swedavia har två dotterbolag vid utgången av det tredje kvartalet 2013; Swedavia Real Estate AB samt Arlanda Schiphol Development Company AB (60 procents ägande). Swedavia har även två intressebolag; Cityflygplatsen i Göteborg AB och Svensk Destinationsutveckling AB.										
<b>B.9</b>	<b>Resultatprognos:</b>	Ej tillämpligt. Bolaget lämnar ingen prognos.										
<b>B.10</b>	<b>Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:</b>	Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar (senast reviderad i årsbokslut för 2012).										
<b>B.12</b>	<b>Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:</b>	<p><b>Historisk finansiell Information</b></p> <p>Nedanstående resultat- och balansräkningar i sammandrag är hämtade från Swedavia-koncernens publicerade delårsrapporter och årsredovisningar. Swedavia tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) från och med den 1 januari 2012.</p> <p>Koncernens och Swedavia AB:s publicerade rapporter är upprättade i enlighet med IFRS. Dessa finns att tillgå på Swedavias hemsida.</p> <p>Publicerade delårsrapporter för 2013 tillsammans med Koncernens årsredovisningar för 2011 och 2012, ger en komplett bild över Koncernens tillgångar, skulder och finansiella ställning.</p> <p><b>Resultaträkning i sammandrag avseende Koncernen, MSEK</b></p> <table border="1" data-bbox="619 1989 1423 2047"> <thead> <tr> <th></th> <th>jan-sep</th> <th>jan-sep</th> <th>2012</th> <th>2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		jan-sep	jan-sep	2012	2011					
	jan-sep	jan-sep	2012	2011								

			<b>2013</b>	<b>2012</b>		
		Rörelsens intäkter	3 876	3 631	4 965	4 693
		Rörelseresultat	758	681	831	781
		Resultat efter finansiella poster	569	522	554	556
		Periodens resultat	451	403	447	438
		<b>Balansräkning i sammandrag avseende Koncernen, MSEK</b>				
			<b>2013-09-30</b>	<b>2012-09-30</b>	<b>2012-12-31</b>	<b>2011-12-31</b>
		Anläggningstillgångar	15 001	13 454	13 708	11 198
		Omsättningstillgångar	1 095	926	1 080	1 014
		Summa tillgångar	16 095	14 380	14 788	12 212
		Eget kapital	4 878	4 301	4 300	3 989
		Skulder	11 217	10 079	10 488	8 223
		Summa skulder och eget kapital	16 095	14 380	14 788	12 212
		Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter, finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.				
<b>B.13</b>	<b>Händelser som påverkar solvens:</b>	Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Bolagets finansiella solvens på marknaden sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes.				
<b>B.14</b>	<b>Koncernberoende:</b>	Swedavia är inte beroende av andra företag inom koncernen på annat sätt än som avses i punkt D.3 sista stycket.				
<b>B.15</b>	<b>Huvudsaklig verksamhet:</b>	Swedavias uppdrag är att äga, utveckla och driva det nationella basutbudet av flygplatser – ett system av flygplatser som knyter samman hela Sverige med resten av världen.				
<b>B.16</b>	<b>Direkt eller indirekt ägande/kontroll:</b>	Samtliga aktier innehas av svenska staten. Statens ägande i Swedavia förvaltas av Finansdepartementet.				
<b>B.17</b>	<b>Kreditvärdighetsbetyg:</b>	Ej tillämpligt. Bolaget har, vid dagen för detta Grundprospekt, inget officiellt kreditvärderingsbetyg.				

## AVSNITT C - VÄRDEPAPPER

<b>C.1</b>	<b>Typ av värdepapper:</b>	Lån emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför
------------	----------------------------	---

		inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Varje lån är av serie 100 för SEK och serie 200 för EUR och omfattar en eller flera MTN (ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Banken under detta MTN-program) ("MTN" eller "Lån").	
<b>C.2</b>	<b>Valuta:</b>	Svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR").	
<b>C.5</b>	<b>Eventuella överlåtelse- inskränkningar:</b>	Distribution av detta Prospekt och försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Prospekt och/eller MTN måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.	
<b>C.8</b>	<b>Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:</b>	<p>MTN medför rätt till återbetalning av lånebelopp och, i förekommande fall, ränta.</p> <p>MTN emitteras som icke efterställda lån, det vill säga en skuldförbindelse utan säkerhet med rätt till betalning jämsides (pari passu) med Bolagets övriga existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser för vilka bättre förmånsrätt inte följer av gällande rätt.</p>	
<b>C.9</b>	<b>Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevs- innehavare:</b>	<b>Startdag för ränteberäkning:</b>	[●]
		<b>Återbetalningsdag:</b>	[●]
		<b>Räntekonstruktion:</b>	[Fast ränta] [Rörlig ränta (FRN)] [Nollkupong] [Realränta]
		<b>Återbetalningskonstruktion:</b>	[●] % av Nominellt Belopp/[●]
		<b>Förtida Inlösen:</b>	Enligt Allmänna Villkor punkt 8.
		<b>Lånets status:</b>	Bolaget skall, så länge någon MTN utestår, tillse att dess betalningsförpliktelser enligt Lån i förmånsrättsligt hänseende jämställs med Bolagets övriga icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser, förutom sådana förpliktelser som enligt gällande rätt har bättre förmånsrätt.
		<b>Fast räntekonstruktion:</b>	[Tillämpligt][E] tillämpligt <i>(Om ej tillämpligt raderas resterande underrubriker under denna punkt)</i>
		(i) <b>Räntesats:</b>	[●] % per år
		(ii) <b>Ränteperiod:</b>	Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
		(iii) <b>Ränte-</b>	[Årligen]/[Halvårsvis]/[Kvartalsvis] den [●], första gången den [●] och sista gången

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



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

[E] tillämpligt – Detta Lån kommer inte att upptas till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats.]

## AVSNITT D – RISKER

### D.2

#### Huvudsakliga risker avseende Bolaget:

Nedan beskrivs riskfaktorer relaterade till Bolaget. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.

- Investerares i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerares möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden. Investering i av Bolaget utgivna MTN omfattas ej av den statliga insättningsgarantin.
- Det makroekonomiska läget och den totala ekonomiska aktiviteten i Europa och Sverige är starkt korrelerad med trafik- och passagerarutvecklingen. Risken för en försvagad konjunktur finns och kommer i så fall påverka omsättning och resultat.
- Den allmänna inställningen till flygverksamhet hos allmänhet och olika organisationer är känslig för exempelvis frågor om flygets miljöpåverkan och säkerhet. Förändringar i den allmänna inställningen påverkar direkt individens beslut att flyga och indirekt regelverk som är kritiska för Swedavias verksamhet. Det finns därmed en risk för ökade restriktioner i till exempel miljötillstånd och ökat behov av investeringar för att leva upp till nya krav.
- Flygbolagen agerar på en starkt konkurrensutsatt marknad, där förändringar ibland kan ske snabbt. Uppköp, alliansombildningar, konkurser och ändrade strategier för vilka flygplatsnav som prioriteras är exempel på händelser som kan få betydande påverkan på Swedavias affärsförutsättningar.
- Ändrade restriktioner och förändrade resmönster kan leda till behov av investeringar, för att efterleva kommande nya miljökrav. Miljörisiker i samband med hantering av kemikalier som kan medföra okontrollerade utsläpp samt en nödbereidskapsplan vid miljöskadlig händelse är viktiga komponenter att beakta.
- Nyckelpersonsberoende och en ökad personalomsättning av nyckelpersoner på olika nivåer inom verksamheten kan medföra kompetensbrist. Förändringar i internationella regelverk gällande till exempel vätskehantering i säkerhetskontroll från 2014 kan leda till stort investeringsbehov och ökade driftkostnader. Yttre händelser såsom terrordåd, flygledarstrejk, extrema väderförhållanden och askmoln medför avbrott eller störningar i driften av flygplatsoperativa och kommersiella tjänster. Trots ett omfattande flygsäkerhetsarbete finns det risk för incidenter vid flygplatser.
- Valutarisker utgörs av risken att förändringar i valutakurser påverkar Bolagets resultaträkning, balansräkning och kassaflöden negativt, vilket kan påverka Bolagets

