

DETTA GRUNDPROSPEKT ÄR GODKÄNT OCH REGISTRERAT AV FINANSINSPEKTIONEN DEN 7 april 2025. GRUNDPROSPEKTET HAR OFFENTLIGGJORTS PÅ SWEDAVIAS HEMSIDA. GRUNDPROSPEKTET ÄR GILTIGT I 12 MÅNADER FRÅN DAGEN EFTER GODKÄNNANDE FÖRUTSATT ATT DET KOMPLETTERAS MED TILLÄGG NÄR SÅ KRÄVS ENLIGT ARTIKEL 23 I PROSPEKTFÖRORDNINGEN. EFTER ATT GRUNDPROSPEKTETS GILTIGHETSPERIOD LÖPT UT KOMMER BOLAGET INTE VARA SKYLDIGT ATT TILLHANDAHÅLLA TILLÄGG TILL GRUNDPROSPEKTET I FALL AV NYA OMSTÄNDIGHETER AV BETYDELSE, SAKFEL ELLER VÄSENTLIGA FELAKTIGHETER.



GRUNDPROSPEKT
avseende
Medium Term Note-program
om SEK 15 000 000 000
eller motvärdet därav i EUR eller NOK

Ledarbank

SEB

Emissionsinstitut

Arctic Securities	Danske Bank	DNB Markets
Handelsbanken Capital Markets	Nordea	SEB
	Swedbank	

Viktig information

I detta prospekt avser ”Emittenten”, ”Bolaget” eller ”Swedavia” Swedavia AB (publ) (org. nr. 556797-0818) och ”Koncernen” avser Emittenten och dess dotterbolag. Detta grundprospekt (”Grundprospektet”) avser Emittentens program för utgivning av obligationer i svenska kronor (”SEK”), norska kronor (”NOK”) eller i euro (”EUR”) med en löptid om lägst ett år (”MTN-programmet” respektive ”MTN”). Grundprospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 (”Prospektförordningen”) och godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Grundprospekt eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Grundprospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Grundprospektet utgör ett grundprospekt enligt artikel 8 i Prospektförordningen.

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

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

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

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

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

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en ”distributör”) bör beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU (”MiFID II”) är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler. Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 (”MiFID:s produktstyrningskrav”), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida Utgivande Institut eller något Administrerande Institut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Ledarbanken, Emissionsinstitutet eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

Information till investerares i EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (”EES”) lämnas inget erbjudande till allmänheten av MTN i andra länder än Sverige och Norge. I andra medlemsländer i den Europeiska Unionen (”EU”) kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. I andra länder i EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen och/eller i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen.

Samtliga Emissionsinstitut har kommit överens om och bekräftar att, och varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program kommer behöva bekräfta att, såtillvida inte Emittenten skriftligen bekräftat för varje Emissionsinstitut att Lån emitterande under detta Grundprospekt har lämnats in till norska Finanstilsynet, det inte har, direkt eller indirekt, erbjudit eller sålt och kommer inte, direkt eller indirekt, att erbjuda eller sälja några MTN i Konungariket Norge eller till invånare i Konungariket Norge förutom: (a) ett erbjudande av MTN till investerares med ett krav om minimumköp av MTN per investerares på minst 100 000 EUR; (b) till ”professionella kunder” så som detta begrepp är definierat i § 10-6 i lov av 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel (*verdipapirhandelloven*); (c) erbjudande till mindre än 150 fysiska eller juridiska personer (annat än ”professionella kunder” som detta är definierat i § 10-6 i lov av 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel (*verdipapirhandelloven*)); och (d) i andra fall där ett sådant försäljningserbjudande inte medför något krav på registrering eller publicering av ett prospekt i enlighet med lov av 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel (*verdipapirhandelloven*).

Framåtriktad information

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

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

Innehållsförteckning

BESKRIVNING AV SWEDAVIAS MTN-PROGRAM.....	4
RISKFaktorER.....	9
ALLMÄNNA VILLKOR.....	17
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	33
INFORMATION OM SWEDAVIA	37
STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR.....	43
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION.....	46
ADRESSER	49

BESKRIVNING AV SWEDAVIAS MTN-PROGRAM

Översikt

Detta MTN-program utgör en ram under vilket Bolaget, i enlighet med styrelsens beslut fattat den 30 augusti 2012, avser att upptaga lån i svenska kronor ("SEK"), euro ("EUR") eller norska kronor ("NOK") med en löptid om lägst ett år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp av SEK FEMTON MILJARDER (SEK 15 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR eller NOK.

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 och norska kapitalmarknaden. Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion).

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

Bolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Arctic Securities AS, filial Sverige, Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ), DNB Bank ASA, filial Sverige och Nordea Bank Abp, samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till programmet, till emissionsinstitut i MTN-programmet.

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

Tillämplig lagstiftning

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

Status

Ett Lån utgivet under MTN-programmet utgör 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 emitteras i dematerialiserad form under MTN-programmet och kommer att anslutas till VPC-system, och för innehavarens räkning registreras på VP-konto. MTN som emitteras i NOK kommer att anslutas till VPS-system. Inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Bolaget uppfyller sina betalningsförpliktelser under MTN genom att göra relevanta betalningar till Euroclear Sweden respektive Verdipapirscentralen som i sin tur distribuerar betalningarna vidare till respektive Fordringshavare. Investerare i MTN är således beroende av funktionaliteten i VPC-systemet och VPS-systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.

MTN-programmet är anslutet hos Euroclear Sweden och Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number). Vid en anslutning av MTN till Verdipapirscentralens system kommer ISIN att erhållas från Verdipapirscentralen.

Adresserna till Euroclear Sweden och Verdipapirscentralen är inkluderade i avsnittet "Adresser".

Gröna obligationer

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

fram i enlighet med (i) huvudkomponenterna i principerna för gröna obligationer, ”Green Bond Principles” i dess lydelse per juni 2021 (”GBP”), som utfärdats av International Capital Markets Association (”ICMA”),(ii) huvudkomponenterna i principerna för gröna lån, ”Green Loan Principles”, i dess lydelse per februari 2021 (”GLP”), som utfärdats av Loan Markets Association, samt (iii) tillhörande riktlinjer för extern granskning. Huvudkomponenterna i GBP och BLP består i (i) användning av emissionslikvid, (ii) process för utvärdering och val av projekt, (iii) hantering av emissionslikvid och (iv) rapportering. De Gröna Villkoren kan från tid till annan komma att uppdateras, bland annat för att reflektera förändringar i (i) Europaparlamentets och rådets förordning om ett EU-omfattande klassificeringssystem eller ”taxonomi” som ska underlätta för företag och investerare att fatta informerade beslut om miljömässigt hållbara investeringar (”**Taxonomiförordningen**”), (ii) GBP och GLP, samt (iii) ”best practice” på marknaden. De Gröna Villkoren som var gällande vid Lånedatum för visst Lån kommer dock alltså att gälla för sådant Lån, oavsett ändringar i de Gröna Villkoren som sker efter det Lånedatomet. Bolaget har tillsett att ett oberoende institut, klimatforskningsstiftelsen CICERO Shades of Green (”CICERO”), gjort en oberoende extern granskning av de Gröna Villkoren, vilket finns tillgängligt på Bolagets hemsida. Graderingen sträcker sig mellan mörkgrön, mellangrön och ljusgrön, och syftar till att ge insyn till investerare som försöker förstå och agera på potentiell exponering för klimatrisker och klimatpåverkan. CICERO lyfter i sin bedömning fram att Bolaget är en förebild för flygplatser globalt och har beaktat det faktum att de Gröna Villkoren medger investeringar i kapacitetshöjande flygplatsinfrastruktur som kan möjliggöra en ökad flygtrafikrelaterad miljöpåverkan. CICERO ger de Gröna Villkorens lednings- och styrningsstruktur betyget ”Excellent”. Fyra av de fem Kvalificerade Gröna Projekten (såsom definierat nedan) får högsta betyget mörkgrön, medan en av kategorierna, Gröna byggnader och infrastruktur, får betyget ljusgrön.

Obligationer som emitteras under Bolagets MTN-program och som uppfyller kraven enligt de Gröna Villkoren utgör gröna obligationer (”**Gröna Obligationer**”). Nettolikviden från varje emission under MTN-programmet av Gröna Obligationer får enbart användas i enlighet med de Gröna Villkoren, och avses användas av Bolaget för att helt eller delvis finansiera eller refinansiera investeringar och utgifter som Bolaget har för en flygplatsverksamhet som är anpassad för att aktivt bidra till att uppnå FN:s globala hållbarhetsmål och EU:s taxonomi. De Gröna Villkoren innefattar projektkategorierna (i) Gröna byggnader och infrastruktur, (ii) förnybar energi, (iii) hållbara transporter, (iv) energieffektivisering och (v) förebygga och begränsa föroreningar (”**Kvalificerade Gröna Projekt**”). Representanter från Bolagets olika affärs- och verksamhetsområden ansvarar för att identifiera möjliga miljöinvesteringar. Dessa projekt utvärderas och granskas sedan av en av Bolaget etablerad kommitté för Gröna Obligationer, the Green Finance Committee (”GFC”), för att säkerställa att de uppfyller de Gröna Villkoren och bidrar till Bolagets efterlevnad av relevanta mål för hållbar utveckling. GFC består av ledande befattningshavare hos Bolaget inkluderat, bland andra, vd, CFO och Chef Hållbar utveckling. Bolaget för en lista över de Kvalificerade Gröna Projekt som uppfyller de Gröna Villkoren för att säkerställa legitimiteten i denna process. Om ett Kvalificerat Grönt Projekt inte längre uppfyller de Gröna Villkoren tas projektet bort från listan och nettolikviden återkrävs. Nettolikviden från Bolagets Gröna Obligationer får inte användas för att finansiera vare sig fossil energiproduktion, kärnkraftsproduktion, vapen- och försvarsindustri eller potentiellt miljöskadlig resursutvinning, spel eller tobak.

Samtliga Gröna Obligationer kommer att förvaltas på portföljnivå, vilket innebär att en Grön Obligation inte kommer att vara direkt kopplad till ett eller flera förutbestämda Kvalificerade Gröna Projekt. Bolaget kommer att granska och säkerställa att det finns ett tillfredsställande antal Kvalificerade Gröna Projekt i portföljen. Tillgångar kan, närhelst det behövs, tas bort eller läggas till/från portföljen med Kvalificerade Gröna Projekt. Eventuella icke-allokerade medel kommer tillfälligt att innehas av Bolaget och placeras på Bolagets ordinarie bankkonto. Om det skulle finnas några icke-allokerade medel strävar Bolaget efter att allokera dessa inom ett år.

Om Bolaget inte skulle uppfylla de Gröna Villkoren i förhållande till visst Lån innebär det vidare inte en uppsägningsgrund för Fordringshavare under Lånet, varför Fordringshavare i sådant fall inte heller har rätt till förtida återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation vid sådan händelse.

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

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

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

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

Försäljning

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller en emissionskurs som är över eller under nominellt belopp. I detta fall används inte förfarande med teckning och teckningsperiod. Köp och försäljning av värdepapper sker via Utgivande Institut. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system eller för MTN emitterade i NOK, i Verdipapirscentralens 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 Norge; och
- (iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet.

När en finansiell mellanhand lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren. När en finansiell mellanhand använder Grundprospektet för erbjudanden ska den finansiella mellanhanden ange på sin webbplats att Grundprospektet används i enlighet med samtycket från Emittenten och villkoren i detta Grundprospekt.

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

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

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

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

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

Särskilt om referensvärden

MTN med rörlig ränta kommer att ha antingen STIBOR, EURIBOR eller NIBOR som räntebas (vilket kan komma att justeras med hänsyn till tillämpning av avsnitt 13 (*Byte av Räntebas*) i Allmänna Villkor). Dessa

utgör referensvärden enligt förordning (EU) 2016/1011 (den s.k. benchmarkförordningen). Per datumet för detta Grundprospekt är administratören av STIBOR Swedish Financial Benchmark Facility AB, EURIBOR European Money Markets Institute och NIBOR Norske Finansielle Referanser AS, registrerade i det register som hålls av den Europeiska värdepappersmyndigheten ESMA i enlighet med artikel 36 i ovan nämnda förordning.

