

SAMMANFATTNING – LÅN 111

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	Introduktion och varningar	<ul style="list-style-type: none">• Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till Grundprospektet.• Varje investeringsbeslut rörande varje MTN bör baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive de handlingar som är införlivade via hänvisning.• 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.• Civilrättsligt ansvar endast kan 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.• För denna sammanfattning ska definitioner i Allmänna Villkor gälla.
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet	<p>Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende lån under MTN-programmet i enlighet med följande villkor:</p> <p>(i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN;</p> <p>(ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;</p> <p>(iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och</p> <p>(iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet.</p> <p>När en finansiell mellanhand lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren.</p>

Ole NF
1/10

AVSNITT B – EMITTENT

B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning:	Swedavia AB (publ) (org. nr. 556797-0818)
B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning:	Swedavia AB (publ), organisationsnummer 556797-0818, med säte i Sigtuna kommun, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är: Tornvägen 1, 190 45 Stockholm-Arlanda. Swedavias bolagsstyrning regleras utifrån externa ramverk som aktiebolagslagen och övrig tillämplig svensk lagstiftning, statens ägarpolicy och Svensk kod för bolagsstyrning.
B.4b	Kända trender:	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	Koncernbeskrivning:	Swedavia är en statlig koncern som äger, driver och utvecklar 10 flygplatser i hela Sverige. Därutöver äger Swedavia Göteborg City Airport. Swedavia har för avsikt att avsluta sitt engagemang i flygplatsen och har tecknat ett intentionsavtal med Serneke Group AB. Koncernen omsätter drygt 5,5 miljarder kronor och har 2 500 medarbetare. Swedavia har vid dagen för detta Grundprospekt fyra helägda dotterbolag; Swedavia Real Estate AB, Arlanda Development Company AB, Bromma Stockholm Airport Fastigheter AB samt Cityflygplatsen i Göteborg AB. Därtill har Swedavia engagemang inom fastighetsområdet tillsammans med Alecta respektive Bockasjö AB genom Joint Venture.
B.9	Resultatprognos:	Ej tillämpligt. Bolaget lämnar ingen prognos.
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar (senast reviderad i årsbokslut för 2014).
B.12	Historisk finansiell information och förklaring samt beskrivning om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum sedan den senaste beskrivningen av dessa:	<p>Historisk finansiell Information</p> <p>Nedanstående resultat- och balansräkningar i sammandrag är hämtade från Swedavia-koncernens publicerade delårsrapporter och årsredovisningar. Swedavia tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) från och med den 1 januari 2012.</p> <p>Koncernens och Swedavia AB:s publicerade rapporter är upprättade i enlighet med IFRS. Dessa finns att tillgå på Swedavias hemsida.</p> <p>Publicerade delårsrapporter för 2015 tillsammans med Koncernens årsredovisningar för 2013 och 2014, ger en komplett bild över Koncernens tillgångar, skulder och finansiella ställning. Utöver revisionen av Bolagets årsredovisningar har Bolagets revisor inte granskat delårsrapporterna.</p>

ok NF

B

Resultaträkning i sammandrag avseende Koncernen, MSEK

	jan-sep 2015	jan-sep 2014	2014	2013
Nettoomsättning	4 099	4 019	5 420	5 233
Rörelseresultat	1 679	1 393	1 405	946
Resultat efter finansiella poster	1 421	1 204	1 162	686
Periodens resultat	1 265	994	926	501

Balansräkning i sammandrag avseende Koncernen, MSEK

	2015- 09-30	2014- 09-30	2014- 12-31	2013- 12-31
Anläggningstillgångar	12 176	11 438	11 352	15 122
Omsättningstillgångar	895	968	885	1 011
Summa tillgångar	13 071	15 423	15 265	16 133
Eget kapital	6 723	5 696	5 571	4 915
Skulder	6 348	9 727	9 693	11 216
Summa skulder och eget kapital	13 071	15 423	15 265	16 133

Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter, finansiella situation eller ställning på marknaden har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

