

## SWEDAVIA AB (publ)

### Slutliga Villkor

#### för Lån 119 under Swedavia AB:s (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet ska Allmänna Villkor av den 24 januari 2014 för rubricerat MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i det grundprospekt av den 26 april 2017 jämte tillägg av den 24 januari 2018 ("Grundprospektet") som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU). Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan i dessa Slutliga Villkor.

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

En sammanfattning av villkoren för Lånet bifogas dessa Slutliga Villkor.

#### ALLMÄNT

- |                                 |                                   |
|---------------------------------|-----------------------------------|
| 1. Lånenummer:                  | 119                               |
| (i) Tranchebenämning:           | 1                                 |
| 2. Kapitalbelopp:               |                                   |
| (i) Lån:                        | SEK 500 000 000                   |
| (ii) Tranche 1:                 | SEK 500 000 000                   |
| 3. Pris:                        | 100 % per MTN för Tranche 1       |
| 4. Valuta:                      | SEK                               |
| 5. Nominellt Belopp per MTN:    | SEK 1 000 000                     |
| 6. Lånedatum:                   | 12 april 2018                     |
| 7. Startdag för ränteberäkning: | 12 april 2018                     |
| 8. Likviddag:                   | Lånedatum                         |
| 9. Återbetalningsdag:           | 12 april 2021                     |
| 10. Räntekonstruktion:          | Fast ränta                        |
| 11. Återbetalningskonstruktion: | 100 % av Nominellt Belopp per MTN |
| 12. Teckningsperiod:            | Ej tillämpligt                    |

#### BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

- |                             |  |
|-----------------------------|--|
| 13. Fast räntekonstruktion: | Tillämpligt  |
| (i) Räntesats:              | 0,3625 % per år  |
| (ii) Ränteperiod:           | Tiden från den 12 april 2018 till och med den 12 april 2019 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca 12 månader med slutdag på en Ränteförfallodag |
| (iii) Ränteförfallodagar:   | Årligen den 12 april, första gången den 12 april 2019 och sista gången på Återbetal-   |

		ningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag betalas räntan först följande Bankdag, men ränta utgår därvid endast till och med Ränteförfallodagen
(iv)	Dagberäkningsmetod	30/360 ojusterad
(v)	Riskfaktorer	I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med fast ränta" i Grundprospektet
14.	<b>Rörlig ränta (FRN):</b>	Ej tillämpligt
15.	<b>Nollkupong:</b>	Ej tillämpligt
16.	<b>Realränta</b>	Ej tillämpligt

#### ÖVRIGT

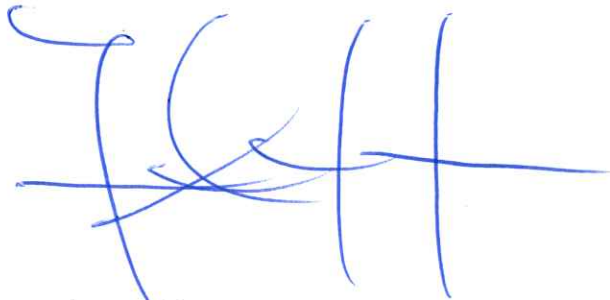
17.	<b>Utgivande Institut:</b>	Swedbank AB (publ)
18.	<b>Administrerande Institut:</b>	Swedbank AB (publ)
19.	<b>Rådgivare omnämnda i Slutliga Villkor:</b>	Ej tillämpligt
20.	<b>Avgifter/kostnader som åläggs investera- ren</b>	Ej tillämpligt
21.	<b>Annan begränsning av samtycke till an- vändning av grundprospektet:</b>	Ej tillämpligt
22.	<b>ISIN:</b>	SE0011088749
23.	<b>Upptagande till handel:</b>	Tillämpligt
	(i) Relevant marknad:	Nasdaq Stockholm
	(ii) Uppskattning av sammanlagda kost- nader i samband med upptagandet till handel:	SEK 63 750
	(iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel:	500
	(iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel:	12 april 2018
24.	<b>Kreditbetyg för Lån:</b>	Ej tillämpligt
25.	<b>Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:</b>	I enlighet med Grundprospektet
26.	<b>Intressen:</b>	Ej tillämpligt
27.	<b>Information från tredje man:</b>	Ej tillämpligt
28.	<b>Mer information för skuldebrevsinneha- vare om den representation som gäller för den organisation som företräder in- vesterare:</b>	Ej tillämpligt