Produktbeskrivning

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

Räntekonstruktioner

För MTN utgivna under MTN-programmet framgår den aktuella räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor avsnitt 5 (*Räntekonstruktion*) 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

Om MTN i SEK eller i EUR är specificerat som MTN med Fast Ränta löper MTN med ränta enligt Räntesatsen från (exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. MTN i NOK löper med ränta enligt Räntesatsen från och med (inklusive) Lånedatum till (exklusive) Återbetalningsdagen. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas vanligen på 30/360-dagarsbasis (360/360) för MTN i SEK och MTN i NOK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR. Denna dagberäkning beskrivs utförligare nedan under rubriken "*Dagberäkning av ränteperiod*".

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

MTN med rörlig ränta (FRN)

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara MTN med rörlig ränta ska räntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Räntebas som anges i Slutliga Villkor, med tillägg eller avdrag för Räntebas marginal för samma period justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 13 (*Byte av Räntebas*) i Allmänna Villkor. MTN i SEK eller EUR löper med ränta från (exklusive) Startdag för Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. MTN i NOK löper med ränta från och med (inklusive) Startdag för Ränteberäkning till (exklusive) Återbetalningsdagen. Räntan erläggs vanligen i efterskott på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360 (Faktiskt/360) för MTN i SEK, MTN i EUR och MTN i NOK.

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

Räntebas för rörlig ränta

Räntebas för MTN med Rörlig Ränta är räntebasen STIBOR (för MTN i SEK), NIBOR (för MTN i NOK) eller EURIBOR (för MTN i EUR) som anges i de Slutliga Villkoren eller någon referensränta som ersätter STIBOR, NIBOR eller EURIBOR i enlighet med avsnitt 13 i de Allmänna Villkoren (*Byte av Räntebas*).

MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)

MTN utan ränta eller s.k. nollkupongskonstruktion innebär att MTN säljs till en kurs understigande, lika med eller överstigande nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det nominella beloppet.

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”.
- ”Faktiskt/360” eller ”365/360-dagarsbasis” innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.
- ”Faktiskt antal dagar/365” eller ”Faktiskt antal dagar/Faktiskt antal dagar” innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365 (eller, om någon del av ränteperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).
- ”Interpolering” bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

Inlösen

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

MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare vid ägarförändring

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

RISKFaktorER

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

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

Risker relaterade till Emittenten

Verksamhets- och branschrelaterade risker

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

Emittenten är ett statligt ägt företag som äger, driver och utvecklar ett nätverk av tio statligt ägda flygplatser i Sverige. Koncernens kommersiella intäkter inom framförallt Retail, Food & Beverage, Parkering & Angöring samt Reklamaffären förändras i relation till passagerarutvecklingen. Emittenten är därför till stor del beroende av efterfrågan på flygtransporter och flygplatstjänster, vilket i sin tur beror på det allmänna ekonomiska klimatet, främst i Sverige där Koncernen bedriver hela dess verksamhet.

Flygindustrins globala räckvidd innebär att den är känslig även för förändringar i det internationella politiska landskapet och omvärldsläget, eftersom sådana förändringar snabbt kan påverka efterfrågan och förutsättningarna för flygresor mellan olika länder och regioner. Aktuella exempel innefattar osäkerhetsfaktorer kopplade till handelsfrågor, relationen mellan Kina och USA, kriget i Ukraina och säkerhetsläget i Europa samt konflikten mellan Israel och Hamas med efterföljande osäkerhet i Mellanöstern. På både kort och lång sikt kan det osäkra omvärldsläget, som tidigare medfört ökade priser på energi, drivmedel och råvaror, också påverka tillväxten i världsekonomin negativt, vilket i sin tur påverkar utvecklingen i flygbranschen. Flygindustrins beroende av flygbränsle resulterar vidare i en känslighet i förhållande till den globala oljemarknaden, vilken negativt kan påverkas av till exempel långvariga konflikter eller terrorattacker i Mellanöstern eller andra oljeproducerande regioner. Det finns en risk att geopolitiska spänningar och osäkerheter i omvärlden påverkar efterfrågan på flygresor från såväl fritids- som affärsresenärer och potentiellt försämrar flygbolagens tillgång till bränsle eller andra insatsvaror, vilket skulle inverka negativt på Koncernens nettointäkter och resultat.

Efter flera år av hög inflation har situationen stabiliserats till mer normala nivåer. Istället är det nu den låga ekonomiska tillväxten i Sverige och internationellt som kan påverka tillväxten av flygresor, både inom Sverige och globalt.

Följaktligen kan makroekonomiska och geopolitiska faktorer, inklusive en lågkonjunktur, ha en betydande inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Emittenten påverkades av COVID-19-pandemin 2020 som innebar en väsentlig nedgång i passagerarvolymerna vilket medförde stora ekonomiska förluster för Emittenten. Sedan 2021 har Emittenten befunnit sig i en återhämtningsfas där flygresandet under 2024 uppgick till ungefär 80 procent av passagerarvolymen innan COVID-19-pandemin.

Det är inte möjligt att med säkerhet bedöma den framtida efterfrågan på flygresande. En långsam tillväxt av efterfrågan på flygresande kan ha en betydande inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Emittenten är föremål för risker relaterade till minskade passagerarvolym

Sedan Emittenten började bedriva verksamhet år 2010 har passagerarvolymen generellt ökat med 3 procent årligen där även fraktvolymerna har ökat till följd av en ökad världshandel. Vid det fjärde kvartalet 2018

skedde dock ett trendbrott och passagerarvolymerna började minska något på Emittentens flygplatser för första gången på många år. Det totala flygresandet minskade där inrikesresandet minskade mer än utrikesresandet. Efter COVID-19-pandemin har trenden varit att inrikesresandet har återhämtat sig till 60 procent av nivåerna före COVID-19-pandemin, medan utrikesresandet återhämtat sig till 90 procent av resandet före COVID-19-pandemin. Emittentens bedömning är att efterfrågan på inrikesresande kommer att vara fortsatt svag.

Under 2024 hade Emittentens flygplatser sammanlagt 32,5 miljoner passagerare, vilket är en ökning med 1,2 procent jämfört med 2023. Antal passagerare utrikes ökade med 4,8 procent, medan inrikes minskade med 7,5 procent.

Det finns en stor risk för att tillväxttakten för passagerarvolymerna kan bli lägre än förväntat eller minska till följd av resenärernas oro för flygbranschens miljöpåverkan. Det finns vidare en risk att passagerarvolymerna påverkas negativt om Emittenten misslyckas med att identifiera nya kundbehov och att i rätt tid hitta innovativa och attraktiva lösningar för sådana behov i linje med kundernas förväntningar.

Antalet passagerare som reser till eller från någon av Emittentens flygplatser utgör grundförutsättningen för alla intäkter som Koncernen genererar. Cirka 63 procent av Koncernens totala intäkter under 2024 utgjordes av intäkter i form av flygplatsavgifter (bland annat passagerar- och startavgifter). En förändring av antalet flygrörelser, antalet startande ton (dvs. flygplanens vikt) och antalet passagerare har en direkt påverkan på Emittentens intäkter. Emittentens övriga intäkter kommer från Commercial Services, vilket är intäkter från kommersiella tjänster i anslutning till flygplatserna såsom bilparkering samt uthyrning av lokaler för kontor, logistik och upplåtande av koncessioner för handel och restaurangverksamhet och dessa intäkter är därmed också kopplade till passagerarvolymerna. Per den 31 december 2024 skulle en förändring i passagerarutvecklingen med en procent påverka Emittentens totala intäkter med 42 MSEK på årsbasis.

Inom Retail, Food & Beverage pågår ett omställningsarbete med införande av nya affärsmodeller i avtalen med upphandlade motparter där villkoren anpassas efter aktuell trafikvolym. Vid större förändringar i trafikvolym finns dock begränsade möjligheter att säkra intäkter på kort sikt. Under 2024 ökade Koncernens rörelseresultat till 26 MSEK (-318 MSEK) vilket var 344 MSEK högre jämfört med 2023.

Vidare så har under de senaste åren förändrade regelverk och ytterligare skärpta säkerhetskrav påverkat Emittentens kostnader för att leverera efterfrågad kapacitet. De regulatoriska kraven föranleder anpassningar av flygplatserna och flöden samt riskerar att påverka Emittentens flygplatsers kapacitet både på kort och lång sikt. Det finns en risk för att regelförändringar inom bland annat security och safety kan komma att påverka flygplatsernas kapacitet negativt, vilket kan kräva ytterligare investeringar.

Mot bakgrund av att Koncernens samtliga intäkter är kopplade till passagerarvolymerna skulle en betydande minskning i passagerarvolymerna följaktligen ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat.

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

Utöver riskerna som beskrivs ovan i riskfaktor ”*Emittenten är föremål för risker relaterade till återhämtning för flygtrafiken efter COVID-19-pandemin*”, skulle förekomsten av extraordinära händelser såsom naturkatastrofer eller händelser orsakade av människor eller extrema väderförhållanden, särskilt om sådana händelser inträffar i det svenska luftrummet eller på annat sätt i närliggande regioner till någon av de destinationer som nås från Emittentens flygplatser, typiskt sett ha en negativ inverkan på Emittenten och dess verksamhet. Om klimatförändringar resulterar i mer extrema väderförhållanden i Sverige, till exempel allvarligare, och ökad förekomst av, stormar, bränder, översvämningar och snöstormar, finns det en risk att sådana väderförhållanden leder till störningar i flygtrafiken som kan innebära temporär negativ påverkan på Emittentens flygplatser. Vidare kan tekniska avbrott, försenade och avbrutna flygningar, minskad hanteringskapacitet och marktransportåtkomst leda till störningar och avbrott i Emittentens verksamhet, vilket i sin tur påverkar Emittenten negativt. Till exempel orsakade utbrottet från vulkanen Eyjafjallajökull på Island 2010 att hela det svenska luftrummet, liksom majoriteten av det europeiska luftrummet, stängdes under ett antal dagar till följd av det askmoln som bildades, vilket innebar att det inte förekom någon flygtrafik från eller till Emittentens flygplatser under den tiden. Störningarna relaterade till vulkanutbrottet uppskattades påverka Koncernens resultat negativt med 55 MSEK. Ökade extrema väderförhållanden till följd av klimatförändringar skulle kunna ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, vilket kan påverka den finansiella ställningen och resultatet för Emittenten. Vidare kan investeringsbehov uppstå för att motverka eventuell klimatpåverkan på tillgångar och operativ verksamhet.

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

För att bedriva och upprätthålla sin verksamhet är Emittenten beroende av utrustning, system, verktyg och processer, vilka vanligtvis är sårbara för, och kan störas av, bland annat utrustningshaveri, interna fel, programvarufel, fysisk skada, sabotage, cyberattacker eller andra händelser utanför Emittentens eller dess leverantörens kontroll. Eventuella omfattande avbrott eller störningar till följd av sådana händelser, till exempel i Emittentens utrustning och system för att övervaka säkerheten på dess flygplatser, skulle också ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet.

Det är osäkert i vilken utsträckning extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, terroristattacker och andra allvarliga incidenter samt allmänna verksamhetsstörningar kan påverka Emittenten och sådana faktorer utgör därför en betydande risk för minskad efterfrågan på resor och följaktligen negativ inverkan på Koncernens verksamhet.

Emittenten är beroende av att behålla sina flygbolagskunder

Under 2024 utgjorde intäkterna från Koncernens verksamhetsområde Aviation Business, vilket omfattar flygplatsrelaterade tjänster riktade till flygbolag och handlingbolag, cirka 63 procent av Koncernens totala intäkter. Koncernens intäkter från Aviation Business utgörs av flygplatsavgifter, inklusive passagerar- och startavgifter. Dessa avgifter regleras och tas i huvudsak ut på grundval av antal avresande passagerare, antalet startande flyg samt antalet startande ton (dvs. flygplanens vikt). Förändringar i antal flygrörelser, antalet startande ton och antalet passagerare påverkar direkt Emittentens intäkter och Emittenten är därför beroende av att behålla sina flygbolagskunder, vilka genererar dessa intäkter. Flygindustrin är vidare i stor utsträckning exponerad för negativ ekonomisk utveckling. Efterfrågan på flygbolagens tjänster beror till stor del på allmänna ekonomiska och industriella förhållanden, däribland arbetslöshet, konsumentförtroende och tillgången på konsument- och företagskrediter. Följaktligen tenderar flygbranschen att uppleva betydande negativa ekonomiska effekter under allmänna ekonomiska nedgångar.