B.13	Händelser som påverkar solvens:	Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Bolagets finansiella solvens på marknaden sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes.
B.14	Koncernberoende:	Ej tillämpligt. Swedavia är inte beroende av andra företag inom koncernen.
B.15	Huvudsaklig verksamhet:	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.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll:	Samtliga aktier innehas av svenska staten. Statens ägande i Swedavia förvaltas av Näringsdepartementet.

ok NF
IF

B.17	Kreditvärdighetsbetyg:	Ej tillämpligt. Bolaget har, vid dagen för detta Grundprospekt, inget officiellt kreditvärderingsbetyg.
-------------	-------------------------------	---

AVSNITT C - VÄRDEPAPPER

C.1	Typ av värdepapper:	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"). ISIN för detta lån är SE0008992523																
C.2	Valuta:	Svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR"). Valutan för detta lån är SEK.																
C.5	Eventuella överlåtelseinskränkningar:	Distribution av detta Grundprospekt och försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade av lag. Innehavare av Grundprospekt och/eller MTN måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.																
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	MTN medför rätt till återbetalning av lånebelopp och, i förekommande fall, ränta. 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.																
C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare:	<table border="1"> <tr> <td>Startdag för ränteberäkning:</td> <td>14 september 2016</td> </tr> <tr> <td>Återbetalningsdag:</td> <td>14 september 2020</td> </tr> <tr> <td>Räntekonstruktion:</td> <td>Fast ränta</td> </tr> <tr> <td>Återbetalningskonstruktion:</td> <td>100 % av Nominellt Belopp per MTN</td> </tr> <tr> <td>Fast räntekonstruktion:</td> <td>Tillämpligt</td> </tr> <tr> <td>(i) Räntesats:</td> <td>0,435 % per år</td> </tr> <tr> <td>(ii) Ränteperiod:</td> <td>Tiden från den 14 september 2016 till och med den 14 september 2017 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om 12 månader med slutdag på en Ränteförfallodag</td> </tr> <tr> <td>(iii) Ränteförfallodag(ar):</td> <td>Årligen den 14 september, första gången den 14 september 2017 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</td> </tr> </table>	Startdag för ränteberäkning:	14 september 2016	Återbetalningsdag:	14 september 2020	Räntekonstruktion:	Fast ränta	Återbetalningskonstruktion:	100 % av Nominellt Belopp per MTN	Fast räntekonstruktion:	Tillämpligt	(i) Räntesats:	0,435 % per år	(ii) Ränteperiod:	Tiden från den 14 september 2016 till och med den 14 september 2017 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om 12 månader med slutdag på en Ränteförfallodag	(iii) Ränteförfallodag(ar):	Årligen den 14 september, första gången den 14 september 2017 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
Startdag för ränteberäkning:	14 september 2016																	
Återbetalningsdag:	14 september 2020																	
Räntekonstruktion:	Fast ränta																	
Återbetalningskonstruktion:	100 % av Nominellt Belopp per MTN																	
Fast räntekonstruktion:	Tillämpligt																	
(i) Räntesats:	0,435 % per år																	
(ii) Ränteperiod:	Tiden från den 14 september 2016 till och med den 14 september 2017 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om 12 månader med slutdag på en Ränteförfallodag																	
(iii) Ränteförfallodag(ar):	Årligen den 14 september, första gången den 14 september 2017 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																	

OK ME
P

		Ränteförfallodagen
	(iv) Dagberäkningsmetod:	30/360 ojusterad
	Rörlig räntekonstruktion (FRN):	Ej tillämpligt
	Nollkupong:	Ej tillämpligt
	Realränta	Ej tillämpligt
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	Ej tillämpligt. Räntebetalningar kommer inte att baseras på derivat.
C.11	Upptagande till handel:	MTN där det anges i Slutliga Villkor att upptagande till handel skall ske, kommer listas vid NASDAQ Stockholm AB eller annan reglerad marknadsplats. Detta Lån ska upptas till handel vid NASDAQ Stockholm.