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

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

Stockholm den 4 april 2018

**SWEDAVIA AB (publ)**



**Jonas Abrahamsson**  
**Swedavia AB**



**Mats Pålsson**  
**Swedavia AB**

# SAMMANFATTNING

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

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



**AVSNITT B – EMITTENT**

<b>B.1</b>	<b>Registrerad firma och handelsbeteckning:</b>	Swedavia AB (publ) (org. nr. 556797-0818)
<b>B.2</b>	<b>Säte, bolagsform och lagstiftning:</b>	Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Sigtuna kommun, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är Flygvägen 10, 190 45 Stockholm-Arlanda. Swedavias bolagsstyrning regleras utifrån externa ramverk som aktiebolagslagen och övrig tillämplig svensk lagstiftning, statens ägarpolicy och Svensk kod för bolagsstyrning.
<b>B.4b</b>	<b>Kända trender:</b>	Efterfrågan på framförallt internationella direktförbindelser ökar och Swedavia upplever en fortsatt mycket stabil passagerartillväxt. Trots att passagerartillväxten hittills i år har ökat så är ändå den framtida utvecklingen svårbedömd. Fortfarande finns stora ekonomiska och finansiella osäkerhetsfaktorer, både i Europa och i resten av världen, som kan komma att påverka Swedavia negativt i form av minskad efterfrågan på flygresor och därmed resultera i lägre intäkter.
<b>B.5</b>	<b>Koncernbeskrivning:</b>	Swedavia är en statlig koncern som äger, driver och utvecklar 10 flygplatser i hela Sverige. Koncernen omsätter drygt 5,5 miljarder kronor och har 2 900 medarbetare. Swedavia har vid dagen för detta Grundprospekt tre helägda dotterbolag; Swedavia Real Estate AB, Arlanda Development Company AB samt Bromma Stockholm Airport Fastigheter AB. Därtill har Swedavia engagemang inom fastighetsområdet tillsammans med Alecta respektive Bockasjö AB genom Joint Venture.
<b>B.9</b>	<b>Resultatprognos:</b>	Ej tillämpligt. Bolaget har inte lämnat någon prognos i Grundprospektet.
<b>B.10</b>	<b>Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:</b>	Ej tillämpligt. Revisionsberättelserna för år 2015 och år 2016 innehåller inga anmärkningar.
<b>B.12</b>	<b>Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:</b>	<b>Historisk finansiell information</b>  Nedanstående resultat- och balansräkningar i sammandrag är hämtade från Swedavia-koncernens publicerade delårsrapporter och årsredovisningar. Swedavia tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) från och med den 1 januari 2012.  Koncernens och Swedavia AB:s publicerade rapporter är upprättade i enlighet med IFRS. Dessa finns att tillgå på Swedavias hemsida.  Koncernens publicerade årsredovisningar för år 2015 och år 2016, ger en komplett bild över Koncernens tillgångar, skulder och finansiella ställning. Utöver revisionen av Bolagets årsredovisningar samt en översiktlig granskning av delårsrapporter från januari till september för samtliga angivna år har Bolagets revisor inte granskat delårsrapporterna.