		<p>betalningsförmåga gentemot investerare negativt.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan påverkar koncernens och moderbolagets räntenetto.</li> <li>• Med likviditets- och refinansieringsrisk avses risken att kostnaden blir högre och finansieringsmöjligheterna begränsade när lån skall omsättas.</li> <li>• Bolaget ingår kommersiella samt finansiella kontrakt. I samband med detta uppstår en motpartsrisk för Bolaget eftersom motpartens förmåga att uppfylla sina åtaganden i kontraktet kan försämrats vilken kan få negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat.</li> <li>• Swedavias råvaruprisrisk är koncentrerad till el. Med råvaruprisrisk avses risken att förändringar i elpris kan få negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat.</li> </ul>
<p><b>D.3</b></p>	<p><b>Huvudsakliga risker avseende värdepapperen:</b></p>	<p>Nedan beskrivs riskfaktorer relaterade till MTN utgivna under MTN-programmet. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• MTN med fast/rörlig ränta kan löpa med ränta efter en räntesats som Bolaget i enlighet med Slutliga Villkor kan välja att konvertera från fast till rörlig ränta eller motsatt från rörlig till fast ränta. Bolagets möjlighet att konvertera räntan kommer att påverka marknadsvärdet av MTN eftersom Bolaget kan förväntas konvertera räntan när det sannolikt medför en lägre totalkostnad för upplåning.</li> <li>• Marknadsvärderna på värdepapper som utges med en väsentlig rabatt eller premie på kapitalbeloppet tenderar att fluktuera mer i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget.</li> <li>• MTN med omvänd rörlig ränta är typiskt sett mer volatilt än marknadsvärdet på andra MTN med rörlig ränta som baseras på samma referensränta.</li> <li>• Om Bolaget emitterar MTN med möjlighet för Bolaget att konvertera räntan kommer det att negativt påverka marknadsvärdet av MTN eftersom Bolaget kan förväntas konvertera räntan när det sannolikt medför en lägre totalkostnad för upplåning.</li> <li>• Risken i en investering i en MTN ökar ju längre löptiden är. Även marknadsrisken ökar vid längre löptid eftersom fluktuationen i priset blir större för obligationslån med lång löptid än för obligationslån med kort löptid.</li> <li>• Detta Grundprospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk lag som gäller på datum för detta Grundprospekt. Någon försäkran kan inte ges om inverkan på MTN av någon eventuell framtida lagändring eller ändring av administrativ praxis.</li> <li>• Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld som inte är marknadslån. Säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavare har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets</li> </ul>

		<p>konkurs.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN. Vid försäljningstillfället kan priset således vara såväl högre som lägre än på likviddagen vilket beror på marknadsutvecklingen men också likviditeten på andrahandsmarknaden. Vid försäljning av ett MTN före löptidens slut, tar således en investerare en likviditetsrisk då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att vid försäljning före förfallodag finns risk att marknadsvärdet för placeringen är lägre än nominellt belopp.</li> <li>• Kreditvärdering avspeglar inte alla risker. Det finns inga garantier för att detta betyg vägt in samtliga risker förenade med placeringen i Lånet.</li> <li>• Bolaget har stor handlingsfrihet vad gäller användningen av lånebeloppet. Bolaget kan inte garantera att Lånet kommer att användas på ett sätt som genererar ett maximalt, eller ens positivt, resultat för Bolaget.</li> <li>• Delar av Bolagets intäkter härrör från övriga Koncernbolag. Bolaget är därför delvis beroende av övriga Koncernbolag för att kunna erlägga betalningar under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN fordras det därför att Koncernbolag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernbolag. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget koncernföretag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Koncernföretag kan ha skulder till andra borgenärer.</li> </ul>
--	--	--

## AVSNITT E – ERBJUDANDE

<b>E.2b</b>	<b>Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:</b>	MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering.						
<b>E.3</b>	<b>Erbjudandets villkor:</b>	<p>Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Eftersom skuldförbindelser under MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare.</p> <table border="1"> <tr> <td><b>Lånebelopp</b></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td><b>Villkor som gäller för erbjudandet:</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>i) Teckningsperiod:</td> <td>[Specificera/E] tillämpligt]</td> </tr> </table>	<b>Lånebelopp</b>	[•]	<b>Villkor som gäller för erbjudandet:</b>		i) Teckningsperiod:	[Specificera/E] tillämpligt]
<b>Lånebelopp</b>	[•]							
<b>Villkor som gäller för erbjudandet:</b>								
i) Teckningsperiod:	[Specificera/E] tillämpligt]							

		<p>ii) Begränsningar avseende teckningsbeloppet: [Specificera/Ej tillämpligt]</p> <p>iii) Minimala och maximala teckningsbelopp: [Specificera/Ej tillämpligt]</p> <p>iv) Metoder och tidsfrist för betalning och leverans av värdepapparen: [I enlighet med Grundprospektet./ Specificera]</p> <p>v) Offentliggörande av resultatet från erbjudandet: [Specificera/Ej tillämpligt]</p> <p>vi) Förfarande vid utövande av företrädesrätt, uppgift om teckningsrätters överlåtbarhet och förfarande för ej utövade teckningsrätter: Ej tillämpligt</p> <p><b>Plan för distribution och tilldelning:</b></p> <p>(i) Tranch reserverad för viss marknad: [Specificera/Ej tillämpligt]</p> <p>(ii) Förfarande för meddelande till investerarna om vilket belopp eller antal som har tilldelats och uppgift om huruvida handeln kan inledas innan detta har meddelats: [Specificera/Ej tillämpligt]</p> <p><b>Placerings- och emissionsgarantier Uppgift om när garantiavtal slöts eller kommer att slutas:</b> Ej tillämpligt</p>				
E.4	<b>Intressen och intressekonflikter:</b>	Varken Emissionsinstituten, företrädare för Bolaget eller dess revisorer har några intressen eller intressekonflikter som har betydelse för emissioner/erbjudanden.				
E.7	<b>Kostnader för investeraren:</b>	<p>[Ej tillämpligt.]</p> <p>Anges enligt nedan för respektive Lån om tillämpligt.</p> <table border="1"> <tr> <td><b>Pris:</b></td> <td>[●] % per MTN för Tranche [●]</td> </tr> <tr> <td><b>Avgifter/kostnader som åläggs investeraren:</b></td> <td>[Specificera/Ej tillämpligt]</td> </tr> </table>	<b>Pris:</b>	[●] % per MTN för Tranche [●]	<b>Avgifter/kostnader som åläggs investeraren:</b>	[Specificera/Ej tillämpligt]
<b>Pris:</b>	[●] % per MTN för Tranche [●]					
<b>Avgifter/kostnader som åläggs investeraren:</b>	[Specificera/Ej tillämpligt]					

# RISKFAKTORER

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

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGET

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

### Kreditrisk gentemot Bolaget

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

### Affärsmässiga risker

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

#### Risker i kundperspektivet

Det makroekonomiska läget är starkt korrelerat med trafik och passagerarutvecklingen. 2012 var ett utmanande år för flygbranschen som i stor utsträckning påverkats av avmattningen i konjunkturen och osäkerheten i världsekonomin. Trots detta följdes den mycket goda utvecklingen under 2011 upp av ytterligare ett år med passagerarökningar vid Swedavias flygplatser, till följd av fortsatt expansion hos flygbolagen samt god tillgång till billiga flygbiljetter. Efterfrågan på resor och upplevelser är fortsatt hög. Den allmänna inställningen till flygverksamhet hos allmänhet och olika organisationer är känslig för exempelvis frågor om flygets miljöpåverkan och säkerhet. Förändringar i den allmänna inställningen påverkar direkt individens beslut att flyga och indirekt regelverk som är kritiska för Swedavias verksamhet. Det finns därmed en risk för ökade restriktioner i till exempel miljötillstånd och ökat behov av investeringar för att leva upp till nya krav. Flygbolagen agerar på en starkt konkurrensutsatt marknad, där förändringar ibland kan ske snabbt. Uppköp, alliansombildningar, konkurser och ändrade strategier för vilka flygplatsnav som prioriteras är exempel på händelser som kan få betydande påverkan på Swedavias affärsförutsättningar.

#### Risker i ekonomiperspektivet

Det makroekonomiska läget och den totala ekonomiska aktiviteten i Europa och Sverige är starkt korrelerat med trafik- och passagerarutvecklingen. Risken för en försvagad konjunktur finns och kommer i så fall påverka omsättning och resultat. Som i alla mer omfattande verksamheter finns ett antal rättstvister och nya kommer med sannolikt att uppkomma i framtiden. Risken finns att dessa faller ut till nackdel för Swedavia med ibland betydande kostnader som resultat.

#### Risker i miljöperspektivet

Efterlevnad av miljöregler är en grundförutsättning för att bedriva flygplatsverksamhet. Ett exempel på detta är nuvarande utsläppstak vid Stockholm Arlanda Airport som omfattar biltransporterna till och från flygplatsen och är en restriktion för fortsatt utveckling av verksamheten. Ett annat exempel är förbudet att överflyga Upplands Väsby tätort från och med 2018. Swedavia ansöker om ett nytt miljötillstånd i syfte att säkra långsiktiga verksamhetsförutsättningar. Ansökan baseras på den samlade miljöpåverkan från flygplatsens hela verksamhet. Ändrade restriktioner och förändrade resmönster kan leda till behov av investeringar, för att efterleva kommande nya miljökrav. Miljörisker i samband med hantering av kemikalier som kan medföra okontrollerade utsläpp samt en nödberedskapsplan vid miljöskadlig händelse är viktiga komponenter att beakta. Föreningar vilka

har uppkommit före den 1 april 2010 skall omhändertas av staten genom Trafikverket, föreningar uppkomna från och med den 1 april 2010 vilar på Swedavias ansvar. Swedavia har vid utgången av 2012 identifierat förorenade områden till ett saneringsvärde om 54 MSEK vilka bedöms härledas till tid före den 1 april 2010.