Effekterna av COVID-19-pandemin och det negativa makroekonomiska klimatet med ökad inflation, stigande räntor, höga energipriser etc. har lett till att många av Emittentens större flygbolagskunder ställts inför stora ekonomiska utmaningar. Flera stora flygbolagskunder antingen befinner sig i eller har befunnit sig i företagsrekonstruktioner. Bland dessa kan särskilt nämnas Scandinavian Airlines som under perioden juli 2022 till augusti 2024 genomfört en rekonstruktion enligt ett så kallat ”chapter 11-förfarande” under amerikansk lagstiftning (en rättsprocess för finansiell rekonstruktion). Rekonstruktionen är nu avslutad och har bland annat inneburit att SAS har fått ny finansiering och nya ägare. Även det svenska flygbolaget Braathens Regional Airlines (”BRA”) har under 2024 avslutat en företagsrekonstruktion och avvecklade i slutet av 2024 sin inrikes linjetrafik och blev underleverantör till SAS. Om någon av Koncernens viktiga flygbolagskunder blir insolventa eller försätts i konkurs, eller skulle säga upp sina avtal med Emittenten eller minska antalet flygningar till och från Emittentens flygplatser, skulle det få betydande negativa konsekvenser för Koncernen i form av minskad trafik, vilket skulle ha en negativ inverkan på Emittentens lönsamhet. Följaktligen kan en förlust av en viktig flygbolagskund ha en betydande inverkan på Koncernens intäkter och resultat.

Emittenten är beroende av att attrahera och behålla medarbetare med nyckelkompetens

Emittenten är beroende av att kunna attrahera, utveckla, behålla och motivera medarbetare med nyckelkompetens när det bland annat gäller teknisk utveckling, säkerhet, miljöpåverkan och arbetsmiljö. För räkenskapsåret 2024 uppgick medelantalet anställda till 2 769 jämfört med 2 603 föregående år.

När Emittenten inte kan leverera effektiva flöden och punktlighet i enlighet med resenärernas förväntan riskerar det påverka kundernas förtroende, vilket i sin tur kan bidra till en negativ inverkan på Emittentens varumärke med minskad efterfrågan på Emittentens tjänster som följd.

Om Emittenten misslyckas med att rekrytera och behålla medarbetare med rätt kompetens, erfarenhet och värderingar finns det en risk att Emittentens operativa drift, utvecklingsprojekt för dess flygplatser och fortsatta utveckling av organisationen försenas eller inte kan implementeras på ett framgångsrikt sätt, och

det kan dessutom bli svårt att uppfylla utökade säkerhetskrav, vilket i sin tur riskerar att påverka Koncernens verksamhet och konkurrenskraft negativt.

För att attrahera och behålla rätt medarbetare kan Emittenten dessutom behöva öka sina ersättningsnivåer, vilket kan påverka Emittentens resultat negativt. Under räkenskapsåret 2024 uppgick Koncernens personalkostnader till 2 097 MSEK. Per den 31 december 2024 skulle en förändring av lönekostnaden med en procent påverka Koncernens personalkostnader med 21 MSEK på årsbasis. Om Emittenten skulle erbjuda alltför låga ersättningsnivåer kan detta omvänt leda till att medarbetare väljer att avsluta sina anställningar, vilket i sin tur kan resultera i brist på resurser och kompetensbortfall som skulle påverka Emittentens nuvarande och framtida verksamhet negativt.

Legala risker

Emittenten är föremål för miljörelaterade risker

Flygbranschen omfattas av ett flertal miljörelaterade lagar och andra regler på grund av dess betydande miljöpåverkan. Den största källan till Koncernens utsläpp är avgaser från fordon samt drift av terminaler och övriga byggnader. Annan betydande miljöpåverkan är utsläpp till mark och vatten av framförligt syretärande ämnen från halkbekämpning av landningsbanor samt avisning av flygplan.

Områdena i närheten av flygplatserna är även utsatta för flygbuller. Till följd av dess miljöpåverkan betraktas Emittentens flygplatsverksamhet som miljöfarlig verksamhet enligt Miljöbalken (1998:808) ("Miljöbalken") och följaktligen måste Emittenten inneha miljötillstånd för respektive flygplats för att Koncernen ska tillåtas driva flygplatserna. Emittenten utför vidare viss vattenverksamhet vad avser dammar, reningsanläggningar och grundvattenbortledning som är tillståndspliktig enligt Miljöbalken. Per den 31 december 2024 var Emittenten ansvarig för åtta flygplatser som var tillståndspliktiga enligt Miljöbalken. För resterande två flygplatser, Luleå Airport och Ronneby Airport, ansvarade Försvarsmakten för miljötillstånden. Om Emittenten misslyckas med att erhålla erforderliga tillstånd eller i väsentlig utsträckning misslyckas med att efterleva villkoren i sådana tillstånd riskerar det att äventyra Koncernens verksamhet vid de berörda flygplatserna.

Emittenten kan vidare hållas ansvarig för att undersöka och avhjälpa föroreningar och utsläpp vid Koncernens flygplatser samt på fastigheter som Koncernen äger eller tidigare har ägt oavsett om Emittenten har orsakat föroreningen eller om den verksamhet som har orsakat föroreningen var laglig vid tidpunkten då föroreningen uppstod. Genom avtal har svenska staten påtagit sig ansvar för kostnader för återställande av miljöskador som uppkommit före 1 april 2010 (historisk miljöskuld). Emittenten kan också bli föremål för krav från myndigheter, privatpersoner, bolag eller andra parter som begär ersättning för påstådd personskada, sakskada eller skada på naturen orsakad av föroreningar eller farliga ämnen som har åsamkats av Emittentens flygplatsverksamhet. Det är osäkert i vilken grad bristande efterlevnad av miljörelaterade regler, tillstånd och krav kan påverka Emittenten och detta utgör därför en betydande risk för Koncernens verksamhet.

Emittenten är föremål för risker relaterade till rättsliga och administrativa förfaranden

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

Europeiska kommissionen har under fjärde kvartalet 2024 meddelat slutligt beslut avseende det klagomål som gjorts till Europeiska kommissionen avseende det kapitaltillskott om 2 500 MSEK som Swedavia erhöll 2020 från sin ägare svenska staten. Beslutet innebär att 1 418 MSEK av de ursprungliga 2 500 MSEK kan behållas av Swedavia medan 1 082 MSEK ska återbetalas jämte ränta. Swedavia har redan 2022 återbetalat 879 MSEK jämte ränta varför ytterligare återbetalning om 204 MSEK jämte ränta har reserverats i årsbokslutet 2024. Kommissionens beslut innebär dessutom att 441 MSEK av tidigare erhållet omställningsstöd ska återbetalas, vilket Swedavia har reserverat för i årsbokslutet 2022. I enlighet med

tillämplig EU-reglering avseende återbetalning av statsstöd har Swedavia i årsbokslutet för 2024 även reserverat för ränta på de 441 MSEK.

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

Emittenten är föremål för skatterelaterade risker

Emittenten är föremål för skatter i form av bland annat mervärdesskatt, bolagsskatt, fastighetsskatt och energiskatt. Det finns en risk att Emittentens uppfattning och tolkning av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatterättsliga bestämmelser inte är korrekt i alla avseenden. Till följd av de ekonomiska förlusterna under pandemin har Swedavia ett upparbetat underskottsavdrag. Under räkenskapsåret 2024 hade Emittenten en skatteintäkt om 27 MSEK med en effektiv skattesats om 10,5 procent. Det finns en risk att Emittentens tidigare eller nuvarande skattemässiga position kan förändras till följd av beslut från skattemyndigheter eller förändringar i skattelagstiftning, skatteavtal eller andra bestämmelser, som eventuellt kan gälla retroaktivt, vilket riskerar att ha en negativ inverkan på Emittentens resultat och finansiella ställning.

Flygindustrin är vidare föremål för omfattande skatter, och utökade skatter eller politiska beslut som rör flygindustrin kan leda till högre priser för passagerare och minskad efterfrågan på flygresor. Den nationella flygskatt som infördes i Sverige 2018, och som enligt emittenten medfört negativa effekter för den svenska tillväxten i flygbranschen, kommer att avskaffas från den 1 juli 2025 enligt beslut av Sveriges riksdag 27 november 2024. Det är osäkert i vilken utsträckning skatter eller politiska beslut som rör flygindustrin kan påverka Emittenten framöver och innebär därför en betydande risk för Emittentens resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

Emittenten är föremål för ränterisk

Med ränterisk avses risken för negativ resultat- och kassaflödespåverkan vid en varaktig förändring av marknadsräntan, vilket främst påverkar Emittentens räntekostnader genom förändrade lånekostnader. Per den 31 december 2024 hade Koncernen extern lånefinansiering uppgående till 11 900 MSEK, vilket motsvarade 42 procent av balansomslutningen. Per den 31 december 2024 skulle en ökning av Koncernens räntor med 1 procentenhet ha ökat Koncernens räntekostnad med 9,5 MSEK, vilket innebär att resultatet före skatt skulle ha minskat med samma belopp. Per den 31 december 2023 uppgick den genomsnittliga räntan till 2,8 procent, och per den 31 december 2024 uppgick den genomsnittliga räntan till 2,8 procent. Inlåsningsperioder och finansiella instrument tas i beaktande när känslighetsanalyser görs. Ökade marknadsräntor som i betydande utsträckning påverkar Emittentens räntekostnader skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Vidare påverkar ränteförändringar även Emittentens pensionsskuld. Per den 31 december 2024 uppgick Koncernens avsättningar för pensioner till 736 MSEK. Koncernens beräkning av avsättningar för pensioner baseras på ett antal antaganden. Ett av de mest kritiska antagandena för beräkningen är diskonteringsräntan som baseras på marknadsräntan och en minskning av marknadsräntan skulle innebära att avsättningarna för pensioner skulle öka. Följaktligen skulle en minskning av marknadsräntan antagligen innebära att Koncernen måste öka sina avsättningar för pensioner, vilket skulle påverka Emittentens utgifter och resultat. Per den 31 december 2024 uppskattades känsligheten för förändringar inom enskilda parametrar enligt följande: om diskonteringsräntan skulle minska med 0,5 procent hade det haft en negativ inverkan på Koncernens förpliktelser om 46 MSEK och om diskonteringsräntan skulle öka med 0,5 procent hade det haft en positiv inverkan på Koncernens förpliktelser om 42 MSEK.

Emittenten är föremål för kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för förluster om motparter inte fullgör sina åtaganden. Koncernens maximala exponering för kreditrisk utgörs av det redovisade värdet på finansiella tillgångar, inklusive derivat med positivt marknadsvärde, vilka per den 31 december 2024 uppgick till 2 072 MSEK, varav 462 MSEK avsåg

kundfordringar (av dessa hade 25 MSEK förfallit till betalning). Om Koncernen inte har möjlighet att driva in sina kundfordringar riskerar det att ha en väsentlig negativ inverkan på dess resultat och finansiella ställning.

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

Emittenten är föremål för likviditets- och refinansieringsrisker

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

Det finns en risk att Emittenten inte klarar av att återbetala skulder när de förfaller (per den 31 december 2024 uppgick den genomsnittliga löptiden på Koncernens lån till 3,2 år (3,7)), vilket bland annat kan bero på att Koncernen inte förmår generera tillräckligt kassaflöde från den löpande verksamheten. Förmågan att erhålla finansiering genom lån med gynnsamma villkor eller överhuvudtaget beror på flera faktorer som ligger utanför Emittentens kontroll, däribland de vid tidpunkten rådande villkoren på de internationella kredit- och kapitalmarknaderna. Emittentens förmåga att sälja tillgångar (i den mån det är tillåtet enligt villkor i låneavtal) och använda intäkterna för att återbetala skulder som håller på att förfalla beror också på flera faktorer som ligger utanför Emittentens kontroll, inklusive förekomsten av villiga köpare och tillgångsvärden. Om Emittenten inte lyckas återbetala sina befintliga eller framtida skulder, förnya eller refinansiera befintliga eller framtida kreditfaciliteter på godtagbara villkor eller överhuvudtaget eller fullgöra befintliga finansiella förpliktelser skulle detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens likviditet, resultat och finansiella ställning. Vidare och som beskrivs ovan i riskfaktorer "Emittenten är föremål för risker relaterade till rättsliga och administrativa förfaranden", om en vidare utredning av det av Emittenten mottagna kapitaltillskottet skulle resultera i ett för Emittenten ofördelaktigt beslut kan Emittenten bli skyldig att återbetala ytterligare av kapitaltillskottet. Detta skulle kunna få en materiell effekt på Emittentens finansiella ställning. Det är osäkert i vilken utsträckning likviditets- och refinansieringsrisker kan påverka Emittenten och de utgör därför en betydande risk för Koncernens likviditet och finansiella ställning.