<b>Resultaträkning i sammandrag avseende Koncernen, MSEK</b>		
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Nettoomsättning	5 546	5 416
Rörelseresultat	966	1 755
Resultat efter finansiella poster	869	1 547
Periodens resultat	717	1 410
<b>Balansräkning i sammandrag avseende Koncernen, MSEK</b>		
	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
Anläggningstillgångar	13 620	12 385
Omsättningstillgångar	1 096	874
Summa tillgångar	14 716	13 259
Eget kapital	7 351	6 863
Skulder	7 365	6 395
Summa skulder och eget kapital	14 716	13 259
Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter, finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.		
<b>B.13</b>	<b>Händelser som påverkar solvens:</b>	Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes.
<b>B.14</b>	<b>Koncernberoende:</b>	Ej tillämpligt. Swedavia är inte beroende av andra företag inom koncernen.
<b>B.15</b>	<b>Huvudsaklig verksamhet:</b>	Swedavias uppdrag är att äga, utveckla och driva det nationella basutbudet av flygplatser – ett system av flygplatser som knyter samman hela Sverige med resten av världen.
<b>B.16</b>	<b>Direkt eller indirekt ägande/kontroll:</b>	Samtliga aktier innehas av svenska staten. Statens ägande i Swedavia förvaltas av Näringsdepartementet.
<b>B.17</b>	<b>Kreditvärdighetsbetyg:</b>	Ej tillämpligt. Bolaget har, vid dagen för detta Grundprospekt, inget officiellt kreditvärderingsbetyg.



## AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Typ av värdepapper:	<p>Lån emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Varje lån omfattar en eller flera MTN (ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Banken under detta MTN-program) ("MTN" eller "Lån"). MTN i valörer understigande etthundratusen (100 000) euro kan komma att emitteras under MTN-programmet.</p> <p>ISIN för detta lån är SE0011088749</p>																		
C.2	Valuta:	<p>Svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR").</p> <p>Valutan för detta Lån är SEK.</p>																		
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten:	Ej tillämpligt																		
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	<p>MTN medför rätt till återbetalning av lånebelopp och, i förekommande fall, ränta.</p> <p>MTN emitteras som icke efterställda lån, det vill säga en skuldförbindelse utan säkerhet med rätt till betalning jämsides (pari passu) med Bolagets övriga existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser för vilka bättre förmånsrätt inte följer av gällande rätt.</p>																		
C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfalldagar, eventuell räntebas, förfalldag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevs-innehavare:	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="611 1137 895 1209">Startdag för ränteberäkning:</td> <td data-bbox="903 1137 1394 1209">12 april 2018</td> </tr> <tr> <td data-bbox="611 1220 895 1256">Återbetalningsdag:</td> <td data-bbox="903 1220 1394 1256">12 april 2021</td> </tr> <tr> <td data-bbox="611 1267 895 1303">Räntekonstruktion:</td> <td data-bbox="903 1267 1394 1303">Fast ränta</td> </tr> <tr> <td data-bbox="611 1314 895 1386">Återbetalningskonstruktion:</td> <td data-bbox="903 1314 1394 1386">100 % av Nominellt Belopp per MTN</td> </tr> <tr> <td data-bbox="611 1397 895 1469">Fast räntekonstruktion:</td> <td data-bbox="903 1397 1394 1469">Tillämpligt</td> </tr> <tr> <td data-bbox="611 1480 895 1538">(i) Räntesats:</td> <td data-bbox="903 1480 1394 1538">0,3625 % per år</td> </tr> <tr> <td data-bbox="611 1550 895 1711">(ii) Ränteperiod:</td> <td data-bbox="903 1550 1394 1711">Tiden från den 12 april 2018 till och med den 12 april 2019 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca 12 månader med slutdag på en Ränteförfalldag</td> </tr> <tr> <td data-bbox="611 1722 895 1924">(iii) Ränteförfalldag(ar):</td> <td data-bbox="903 1722 1394 1924">Årligen den 12 april, första gången den 12 april 2019 och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag betalas räntan först följande Bankdag, men ränta utgår därvid endast till och med Ränteförfalldagen</td> </tr> <tr> <td data-bbox="611 1935 895 1998">(iv) Dagberäkningsmetod:</td> <td data-bbox="903 1935 1394 1998">30/360 ojusterad</td> </tr> </table>	Startdag för ränteberäkning:	12 april 2018	Återbetalningsdag:	12 april 2021	Räntekonstruktion:	Fast ränta	Återbetalningskonstruktion:	100 % av Nominellt Belopp per MTN	Fast räntekonstruktion:	Tillämpligt	(i) Räntesats:	0,3625 % per år	(ii) Ränteperiod:	Tiden från den 12 april 2018 till och med den 12 april 2019 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca 12 månader med slutdag på en Ränteförfalldag	(iii) Ränteförfalldag(ar):	Årligen den 12 april, första gången den 12 april 2019 och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag betalas räntan först följande Bankdag, men ränta utgår därvid endast till och med Ränteförfalldagen	(iv) Dagberäkningsmetod:	30/360 ojusterad
Startdag för ränteberäkning:	12 april 2018																			
Återbetalningsdag:	12 april 2021																			
Räntekonstruktion:	Fast ränta																			
Återbetalningskonstruktion:	100 % av Nominellt Belopp per MTN																			
Fast räntekonstruktion:	Tillämpligt																			
(i) Räntesats:	0,3625 % per år																			
(ii) Ränteperiod:	Tiden från den 12 april 2018 till och med den 12 april 2019 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca 12 månader med slutdag på en Ränteförfalldag																			
(iii) Ränteförfalldag(ar):	Årligen den 12 april, första gången den 12 april 2019 och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag betalas räntan först följande Bankdag, men ränta utgår därvid endast till och med Ränteförfalldagen																			
(iv) Dagberäkningsmetod:	30/360 ojusterad																			