### Risker i perspektivet social utveckling

Nyckelpersonsberoende och en ökad personalomsättning av nyckelpersoner på olika nivåer inom verksamheten kan medföra kompetensbrist. Exempel finns inom support av kritiska IT-system men även relaterat till generationsskifte och peak-kapacitet på airside. Förändringar i internationella regelverk gällande till exempel vätskehantering i säkerhetskontroll från 2014 kan leda till stort investeringsbehov och ökade driftkostnader. Yttre händelser såsom terrordåd, flygledarstrejk, extrema väderförhållanden och askmoln medför avbrott eller störningar i driften av flygplatsoperativa och kommersiella tjänster. Trots ett omfattande flygsäkerhetsarbete finns det risk för incidenter vid flygplatser. Ovanstående risker kan få negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat.

### Finansiella risker

#### Valutarisk

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

#### Ränterisk

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

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

Koncernens och moderbolagets ränterisk uppkommer till mer än 99 procent genom upplåning. För att uppnå de nyckeltal som är fastlagda i finanspolicyn används räntederivat. Per den 31 december 2012 uppgick dessa till ett nominellt belopp drygt 4 300 MSEK. Vid bokslutstillfället fanns det undervärden i derivaten. Swedavias exponering per bokslutstillfället innebär att en ökning med en procentenhet över alla löptider de kommande 12 mån skulle innebära en påverkan med -23 MSEK på räntenettet. Enligt finanspolicyn skall räntebindningen uppgå till 3,5 år  $\pm$  1 år. Per bokslutstillfället var räntebindningen 2,5 år. All överskottslikviditet var placerad på bankkonton i svenska affärsbanker.

#### Likviditets- och refinansieringsrisk

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

#### Kreditrisk

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

- finansiell kreditrisk; och
- kreditrisk i kundfordringar.

#### Råvaruprisrisk

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



## Känslighetsanalys

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

Parameter	(%)	Resultateffekt MSEK/år
Passagerarvolym	-1	-29
Lönenivå	+1	-14
Räntenivå	+1	-23

## VÄRDEPAPPERSRISKER

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

### Risker förknippade med MTN med variabel ränta

MTN med variabel ränta kan vara en volatil placering. Om Lånet enligt Slutliga Villkor är utformat så att de innehåller variabler så som multiplikatorer eller hävstångsfaktorer, tak/golv, annan kombination av dessa element eller andra liknande element kan dess marknadsvärde för MTN utgivna med sådana villkor vara än mer volatilt än marknadsvärdet på värdepapper som inte innehåller dessa element.

### Risker förknippade med MTN med omvänd rörlig ränta

MTN med omvänd rörlig ränta har en ränta motsvarande en fast ränta med avdrag för en ränta baserad på en referensränta såsom STIBOR. Marknadsvärdet på dessa MTN är typiskt sett mer volatilt än marknadsvärdet på andra MTN med rörlig ränta som baseras på samma referensränta (och med i övrigt jämförbara villkor). MTN med omvänd rörlig ränta är mer volatila eftersom en höjning av referensräntan inte endast sänker räntan på MTN utan också kan avspegla en höjning av rådande räntesatser vilket ytterligare påverkar marknadsvärdet på dessa MTN i negativ riktning.

### Risker förknippade med MTN med fast/rörlig ränta

MTN med fast/rörlig ränta kan löpa med ränta efter en räntesats som Bolaget i enlighet med Slutliga Villkor kan välja att konvertera från fast till rörlig ränta eller motsatt från rörlig till fast ränta. Bolagets möjlighet att konvertera räntan kommer att påverka marknadsvärdet av MTN eftersom Bolaget kan förväntas konvertera räntan när det sannolikt medför en lägre total kostnad för upplåning. Om Bolaget konverterar fast ränta till rörlig kan värdet för MTN med fast/rörlig ränta bli mindre gynnsam än det värde som då gäller för jämförbara MTN med rörlig ränta som är knutna till samma referensränta. Därutöver kan den nya rörliga räntesatsen när som helst bli lägre än räntesatserna för andra MTN. Om Bolaget konverterar från rörlig till fast ränta kan den fasta räntesatsen bli lägre än de då gällande räntesatserna för Bolagets MTN.

### Risker förknippade med MTN som utges med väsentlig rabatt eller premie

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

## Lagändringar

Detta Grundprospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk lag som gäller på datum för detta Grundprospekt. Någon försäkran kan inte ges om inverkan av någon eventuell framtida lagändring eller ändring av administrativ praxis. Möjliga ändringar av svensk eller



utländsk lagstiftning kan, efter utgivande av MTN, påverka värdet av en MTN eller ha negativ inverkan på Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser i enlighet med villkoren för respektive MTN.

### **Löptidsrisk**

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

### **Risker förknippade med andrahandsmarknaden och likviditet**

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

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

### **Ränterisk**

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

### **Kreditvärdering**

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

### **Bolagets handlingsfrihet avseende lånebeloppet**

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

### **MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernbolag**

Delar av Bolagets intäkter härrör från övriga Koncernbolag. Bolaget är därför delvis beroende av övriga Koncernbolag för att kunna erlagga betalningar under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN fordras det därför att Koncernbolag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernbolag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Koncernbolag kommer att ha skulder till andra borgenärer. Om Koncernbolag blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Bolaget, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i Koncernbolaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel.

### **Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld**

Bolaget har enligt Allmänna Villkor åtagit sig att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för andra marknadslån. Bolaget är dock inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, vare sig i form

av banklån eller andra lån. Säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna.

## RISKHANTERING

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

### Riskhantering avseende risker i perspektivet social utveckling

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

### Riskhantering avseende finansiella risker

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

### Valutarisk

Huvuddelen av försäljningsintäkterna berörs ej av någon valutarisk eftersom mer än 99 procent faktureras i SEK. Där fakturering sker i utländsk valuta så sker intern matchning mot leverantörsfakturor i motsvarande utländsk valuta. För övriga betalningar i utländsk valuta sker terminssäkringar som matchar det utländska flödet. Terminssäkringar sker i samband med kontraktstecknande alternativt i samband med erhållande av faktura.

### Likviditets- och refinansieringsrisk

Enligt finanspolicyen skall koncernen ha en checkräkningskredit om 200 MSEK samt backuppfaciliteter om 500 MSEK.

### Kreditrisk

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

### Råvaruprisrisk

Swedavias råvaruprisrisk är koncentrerad till el och regleras i finanspolicyen. För el sker det en kontinuerlig säkring av priset i enlighet med finanspolicyen. Säkringen sker genom elderivat på elbörsen Nordpool samt även genom bilaterala avtal med producenter. Säkringsgraden för 2013 uppgår till 86 procent av prognosticerad förbrukning.

# ÖVERVÄGANDEN INFÖR INVESTERING

Varje presumtiv investerare måste, mot bakgrund av investerarens egna förutsättningar, besluta om lämpligheten av placeringen i MTN. I synnerhet bör varje investerare:

- ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en meningsfull utvärdering av Allmänna Villkor samt för varje MTN gällande Slutliga Villkor;
- göra en bedömning av fördelarna och riskerna med att placera i MTN utifrån den information som finns i detta Grundprospekt eller till information vilken hänvisas till i detta Grundprospekt eller varje härtill hörande tillämpligt tillägg;
- ha tillgång till och kunskap om lämpliga analytiska verktyg för att mot bakgrund av sin egen särskilda ekonomiska situation utvärdera en placering i MTN och den betydelse MTN kommer att få för investerarens hela placeringsportfölj;
- ha tillräckliga ekonomiska resurser och tillräcklig likviditet för att bära alla risker som en placering i MTN medför, inklusive MTN med kapitalbelopp och ränta som betalas i en eller flera valutor eller där valutan för kapital eller räntebetalningar skiljer sig från den presumtive investerarens valuta;
- vara bekant med hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och
- kunna utvärdera (antingen själv eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) möjliga scenarier för ekonomiska faktorer, räntefaktorer och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och hans förmåga att bära ifrågavarande risker.

Vissa MTN har strukturen av komplexa finansiella instrument. Institutionella investerare köper ofta dessa komplexa finansiella instrument för att reducera risk eller förbättra avkastning med ett klart uppfattat, bedömt, lämpligt risktillägg till deras samlade portföljer. En presumtiv investerare bör inte investera i MTN som har strukturen av ett komplext finansiellt instrument om denne inte har sakkunskap (antingen själv eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) att utvärdera hur MTN kommer att utvecklas under ändrade förhållanden.

