

**SWEDAVIA AB (publ)**  
**LEI-kod: 529900ZERGNJBEQEX179**

**Slutliga Villkor**

**för Lån MTN 120**  
**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 10 juli 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.  | <b>Lånenummer:</b>                  | 120                              |
|     | (i) Tranchebenämning:               | 1                                |
| 2.  | <b>Kapitalbelopp:</b>               |                                  |
|     | (i) Lån:                            | SEK 250 000 000                  |
|     | (ii) Tranche 1:                     | SEK 250 000 000                  |
| 3.  | <b>Pris:</b>                        | 101,054 % per MTN för Tranche 1  |
| 4.  | <b>Valuta:</b>                      | SEK                              |
| 5.  | <b>Nominellt Belopp per MTN:</b>    | SEK 2 000 000                    |
| 6.  | <b>Lånedatum:</b>                   | 28 maj 2019                      |
| 7.  | <b>Startdag för ränteberäkning:</b> | 28 maj 2019                      |
| 8.  | <b>Likviddag:</b>                   | Lånedatum                        |
| 9.  | <b>Aterbetalningsdag:</b>           | 28 maj 2021                      |
| 10. | <b>Räntekonstruktion:</b>           | Rörlig ränta (FRN)               |
| 11. | <b>Aterbetalningskonstruktion:</b>  | 100% av Nominellt Belopp per MTN |
| 12. | <b>Teckningsperiod:</b>             | Ej tillämpligt                   |

**BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING**

- |     |                    |                |
|-----|--------------------|----------------|
| 13. | <b>Fast ränta:</b> | Ej tillämpligt |
|-----|--------------------|----------------|

14. **Rörlig ränta (FRN):** Tillämpligt
- (i) Räntebas: 3-månader STIBOR
  - (ii) Räntebasmarginal: + 0,75 % årlig ränta beräknat på Nominellt Belopp
  - (iii) Räntebestämningdag: Två Bankdagar före första dagen i varje Rän-teperiod, första gången den 24 maj 2019
  - (iv) Rän-teperiod: Tiden från den 28 maj 2019 till och med den 28 augusti 2019 (den första Rän-teperioden) och därefter varje tidsperiod om ca 3 månader med slutdag på en Rän-teförfallodag
  - (v) Rän-teförfallodagar: Den 28 februari, den 28 maj, den 28 augusti och den 28 november, Sista dagen i varje Rän-teperiod, första gången den 28 augusti 2019 och sista gångenden 28 maj 2021 på Återbetalningsdagen, dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Rän-teförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rän-teförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag
  - (vi) Dagberäkningsmetod: Faktiskt/360
  - (vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med rörlig ränta" i Grundprospektet.
15. **Nollkupong:** Ej tillämpligt
16. **Realränta** Ej tillämpligt

#### ÖVRIGT

17. **Utgivande Institut:** Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
18. **Administrerande Institut:** Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
19. **Rådgivare omnämnda i Slutliga Villkor:** Ej tillämpligt
20. **Avgifter/kostnader som åläggs investeraren** Ej tillämpligt
21. **ISIN:** SE0012013142
22. **Upptagande till handel:** Tillämpligt
- (i) Relevant marknad: Nasdaq Stockholm AB
  - (ii) Uppskattnings av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: SEK 70 000
  - (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: 125
  - (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: 28 maj 2019
23. **Kreditbetyg för Lån:** Ej tillämpligt
24. **Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:** I enlighet med Grundprospektet.

25. **Intressen:** Ej tillämpligt
26. **Information från tredje man:** Ej tillämpligt
27. **Mer information för skuldebrevsinnehavare om den representation som gäller för den organisation som företräder investerare:** 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 22 maj 2019

**SWEDAVIA AB (publ)**



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



**Mats Pahlson**  
**Swedavia AB**

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

## AVSNITT B – EMITTENT

B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning:	Swedavia AB (publ) (org. nr. 556797-0818).
B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning:	Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Sigtuna kommun, Sverige som är bildat i Sverige. Swedavias bolagsstyrning regleras utifrån externa ramverk som aktiebolagslagen och övrig tillämplig svensk lagstiftning, statens ägarpolicy och Svensk kod för