		<b>Rörlig räntekonstruktion (FRN):</b>	Ej tillämpligt
		<b>Nollkupong:</b>	Ej tillämpligt
		<b>Realränta</b>	Ej tillämpligt
		Emissionsinstituterna är i enlighet med de Allmänna Villkoren berättigade att på uppdrag av Fordringshavarna förklara lån uppsagda. Emissionsinstituterna är även under vissa förutsättningar berättigade att företräda Fordringshavarna.	
<b>C.10</b>	<b>Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:</b>	Ej tillämpligt. Räntebetalningar kommer inte att baseras på derivat.	
<b>C.11</b>	<b>Upptagande till handel:</b>	<p>MTN där det anges i Slutliga Villkor att upptagande till handel ska ske, kommer listas vid Nasdaq Stockholm AB eller annan reglerad marknadsplats.</p> <p>Detta Lån ska upptas till handel vid Nasdaq Stockholm AB eller annan reglerad marknadsplats.</p>	

#### AVSNITT D – RISKER

<b>D.2</b>	<b>Huvudsakliga risker avseende Bolaget:</b>	<p>Nedan beskrivs riskfaktorer relaterade till Bolaget. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Investerares i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerares möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur, i stor utsträckning, är beroende av utvecklingen i Bolagets verksamhet. Det finns en risk för att brist på likviditet för täckande av betalningsåtaganden kommer i så fall att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>• Trafik och passagerarutvecklingen är starkt korrelerat med den makroekonomiska utvecklingen både i Sverige och i omvärlden. Efterfrågan på resor och upplevelser har varit hög de senaste åren och bedöms vara fortsatt hög. För att möta en ökad efterfrågan på kort sikt krävs effektiva flöden i befintlig infrastruktur. Det finns en risk att Swedavia inte tillräckligt snabbt kan omsätta insikter och kundbehov till nya satsningar och affärsmöjligheter, vilket på sikt kan leda till försämrad lönsamhet och därmed få en negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>• Den allmänna inställningen till flygverksamhet hos allmänhet och olika organisationer är känslig för exempelvis frågor om flygets miljöpåverkan och säkerhet. Förändringar i den allmänna inställningen påverkar direkt individens beslut att flyga. Vidare kan ett eventuellt införande av flygskatt få hämmande effekt på passagerartillväxten. Minskande passagerarvolymerna kan på sikt leda till försämrad lönsamhet och därmed få en negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>• Flygplatsverksamhet regleras av miljöförhållanden. Förändringar</li> </ul>	
------------	--	--	--