## JURIDISKA ÖVERVÄGANDEN KAN BEGRÄNSA VISSA PLACERINGAR

Vissa investerarens placeringsverksamhet regleras av lagar och bestämmelser om placering samt granskning eller reglering av vissa myndigheter. Varje presumtiv investerare bör rådgöra med sin juridiske rådgivare eller ansvarig tillsynsmyndighet för att besluta om och i vilken omfattning de har möjlighet att investera i MTN.

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

## ÖVERSIKT

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

Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallad Medium Term Notes ("**MTN**" eller "**Lån**"). MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden.

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion). Bolaget har dessutom möjlighet att emittera Lån där avkastningen kan komma att fastställas på grundval av utvecklingen av visst svenskt eller utländskt index, aktie eller annan obligation.

För samtliga MTN som ges ut under detta program skall i detta Grundprospekt infogade allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") gälla. Dessutom skall för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med Allmänna Villkor utgör fullständiga villkor för respektive MTN ("**Slutliga Villkor**"). Mall för Slutliga Villkor finns infogade i detta Grundprospekt efter Allmänna Villkor. Varje Lån i svenska kronor som utges under programmet tilldelas ett lånenummer av serie 100 och Lån i euro tilldelas ett lånenummer av serie 200.

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

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

## SKATT

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

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

## STATUS

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

## FORM AV VÄRDEPAPPER SAMT IDENTIFIERING

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

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

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

## UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

Enligt Allmänna Villkor skall eventuellt upptagande till handel på en reglerad marknad anges i Slutliga Villkor och om MTN skall distribueras på reglerad marknad kommer ansökan att inges till NASDAQ OMX 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. Vid tidpunkten för publiceringen av detta Grundprospekt var exempelvis kostnaden för inregistrering på NASDAQ OMX Stockholm av ett Lån med en löptid på ett år SEK 18.000 oavsett Lånets nominella belopp.

## FÖRSÄLJNING

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

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

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

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

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

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

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

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

## **FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE PROSPEKT**

Swedavia, med säte i Stockholm, Sverige, ansvarar för Grundprospektets innehåll och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Inte heller har det sedan den senaste publiceringen av reviderad finansiell information skett någon negativ väsentlig förändring som påverkat Bolagets finansiella ställning eller dess framtidsutsikter.

# PRODUKTBEKRIVNING

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

## RÄNTEKONSTRUKTIONER

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

### MTN MED FAST RÄNTA

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

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

### MTN MED RÄNTEJUSTERING

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t.o.m. Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

### MTN MED RÖRLIG RÄNTA (FRN)

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

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

### Räntebas för rörlig ränta

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

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

Med EURIBOR avses den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter



nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR för aktuell period på interbankmarknaden i Europa.

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

### **MTN UTAN RÄNTA (S.K. NOLLKUPONGSKONSTRUKTION)**

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

### **MTN MED REALRÄNTA**

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

### **DAGBERÄKNING AV RÄNTEPERIOD**

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

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

### **INLÖSEN**

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor och kan vara förenad med villkor eller åtagande av det slag som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor.

### **MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)**

Om möjlighet för Fordringshavare till förtida inlösen (Investerares Put) specificeras i Slutliga Villkor kan Fordringshavare, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.



# ALLMÄNNA VILLKOR

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

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

## 1. DEFINITIONER

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

**"Administrerande Institut"** enligt Slutliga Villkor, om Lån upptagits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;

**"Affärsdag"** dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;

**"Bankdag"** dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;

**"Emissionsinstitut"** Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Nordic Fixed Income AB, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) (gemensamt "**Emissionsinstituten**") samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program enligt särskilt tilläggsavtal mellan Bolaget, de befintliga Emissionsinstituten och sådant nytt emissionsinstitut;

**"EUR"** euro, den officiella valutan för varje medlemsstat inom Europeiska Unionen som har infört valutan i enlighet med EG-fördraget;

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

**"Euroclear Sweden"** Euroclear Sweden AB (org nr 556112-8074);

**"Europeiska Referensbanker"** fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) bland de banker som vid tillfället normalt används som

referensbanker i marknaden;

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

sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande 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 – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstitutens skäliga bedömning av den ränta affärsbanker i Sverige erbjuder för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;

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

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

## **2. REGISTRERING AV MTN**

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

## **3. RÄNTEKONSTRUKTION**

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

a) Fast ränta:

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

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

b) Räntejustering:

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

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränfeförfalldag 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 Ränfeperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Ränfebestämningdag och utgörs av Ränfebasen med tillägg av Ränfebasmarginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den då löpande Ränfeperioden. Så snart hindret upphört skall 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 Ränfeperioden.

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

d) Nollkupong:

Lånet löper utan ränta.

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

3.3 Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan ränfekonstruktion 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 Ränfeförfalldag.

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

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

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

- 4.5 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 4.6 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 5.2 nedan.
- 4.7 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget likväl anses ha fullgjort dess ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.
- 4.8 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort dess ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

## **5. DRÖJSMÅLSRÄNTA**

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

## **6. PRESKRIPTION**

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

## **7. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN**

- 7.1 Med marknadslån avses i punkt 7.2 a) och b) lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats.
- 7.2 Bolaget åtar sig, så länge någon MTN utestår, att:

- a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – för annat marknadsblån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;
  - b) inte självt ställa säkerhet för marknadsblån – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas – som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; och
  - c) tillse att Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på vederbörande Koncernbolag skall tillämpas det som gäller för Bolaget, dock med det undantaget att Bolaget får ställa ansvarsförbindelse för Koncernbolag, vilken i sin tur inte får säkerställas.
- 7.3 Bolaget åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår, inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet samt att inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång om sådan avyttring eller sådant avhändande skulle medföra en väsentligt negativ effekt på Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavare.
- 7.4 Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtaganden enligt föregående stycken helt eller delvis ska upphöra om (i) betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN, och (ii) sådan säkerhet godkänns vid Fordringshavarmöte. Om sådan säkerhet godkänns vid Fordringshavarmöte skall Bolagets åtaganden enligt föregående punkter upphöra i den utsträckning som beslutet på Fordringshavarmötet medger.

## **8. FÖRTIDA INLÖSEN**

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

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

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

## **9. FORDRINGSHAVARMÖTE**

- 9.1 Emissionsinstitutet äger rätt att, och skall efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("**Fordringshavarmöte**"). Kallelsen skall minst tio Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och berörda Fordringshavare i enlighet med punkt 11.
- 9.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte skall ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande skall de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare skall i kallelsen anges de ärenden som skall behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena skall vara nummerade. Det huvudsakliga

innehållet i varje framlagt förslag skall anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare skall äga rätt att delta i Fordringshavarmöte skall detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen skall bifogas ett fullmaktsformulär.

- 9.3 Mötet skall inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ledarbanken skall utse ordföranden om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 9.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktör och andra högre befattningshavare inom Bolaget samt Bolagets revisorer och Bolagets juridiska rådgivare samt Emissionsinstituten, rätt att delta. Ombud skall förete behörigen utfärdad fullmakt som skall godkännas av ordföranden.
- 9.5 Ledarbanken skall tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden skall upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, skall vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och skall tas upp i Röstlängden. Därefter skall Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.
- 9.6 Vid Fordringshavarmötet skall föras protokoll, vari skall antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden skall nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet skall undertecknas av protokollföraren. Det skall justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter skall protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio Bankdagar efter Fordringshavarmötet skall protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 11. Nya eller ändrade Allmänna Villkor skall biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet skall på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 9.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 9.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("**Extraordinärt Beslut**"):
- a) godkännande av ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Kapitalbeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränfeförfallodag eller annat räntevillkor;
  - b) godkännande av gäldenärsbyte; och
  - c) godkännande av ändring av denna punkt 9.
- 9.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, skall mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Om mötet nått beslutförhet för vissa men inte alla frågor som skall beslutas vid mötet skall mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutförhet föreligger. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte skall snarast tillställas Fordringshavarna genom Euroclear Swedens försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om

Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt den utskrift av avstämningsregistret som tillhandahölls enligt punkt 9.5 (med beaktande av punkt 9.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet skall inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 9.5 och på grundval av nämnda utskrift av avstämningsregistret). Endast Fordringshavare som upptas i sådan ny röstlängd är röstberättigade vid mötet. Ett Fordringshavarmöte kan inte ajourneras mer än en gång.