		bolagsstyrning.															
B.4b	<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.5	<b>Koncernbeskrivning:</b>	Swedavia är moderbolag i den koncern (" <b>Koncernen</b> ") (såsom definierat i aktiebolagslagen (2005:551) eller motsvarande bestämmelse i den lag som ersätter sådan lag) som äger, driver och utvecklar 10 flygplatser i hela Sverige. Koncernen omsätter drygt 5,7 miljarder kronor och har 3 000 medarbetare. Swedavia har vid dagen för detta Grundprospekt tre helägda dotterbolag; Swedavia Real Estate AB, Arlanda Development Company AB och Bromma Stockholm Airport Fastigheter AB. Därtill har Swedavia engagemang inom fastighetsområdet tillsammans med Alecta respektive Bockasjö AB genom Joint Venture.															
B.9	<b>Resultatprognos:</b>	Ej tillämpligt. Bolaget har inte lämnat någon prognos i Grundprospektet.															
B.10	<b>Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:</b>	Ej tillämpligt. Revisionsberättelserna för år 2016 och år 2017 innehåller inga anmärkningar.															
B.12	<b>Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:</b>	<p><b>Historisk finansiell Information</b></p> <p>Nedanstående resultat- och balansräkningar i sammandrag är hämtade från Swedaviakoncernens publicerade delårsrapporter och årsredovisningar. Swedavia tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) från och med den 1 januari 2012.</p> <p>Koncernens och Swedavia AB:s publicerade rapporter är upprättade i enlighet med IFRS. Dessa finns att tillgå på Swedavias hemsida.</p> <p>Koncernens publicerade årsredovisningar för år 2016 och år 2017 samt delårsrapport för januari–mars 2018, ger en komplett bild över Koncernens tillgångar, skulder och finansiella ställning. Utöver revisionen av Bolagets årsredovisningar har Bolagets revisor inte granskat Bolagets delårsrapporter.</p> <p><b>Resultaträkning i sammandrag avseende Koncernen, MSEK</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2018</th> <th>2017</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> <tr> <th></th> <th>jan–mar</th> <th>jan–mar</th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>1 403</td> <td>1 347</td> <td>5 745</td> <td>5 546</td> </tr> </tbody> </table>		2018	2017	2017	2016		jan–mar	jan–mar			Nettoomsättning	1 403	1 347	5 745	5 546
	2018	2017	2017	2016													
	jan–mar	jan–mar															
Nettoomsättning	1 403	1 347	5 745	5 546													

		Rörelseresultat	58	116	651	966
		Resultat efter finansiella poster	50	100	575	869
		Periodens resultat	36	80	407	717
		<b>Balansräkning i sammandrag avseende Koncernen, MSEK</b>				
			<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>		
		Anläggningstillgångar	16 477	13 552		
		Omsättningstillgångar	1 140	1 096		
		Summa tillgångar	17 587	14 648		
		Eget kapital	7 665	7 351		
		Skulder	9 922	7 297		
		Summa skulder och eget kapital	17 587	14 648		
		Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter, finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.				
<b>B.13</b>	<b>Händelser som påverkar solvens:</b>	Ej tillämpligt. Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes.				
<b>B.14</b>	<b>Koncernberoende:</b>	Ej tillämpligt. Swedavia är inte beroende av andra företag inom Koncernen.				
<b>B.15</b>	<b>Huvudsaklig verksamhet:</b>	Swedavias uppdrag är att äga, utveckla och driva det nationella basutbudet av flygplatser – ett system av flygplatser som knyter samman hela Sverige med resten av världen.				
<b>B.16</b>	<b>Direkt eller indirekt ägande/kontroll:</b>	Samtliga aktier innehas av svenska staten. Statens ägande i Swedavia förvaltas av Näringsdepartementet.				
<b>B.17</b>	<b>Kreditvärdighetsbetyg:</b>	Ej tillämpligt. Bolaget har, vid dagen för detta Grundprospekt, inget officiellt kreditvärderingsbetyg.				

## AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

<b>C.1</b>	<b>Typ av värdepapper:</b>	Lån emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Varje lån omfattar en eller flera MTN (ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program) ("MTN" eller
------------	----------------------------	--