AVSNITT D – RISKER

D.2	Huvudsakliga risker avseende Bolaget:	<p>Nedan beskrivs riskfaktorer relaterade till Bolaget. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investerares i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerares möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden. Investering i av Bolaget utgivna MTN omfattas ej av den statliga insättningsgarantin. • Det makroekonomiska läget och den totala ekonomiska aktiviteten i Europa och Sverige är starkt korrelerad med trafik- och passagerarutvecklingen. Risken för en försvagad konjunktur finns och kommer i så fall påverka omsättning och resultat. • Den allmänna inställningen till flygverksamhet hos allmänhet och olika organisationer är känslig för exempelvis frågor om flygets miljöpåverkan och säkerhet. Förändringar i den allmänna inställningen påverkar direkt individens beslut att flyga och indirekt regelverk som är kritiska för Swedavias verksamhet. Det finns därmed en risk för ökade restriktioner i till exempel miljötillstånd och ökat behov av investeringar för att leva upp till nya krav. • Flygbolagen agerar på en starkt konkurrensutsatt marknad, där förändringar ibland kan ske snabbt. Uppköp, alliansombildningar, konkurser och ändrade strategier för vilka flygplatsnav som prioriteras är exempel på händelser som kan få betydande påverkan på Swedavias affärsförutsättningar. • I samband med trafiktillväxt är betydande kapacitetsinvesteringar vid flygplatser nödvändiga. Dessa investeringar, med långa avskrivningsperioder, kan påverka
------------	--	--

Oh NF
#D

		<p>Bolagets kortsiktiga ekonomiska resultat.</p> <ul style="list-style-type: none"> Nyckelpersonsberoende och en ökad personalomsättning av nyckelpersoner på olika nivåer inom verksamheten kan medföra kompetensbrist. Förändringar i internationella regelverk kan leda till stort investeringsbehov och ökade driftkostnader. Yttre händelser såsom terrordåd, flygledarstrejk, extrema väderförhållanden och askmoln medför avbrott eller störningar i driften av flygplatsoperativa och kommersiella tjänster. Trots ett omfattande flygsäkerhetsarbete finns det risk för incidenter vid flygplatser. Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan påverkar koncernens och moderbolagets räntenetto. Med likviditets- och refinansieringsrisk avses risken att kostnaden blir högre och finansieringsmöjligheterna begränsade när lån skall omsättas.
D.3	<p>Huvudsakliga risker avseende värdepappren:</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"> Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk. 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 stor handlingsfrihet vad gäller användningen av lånebeloppet. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att använda Lånet på ett sätt som genererar ett maximalt, eller ens positivt, resultat för Bolaget. Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld som inte är marknadslån. Säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavare har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs. 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 är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernbolag. MTN kommer inte att vara säkerställda och inget koncernföretag kommer att gå i borgen för

OK MF


		<p>betalningsförpliktelser under MTN. Koncernföretag kan ha skulder till andra borgenärer.</p> <ul style="list-style-type: none"> Ett Emissionsinstitut kan till exempel 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.
--	--	--

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:	MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering.		
E.3	Erbjudandets villkor:	<p>Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Eftersom skuldförbindelser under MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare.</p> <table border="1" data-bbox="612 1093 1428 1164"> <tr> <td>Lånebelopp</td> <td>SEK 250 000 000</td> </tr> </table>	Lånebelopp	SEK 250 000 000
Lånebelopp	SEK 250 000 000			
E.4	Intressen och intressekonflikter:	Varken Emissionsinstituten, företrädare för Bolaget eller dess revisorer har några intressen eller intressekonflikter som har betydelse för emissioner/erbjudanden.		
E.7	Kostnader för investeraren:	Ej tillämpligt.		

OK MF
✓

SWEDAVIA AB (publ)

Slutliga Villkor

för Lån 111 under Swedavia AB:s (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet skall Allmänna Villkor av den 24 januari 2014 för rubricerat MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i det grundprospekt av den 8 februari 2016 ("Grundprospektet") som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU). Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan i dessa Slutliga Villkor.