		<p>av dessa kan komma att innebära begränsningar i kapacitet eller flygvägar, vilka kan ge negativ påverkan i form av minskad flygtrafik. Ändrade miljövillkor kan leda till behov av investeringar, för att efterleva dessa. Enligt miljöbalken är huvudregeln att den som bedriver en verksamhet, eller har vidtagit en åtgärd, som har bidragit till en föroreningskada eller allvarlig miljöskada är skyldig att göra undersökningar och bekosta avhjälpan av konstaterade skador. Detta innebär att krav under vissa förutsättningar kan riktas mot Swedavia för hantering av miljöfarliga ämnen som medfört okontrollerade utsläpp. Föroreningar uppkomna från och med den 1 april 2010 vilar på Bolagets ansvar. Ovanstående risker kan komma att få en negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Nyckelpersonsberoende på olika nivåer inom verksamheten kan, om en nyckelperson avslutar sin anställning, medföra kompetensbrist, vilket kan medföra begränsningar i Bolagets operativa förmåga samt förmåga att investera i ökad kapacitet. Yttre händelser såsom terroristdåd, arbetsmarknadskonflikter, extrema väderförhållanden och naturkatastrofer kan komma att medföra störningar eller avbrott i driften av flygplatsoperativa och kommersiella tjänster. Ovanstående risker kan komma att få en negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> </ul>
D.3	<p><b>Huvudsakliga risker avseende värdepappren:</b></p>	<p>Nedan beskrivs riskfaktorer relaterade till MTN utgivna under MTN-programmet. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre.</li> <li>Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar av den allmänna räntenivån. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk och att en höjning av den allmänna räntenivån generellt innebär att MTN kan minska i värde.</li> <li>Vid investeringar i MTN med realränta är avkastningen, och ibland också återbetalningen av nominellt belopp, beroende av relevant index. Värdet på en MTN med realränta kommer att påverkas av förändringar i relevant index. Detta kan ske både under löptiden och på förfallodagen, och utvecklingen kan vara både positiv och negativ för innehavaren. Innehavarens rätt till avkastning är således beroende av utvecklingen för relevant index.</li> <li>Bolaget kan emittera MTN denominerade i såväl SEK som EUR. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från den valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) som införande eller ändringar i valutaregleringar. En förstärkning av den egna valutan jämfört med den valuta som MTN är emitterad i minskar investeringens värde för sådan investerare.</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Detta Grundprospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk lag som gäller på datum för detta Grundprospekt. Möjliga ändringar av svensk eller utländsk lagstiftning kan, efter utgivande av MTN, påverka värdet av en MTN eller ha negativ inverkan på Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser i enlighet med villkoren för respektive MTN.</li> <li>• Bolaget har enligt Allmänna Villkor åtagit sig att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för andra marknads-lån. Bolaget är dock inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, vare sig i form av banklån eller andra lån. Säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan investerare i MTN.</li> <li>• Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN. Vid försäljningstillfället kan priset således vara såväl högre som lägre än på likviddagen vilket beror på marknadsutvecklingen men också likviditeten på andrahandsmarknaden. Vid försäljning av ett MTN före löptidens slut, tar således en investerare en likviditetsrisk då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att vid försäljning före förfallodag finns risk att marknadsvärdet för placeringen är lägre än nominellt belopp.</li> <li>• Koncernbolag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernbolag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Koncernbolag kommer att ha skulder till andra borgenärer. Om Koncernbolag blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Bolaget, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i Koncernbolaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel.</li> <li>• Ett Emissionsinstitut kan tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan genom MTN-programmet. Följaktligen finns det en risk att intressekonflikter finns eller kommer att uppstå i framtiden.</li> <li>• Bolagets MTN är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system ("VPC-systemet"), varför inga fysiska värdepapper ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investerarna är därför beroende av funktionaliteten i VPC-systemets för att kunna erhålla betalning under MTN.</li> </ul>
--	--	---

#### AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:	MTN-programmet är ett led i Bolagets finansiering av dess löpande verksamhet (inklusive refinansiering av existerande skuld), om inte annat anges i Slutliga Villkor.
E.3	Erbjudandets villkor:	Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Eftersom skuldförbindelser un-



		<p>der MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare.</p> <p>100 % per MTN för Tranche 1.</p>
E.4	<b>Intressen och intressekonflikter:</b>	Ej tillämpligt – Såvitt Bolaget känner till finns det inga intressen, inbegripet eventuella intressekonflikter, som har betydelse för emissioner under MTN-Programmet.
E.7	<b>Kostnader för investeraren:</b>	Ej tillämpligt.