		<p>"Lån"). MTN i valörer understigande etthundratusen (100 000) euro kan komma att emitteras under MTN-programmet.</p> <p>ISIN för detta lån är SE0012013142</p>	
<b>C.2</b>	<b>Valuta:</b>	<p>Svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR").</p> <p>Valutan för detta Lån är SEK.</p>	
<b>C.5</b>	<b>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten:</b>	<p>Ej tillämpligt – MTN är enligt sina villkor fritt överlåtbara.</p>	
<b>C.8</b>	<b>Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:</b>	<p>MTN medför rätt till återbetalning av lånebelopp och, i förekommande fall, ränta.</p> <p>MTN emitteras som icke efterställda lån, det vill säga en skuldförbindelse utan säkerhet med rätt till betalning jämsides (pari passu) med Bolagets övriga existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser för vilka bättre förmånsrätt inte följer av gällande rätt.</p>	
<b>C.9</b>	<b>Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevs-innehavare:</b>	<b>Startdag för ränteberäkning:</b>	28 maj 2019
		<b>Återbetalningsdag:</b>	28 maj 2021
		<b>Räntekonstruktion:</b>	Rörlig ränta (FRN)
		<b>Återbetalningskonstruktion:</b>	100 % av Nominellt Belopp per MTN
		<b>Fast räntekonstruktion:</b>	Ej tillämpligt
		<b>Rörlig räntekonstruktion (FRN):</b>	Tillämpligt
		(i) <b>Räntebas:</b>	3-månaderSTIBOR
		(ii) <b>Räntebasmarginal:</b>	+ 0,75 % per år
		(iii) <b>Räntebestämningsdag:</b>	Två Bankdagar före första dagen i varje Ränteperiod, första gången den 24 maj 2019
		(iv) <b>Ränteperiod:</b>	Tiden från den 28 maj 2019 till och med den 28 augusti 2019 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca 3 månader med slutdag på en Ränteförfallodag
(v) <b>Ränteförfallodagar:</b>	Den 28 februari, den 28 maj, den 28 augusti och den 28 november, Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den 28 augusti 2019 och sista gången den 28 maj 2021 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
	<b>Nollkupong:</b>	Ej tillämpligt
	<b>Realränta</b>	Ej tillämpligt
		Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Arctic Securities AS, filial Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ) och DNB Bank ASA, filial Sverige samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program enligt särskilt tilläggsavtal mellan Bolaget, de befintliga Emissionsinstituten och sådant nytt emissionsinstitut (gemensamt " <b>Emissionsinstituten</b> ") är i enlighet med de allmänna villkoren berättigade att på uppdrag av den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som annars är berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt bestämmelse om förvaltarregistrering (gemensamt " <b>Fordringshavarna</b> ") förklara lån uppsagda. Emissionsinstituten är även under vissa förutsättningar berättigade att företräda Fordringshavarna.
<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>	MTN där det anges i Slutliga Villkor att upptagande till handel ska ske, kommer listas vid Nasdaq Stockholm AB eller annan reglerad marknadsplats.  Detta Lån ska upptas till handel vid Nasdaq Stockholm AB eller annan reglerad marknadsplats
<b>AVSNITT D – RISKER</b>		
<b>D.2</b>	<b>Huvudsakliga risker avseende Bolaget:</b>	Nedan beskrivs riskfaktorer relaterade till Bolaget. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse. <ul style="list-style-type: none"> <li>• Investerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur, i stor utsträckning, är beroende av utvecklingen i Bolagets verksamhet. Det finns en risk för att brist på likviditet för täckande av betalningsåtaganden kommer i så fall att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>• Trafik och passagerarutvecklingen är starkt korrelerat med den makroekonomiska utvecklingen både i Sverige och i omvärlden. Efterfrågan på resor och upplevelser har varit hög de senaste åren. För att möta en ökad efterfrågan på kort sikt krävs effektiva flöden i befintlig infrastruktur. Det finns en risk att Swedavia inte tillräckligt snabbt kan omsätta insikter och kundbehov till nya satsningar och affärsmöjligheter, vilket på</li> </ul>