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

## **10. UPPSÄGNING AV LÅN**

- 10.1 Emissionsinstitutet skall om så begärs av Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, förklara Lånet jämte ränta förfallna till betalning omedelbart om:
- Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre Bankdagar; eller
  - Bolaget (i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor - eller eljest handlar i strid mot dem - under förutsättning att Bolaget skriftligen uppmanats att vidta rättelse om rättelse är möjligt och Bolaget inte inom 15 Bankdagar därefter vidtagit rättelse; eller
  - Bolaget eller Koncernbolag inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra



slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst tio Bankdagar, under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK TJUGOFEMMILJONER (25.000.000), eller motvärdet därav i annan valuta; eller

- d) Bolaget eller Koncernbolag inte inom tio Bankdagar efter den dag då Bolaget eller Koncernbolag mottagit berättigat krav infriar betalningsförpliktelse rörande borgen eller garanti för annans lån, under förutsättning att summan av åtaganden under sådana borgensåtaganden eller garantier som berörs uppgår till minst SEK TJUGOFEMMILJONER (25.000.000) (eller motvärdet därav i annan valuta); eller
- e) anläggningstillgång tillhörande Bolaget eller Koncernbolag blir föremål för utmätning om detta skäligen medför en väsentligt negativ effekt på Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot Fordringshavare; eller
- f) Bolaget eller Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
- g) Bolaget eller Koncernbolag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion; eller
- h) Bolaget eller Koncernbolag försätts i konkurs; eller
- i) Beslut fattas att Bolaget eller Koncernbolag skall träda i likvidation såvida inte, beträffande Koncernbolag, likvidationen är frivillig och inte föranleds av sådant Koncernbolags obestånd; eller
- j) bolagsstämman i Bolaget godkänner fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller där Koncernbolag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen.

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

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

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

där:

r = den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för

aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta skall istället köpränta användas, vilken skall reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkning skall stängningsnotering användas.

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

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

## **11. MEDDELANDEN**

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

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

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

## **13. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M M**

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

## **14. FÖRVALTARREGISTRERING**

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

## **15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M**

- 15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i

fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

- 15.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitut eller Euroclear Sweden om detta varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits ovan i punkt 15.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 15.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.
- 15.5 Emissionsinstitutet skall inte anses ha information om Bolaget, dess verksamheter eller förhållanden som avses i punkt 10 om inte sådan information har lämnats av Bolaget genom särskilt meddelande i enlighet med avtalet med Emissionsinstitutet. Emissionsinstitutet är inte skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 10 föreligger.

## **16. TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION**

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

---

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm, 24 januari 2014

**SWEDAVIA AB (publ)**

# MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

## SWEDAVIA AB (publ)

### Slutliga Villkor

#### för Lån [●]

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

För Lånet skall Allmänna Villkor av den 24 januari 2014 för rubricerat MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor [eller på annat sätt i det grundprospekt av den 30 januari 2014 [jämte tillägg av den [●]] ("Grundprospektet") som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU). Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan i dessa Slutliga Villkor.

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

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

[En sammanfattning av villkoren för Lånet bifogas dessa Slutliga Villkor.]

### ALLMÄNT

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

- [Rörlig ränta (FRN)]  
[Nollkupong]  
[Realränta]
11. **Återbetalningskonstruktion:** [●] % av Nominellt Belopp/[●]  
12. **Förtida inlösen:** Enligt Allmänna Villkor punkt 8.  
13. **Lånets status:** Bolaget skall, så länge någon MTN utestår, tillse att dess betalningsförpliktelser enligt Lån i förmånsrättsligt hänseende jämföras med Bolagets övriga icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser, förutom sådana förpliktelser som enligt gällande rätt har bättre förmånsrätt

#### BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

14. **Fast räntekonstruktion:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)*
- (i) **Räntesats:** [●] % per år  
(ii) **Ränteperiod:** Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag  
(iii) **Ränteförfallodagar:** [Årligen]/[Halvårsvis]/[Kvartalsvis] den [●], första gången den [●] och sista gången [den [●]/ på Återbetalningsdagen], dock att om sådan dag inte är Bankdag betalas räntan först följande Bankdag, men ränta utgår därvid endast till och med Ränteförfallodagen  
*(Ovan förändras i händelse av kort eller lång första kupong)*  
(iv) **Dagberäkningsmetod** 30/360 [justerad/ojusterad]
15. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)*
- (i) **Räntebas:** [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR]  
[Den första kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR].]  
(ii) **Räntebasmarginal:** [+/-][●] % per år  
(iii) **Räntebestämningsdag:** [Två] Bankdagar före första dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●]  
(iv) **Ränteperiod:** Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag

- (v) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●] och sista gången [den [●]/på Återbetalningsdagen], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag
- (vi) Dagberäkningsmetod: Faktiskt/360 [justerad/ojusterad]
- (vii) Beräkningsombudets namn: Ej tillämpligt
16. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
*(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)*
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera]
17. **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:
- $$r \times \text{Kapitalbelopp} + \left( r \times \frac{\text{Realränteindex}}{\text{Basindex}} \right)$$
- där r avser [Räntesatsen][Räntebasen plus Räntebasmarginalen].
- Om kvoten mellan Realränteindex och Basindex är mindre än 1 skall den vid beräkning av Inflationsskyddat räntebelopp enligt denna punkt 17 likväl anses vara 1.]
- (ii) Inflationsskyddat Kapitalbelopp: [Ej tillämpligt][Kapitalbeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex/Basindex) enligt följande formel:
- $$\text{Kapitalbelopp} \times \left( \frac{\text{Slutindex}}{\text{Basindex}} \right)$$
- Om kvoten mellan Slutindex och Basindex är mindre än 1 skall den vid beräkning av Inflationsskyddat Kapitalbelopp enligt denna punkt 17 likväl anses vara 1.]
- (iii) Officiellt index: [KPI][●]
- (iv) Basindex: [[●] utgörande Officiellt index för [●]]
- (v) Realränteindex: [Officiellt index för [●] de år Räntebelopp skall erläggas][●].
- (vi) Referensobligation: [Ej tillämpligt][●]

- (vii) Slutindex: [Officiellt index för [●]]  
(viii) Återköp: [Ej tillämpligt][●]  
18. **Derivatinslag:** Ej tillämpligt

#### ÅTERBETALNING

19. **Belopp till vilket MTN skall återbetalas på Återbetalningsdagen:** [●] % av Nominellt Belopp/[●]  
20. **Förtida inlösen vid ägarförändring i enlighet med Allmänna Villkor:** Tillämpligt

#### VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

##### 21. Villkor som gäller för erbjudandet:

- (i) Teckningsperiod: [*Specificera*/Ej tillämpligt]  
(ii) Begränsningar avseende teckningsbeloppet: [*Specificera*/Ej tillämpligt]  
(iii) Minimala och maximala teckningsbelopp: [*Specificera*/Ej tillämpligt]  
(iv) Metoder och tidsfrist för betalning och leverans av värdepapperen: [I enlighet med Grundprospektet./ *Specificera*]  
(v) Offentliggörande av resultatet från erbjudandet: [*Specificera*/Ej tillämpligt]  
(vi) Förfarande vid utövande av företrädesrätt, uppgift om teckningsrätters överlåtbarhet och förfarande för ej utövade teckningsrätter: Ej tillämpligt

##### 22. Plan för distribution och tilldelning:

- (i) Tranch reserverad för viss marknad: [*Specificera*/Ej tillämpligt]  
(ii) Förfarande för meddelande till investerarna om vilket belopp eller antal som har tilldelats och uppgift om huruvida handeln kan inledas innan detta har meddelats: [*Specificera*/Ej tillämpligt]

##### 23. Avgifter/kostnader som åläggs investeraren

[*Specificera*/Ej tillämpligt]

##### 24. Placerings- och emissionsgarantier Uppgift om när garantiavtal slöts eller kommer att slutas:

Ej tillämpligt

#### ÖVRIGT

25. **Central värdepappersförvarare:** Euroclear Sweden AB  
Box 191  
101 23 Stockholm  
26. **Utgivande Institut:** [*Specificera Emissionsinstitutet*]  
27. **Administrerande Institut:** [*Specificera Emissionsinstitutet*]  
28. **Rådgivare omnämnda i Slutliga Villkor:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]

29. **Annan begränsning av samtycke till användning av grundprospektet:** [*Specificera/Ej tillämpligt*]
30. **ISIN:** SE[●]
31. **Typ och klass av MTN:** MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
32. **Beskrivning av de rättigheter, inbegripet eventuella begränsningar av dessa rättigheter som sammanhänger med värdepapperen och av förfarandet för att utöva dessa rättigheter:** [MTN är en skuldförbindelse utan säkerhet med rätt till betalning jämsides (pari passu) med Bolagets övriga existerande eller framtida oprioriterade icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.  
  
MTN medför rätt till återbetalning av lånebelopp och, i förekommande fall, ränta eller annan avkastning.]  
  
[*Specificera detaljer*]
33. **Representation av Fordringshavare:** Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.  
  