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

En sammanfattning av villkoren för Lånet bifogas dessa Slutliga Villkor.

ALLMÄNT

- | | |
|--|-----------------------------------|
| 1. Lånenummer: | 111 |
| (i) Tranchebenämning: | 1 |
| 2. Lånebelopp: | |
| (i) Lån: | SEK 250 000 000 |
| (ii) Tranche 1:: | SEK 250 000 000 |
| 3. Pris: | 100 % per MTN för Tranche 1 |
| 4. Valuta: | SEK |
| 5. Nominellt Belopp per MTN: | SEK 1 000 000 |
| 6. Lånedatum: | 14 september 2016 |
| 7. Startdag för ränteberäkning: | 14 september 2016 |
| 8. Likviddag: | Lånedatum |
| 9. Återbetalningsdag: | 14 september 2020 |
| 10. Räntekonstruktion: | Fast ränta |
| 11. Återbetalningskonstruktion: | 100 % av Nominellt Belopp per MTN |

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

- | | |
|------------------------------------|---|
| 12. Fast räntekonstruktion: | Tillämpligt |
| (i) Räntesats: | 0,435 % per år |
| (ii) Ränteperiod: | Tiden från den 14 september 2016 till och med den 14 september 2017 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om 12 månader med slutdag på en Ränteförfallodag |
| (iii) Ränteförfallodagar: | Årligen den 14 september, första gången den 14 september 2017 och sista gången på |

Ok NF
P

- Återbetalningsdagen, 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.
13. **Rörlig ränta (FRN):** Ej tillämpligt
14. **Nollkupong:** Ej tillämpligt
15. **Realränta** Ej tillämpligt

ÖVRIGT

16. **Utgivande Institut:** Svenska Handelsbanken AB (publ)
17. **Administrerande Institut:** Svenska Handelsbanken AB (publ)
18. **Rådgivare omnämnda i Slutliga Villkor:** Ej tillämpligt
19. **Avgifter/kostnader som åläggs investeraren** Ej tillämpligt
20. **Annan begränsning av samtycke till användning av grundprospektet:** Ej tillämpligt
21. **ISIN:** SE0008992523
22. **Upptagande till handel:** Tillämpligt
- (i) Relevant marknad: Nasdaq Stockholm (reglerad marknad)
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: SEK 78 750
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: 250
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: På eller omkring Lånedatum
- (v) Reglerade marknader eller motsvarande marknader enligt vad emittenten känner till värdepapper i samma klass som de värdepapper som erbjuds eller som ska tas upp till handel redan finns upptagna till handel: Ej tillämpligt
- (vi) Företag som gjort fast åtagande om att agera mellanhänder vid sekundär handel: Ej tillämpligt
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

OK NF


26. **Information från tredje man:**

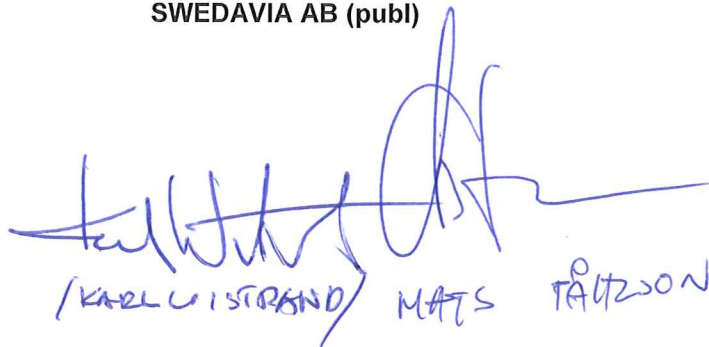
Ej tillämpligt

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 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 erlægga Kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta.

Stockholm den 8 september 2016

SWEDAVIA AB (publ)



Handwritten signature in blue ink, appearing to be a stylized cursive script. Below the signature, the names 'KARL WILSTRAND' and 'MATS TÄLTZON' are written in blue ink.

Oh NF