		<p>sikt kan leda till försämrad lönsamhet och därmed få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Den allmänna inställningen till flygverksamhet hos allmänhet och olika organisationer är känslig för exempelvis frågor om flygets miljöpåverkan och säkerhet. Förändringar i den allmänna inställningen påverkar direkt individens beslut att flyga. Vidare kan den flygskatt som tillämpas från och med 1 april 2018 påverka svensk tillgänglighet och därmed svensk konkurrenskraft negativt. Skatten riskerar att få en hämmande effekt på passagerartillväxten. Minskande passagerarvolymerna kan på sikt leda till försämrad lönsamhet och därmed få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>• Flygplatsverksamhet regleras av miljötillstånd. Förändringar av dessa kan komma att innebära begränsningar i kapacitet eller flygvägar, vilka kan ge negativ påverkan i form av minskad flygtrafik. Ändrade miljövillkor kan leda till behov av investeringar, för att efterleva dessa. Enligt miljöbalken är huvudregeln att den som bedriver en verksamhet, eller har vidtagit en åtgärd, som har bidragit till en föroreningsskada eller allvarlig miljöskada är skyldig att göra undersökningar och bekosta avhjälpande av konstaterade skador. Detta innebär att krav under vissa förutsättningar kan riktas mot Swedavia för hantering av miljöfarliga ämnen som medfört okontrollerade utsläpp. Föroreningar uppkomna från och med den 1 april 2010 vilar på Bolagets ansvar. Ovanstående risker kan komma att få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>• Nyckelpersonsberoende på olika nivåer inom verksamheten kan, om en nyckelperson avslutar sin anställning, medföra kompetensbrist, vilket kan medföra begränsningar i Bolagets operativa förmåga samt förmåga att investera i ökad kapacitet. Yttre händelser såsom terrordåd, arbetsmarknadskonflikter, extrema väderförhållanden och naturkatastrofer kan komma att medföra störningar eller avbrott i driften av flygplatsoperativa och kommersiella tjänster. Ovanstående risker kan komma att få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> </ul>
D.3	<p><b>Huvudsakliga risker avseende värdepapperen:</b></p>	<p>Nedan beskrivs riskfaktorer relaterade till MTN utgivna under MTN-programmet. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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</li> </ul>

ibland också återbetalningen av nominellt belopp, beroende av relevant index. Värdet på en MTN med realränta kommer att påverkas av förändringar i relevant index. Detta kan ske både under löptiden och på förfallodagen, och utvecklingen kan vara negativ för innehavaren. Innehavarens rätt till avkastning är således beroende av utvecklingen för relevant index.

- 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.
- 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.
- Bolaget har enligt Allmänna Villkor åtagit sig att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för andra marknadslån. Bolaget är dock inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, vare sig i form av banklån eller andra lån. Säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan investerare i MTN.
- Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN. Vid försäljningstillfället kan priset således vara såväl högre som lägre än på likviddagen vilket beror på marknadsutvecklingen men också likviditeten på andrahandsmarknaden. Vid försäljning av ett MTN före löptidens slut, tar således en investerare en likviditetsrisk då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att vid försäljning före förfallodag finns risk att marknadsvärdet för placeringen är lägre än nominellt belopp.
- Koncernbolag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernbolag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Koncernbolag kommer att ha skulder till andra borgenärer. Om Koncernbolag blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Bolaget, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i Koncernbolaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel.
- Ett Emissionsinstitut kan tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan genom MTN-programmet. Följaktligen finns det en risk att intressekonflikter finns eller kommer att uppstå i framtiden.
- Bolagets MTN är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system ("**VPC-systemet**"), varför inga fysiska värdepapper ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i

		<p>VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investeringarna är därför beroende av funktionaliteten i VPC-systemet för att kunna erhålla betalning under MTN.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Det finns en risk att ikraftträdandet och tillämpningen av MiFID II (Market in Financial Instruments Directive (2014/65/EU)) och MiFIR (Market in Financial Instruments Regulation (EU nr 600/2014)) kan leda till att finansiella institutioner blir mindre benägna att köpa in värdepapper (inklusive MTN) i eget lager, vilket i sin tur kan leda till en sämre likviditet för MTN.</li> <li>• Det finns en risk att ikraftträdandet och tillämpningen av den s.k. benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) kan leda till ökad volatilitet gällande MTN:s referensräntor eller att vissa aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av sådana referensräntor eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras.</li> </ul>
--	--	--

#### AVSNITT E – ERBJUDANDE

<b>E.2b</b>	<b>Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:</b>	<p>MTN-programmet är ett led i Bolagets finansiering av dess löpande verksamhet (inklusive refinansiering av existerande skuld), om inte annat anges i Slutliga Villkor.</p> <p>I enlighet med Grundprospektet.</p>
<b>E.3</b>	<b>Erbjudandets villkor:</b>	<p>Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Eftersom skuldförbindelser under MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare.</p> <p>101,054 % per MTN för Tranche1.</p>
<b>E.4</b>	<b>Intressen och intressekonflikter:</b>	<p>Ej tillämpligt – Såvitt Bolaget känner till finns det inga intressen, inbegripet eventuella intressekonflikter, som har betydelse för emissioner under MTN-Programmet.</p> <p>Ej tillämpligt</p> <p>(Personer som är engagerade i emissionen och eventuella intressekonflikter som kan ha betydelse för enskilt Lån ska beskrivas)</p>

E.7	Kostnader för investeraren:	Ej tillämpligt
-----	-----------------------------	----------------