Emittenten är föremål för valutarisk

Med valutarisk avses risken att förändringar i valutapriser påverkar Koncernens resultat, finansiella ställning och/eller kassaflöde negativt. Koncernens redovisningsvaluta är SEK, men Emittenten genererar intäkter och inköpskostnader i ett antal valutor, vilket exponerar Koncernen för valutarisker och valutakursfluktuationer som påverkar Koncernens resultat. De valutor mot vilka Emittenten främst är exponerad är EUR och USD. Emittenten ska i enlighet med sina interna riktlinjer säkra upp sina nettopositioner över motvärdet av 5 MSEK som är inom två år till betalning genom lämpliga hedgingavtal till ett värde som motsvarar minst 75 procent av det totala värdet. Det innebär att det finns en teoretisk exponering på max 25 procent som per den 31 december 2024 motsvarar ett nominellt belopp om 54 MSEK. I det scenariot skulle en ofördelaktig valutaförändring på 10 procent ha en negativ påverkan på Emittentens resultat med 5 MSEK.

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

Risker relaterade till värdepapperna

Risker relaterade till MTN

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

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 Emittenten, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i Koncernbolaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel, som till exempel kan användas för betalning till investerare i MTN.

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

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

Risker kopplade till gröna obligationer

Vad som utgör gröna obligationer avgörs av de kriterier som framgår av Emittentens Gröna Villkor, som vid dagen för detta Grundprospekt är från oktober 2022. Emittentens Gröna Villkor gäller enligt dess lydelse på Lånedatumet för visst Lån. MTN som emitteras av Emittenten i enlighet med de Gröna Villkoren utgör Gröna Obligationer. Det finns en risk att MTN enligt Emittentens Gröna Villkor inte passar alla investerares krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Det är varje investerares skyldighet att inhämta aktuell information om risker och principer för Gröna Obligationer då dessa kan komma att förändras eller utvecklas, vilket kan påverka framtida investerare i Gröna Obligationer.

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

EU har tagit fram vissa initiativ för att etablera ett harmoniserat klassificeringssystem för hållbara investeringar, såsom en standard för gröna obligationer och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 av den 18 juli 2020 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar (Taxonomiförordningen). I tillägg till Taxonomiförordningen antogs Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2023/2631 av den 22 november 2023 ("EUGB-förordningen") om europeiska gröna obligationer och frivilligt upplysningslämnande för obligationer som marknadsförs som miljömässigt hållbara och för hållbarhetslänkade obligationer. Syftet med EUGB-förordningen är att skapa en frivillig EU-standard för gröna obligationer. Båda dessa initiativ är fortfarande under utveckling och det är på dagen för detta Grundprospekt inte klart i vilken utsträckning de, eller annan utveckling av marknadspraxis eller regulatoriska krav på området kommer att påverka utformningen av de Gröna Villkoren eller klassificeringen av Gröna Obligationer. Det finns en risk att klassificeringen av Lån som utgivits som Gröna Obligationer, eller att projekt som har identifierats som Gröna Projekt, kan påverkas av utvecklingen av marknadspraxis eller nya regulatoriska krav på området. Det kan vidare noteras att Gröna Obligationer inte kommer att behandlas som europeiska gröna obligationer under EUGB-förordningen.

Även om Emittenten ska använda ett belopp motsvarande de tillförda medlen från Gröna Obligationer till Kvalificerade Gröna Projekt finns det en risk att Emittenten inte lyckas identifiera projekt och tillgångar som uppfyller de Gröna Villkoren i förväntad utsträckning eller att det visar sig att redan utvalda Kvalificerade Gröna Projekt inte uppfyller kraven i de Gröna Villkoren, till exempel till följd av omständigheter utanför Emittentens kontroll såsom ändringar i regulatoriska krav eller makroekonomiska, geopolitiska eller klimatrelaterade händelser som påverkar tillgängligheten av gröna investeringsmöjligheter eller möjligheten att använda likviden för dess avsedda ändamål. Det kan i sin tur leda till att nettolikviden från Gröna Obligationer inte kan användas för att finansiera eller refinansiera ett Kvalificerat Grönt Projekt.

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

I enlighet med rekommendationerna i GBP och GLP (i dess lydelse per april 2025) bör ett utomstående och oberoende institut i ett utlåtande (second opinion) bedöma hur de Gröna Villkoren överensstämmer med GBP respektive GLP. Ett sådant utlåtande är avgränsat till en bedömning av de Gröna Villkorens överensstämmelse med relevanta standarder för hållbarhet och gröna obligationer, exempelvis GBP och GLP, samt Bolagets mål och ambitioner avseende hållbarhet. Om Bolaget inte uppfyller skyldigheter avseende rapportering och användning av nettolikviden från MTN finns det en risk för att det oberoende institutet ändrar eller återkallar utlåtandet, vilket kan påverka värdet av MTN och även leda till att MTN inte tillåts vara noterade på marknadsplatser som är avsedda specifikt för gröna tillgångar. Risken för att det oberoende institutet ändrar eller återkallar sitt utlåtande kan också få konsekvenser för vissa investerare med investeringsmandat att investera i gröna tillgångar.

Benchmarkförordningen

Efter ett antal större skandaler har processen för hur LIBOR, EURIBOR, STIBOR och andra referensräntor bestäms varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. I syfte att säkerställa tillförlitligheten av referensräntor som t.ex. STIBOR, EURIBOR och NIBOR har lagstiftningsåtgärder vidtagits på EU-nivå. Detta har resulterat i antagandet av och, den 1 januari 2018, ikraftträdandet av Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 ("**Benchmarkförordningen**"). Benchmarkförordningen reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användning av referensvärden inom EU. Benchmarkförordningen har endast tillämpats en kortare tid och effekterna av denna är därför ännu svåra att bedöma, men det finns till exempel en risk att Benchmarkförordningen kan påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Som ett exempel kan nämnas att Riksbanken numera tillhandahåller och publicerar den transaktionsbaserade referensräntan Swestr (Swedish krona Short Term Rate) som på längre sikt kommer kunna användas som ett alternativ till STIBOR även för längre räntebindningstider. Det finns därför en risk att tillämpningen av Benchmarkförordningen kan leda till ökad volatilitet gällande MTN:s referensräntor.

För MTN som ges ut med rörlig ränta bestäms räntan, enligt de Allmänna Villkoren, bland annat utifrån en referensränta, antingen STIBOR, EURIBOR eller NIBOR. Kan STIBOR, EURIBOR eller NIBOR inte fastställas vid en given tidpunkt finns det alternativa tillvägagångsätt för att fastställa räntebasen. Det finns dock en risk att sådana alternativa tillvägagångsätt inte är lika gynnsamma för innehavare av MTN. Vidare finns en risk för att de svårigheter som kan uppstå i samband med att en alternativ räntebas ska bestämmas för en given MTN kan leda till tidskonsumerande diskussioner och/eller tvister vilket skulle få negativa effekter för Emittenten och/eller innehavare av MTN.

ALLMÄNNA VILLKOR

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") ska gälla för lån som Swedavia AB (publ) (org.nr. 556797-0818) ("Bolaget") upptar på kapitalmarknaden under detta Medium Term Note-program ("MTN-programmet") genom att utge obligationer med en löptid om lägst ett år, så kallade Medium Term Notes ("MTN"). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid var tid är utestående får ej överstiga SEK FEMTON MILJARDER (15.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR eller NOK.

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

1. DEFINITIONER

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

- | | |
|-----------------------------------|--|
| "Administrerande Institut" | enligt Slutliga Villkor, om Lån upptagits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet; |
| "Affärsdag" | dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut; |
| "Avstämningsdag" | <p>(a) i förhållande till Euroclear Sweden, den femte Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden) (i) förfallodag för ränta eller kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag; och</p> <p>(b) i förhållande till VPS, den tredje Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den norska obligationsmarknaden) (i) förfallodag för kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning (förutom räntebetalning) ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag; och den fjortonde dagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den norska obligationsmarknaden) förfallodag för ränta enligt Lånevillkoren.</p> |
| "Bankdag" | <p>(a) avseende MTN emitterad i SEK eller EUR, dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för denna definition anses vara likställda med allmän helgdag; eller</p> <p>(b) avseende MTN emitterad i NOK, dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Norge eller som beträffande betalning av skuldebrev är dag då norska centralbankens avvecklingssystem är öppet.</p> |
| "Dagberäkningsmetod" | är vid beräkningen av ett belopp för viss beräkningsperiod, den beräkningsgrund som anges i Slutliga Villkor. |

- (a) Om beräkningsgrunden "30/360" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden.
- (b) Om beräkningsgrunden "Faktisk/360" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

"Emissionsinstitut"	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp, Arctic Securities AS, filial Sverige, 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"	är den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU).
"EURIBOR"	<ul style="list-style-type: none"> (a) den räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitivs sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för EUR under en period jämförbar med den relevanta Ränfteperioden; eller (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränfteperioden enligt punkten (a), medelvärde (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränfteperioden; eller (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Ränfteperioden.
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB (org nr 556112-8074);
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) bland de banker som vid tillfället normalt används som referensbanker i marknaden;
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som annars är berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt bestämmelse om förvaltarregistrering är att betrakta som Fordringshavare;
"IPA"	är, enligt Slutliga Villkor det bolaget som ingått IPA-avtalet med Bolaget.
"IPA-avtalet"	är ett issuing and paying agent-avtal mellan Bolaget och IPA där IPA, för Bolagets räkning, avseende MTN emitterade i NOK, ska upprätta och förvalta Bolagets emittentkonto i VPS enligt lov av 30. april 2021 nr. 28 om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør mv. (verdipapirsentralloven)

	kapitel 3 ¹ samt registrera Bolagets emissioner av MTN i VPS samt utföra betalning av ränte- eller kapitalbelopp avseende MTN emitterade i NOK.
”Justerat Lånebelopp”	det sammanlagda nominella beloppet av utestående MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som innehas av Bolaget eller av Koncernbolag;
”Kapitalbelopp”	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån ska återbetalas;
”Koncernbolag”	varje bolag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
”Koncernen”	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag enligt kap.1 § 11 i aktiebolagslag (2005:551) eller motsvarande bestämmelse i den lag som ersätter sådan lag;
”Kontoförande Institut”	är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller lov av 30. april 2021 nr. 28 om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør mv. (verdipapirsentralloven) och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
”Ledarbanken”	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ);
”Likviddag”	dag då likvidbeloppet för Lån ska betalas till Bolaget, normalt femte Bankdagen efter Affärsdagen;
”Lån”	varje lån av viss serie som Bolaget upptar under detta MTN-program;
”Lånedatum”	enligt Slutliga Villkor, dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa;
”Lånevillkor”	är för visst Lån, dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för sådant Lån
”MTN”	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller lov av 30. april 2021 nr. 28 om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør mv. (verdipapirsentralloven) och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
”NIBOR”	<p>(a) den räntesats som administreras av Norske Finansielle Referenser AS och beräknas och publiceras av Global Rate Set Systems (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) omkring kl. 12.00 (norsk tid) på aktuell dag för depositioner i NOK under en period jämförbar med den relevanta Ränzteperioden; eller</p> <p>(b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten (a), medelvärde (avrundat uppåt till tre decimaler) av de räntesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av NOK 100.000.000 för den relevanta Ränzteperioden; eller</p>

¹ Ursprungligen lov av 15. mars 2019 nr. 6 om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør mv. (verdipapirsentralloven).

- (c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i NOK hos affärsbanker på interbankmarknaden i Norge för den relevanta Ränteperioden.