En Fordringshavare kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga MTN som innehas av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt och äger rätt att delegera sin rätt att företräda Fordringshavaren.
34. **Upptagande till handel:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Relevant marknad: [●]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [●]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [●]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [*Specificera/Ej tillämpligt*]
- (v) Reglerade marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska tas upp till handel redan finns upptagna till handel: [*Specificera/Ej tillämpligt*]
- (vi) Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär [*Specificera/Ej tillämpligt*]



handel:

35. **Kreditbetyg för Lån:** [Specificera/Ej tillämpligt]
36. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [I enlighet med Grundprospektet.]  
[Specificera]
37. **Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:** [I enlighet med Grundprospektet.]  
[Specificera detaljer]
38. **Intressen:** [Specificera/Ej tillämpligt]  
*(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån skall beskrivas)*
39. **Information från tredje man:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande./Ej tillämpligt]

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

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

Stockholm den [●]

**SWEDAVIA AB (publ)**

# INFORMATION OM SWEDAVIA AB (PUBL)

## ÖVERSIKT

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

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

Koncernen omsätter nära 5 miljarder kronor och har 2 600 medarbetare.

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

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

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

## Januari-september 2013 i korthet

- Swedavias flygplatser hade 25,2 miljoner passagerare under det första niomånadersperioden vilket är en ökning med 3,2 procent jämfört med föregående år
- Nettoomsättningen ökade till 3 876 MSEK (3 631), en ökning med 6,7 procent
- Rörelseresultatet uppgick till 758 MSEK (681)
- Periodens resultat uppgick till 451 MSEK (403)
- Den 4 juni förvärvade Swedavia återstående andelar i fastighetsbolaget Nordic Airport Properties av GE Capital
- Den 17 juni avyttrades Sundsvall Härnösand Airport till Sundsvalls och Timrå kommuner.

## 2012 i korthet

- Totalt reste 32,4 miljoner passagerare via någon av Swedavias flygplatser under året, vilket är en ökning med 2,7 procent
- Nettoomsättningen uppgick till 4 965 MSEK (4 693)
- Rörelseresultatet uppgick till 831 MSEK (781)
- Periodens resultat uppgick till 447 MSEK (438)
- Swedavia förvärvade den 29 juni byggnader från SAS för 1 775 MSEK

---

<sup>1</sup> Swedavia äger 10 av världens 14 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.

- Samtliga tio flygplatser i basutbudet är certifierade av Airport Carbon Accreditation enligt högsta standard för klimatarbete. Av de totalt 14 flygplatserna i Europa, som är certifierade på högsta nivå, drivs nu tio av Swedavia.

### **Firma, organisationsnummer och säte**

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

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

### **Organisationsstruktur**

Swedavia har två dotterbolag; Swedavia Real Estate AB (100 % ägande) samt Arlanda Schiphol Development Company AB vari Swedavia har 60 procents ägande. Swedavia har även två intressebolag; Cityflygplatsen i Göteborg AB och Svensk Destinationsutveckling AB.

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

För mer information hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2012 sidorna 16-20 och sidorna 78-79.

### **Bolagsstyrning**

Koncernens övergripande mål är att skapa långsiktig lönsamhet för att kunna säkerställa Sveriges behov av flygtillgänglighet. En förutsättning för detta är en väl fungerande bolagsstyrning. Swedavias bolagsstyrning regleras utifrån externa ramverk som aktiebolagslagen och övrig tillämplig svensk lagstiftning, statens ägarpolicy och Svensk kod för bolagsstyrning. I statens ägarpolicy redogör regeringen sin inställning i viktiga principfrågor avseende bolagsstyrningen av samtliga statligt ägda bolag. Bland annat har beslutats att alla statligt majoritetsägda bolag skall tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning. Kodens övergripande syfte är att bidra till en förbättrad styrning av svenska aktiebolag. Koden tillämpas enligt principen "följ eller förklara", vilket innebär att avvikelser från Koden är tillåtna men måste förklaras. För mer information hänvisas till Bolagets bolagsstyrningsrapport som återfinns i årsredovisning för 2012 på sidorna 95-105.

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

### **Bolagets styrelse**

Styrelsen består vid dagen för detta Grundprospekt av åtta av årsstämman 2013 valda ledamöter samt två ordinarie arbetstagarrepresentanter jämte två suppleanter för dessa, vilka utsetts av de anställdas organisationer.

Ingemar Skogö, f 1949, Styrelseordförande (invalid 2010)

Övriga styrelseuppdrag: Fordonsstrategisk Forskning och Innovation (ordförande) och Sensys Traffic AB.

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

Övriga styrelseuppdrag: Exportkreditnämnden, finansieringsdelegationen vid Strålsäkerhetsmyndigheten (SSM) och Kammarkollegiets insynsråd.

Adine Grate Axén, f 1961 Ledamot (invald 2010)

Övriga styrelseuppdrag: 3 (HI3G Scandinavia), Sjunde AP-fonden, Swedish Orphan Biovitrum AB och Sampo Oy.

Lars Backemar, f 1950, Ledamot (invald 2010)

Övriga styrelseuppdrag: Backemar Consulting AB (ordförande), City i Samverkan AB (ordförande), Villa Azur AB, Arosgruppen Fastigheter, Fjärdingen AB, Arosgruppen Holding AB, Fastighets AB Velocipeden och Fresh Food Support Sweden AB (suppleant).

Anna Elgh, f 1963 Ledamot (invald 2010), ledamot revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag: -

Hans Jeppsson, f 1956, Ledamot (invald 2010)

Övriga styrelseuppdrag: Jeppson Business & Government Consulting AB och Stockholm Business Region AB (suppleant)

Jenny Lahrin, f 1971, Ledamot (invald 2012)

Övriga styrelseuppdrag: RISE Research Institutes of Sweden Holding AB

Lottie Svedenstedt, f 1957, Ledamot (invald 2010)

Övriga styrelseuppdrag: MiL Institute (ordförande), Clas Ohlson AB, Stampen AB, Global Healthc Partner AB, Byggmax AB, ITAB Shop Concept AB, Liberala tidningar i Mellansverige AB, Mediabolaget Promedia i Mellansverige AB och Vanna AB.

Lars Andersson, f 1953, Arbetstagarrepresentant (invald 2010)

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i SEKO koncernfack Swedavia

Robert Olsson, f 1966, Arbetstagarrepresentant (invald 2010)

Övriga styrelseuppdrag: Sektionsordförande ST

Agne Lindbom, f 1961, Suppleant

Mats Abrahamsson, f 1958, Suppleant

Anders Ehrling, av årsstämman 2013 vald ledamot i Swedavia, lämnade sitt uppdrag i Swedavias styrelse under oktober i samband med att han utsetts till ny koncernchef för Braathens Aviation.

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

Torborg Chetkovich, VD och koncernchef

Karl Wistrand, vice VD och VD Swedavia Real Estate AB

Lars Johansson, Chief Financial Officer

Per Arenhage, Chief Technical Officer

Athanassios Boukas, Inköpschef

Anna Bovaller, Chefsjurist

Bodil Garneij, Kvalitetchef

Michael Persson Gripkow, Chief Commercial and Marketing Officer

Peder Grunditz, Direktör Regionala flygplatser

Anders Lennerman, Direktör Security och Safety

Charlotte Ljunggren, Flygplatsdirektör Göteborg Landvetter Airport

Linda Sjödin, Kommunikationsdirektör

Olle Sundin, Flygplatsdirektör Bromma Stockholm Airport

Kjell-Åke Westin, Flygplatsdirektör Stockholm Arlanda Airport

Marie Wiksborg, Direktör HR

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

### **Styrelsens arbetsformer**

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

### **Styrelsens utskottsarbete**

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

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

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

## **AKTIEKAPITAL**

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

### **Större aktieägare**

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

## **KREDITVÄRDERING (RATING)**

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

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

## **HISTORISK FINANSIELL INFORMATION**

Bolagets årsredovisningar för de två senaste räkenskapsåren 2011 och 2012 samt Bolagets delårsrapport för perioden januari-september 2013, är införlivade i Grundprospektet genom hänvisning. De införlivade handlingarna skall läsas som en del av detta Grundprospekt. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets webbplats [www.swedavia.se](http://www.swedavia.se).

Bolagets årsredovisningar för 2011 och 2012 har reviderats av revisionsbolaget Ernst & Young AB, Jakobsbergsgatan 24, Box 7850, 103 99 Stockholm, med auktoriserad revisor Magnus Fagerstedt som huvudansvarig revisor, medlem i FAR.

Revisionsberättelserna för 2011 och 2012 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar.

Bolagets delårsrapport för perioden januari-september 2013 är granskad av bolagets revisor.

Utöver revisionen av Bolagets årsredovisningar har Bolagets revisor inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt.

Swedavia tillämpar IFRS regelverket från och med den 1 januari 2012. Koncernens och Swedavia AB:s årsredovisning för 2011 är upprättade enligt Redovisningsrådets Rekommendationer och uttalanden och årsredovisningen för 2012 är upprättad enligt IFRS. Dessa finns att tillgå på Bolagets webbplats [www.swedavia.se](http://www.swedavia.se).

Koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för period januari-september 2013 samt januari-september 2012, återfinns i koncernens delårsrapport januari-december 2013:

## Nyckeltal, koncernen

MSEK	2013 jul-sep	2012 <sup>2)</sup> jul-sep	2013 jan-sep	2012 <sup>2)</sup> jan-sep	2012 <sup>2)</sup> jan-dec
Nettoomsättning	1 315	1 223	3 876	3 631	4 965
Rörelseresultat	351	308	758	681	831
Rörelsemarginal, %	26,7	25,2	19,6	18,8	16,7
Resultat före skatt	274	255	569	522	554
Periodens resultat	221	212	451	403	447
Resultat per aktie, SEK	0,15	0,15	0,31	0,28	0,31
Avkastning eget kapital <sup>3)</sup>	10,9	10,4	10,9	10,4	10,3
Avkastning sysselsatt kapital <sup>4)</sup> , %	6,5	6,1	6,5	6,1	6,4
Soliditet, %	30,3	29,9	30,3	29,9	29,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	449	374	883	1 053	1 493
Investeringar	280	461	2 039	2 901	3 418
Medelantal anställda <sup>5)</sup>	2 419	2 428	2 373	2 378	2 380

<sup>1)</sup> Siffror inom parentes avser jämförelse för motsvarande period föregående år, förutom vad gäller likviditet och finansiell ställning där jämförelse är mot årets ingående balans.

<sup>2)</sup> Jämförelsevärden för 2012 är omräknade enligt IAS 19 Ersättningar till anställda, se vidare not 2.

<sup>3)</sup> Avkastning på eget kapital: Resultat efter skatt för rullande 12-månadersperiod i procent av periodens utgående eget kapital.

<sup>4)</sup> Avkastning på sysselsatt kapital: Resultat efter finansiella intäkter för rullande 12-månadersperiod i procent av periodens utgående sysselsatta kapital.

<sup>5)</sup> Medeltalet anställda beräknas från Q2 2013 utifrån arbetade timmar omräknat till medeltal anställda som summan av antalet arbetade timmar dividerat med normal årsarbetstid i enlighet med BFN:s definition. Historiska data har omräknats.

## Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Not	2013	2012 <sup>7)</sup>	2013	2012 <sup>7)</sup>	2012
		jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	3,8	1 315	1 223	3 876	3 631	4 965
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Externa kostnader		-438	-404	-1 432	-1 341	-1 890
Personalkostnader		-302	-298	-1 014	-995	-1 394
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-224	-213	-671	-614	-850
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3</b>	<b>351</b>	<b>308</b>	<b>758</b>	<b>681</b>	<b>831</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Resultat från andelar i intresseföretag		1	3	9	12	19
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0	3	0	3
Räntekostnader och liknande resultatposter		-77	-56	-202	-173	-299
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>274</b>	<b>255</b>	<b>569</b>	<b>522</b>	<b>554</b>
Skatt	2	-53	-43	-118	-119	-108
<b>Periodens resultat</b>		<b>221</b>	<b>212</b>	<b>451</b>	<b>403</b>	<b>447</b>
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		3	3	8	8	10
<b>Resultat per aktie</b>						
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		0,15	0,15	0,31	0,28	0,31
Antal aktier uppgår till 1 441 403 026 för samtliga perioder						



## Koncernens rapport över totalresultat

	Not	2013	2012 <sup>7)</sup>	2013	2012 <sup>7)</sup>	2012
		jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
<b>Periodens resultat</b>		221	212	451	403	447
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar		17	-72	129	-60	-62
Skatt		-4	19	-28	16	-1
<i>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensioner	2	44	-28	44	-49	-81
Skatt		-10	6	-10	11	18
<b>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		47	-75	135	-82	-126
<b>Periodens totalresultat</b>		268	137	586	321	320
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		3	3	8	8	10

## Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>				
<b>Im materiella anläggningstillgångar</b>				
Goodwill		352	352	352
Övriga immateriella anläggningstillgångar		101	73	105
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>453</b>	<b>425</b>	<b>457</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Byggnader och mark		8 756	6 638	7 585
Markanläggningar		2 240	2 348	2 412
Biologiska tillgångar, växande skog		91	88	91
Installationer, fordon och inventarier		1 936	1 859	1 999
Pågående nyanläggningar avseende materiella anläggningstillgångar		1 378	1 848	953
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>14 400</b>	<b>12 781</b>	<b>13 040</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andelar i intresseföretag		1	73	79
Andra långfristiga fordringar		147	92	132
Uppskjuten skattefordran		0	83	0
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>148</b>	<b>248</b>	<b>211</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>15 001</b>	<b>13 454</b>	<b>13 708</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>				
Material och förråd		45	37	38
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar		453	444	555
Fordringar hos intresseföretag		3	6	10
Skattefordringar		36	0	56
Övriga fordringar		161	63	40
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		272	260	252
Kassa och bank		125	116	129
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 095</b>	<b>926</b>	<b>1 080</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>16 095</b>	<b>14 380</b>	<b>14 788</b>

## Koncernens balansräkning, forts

Belopp i MSEK	Not	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital (1 441 403 026 aktier)		1 441	1 441	1 441
Övrigt tillskjutet kapital		2 162	2 162	2 162
Säkringsreserv		-79	-156	-170
Balanserade vinstmedel		1 345	846	857
<b>Summa eget kapital hänförlig till moderbolagets aktieägare</b>		<b>4 869</b>	<b>4 293</b>	<b>4 290</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		9	8	10
<b>Summa eget kapital</b>		<b>4 878</b>	<b>4 301</b>	<b>4 300</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		750	730	784
Avsättningar för uppskjuten skatt		268	276	242
Övriga avsättningar		130	98	133
Skulder till kreditinstitut		2 500	3 200	3 000
Obligationslån		3 697	-	-
Derivatinstrument	6	174	184	218
Skulder till leasingföretag		15	12	13
Övriga långfristiga skulder		19	21	22
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>7 552</b>	<b>4 521</b>	<b>4 413</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
<i>Räntebärande skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut		700	4 407	3 903
Obligationslån och certifikat		1 739	-	750
Skulder till leasingföretag		7	7	8
<i>Icke räntebärande skulder</i>				
Derivatinstrument	6	3	27	13
Leverantörsskulder		342	377	606
Skulder till intresseföretag		-	3	4
Övriga skulder		171	145	157
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		702	592	634
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>3 665</b>	<b>5 558</b>	<b>6 075</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>16 095</b>	<b>14 380</b>	<b>14 788</b>
<b>Ställda säkerheter och eventalförpliktelser</b>				
<b>Belopp i MSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2013-09-30</b>	<b>2012-09-30</b>	<b>2012-12-31</b>
Ställda säkerheter		0	0	0
Eventalförpliktelser	7	5	6	6

## Förändringar i eget kapital

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings reserv	Balanserade vinstmedel	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt kapital
<b>KONCERNEN</b>						
Eget kapital vid årets ingång	1 441	2 162	-170	857	10	4 300
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-9	-9
Förskjutning	-	-	-9	9	-	0
Periodens totalresultat	-	-	100	478	8	586
<b>Utgående eget kapital 2013-09-30</b>	<b>1 441</b>	<b>2 162</b>	<b>-79</b>	<b>1 345</b>	<b>9</b>	<b>4 878</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Not	2013	2012	2013	2012	2012
		jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat efter finansiella poster		274	255	569	522	554
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		183	167	506	446	634
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>457</b>	<b>422</b>	<b>1 075</b>	<b>967</b>	<b>1 188</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>						
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-1	0	-7	-1	-2
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-26	-51	-36	30	-83
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		19	4	-149	57	390
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>449</b>	<b>374</b>	<b>883</b>	<b>1 053</b>	<b>1 493</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv/avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-9	-	-9	-	-38
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar		-270	-448	-1 939	-2 900	-3 383
Förvärv/avyttring av finansiella tillgångar		0	36	87	36	80
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-279</b>	<b>-412</b>	<b>-1 861</b>	<b>-2 864</b>	<b>-3 341</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Upptagna lån		2 500	63	10 308	5 756	4 135
Återbetalda lån		-2 807	-200	-9 325	-3 960	-2 290
Utbetald utdelning		0	0	-9	-9	-9
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-307</b>	<b>-137</b>	<b>973</b>	<b>1 787</b>	<b>1 836</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-137</b>	<b>-176</b>	<b>-5</b>	<b>-24</b>	<b>-12</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>261</b>	<b>292</b>	<b>129</b>	<b>141</b>	<b>141</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>125</b>	<b>116</b>	<b>125</b>	<b>116</b>	<b>129</b>

Koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för år 2011 och för 2012, återfinns i koncernens årsredovisning för 2012:

# Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Not	2012-01-01	2011-01-01
		2012-12-31	2011-12-31
Nettoomsättning	3,4,5	4 965	4 693
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	6	-1 890	-1 821
Personalkostnader	7	-1 394	-1 259
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-850	-831
<b>Rörelseresultat</b>		<b>831</b>	<b>781</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i intresseföretag	9	19	14
Ränteintäkter och liknande resultatposter		3	8
Räntekostnader och liknande resultatposter		-299	-247
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>554</b>	<b>556</b>
Skatt	11	-108	-118
<b>Årets resultat</b>		<b>447</b>	<b>438</b>
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		10	9
<b>Resultat per aktie</b>			
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		0,31	0,30
Antal aktier		1 441 403 026	1 441 403 026

## Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	Not	2012-01-01	2011-01-01
		2012-12-31	2011-12-31
Årets resultat		447	438
Övrigt totalresultat:			
Förändring kassaflödessäkring		-62	-332
Aktuariella förluster		-81	-25
Skatt		17	94
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt		-126	-263
<b>Årets totalresultat</b>		<b>320</b>	<b>175</b>
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		10	9

# Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2012-12-31	2011-12-31	2011-01-01
<b>TILLGÅNGAR</b>				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
<b>Im materiella anläggningstillgångar</b>				
Goodwill		352	352	352
Övriga immateriella anläggningstillgångar		105	87	79
<b>Summa im materiella anläggningstillgångar</b>		<b>457</b>	<b>439</b>	<b>431</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Byggnader och mark	13	7 585	4 972	5 157
Markanläggningar	14	2 412	2 437	2 473
Biologiska tillgångar, växande skog	15	91	88	85
Installationer, fordon och inventarier	16	1 999	2 009	2 163
Pågående nyanläggningar avseende materiella anläggningstillgångar	17	953	981	381
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>13 040</b>	<b>10 487</b>	<b>10 259</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andelar i intresseföretag	19	79	121	106
Andra långfristiga fordringar	21	132	94	76
Derivatinstrument	20	-	-	143
Uppskjuten skattefordran	28	0	57	28
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>211</b>	<b>272</b>	<b>353</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>13 708</b>	<b>11 198</b>	<b>11 043</b>
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Material och förråd	22	38	36	34
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar		555	424	461
Fordringar hos intresseföretag	24	10	10	7
Skattefordringar		56	63	0
Övriga fordringar		40	141	106
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	252	201	142
Derivatinstrument	20	-	-	19
Kassa och bank	20, 31	129	141	295
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 080</b>	<b>1 014</b>	<b>1 066</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>14 788</b>	<b>12 212</b>	<b>12 109</b>

## Koncernens balansräkning, forts

Belopp i MSEK		2012-12-31	2011-12-31	2011-01-01
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>	26			
Aktiekapital (1 441 403 026 aktier)		1 441	1 441	1 441
Övrigt tillskjutet kapital		2 162	2 162	2 162
Säkringsreserv		-170	-115	119
Balanserade vinstmedel		857	492	92
<b>Summa eget kapital hänförlig till moderbolagets aktieägare</b>		<b>4 290</b>	<b>3 980</b>	<b>3 815</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		10	9	9
<b>Summa eget kapital</b>		<b>4 300</b>	<b>3 989</b>	<b>3 824</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	27	784	734	706
Avsättningar för uppskjuten skatt	28	242	271	270
Övriga avsättningar	29	133	198	200
Skulder till kreditinstitut	30	3 000	3 518	4 023
Derivatinstrument	20	218	134	-
Skulder till leasingföretag	16	13	14	6
Övriga långfristiga skulder		22	22	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>4 413</b>	<b>4 891</b>	<b>5 205</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
<i>Räntebärande skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	30, 31	4 653	2 290	2 105
Skulder till leasingföretag	16	8	8	23
<i>Icke räntebärande skulder</i>				
Derivatinstrument	20	13	22	-
Leverantörsskulder		606	368	327
Skulder till intresseföretag		4	3	2
Aktuella skatteskulder		0	2	1
Övriga skulder	29	157	78	145
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	634	561	478
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>6 075</b>	<b>3 332</b>	<b>3 080</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>14 788</b>	<b>12 212</b>	<b>12 109</b>

## Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Belopp i MSEK	Not	2012-12-31	2011-12-31	2011-01-01
Ställda säkerheter	34	0	0	-
Eventalförpliktelser	34	6	5	1



# Förändringar i eget kapital

KONCERNEN

Belopp i MSEK	Innehav utan					Totalt kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkringsreserver	Balanserade vinstmedel	bestämmande inflytande	
<b>2012</b>						
Eget kapital vid årets ingång	1 441	2 162	-115	492	9	3 989
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-9	-9
Årets totalresultat	-	-	-55	365	10	320
Utgående eget kapital 2012-12-31	1 441	2 162	-170	857	10	4 300
<b>2011</b>						
Eget kapital vid årets ingång	1 441	2 162	119	92	9	3 824
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-234	400	-	166
Utgående eget kapital 2011-12-31	1 441	2 162	-115	492	9	3 989

## Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Not	2012-01-01	2011-01-01
		2012-12-31	2011-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>	35		
Resultat efter finansiella poster		554	556
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		634	552
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>1 188</b>	<b>1 108</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning(-)/Minskning(+) av material och förråd		-2	-2
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-83	11
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		390	61
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>1 493</b>	<b>1 178</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv/avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-38	-21
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar		-3 383	-1 042
Förvärv/avyttring av finansiella tillgångar		80	45
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-3 341</b>	<b>-1 018</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån		4 135	1 800
Återbetalda		-2 290	-2 105
Utbetald utdelning		-9	-9
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>1 836</b>	<b>-314</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-12</b>	<b>-155</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>141</b>	<b>295</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>129</b>	<b>141</b>

## INVESTERINGAR

Inga beslut om investeringar av väsentlig karaktär har gjorts sedan senast finansiella rapporten offentliggjordes. Swedavia har på övergripande nivå fastställt inriktningen för Stockholm Arlanda Airports fortsatta utveckling för de närmaste 30 åren. Den framtagna utökningsplanen innehåller åtgärder för att öka kapacitet, effektivitet och upplevelser för våra kunder på flygplatserna. Verkställd fullt ut innefattar utvecklingsplanen investeringar om 13 miljarder kronor. För utförligare beskrivning om bolagets investeringar hänvisas till bolagets delårsrapport januari-september 2013.

## INFORMATION OM TENDENSER

Året började med en svag utveckling av passagerarvolymen, för att från och med andra kvartalet vända till en positiv passagerartillväxt. Trots att passagerartillväxten hittills i år har ökat så är ändå den framtida utvecklingen svårbedömd. Fortfarande finns stora ekonomiska och finansiella osäkerhetsfaktorer, både i Europa och i resten av världen, som kan komma att påverka Swedavia negativt i form av minskad efterfrågan på flygresor och därmed resultera i lägre intäkter.

## VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I EMITTENTENS FINANSIELLA SITUATION ELLER STÄLLNING PÅ MARKNADEN

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

## RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

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

## VÄSENTLIGA AVTAL

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

# HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

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

- Årsredovisning 2011.
- Årsredovisning 2012.
- Delårsrapport januari-september 2013.

Koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för period januari-september 2013 samt januari-september 2012, återfinns i koncernens delårsrapport januari-december 2013:

- Resultaträkning, sid. 8;
- Balansräkning, sid. 9-10;
- Förändring i eget kapital, sid. 11;
- Kassaflödesanalys, sid. 11.

Koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för år 2012, återfinns i koncernens årsredovisning för 2012:

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

Koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för år 2011, återfinns i koncernens årsredovisning för 2011:

- Resultaträkning, sid. 55;
- Balansräkning, sid. 56-57;
- Förändring i eget kapital, sid. 58;
- Kassaflödesanalys, sid. 59;
- Revisionsberättelse, sid. 89.

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

Övrig information kan, om den inte finns tillgänglig i elektroniskt format på [www.swedavia.se](http://www.swedavia.se), erhållas av Bolaget i pappersformat.

# HANDLINGAR SOM ÄR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

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

- Bolagsordning och stiftelseurkund för Bolaget;
- Bolagets reviderade årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2011 och 2012;
- Bolagets delårsrapport för perioden januari-september 2013;
- detta Grundprospekt; samt
- beslut från Finansinspektionen om godkännande av detta Grundprospekt

Handlingarna finns tillgängliga för inspektion under hela Grundprospektets giltighetstid.

# ADRESSER

## EMITTENT

---

### **Swedavia AB (publ)**

190 45 Stockholm-Arlanda  
www.swedavia.se

08-10 109 00 00

## LEDARBANK

---

### **SEB**

Merchant Banking, Capital Markets  
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

08-763 83 63

## FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING

---

### **Danske Bank**

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

Stockholm  
Köpenhamn

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

### **Handelsbanken**

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm  
www.handelsbanken.se

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

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

### **Nordea Markets**

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

08-614 94 77

### **Nordic Fixed Income**

Birger Jarlsgatan 6, 102 40 Stockholm

08-614 25 97

### **SEB**

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

08-506 232 35

### **Swedbank**

Swedbank Large Corporates & Institutions,  
Brunkebergstorg 8, 105 34 Stockholm  
www.swedbank.se

MTN-Desk  
Penningmarknad  
Stockholm  
Göteborg  
Malmö

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