"NOK"	är den lagliga valutan i Norge.
"Rambelopp"	i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt punkt 15.2, SEK FEMTON MILJARDER (15.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR eller NOK utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid var tid får vara utestående, ska MTN i annan valuta 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 Institutets (i förekommande fall Administrerande Institutets) avstakurs för SEK mot den aktuella valutan på Affärsdagen;
"Referensbanker"	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"Räntebas"	är med avseende på Lån med Rörlig Ränta, räntebasen STIBOR, NIBOR eller EURIBOR som anges i de Slutliga Villkoren eller någon referensränta som ersätter STIBOR, NIBOR eller EURIBOR i enlighet med avsnitt 13 (Byte av Räntebas);
"SEK"	svenska kronor;
"Startdag För Ränteberäkning"	enligt Slutliga Villkor, är den dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa för aktuellt Lån.
"STIBOR"	<p>(a) den räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitiv's sida "STIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för SEK under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller</p> <p>(b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institutet) anger till Administrerande Institutet på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller</p> <p>(c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på interbankmarknaden i Stockholm, för den relevanta Ränteperioden</p>
"Utgivande Institut"	enligt Slutliga Villkor, det eller de, Emissionsinstitutet varigenom Lån har utgivits;

"Valuta"	SEK, EUR eller NOK;
"VP-central"	den värdepapperscentral till vilken MTN är ansluten och anges i Slutliga Villkor och är Euroclear Sweden avseende MTN emitterad i SEK eller EUR och VPS avseende MTN emitterad i NOK.
"VP-konto"	är det värdepapperskonto hos relevant VP-central i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn, i båda fallen i enlighet med respektive lands lag.
"VPS"	Verdipapirscentralen ASA (org. nr. 985 140 421)
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån ska återbetalas.

- 1.2 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i SEK har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Refinitivs sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för SEK mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida (www.riksbank.se).
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Lägsta Valör, Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningdag, Ränteförfalldag/-ar och Ränteperiod återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

2. UPPTAGANDE AV LÅN

- 2.1 Under detta MTN-program får Bolaget ge ut MTN i SEK, EUR eller NOK med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher utan godkännande från Fordringshavare.
- 2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.
- 2.3 Bolaget åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN och även i övrigt följa Lånevillkoren för de Lån som tas upp under detta MTN-program.
- 2.4 Önskar Bolaget ge ut MTN under detta MTN-program ska Bolaget ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån.
- 2.5 För varje Lån ska upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga Lånevillkor för Lånet.

3. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE

- 3.1 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.

- 3.2 Fordringshavare, eller annan person som utövar Fordringshavares rättigheter enligt punkt 3.1 ovan, kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga MTN som innehas av Fordringshavaren.

4. REGISTRERING AV MTN

- 4.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 4.2 Utgivning, clearing, avveckling och registerhållning av MTN (i) i SEK och EUR hanteras av Euroclear Sweden såsom VP-central, och (ii) i NOK hanteras av VPS såsom VP-central.
- 4.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 4.4 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden eller VPS om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med punkt 11 (*Fordringshavarmöte*) och punkt 12 (*Uppsägning av lån*). Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

5. RÄNTEKONSTRUKTION

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

(a) Fast ränta:

Om Lån i SEK eller EUR är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.

Om Lån i NOK är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från och med (inklusive) Startdag För Ränteberäkning till (exklusive) Återbetalningsdagen.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

(b) FRN (*Floating Rate Notes*):

Om Lån i SEK eller EUR är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod fastställs av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av punkt 13 (*Byte av Räntebas*).

Om Lån i NOK är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från och med (inklusive) Startdag För Ränteberäkning till (exklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av IPA på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period.

Om beräkningen av Räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska Räntesatsen anses vara noll.

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 18.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut (för Lån i SEK eller EUR) och IPA (för Lån i NOK) beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetoden som anges i Slutliga Villkor eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

(c) Nollkupong:

Lånet löper utan ränta.

- 5.2 För Lån som löper med ränta ska räntan beräknas på nominellt belopp, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.
- 5.3 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränteförfallodagen för Lån i SEK eller EUR och till (exklusive) Ränteförfallodagen för Lån i NOK.
- 5.4 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag. Ränta beräknas och utgår till och med (inklusive), vad avser betalningar i SEK och EUR, och till (exklusive), vad avser betalningar i NOK, Ränteförfallodagen.

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

- 6.1 Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta enligt punkt 5 erläggs på aktuell Ränteförfallodag.
- 6.2 Betalning av Kapitalbelopp och i förekommande fall ränta ska ske i den Valuta i vilken Lånet upptagits och betalas till den som är Fordringshavare på Avstämningsdagen eller till sådan person som är registrerad hos relevant VP-central som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 6.3 Bolaget har uppdragit åt IPA att via VPS ombesörja betalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp för MTN emitterade i NOK och IPA har åtagit sig detta uppdrag under förutsättning att Bolaget tillhandahåller IPA erforderliga medel härför.
- 6.4 Bolaget åtar sig att tillse, så länge någon MTN emitterad i NOK via VPS är utestående, att betalning av ränta eller återbetalning av MTN kan ske hos IPA enligt bestämmelserna i IPA-avtalet, Allmänna Villkor och de av VPS vid var tid tillämpade reglerna för registerföring clearing och avveckling.
- 6.5 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom relevant VP-centrals försorg på respektive förfallodag. Skulle relevant VP-central på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Bolaget tillse att beloppet utbetalas genom relevant VP-centrals försorg så snart hindret upphört.
- 6.6 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom relevant VP-central på grund av hinder för relevant VP-central ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2

- 6.7 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 6 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget respektive relevant VP-central likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive relevant VP-central hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

7. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 7.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK, NIBOR för MTN utgivna i NOK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, NIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under den tid dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 7.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 7.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller relevant VP-central utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR, NIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR, NIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka som dröjsmålet varar).

8. PRESKRIPTION

- 8.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.
- 8.2 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.

9. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

- 9.1 Med marknadslån avses i punkt 9.2 (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.
- 9.2 Bolaget åtar sig, så länge någon MTN utestår, att:
- (a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;
 - (b) inte självt ställa säkerhet för marknadslån – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas – som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; och
 - (c) tillse att Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt (a) och (b) ovan, varvid på vederbörande Koncernbolag ska tillämpas det som gäller för Bolaget, dock med det

undantaget att Bolaget får ställa ansvarsförbindelse för Koncernbolag, vilken i sin tur inte får säkerställas.

- 9.3 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.
- 9.4 Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtaganden enligt föregående stycken helt eller delvis ska upphöra om (i) betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN, och (ii) sådan säkerhet godkänns vid Fordringshavarmöte. Om sådan säkerhet godkänns vid Fordringshavarmöte ska Bolagets åtaganden enligt föregående punkter upphöra i den utsträckning som beslutet på Fordringshavarmötet medger.

10. FÖRTIDA INLÖSEN

- 10.1 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 14.
- 10.2 Om rätt till förtida inlösen föreligger ska Bolaget, om så begärs av Fordringshavare, återbetala utestående nominellt belopp för MTN jämte upplupen ränta till och med Lösensdagen till sådan Fordringshavare på Lösensdagen.
- 10.3 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av förtida inlösen av MTN enligt punkt 10.1 ska tillställas Bolaget senast 30 dagar före Lösensdagen.

Med ”Lösensdag” i punkterna 10.2-10.3 avses den dag som infaller 90 dagar efter att meddelande om ägarförändringen tillställts Fordringshavare, dock att om Lösensdagen inte är en Bankdag ska som Lösensdag anses närmast påföljande Bankdag.

- 10.4 Vid förtida inlösen enligt denna punkt ska vad som stadgas om återbetalning av MTN samt betalning av ränta i punkt 6 äga motsvarande tillämpning.

11. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 11.1 Emissionsinstitutet äger rätt att, och ska efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte (”**Fordringshavarmöte**”). Kallelsen ska minst tio Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och berörda Fordringshavare i enlighet med punkt 14.
- 11.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte ska ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande ska de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare ska i kallelsen anges de ärenden som ska behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena ska vara nummerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag ska anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare ska äga rätt att delta i Fordringshavarmöte ska detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen ska bifogas ett fullmaktsformulär.
- 11.3 Mötet ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ledarbanken ska utse ordföranden om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.

- 11.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktör och andra högre befattningshavare inom Bolaget samt Bolagets revisorer och Bolagets juridiska rådgivare samt Emissionsinstitutet, rätt att delta. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av ordföranden.
- 11.5 Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på Avstämningsdagen Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.
- 11.6 Vid Fordringshavarmötet ska föras protokoll, vari ska antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden ska nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet ska undertecknas av protokollföraren. Det ska justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter ska protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio Bankdagar efter Fordringshavarmötet ska protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 14. Nya eller ändrade Allmänna Villkor ska biläggas protokollet och tillställas relevant VP-central genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet ska på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 11.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 11.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("**Extraordinärt Beslut**"):
- godkännande av ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Kapitalbeloppet återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren, inkluderat vad som följer av tillämpningen av punkt 13 (Byte av Räntebas)), ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
 - godkännande av gäldenärsbyte; och
 - godkännande av ändring av denna punkt 11.
- 11.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutsförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, ska mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Om mötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla frågor som ska beslutas vid mötet ska mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutsförhet föreligger. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte ska snarast tillställas Fordringshavarna genom relevant VP-centrals 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 11.5 (med beaktande av punkt 11.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet ska inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 11.5 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.
- 11.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare ska vid votering ha en röst per MTN (som utgör del av samma Lån) som innehas av denne.

- 11.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträttts av minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 11.12 Vid tillämpningen av denna punkt 11 ska innehavare av förvaltarregistrerad MTN betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per Avstämningsdagen var innehavare av MTN och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade MTN ska anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 11.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut ska inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.
- Samtliga Ledarbankens, relevant VP-centrals och Emissionsinstitutens (dock ej Fordringshavarnas) skäligena kostnader i samband med Fordringshavarmöte ska betalas av Bolaget.
- 11.15 Begäran om Fordringshavarmöte ska tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt. Sådan försändelse ska ange att ärendet är brådskande.

12. UPPSÄGNING AV LÅN

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

- (g) Bolaget eller Koncernbolag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion; eller
- (h) Bolaget eller Koncernbolag försätts i konkurs; eller
- (i) Beslut fattas att Bolaget eller Koncernbolag ska träda i likvidation såvida inte, beträffande Koncernbolag, likvidationen är frivillig och inte föranleds av sådant Koncernbolags obestånd; eller
- (j) bolagsstämma i Bolaget godkänner fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag eller där Koncernbolag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen.

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

- 12.2 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna 12.1 a)-j) ovan har inträffat. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte inträffat. Bolaget ska lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet skäligen kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna punkt 12 samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som rimligen kan vara av betydelse härvidlag.
- 12.3 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående punkt 12.2 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 12.2 endast i den mån så kan ske utan att Bolaget och/eller Koncernbolag överträder någon sekretessbestämmelse som är bindande för Bolaget och/eller Koncernbolag.
- 12.4 Vid återbetalning efter uppsägning av Lån som löper utan ränta ska återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel:

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

där:

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

t = återstående löptid för ifrågavarande Lån, i enlighet med Dagberäkningsmetoden Faktiskt/360.

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.

13. BYTE AV RÄNTEBAS

- 13.1 Om en Triggerhändelse som anges i 13.2 nedan har inträffat ska Bolaget i samråd med Ledarbanken initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering samt initiera åtgärder för att bestämma nödvändiga administrativa, tekniska och

operativa ändringar av Lånevillkoren för att tillämpa, beräkna och slutligt fastställa den tillämpliga Räntebasen. Det föreligger ingen skyldighet för Ledarbanken att medverka till sådant samråd eller bestämmande enligt ovan. Om Ledarbanken inte medverkar i ett sådant samråd eller bestämmande ska Bolaget, på Bolagets bekostnad, snarast utse en Oberoende Rådgivare för att initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma det nämnda. Förutsatt att Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar har slutligt fastställts senast innan den relevanta Räntebestämningdagen ska ändringarna tillämpas från och med nästkommande Rän-teperiod, dock alltid med beaktande av eventuella tekniska begränsningar hos VP-central och beräkningsmetoder som är tillämpliga i förhållande till sådan Ersättande Räntebas.

- 13.2 En triggerhändelse är en eller flera av följande händelser ("Triggerhändelse") som innebär:
- (a) att Räntebasen (för den relevanta Rän-teperioden för aktuellt Lån) har upphört att existera eller upphört att tillhandahållas i minst fem (5) på varandra följande Bankdagar till följd av att Räntebasen (för den relevanta Rän-teperioden för aktuellt Lån) upphör att beräknas eller administreras;
 - (b) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från (i) tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen eller (ii) Administratören av Räntebasen med information om att Administratören av Räntebasen inte längre tillhandahåller aktuell Räntebas (för den relevanta Rän-teperioden för aktuellt Lån) permanent eller på obestämd tid och att det vid tidpunkten för uttalandet eller publiceringen ingen efterträdande administratör har utsetts eller förväntas utses att fortsätta tillhandahålla Räntebasen;
 - (c) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen att Räntebasen (för den relevanta Rän-teperioden för aktuellt Lån) inte längre är representativ för den underliggande marknaden som Räntebasen är avsedd att representera och Räntebasens representativitet kommer inte att kunna återställas, enligt tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen;
 - (d) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen med konsekvensen att det är olagligt för Bolaget eller det Administrerande Institutet att beräkna betalning till Fordringshavare genom att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Rän-teperioden för aktuellt Lån) eller att det av annan orsak blivit förbjudet att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Rän-teperioden för aktuellt Lån);
 - (e) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från i vardera fall konkursförvaltaren för Administratören för Räntebasen eller från förvaltaren enligt krishanteringsregelverket, eller vad avser EURIBOR, från motsvarande enhet med insolvens- eller resolutionsbefogenhet över Administratören av Räntebasen, med information enligt (b) ovan; eller
 - (f) ett Offentliggörande har gjorts varpå den offentliggjorda Triggerhändelsen som anges i (b) till (e) ovan kommer att inträffa inom sex (6) månader.
- 13.3 Om ett Offentliggörande har gjorts får Bolaget (utan att någon skyldighet föreligger), om det är möjligt att vid sådan tidpunkt bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, i samråd med Ledarbanken eller genom att utse en Oberoende Rådgivare, initiera åtgärder som framgår av 13.1 ovan för att slutligt fastställa Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, för att övergå till Ersättande Räntebas vid en tidigare tidpunkt.
- 13.4 Om en Triggerhändelse som anges i någon av paragraferna (a) till (e) i definitionen av Triggerhändelse har inträffat men ingen Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts senast innan efterföljande Räntebestämningdag eller om sådan Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts men inte kan tillämpas i samband med efterföljande Räntebestämningdag på grund av tekniska begränsningar hos VP-central, ska räntan för nästkommande Rän-teperiod vara:
- (a) om tidigare Räntebas är tillgänglig så ska den bestämmas enligt villkoren som skulle gälla för Räntebasen som om ingen Triggerhändelse hade inträffat; eller
 - (b) om tidigare Räntebas inte är tillgänglig eller inte längre kan användas i enlighet med tillämplig lag eller reglering, den ränta som fastställts för senast föregående Rän-teperiod.

Denna bestämmelse är tillämplig på ytterligare efterföljande Rän-teperioder förutsatt att alla relevanta åtgärder har vidtagits avseende tillämpningen av och de justeringar som framgår av denna punkt 13 (Byte av Rän-tebas) inför varje sådan efterföljande Rän-tebestäm-ningsdag, men utan framgång.

- 13.5 Innan Ersättande Rän-tebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Bolaget meddela Fordringshavare, Administrerande Institut samt VP-central i enlighet med punkt 14 (Meddelanden) omedelbart efter att Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren slutligt fastställt Ersättande Rän-tebas, Spreadjustering och nödvändiga ändringar och av informationen ska även framgå när ändringarna blir tillämpliga. Om MTN är upptagna till handel på reglerad marknad ska Bolaget även informera börsen om ändringarna.
- 13.6 Ledarbanken, Oberoende Rådgivare och Administrerande Institut som utför åtgärder i enlighet med denna punkt 13 ansvarar inte för någon skada eller förlust som orsakas av beslut, åtgärder som vidtas eller utelämnas av denne i samband med bestämmande och slutligt fastställande av Ersättande Rän-tebas, Spreadjustering eller därtill efterföljande ändringar av Lånevillkoren, såvida inte direkt orsakad av dess grova vårdslöshet eller uppsåtliga agerande. Ledarbanken, den Oberoende Rådgivaren och det Administrerande Institutet ansvarar aldrig för indirekt skada eller följdförluster när denne utför åtgärder enligt detta avsnitt.
- 13.7 I denna punkt 13 har följande definierade termer den betydelse som anges nedan:

”**Administratör av Rän-tebas**” är Swedish Financial Benchmark Facility AB (SFBF) i förhållande till STIBOR, Norske Finansielle Referenser AS i förhållande till NIBOR och European Money Markets Institute (EMMI) i förhållande till EURIBOR eller någon aktör som ersätter som administratör av Rän-tebasen.

”**Ersättande Rän-tebas**” är:

- (i) den skärm- eller referensränta, och den metodologi för beräkning av löptid samt beräkningsmetoder med hänsyn till skuldinstrument med liknande rän-tevillkor som MTN, som formellt rekommenderas av Relevant Nomineringsorgan som efterträdare eller ersättare till Rän-tebasen; eller
- (ii) om ingen sådan ränta kunnat utses enligt (i), sådan annan ränta som Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren bestämmer är mest jämförbar med Rän-tebasen.

För undvikande av tvivel, om Ersättande Rän-tebas skulle upphöra att finnas ska denna definition tillämpas mutatis mutandis på sådan ny Ersättande Rän-tebas.

”**Oberoende Rådgivare**” är ett oberoende finansinstitut eller väl ansedd rådgivare på skuldkapitalmarknaderna där Rän-tebasen vanligen används.

”**Offentliggörande**” är ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information enligt vad som anges i 13.2 (b) till 13.2 (e) om att händelser eller omständigheter som anges däri kommer att inträffa.

”**Relevant Nomineringsorgan**” är, med förbehåll för tillämplig lagreglering, i första hand relevant tillsynsmyndighet och i andra hand tillämplig centralbank, eller arbetsgrupp eller kommitté på uppdrag av någon av dessa eller, i tredje hand, Finansiella stabilitetsrådet eller någon del därav.

”**Spreadjustering**” är en justeringsmarginal eller en formel eller metod för beräkning av en justeringsmarginal som ska tillämpas på Ersättande Rän-tebas och som:

- (i) är formellt rekommenderad av Relevant Nomineringsorgan i förhållande till den ersatta Rän-tebasen; eller
- (ii) om (i) inte är tillämplig, den justeringsmarginal som Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren anser skäligen använda i syfte att i möjligaste mån eliminera eventuella värdeöverföringar mellan parterna till följd av ett ersättande av Rän-tebasen och som vanligen tillämpas vid liknande transaktioner på skuldkapitalmarknaden.

14. MEDDELANDEN

Meddelande rörande Lånet ska tillställas Fordringshavare under dennes hos relevant VP-centrals registrerade adress.

15. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

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

16. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M M

- 16.1 Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om att justera klara och uppenbara fel i dessa villkor.
- 16.2 Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 16.3 Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske efter överenskommelse mellan Bolaget, Emissionsinstitut och (om tillämpligt) sådant annat institut.
- 16.4 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkt 9 under förutsättning att Bolaget skriftligen godkänner sådan ändring.
- 16.5 Bolaget och Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren får, utan Fordringshavares medgivande, överenskomma om justeringar i Lånevillkoren och genomföra sådana ändringar i Lånevillkoren i enlighet med vad som framgår av punkt 11 (Byte av Räntebas), vilka blir bindande för de som omfattas av Lånevillkoren.
- 16.6 Ändring av villkoren enligt föregående stycken ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 14.

17. FÖRVALTARREGISTRERING

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare, om inte annat följer av punkt 11.12.

18. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

- 18.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 18.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitutet om relevant Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 18.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet på grund av sådan omständighet som angivits ovan i punkt 18.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

- 18.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller lov av 30. april 2021 nr. 28 om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør mv. (verdipapirsentralloven).
- 18.5 Emissionsinstituten ska inte anses ha information om Bolaget, dess verksamheter eller förhållanden som avses i punkt 12 om inte sådan information har lämnats av Bolaget genom särskilt meddelande i enlighet med avtalet med Emissionsinstituten. Emissionsinstituten är inte skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 12 föreligger.

19. TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION

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

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Stockholm, 28 januari 2022

SWEDAVIA AB (publ)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

SWEDAVIA AB (publ)

LEI-kod: 529900ZERGNJBQEX179

Slutliga Villkor

för Lån [●]

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

För Lånet ska Allmänna Villkor av den [24 januari 2014]/[28 januari 2022] 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 7 april 2025 [jämte tillägg av den [●]] ("Grundprospektet") som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 8 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("Prospektförordningen"). Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan i dessa Slutliga Villkor.

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

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

ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [●]
 - (i) Tranchebenämning: [●]
2. **Kapitalbelopp:**
 - (i) Lån: [●]
 - (ii) Tranche 1: [●]
 - [Tranche 2: [●]]
3. **Pris:** [●] % per MTN för Tranche [●][plus upplupen ränta från och med [infoga datum] om tillämpligt]
4. **Valuta:** [SEK/EUR/NOK]
5. **Nominellt Belopp per MTN:** [SEK/EUR/NOK] [●] (Lägst EUR 100 000 eller motvärdet därav i NOK eller SEK)
6. **Lånedatum:** [●]
7. **Startdag för Ränteberäkning:** [●]
8. **Likviddag:** [Lånedatum]
[Specificera om annat än Lånedatum]
9. **Återbetalningsdag:** [●]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[Rörlig ränta (FRN)]
[Nollkupong]

11. Återbetalningskonstruktion: [●] % av Nominellt Belopp per MTN/[●]
 12. Teckningsperiod: [Specificera/Ej tillämpligt]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

13. **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)
- (i) Räntesats: [●] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp]/[●]
- (ii) Ränteperiod: [SEK/EUR: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag]
 [NOK: Tiden från och med den [●] till den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag]
- (iii) Ränteförfallodagar: [Årligen]/[Halvårsvis]/[Kvartalsvis] den [●], första gången den [●] och sista gången [den [●]/ på Återbetalningsdagen], dock att om sådan dag inte är Bankdag betalas räntan först följande Bankdag, men ränta utgår därvid endast till och med Ränteförfallodagen
(Ovan förändras i händelse av kort eller lång första kupong)
- (iv) Dagberäkningsmetod: [[MTN i SEK: 30/360-dagarsbasis]/[MTN i EUR: faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar] [justerad/ojusterad]
14. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)
- (i) Räntebas: [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR]/[NIBOR]
 [Den första kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR]/[NIBOR] och [●]-månader [STIBOR]/[EURIBOR]/[NIBOR].]
- (ii) Räntebasmarginall: [+/-][●] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp]/[●]
- (iii) Räntebestämningdag: [Två] Bankdagar före första dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●]
- (iv) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (v) Ränteförfallodagar: [Den [●], den [●], den [●] och den [●],/Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●] och sista gången [den [●]/på Återbetalningsdagen]], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande

- Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag
- (vi) Dagberäkningsmetod: Faktiskt/360 [justerad/ojusterad]
15. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(*Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf*)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [*Specificera*]
- ÖVRIGT**
16. **Utgivande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Arctic Securities AS, filial Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ), DNB Bank ASA, filial Sverige och Nordea Bank Abp]
[*Specificera*]
17. **Administrerande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Arctic Securities AS, filial Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ), DNB Bank ASA, filial Sverige och Nordea Bank Abp]
[*Specificera*]
18. **Rådgivare omnämnda i Slutliga Villkor:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
19. **Avgifter/kostnader som åläggs investeraren:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
20. **ISIN:** SE[●]/NO[●]
21. **Betalnings- och depåombud (IPA):** För MTN i SEK eller EUR: [Ej tillämplig/*Specificera*]
För MTN i NOK: [Ej tillämplig/*Specificera*]
22. **VP-central:** [Euroclear Sweden/VPS]
23. **Upptagande till handel:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Relevant marknad: [Nasdaq Stockholm AB/Oslo Börs/annan reglerad marknad]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [SEK/EUR/NOK] [●]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [●]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [*Specificera*/Ej tillämpligt]
24. **Kreditbetyg för Lån:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
25. **Gröna Obligationer:** [*Specificera*/Ej tillämpligt]
Gröna villkor daterade [●] gäller för detta Lån

- I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”*Risker kopplade till Gröna Obligationer*” i Grundprospektet.
26. **Intressen:** [Specificera/Ej tillämpligt]
(Personer som är engagerade i emissionen och eventuella intressekonflikter som kan ha betydelse för enskilt Lån ska beskrivas)
27. **Information från tredje man:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna information felaktig eller vilseledande.]
[Ej tillämpligt]
28. **Uppskattat tillfört nettobelopp:** [SEK/EUR/NOK] [●] minus transaktionskostnader och avgifter.
29. **Användning av tillförda medel:** [Allmän finansiering av verksamheten.]
[I enlighet med de Gröna Villkoren.]
[Specificera detaljer]

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekt som skulle kunna påverka marknads 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

Verksamhet

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

Swedavia är helägt av svenska staten. Swedavia har uppdraget att driva och utveckla de tio flygplatser som ingår i det nationella basutbudet och att bidra till en god tillgänglighet för Sverige och för landets regioner. Swedavias roll är att skapa den tillgänglighet som Sverige behöver för att underlätta resande, affärer och möten – inom Sverige, i Europa och i världen. Säkerhet och hållbar utveckling med kunden i fokus är utgångspunkten för allt Swedavia gör, både i den egna verksamheten och i samhället i stort. Tillsammans med sina partners skapar Swedavia mervärde för sina kunder genom att erbjuda attraktiva flygplatser och tillgänglighet som ger smidiga och inspirerande reseupplevelser. Swedavias flygplatser ska vara Skandinavians viktigaste mötesplatser.

Under 2024 omsatte Koncernen 6 393 MSEK och hade i medeltal 2 769 medarbetare.

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

2024 i korthet²

- Under året hade Swedavias flygplatser 32,5 miljoner (32,1) passagerare, vilket motsvarar en ökning med 1,2 procent jämfört med 2023, men endast 80 procent av volymen samma period 2019, före COVID-19 pandemin.
- Nettoomsättningen uppgick till 6 393 MSEK (5 931).
- Rörelseresultatet uppgick till 26 MSEK (-318).
- Periodens resultat uppgick till -227 MSEK (-353). För fjärde kvartalet uppgick periodens resultat till -216 MSEK (-252).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under året var positivt, 1 071 MSEK (766). För det fjärde kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 293 MSEK (286).
- Koncernens investeringar uppgick till 1 790 MSEK (2 010).
- Styrelsen föreslog att ingen utdelning skulle lämnas av Swedavia AB (publ) för räkenskapsåret 2024.

2023 i korthet³

- Under året hade Swedavias flygplatser 32,1 miljoner (27,6) passagerare, vilket motsvarar en ökning med 16,5 procent jämfört med samma period 2022, men endast 80 procent av volymen samma period 2019, före COVID-19 pandemin.
- Nettoomsättningen uppgick till 5 931 MSEK (4 846).
- Rörelseresultatet uppgick till -318 MSEK (-783).
- Periodens resultat uppgick till -353 MSEK (-709). För fjärde kvartalet uppgick periodens resultat till -252 MSEK (-543).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under året var positivt, 766 MSEK (541). För det fjärde kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 286 MSEK (234).

² Beloppen inom parentes avser utfall för motsvarande period föregående år, förutom vad det gäller likviditet, finansiell ställning samt ställda säkerheter och eventualförpliktelser där jämförelse är mot årets ingående balans.

³ Beloppen inom parentes avser utfall för motsvarande period föregående år, förutom vad det gäller likviditet, finansiell ställning samt ställda säkerheter och eventualförpliktelser där jämförelse är mot årets ingående balans.

- Koncernens investeringar uppgick till 2 010 MSEK (1 814).
- Swedavia emitterade i november hybridobligationer om 2 000 MSEK.
- Styrelsen föreslog att ingen utdelning skulle lämnas av Swedavia AB (publ) för räkenskapsåret 2023.

Företagsnamn, organisationsnummer och säte

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

Adress

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

Telefon och fax

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

Organisationsstruktur

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

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

Bolagsstyrning

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

Större aktieägare

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

Aktiekapital

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

Finansiering

Swedavias finansverksamhet och riskhantering är en centraliserad funktion där verksamheten bedrivs utifrån en av styrelsen fastställd finanspolicy. Verksamheten präglas av en låg risknivå. Syftet är att minimera Koncernens kapitalkostnad genom effektiva finansieringslösningar samt genom en effektiv hantering och kontroll av Koncernens finansiella risker. Swedavias upplåningsstrategi är att ha en diversifierad och flexibel finansiering i linje med rådande behov, med upplåning både i kapital- och

bankmarknad. Per dagen för offentliggörandet av detta Grundprospekt består Swedavias finansiering bland annat av eget kapital, banklån, obligationslån och företagscertifikat.

Kreditvärdering (rating)

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

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

Bransch- och marknadsinformation

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

Viss finansiell information

I följande avsnitt presenteras viss finansiell information avseende Koncernen. Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2023 och 2024 är härledd från Koncernens års- och hållbarhetsredovisningar för räkenskapsåren 2023 respektive 2024, vilka införlivas i detta Grundprospekt genom hänvisning. Den finansiella informationen för perioderna januari–mars, april–juni, juli–september och oktober–december 2024 (inklusive jämförelsesiffror för perioderna januari–mars, april–juni, juli–september och oktober–december 2023) är härledd från Koncernens delårsrapporter för perioderna januari–mars, april–juni, juli–september respektive oktober–december 2024.⁴

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

Nyckeltal, Koncernen

Avkastning på operativt kapital, skuldsättningsgrad och investeringar

	2024	2023
Avkastning på operativt kapital, %	0,3	-1,2
Skuldsättningsgrad, ggr	1,3	1,0
Investeringar, MSEK	1 790	2 010

EBITDA-marginal

	Okt–dec 2024	Okt–dec 2023	Jul–sep 2024	Jul–sep 2023	Apr–jun 2024	Apr–jun 2023	Jan–mar 2024	Jan–mar 2023	2024	2023
EBITDA-marginal, %	18,1	9,5	36,4	35,5	32,3	27,8	11,9	9,2	25,3	21,2

Vissa nyckeltal, Koncernen

MSEK, om ej annat anges	2024	2023
Nettoomsättning	6 393	5 931
Rörelseresultat	26	-318
Rörelseresultat exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar	74	-182

⁴ Koncernens delårsrapporter för de relevanta perioderna finns tillgängliga på Swedavias webbplats, <https://www.swedavia.se/om-swedavia/finansiell-information/> (informationen på webbplatsen ingår inte i detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

MSEK, om ej annat anges	2024	2023
Rörelsemarginal, %	0,4	-5,4
Rörelsemarginal exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar, %	1,2	-3,1
Periodens resultat	-227	-353
Avkastning på operativt kapital, %	0,3	-1,2
Avkastning på operativt kapital exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar, %	0,5	-0,6
Skuldsättningsgrad, ggr	1,3	1,0
Investeringar	1 790	2 010
Medelantal anställda	2 769	2 603
Antal passagerare, miljoner	32,5	32,1
Driftkostnader per avresande passagerare, SEK ¹	301,4	299,8
Kommersiella intäkter per avresande passagerare, SEK	101,1	95,2

¹ Nyckeltalet beräknas utifrån flygplatssegmentet.

Definitioner och förklaring

Nyckeltal	Definition	Förklaring
Avkastning på operativt kapital	Rörelseresultat för en rullande 12-månadersperiod plus resultat från andelar i intresseföretag för en rullande 12-månadersperiod delat med genomsnittligt operativt kapital.	Nyckeltalet är ägarens lönsamhetsmått på Swedavia och ett av Koncernens hållbarhetsmål. Måttet speglar Koncernens kostnad för kapital. Detta alternativa nyckeltal används för att underlätta en bedömning av Koncernens kostnad för kapital mellan olika perioder.
Avkastning på operativt kapital exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar	Rörelseresultat exklusive omstruktureringkostnader (hänförligt till personalomställning), realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar för en rullande 12-månadersperiod plus resultat från andelar i intresseföretag för en rullande 12-månadersperiod delat med genomsnittligt operativt kapital.	Lönsamhetsmålet bedöms ge en bättre förståelse för Koncernens kostnad för kapital utifrån operationellt rörelseresultat.
Driftkostnader per avresande passagerare	Summan av Flygplatsverksamhetens externa kostnader och personalkostnader reducerat med posten aktiverat arbete för egen räkning samt exklusive omstruktureringkostnader (hänförligt till personalomställning) delat med antalet avresande passagerare för samma period.	Ett mått som Swedavia betraktar som centralt för att följa utvecklingen av kostnadseffektiviteten.
EBITDA	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar samt utrangeringar avseende materiella och immateriella anläggningstillgångar.	EBITDA är ett mått som bedöms som centralt för att följa kassaflöde från den operativa verksamheten.
EBITDA-marginal	EBITDA delat med nettoomsättning.	EBITDA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
Investeringar	Swedavias investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar inklusive pågående investeringsprojekt.	Swedavia är i en intensiv utvecklingsfas och investeringstakten är viktig för Swedavias ledning och externa intressenter. Detta mått syftar till att underlätta bedömningen av hur mycket resurser Bolaget använder för investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar inklusive pågående investeringsprojekt.
Kommersiella intäkter per avresande passagerare	Intäkter från Retail, Food & Beverage samt Bilparkering och angöring delat med antalet avresande passagerare för samma period.	Ett mått som Koncernen betraktar som centralt för att följa den kommersiella intäktsutvecklingen.

Nyckeltal	Definition	Förklaring
Medelantal anställda	Medeltalet anställda beräknas utifrån arbetade timmar omräknat till medeltal anställda som summan av antalet arbetade timmar dividerat med normal årsarbetstid i enlighet med BFN:s definition. Beräknas utifrån rullande 12-månader.	Detta mått används för att underlätta förståelsen av antalet heltidstjänster under en viss period.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginalen används för att mäta operativ verksamhet.
Rörelsemarginal exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar	Rörelseresultat exklusive omstruktureringkostnader (hänförligt till personalomställning), realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar i procent av nettoomsättning.	Ett mått som är centralt då det bedöms ge en bättre förståelse för utvecklingen av den operativa verksamheten.
Rörelseresultat	Skillnaden mellan rörelsens intäkter och rörelsens kostnader.	Ett mått som används för att mäta den operationella lönsamheten.
Rörelseresultat exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar	Rörelseresultat exklusive omstruktureringkostnader, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar.	Ett mått som är centralt då det bedöms ge en bättre förståelse för utvecklingen av det operationella rörelseresultatet.
Skuldsättningsgrad	Nettoskuld (räntebärande skulder plus pensionsskuld, avsättning minskat med löneskattefordran, minskat med likvida medel) delat med eget kapital.	Nyckeltalet är det nyckeltal som ägaren använder som kapitalstrukturmål för Koncernen. Måttet bedöms vara direkt kopplat till Koncernens faktiska finansiering och finansiella risk. Bolaget bedömer detta alternativa nyckeltal som relevant för investerare och andra intressenter som vill skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.

Härledning av alternativa nyckeltal, Koncernen

Belopp i MSEK	2024	2023
Rörelseresultat	26	-318
<i>Omstruktureringkostnader¹⁾</i>	<i>12</i>	<i>6</i>
<i>Realisationsvinst</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Nedskrivningar och utrangeringar²⁾</i>	<i>36</i>	<i>130</i>
Rörelseresultat exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar	74	-182
Nettoomsättning	6 393	5 931
Rörelsemarginal, %	0,4	-5,4
Rörelsemarginal exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar, %	1,2	-3,1
Eget kapital*	10 282	11 212
Nettoskuld*	12 965	11 630
Operativt kapital*	23 247	22 842
Utgående operativt kapital per	23 247	22 842
Utgående operativt kapital per balansdagen föregående period*	22 842	22 241
Genomsnittligt operativt kapital*	23 045	22 542
Rörelseresultat (rullande 12 månader)	26	-318
Rörelseresultat exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar (rullande 12 månader)	74	-182

Belopp i MSEK	2024	2023
Resultat från andelar i intresseföretag (rullande 12 månader)	51	52
Genomsnittligt operativt kapital	23 045	22 542
Avkastning operativt kapital, %	0,3	-1,2
Avkastning operativt kapital exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar, %	0,5	-0,6
Räntebärande skulder	13 180	12 243
Pensionseskuld ³⁾	736	702
Kortfristiga placeringar*	99	297
Likvida medel*	852	1 018
Nettoskuld*	12 965	11 630
Nettoskuld*	12 965	11 630
Eget kapital*	10 282	11 212
Skuldsättningsgrad, ggr*	1,3	1,0

¹⁾ Omstrukturingskostnaderna under perioden 2024 samt 2023 var hänförliga till personalomställning.

²⁾ Kostnad för nedskrivningar och utrangering 2024 avsåg nedskrivningar av förgäveskostnader i pågående projekt samt löpande utrangeringar i samband med inventering av anläggningstillgångar. För 2023 främst utrangeringar av befintliga anläggningstillgångar i samband med utvecklingsprojekt på Stockholm Arlanda Airport..

³⁾ Beloppen nettoredovisas i Koncernen.

* Beräknat per den sista dagen i perioden.

Belopp i MSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	2024	2023
Rörelseresultat (EBIT)	-153	-266	229	157	167	5	-217	-215	26	-318
<i>Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar</i>	419	396	389	363	374	367	389	333	1 571	1 458
<i>Utrangeringar av materiella och immateriella anläggningstillgångar</i>	20	11	0	52	0	57	0	0	20	120
EBITDA	286	141	618	572	541	428	172	119	1 617	1 260
Nettoomsättning	1 579	1 489	1 698	1 613	1 674	1 539	1 443	1 289	6 393	5 931
EBITDA-marginal, %	18,1	9,5	36,4	35,5	32,3	27,8	11,9	9,2	25,3	21,2

STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR

Styrelse

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

Ulrika Francke

f 1956, Styrelseordförande (invald 2024), ordförande Ersättningsutskottet.

Övriga uppdrag av betydelse: Vasakronan (ordf.), Circura Holding AB, Liquid Wind AB, SIS (ordf.), Sven Tyréns stiftelse, KREAB, Stiftelsen Stockholms Framtid, Brf Blåbäret.

Tor Clausen

f 1962, Ledamot (invald 2020), ledamot Finans- och revisionsutskottet.

Övriga uppdrag av betydelse: Wexthuset AB (ordf.), Goldmarsh AB, Paradisparkering AB.

Nina Linander

f 1959, Ledamot (invald 2020), ordförande Finans- och revisionsutskottet.

Övriga uppdrag av betydelse: Asker Healthcare Group AB, Suominen Corporation, Vattenfall AB.

Eva Nygren

f 1955, Ledamot (invald 2020).

Övriga uppdrag av betydelse: Troax Group AB, NRC Group ASA, Stiftelsen Prins Eugens Waldemarsudde, Brekke & Strand Akustikk AS.

Per Sjödel

f 1972, Ledamot (invald 2020), ledamot i Ersättningsutskottet.

Övriga uppdrag av betydelse: Identity Works AB (ordf.), IW Family AB (ordf.), IW Edition AB (ordf.), Equestrian Stockholm AB (ordf.), Parfym Sverige AB/Parfym Sverige Holding AB (ordf.), Spendrups Bryggeriaktiebolag, Visit Sweden, Geins (vice ordf.) och PostNord.

Annica Ånäs

f 1971, Ledamot (invald 2020).

Övriga uppdrag av betydelse: Atrium Ljungberg AB (VD), Kojamo Oyj, Fastighetsägarna Sverige AB.

Lars Mydland

f 1954, Ledamot (invald 2014).

Övriga uppdrag av betydelse: Mydland Ehrling AB (ordf.), Special Adviser Board of Directors Veling Ltd.

Robert Olsson

f 1966, Arbetstagarrepresentant (invald 2010).

Övriga uppdrag av betydelse: Ordförande ST.

Agne Lindbom

f 1961, Arbetstagarrepresentant (invald 2018).

Övriga uppdrag av betydelse: SEKO Swedavia förhandlingsorganisation.

Fredrik Tureson

f 1977, Suppleant.

Mikael Nordenståhl

f 1961, Suppleant.

Koncernledning

Koncernledningen består vid dagen för detta Grundprospekt av nio personer.

Namn	Position
Jonas Abrahamsson	VD och koncernchef
Ali Sadeghi	Direktör Anläggningar och system
Anna Bovaller	Direktör Legal & Governance
Charlotte Ljunggren	Direktör Marknad och Försäljning
Marie Wiksborg	Direktör Affärsstöd
Susanne Norman	Direktör Operativ drift
Kristina Ferenius	Ekonomi- och Finansdirektör
Fredrik Jaresved	Direktör Strategiska initiativ och innovation
Karin Öhrström	Direktör Regional Airports

Beroendeförhållanden

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

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

Kontorsadress

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

Styrelsens arbetsformer

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

Styrelsens utskottsarbete

Swedavias styrelse har två utskott – ett finans- och revisionsutskott samt ett ersättningsutskott. Utskotten förbereder frågor inför styrelsemöten.

Finans- och 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 Finans- och revisionsutskottet ingår Nina Linander som ordförande och Tor Clausen som ledamot.

Ersättningsutskottets uppgift är att bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Därutöver ska utskottet utvärdera efterlevnaden av beslut rörande ersättning som fattas av årsstämman. I Ersättningsutskottet ingår Ulrika Francke som ordförande och Per Sjødell som ledamot samt Robert Olsson som arbetstagarrepresentant.

Revisor

KPMG AB (Vasagatan 16, Box 382, 101 27 Stockholm) är Swedavias revisor sedan årsstämman 2019. På årsstämman den 29 april 2024 omvaldes KPMG som revisor för perioden fram till årsstämman 2025. Tomas Gerhardsson är huvudansvarig revisor. Tomas Gerhardsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Finansinspektionens godkännande

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

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

Ansvar för prospektet

Swedavia ansvarar för Grundprospektets innehåll och enligt Swedavias kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Väsentliga kontrakt

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

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Swedavia är inte, eller har inte varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Swedavias kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolaget och/eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Swedavia är dock från tid till annan part i tvister och rättsprocesser inom ramen för den normala verksamheten.

Intressekonflikter

Emissionsinstitutet, inklusive Ledarbanken, har i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Koncernen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan genom MTN-programmet.

Information om trender

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Emittentens framtidsutsikter sedan datumet för offentliggörandet av den senaste års- och hållbarhetsredovisningen från vilken finansiell information införlivats genom hänvisning till detta Grundprospekt.

Inga betydande förändringar har inträffat vad gäller Koncernens resultat sedan datumet för utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken finansiell information har offentliggjorts och införlivats genom hänvisning till detta Grundprospekt.

Betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning

Inga betydande förändringar har inträffat vad gäller Koncernens finansiella ställning sedan datumet för utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken finansiell information har offentliggjorts och införlivats genom hänvisning till detta Grundprospekt.

Tillgängliga dokument

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

Handlingar införlivade genom hänvisning

Historisk finansiell information

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

Koncernens års- och hållbarhetsredovisningar är upprättade i enlighet med IFRS.

Utöver ovan nämnda års- och hållbarhetsredovisningar har ingen information i detta Grundprospekt reviderats eller granskats av Bolagets nuvarande eller tidigare revisor.

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

Prospektet innehåller dessutom viss finansiell information för perioderna januari–mars, april–juni, juli–september och oktober–december 2024 (inklusive jämförelsesiffror för perioderna januari–mars, april–juni, juli–september och oktober–december 2023) samt vissa nyckeltal. För ytterligare information, se ”Viss finansiell information” i ”Information om Swedavia AB (publ)”.

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

<p>Följande delar av Koncernens års- och hållbarhetsredovisning för 2024:⁵</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Resultaträkning, sid. 66. • Totalresultat, sid. 66. • Balansräkning, sid. 67. • Förändring i eget kapital, sid. 68. • Kassaflödesanalys, sid. 69. • Revisionsberättelse, sid. 109-111. • Noter, sid. 74-107.
<p>Följande delar av Koncernens års- och hållbarhetsredovisning för 2023:⁶</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Resultaträkning, sid. 70. • Totalresultat, sid. 70. • Balansräkning, sid. 71. • Förändring i eget kapital, sid. 72. • Kassaflödesanalys, sid. 73. • Revisionsberättelse, sid. 114-116. • Noter, sid. 78-112.

⁵ <https://www.swedavia.se/globalassets/ahr/2025/swedavia-ars--och-hallbarhetsredovisning-2024.pdf> (utöver de delar som inkorporeras genom hänvisning ingår informationen på webbplatsen inte i detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

⁶ <https://www.swedavia.se/globalassets/ahr/2024/swedavia-ars--och-hallbarhetsrapport-2023.pdf> (utöver de delar som inkorporeras genom hänvisning ingår informationen på webbplatsen inte i detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

Tidigare Allmänna Villkor⁷	I syfte att underlätta utökningar av Lån utgivna under tidigare grundprospekt införlivas Allmänna Villkor av den 24 januari 2014 genom hänvisning, som publicerats i Bolagets grundprospekt daterat den 22 januari 2021 (på sida 16-25).
--	--

Införlivande av framtida finansiell information

Bolaget är inte skyldigt att offentliggöra tillägg enligt artikel 23.1 i förordning (EU) 2017/1129 för ny årlig finansiell information eller delårsinformation som offentliggörs under Grundprospektets giltighetstid. Genom hänvisning införlivas varje av Koncernens och Bolagets resultaträkning, Koncernens och Bolagets totalresultat, Koncernens och Bolagets balansräkning, Koncernens och Bolagets förändringar i eget kapital, Koncernens och Bolagets kassaflödesanalys, noter och revisionsberättelse (såsom tillämpligt) i Koncernens års- och hållbarhetsredovisning för räkenskapsåret 2025 samt delårsrapporter för perioderna 1 januari 2025-31 mars 2025, 1 januari 2025-30 juni 2025, 1 januari 2025 – 30 september 2025 samt 1 januari 2025-31 december 2025 som kommer att göras tillgänglig i elektronisk form på Bolagets webbplats (<https://www.swedavia.se/om-swedavia/finansiell-information/>) under Grundprospektets giltighetstid. Den nya finansiella informationen kommer att publiceras på de datum som framgår av Bolagets finansiella kalender som finns tillgänglig på Bolagets webbplats (<https://www.swedavia.se/om-swedavia/finansiell-information/#kalendarium>) eller sådant annat datum som offentliggörs genom pressmeddelande. Endast års- och hållbarhetsredovisningen för 2025 revideras av Bolagets revisor och övrig ny finansiell information kommer därför inte att vara föremål för revidering av revisor.

⁷<https://www.swedavia.se/contentassets/f56c70c9693e40c487cf6a190acc659f/swedavia-ab-publ---mtn-grundprospekt-2021---final-version.pdf> (utöver de delar som inkorporeras genom hänvisning ingår informationen på webbplatsen inte i detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

ADRESSER

Emittent

Swedavia AB (publ)

Postadress

190 45 Stockholm-Arlanda

Besöksadress

Flygvägen 1, 190 60 Stockholm-Arlanda

Telefon: 010-109 00 00

www.swedavia.se

Ledarbank

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Corporate & Investment Banking

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

Telefon: 08-506 231 19, 08-506 232 09

www.seb.se

Emissionsinstitut

Arctic Securities AS, filial Sverige

Regeringsgatan 38, 111 56 Stockholm

Telefon: 08-614 25 97

www.arctic.com/secse

Danske Bank A/S

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm

Telefon Stockholm: 08-568 805 77

Telefon Köpenhamn: +45 (0)451 432 46

www.danskebank.com

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

DNB Markets

Regeringsgatan 59, 105 88 Stockholm

Telefon: 08-473 48 60

www.dnb.se

Nordea Bank Abp

Nordea Markets

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm

Telefon: 08-407 90 85, 08-407 91 11, 08-407 92 03

www.nordeamarkets.com/sv

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Corporate & Investment Banking

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

Telefon: 08-506 231 19, 08-506 232 09

www.seb.se

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm

Credit Sales: 08-463 46 50

www.handelsbanken.se

Swedbank AB (publ)

Swedbank Corporates & Institutions

105 34 Stockholm

MTN-desk: 08-700 99 85

Telefon Stockholm: 08-700 99 98

Telefon Göteborg: 031-739 78 20

www.swedbank.com

Legala rådgivare till Emittenten

Mannheimer Swartling Advokatbyrå

Norrlandsgatan 21

SE-111 87 Stockholm, Sweden

www.mannheimerswartling.se

Advokatfirmaet Wiersholm AS

Dokkveien 1, 6. etg.

0250 Oslo, Norge

www.wiersholm.no/

Värdepapperscentral

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23 Stockholm
www.euroclear.com/sweden/sv.html

Verdipapirsentralen ASA

Fred. Olsens gate 1
0152 Oslo, Norge
www.euronextvps.no/

Revisor till Emittenten

KPMG AB

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



190 45 Stockholm-Arlanda, Sverige

www.swedavia.se