

Detta Grundprospekt har godkänts av Finansinspektionen den 22 april 2021 och är giltigt i 12 månader från detta datum förutsatt att det kompletteras med tillägg i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta Grundprospekt kommer inte att vara tillämplig efter utgången av Grundprospektets giltighetstid.

SKANSKA

Skanska Financial Services AB (publ) med borgen av Skanska AB (publ)

Grundprospekt avseende Emissionsprogram för Medium Term Notes om åtta miljarder (8 000 000 000) svenska kronor eller motvärdet därav i euro.

Skanska Financial Services AB (publ) (org. nr 556106-3834) ("Bolaget") med borgen av Skanska AB (publ) (org. nr 556000-4615) ("Borgensmannen" eller "Skanska AB") äger under detta Medium Term Note Program ("MTN-programmet") uppta lån på kapitalmarknaden i svenska kronor eller i euro med en löptid om lägst ett år och högst tio år, inom ramen för ett vid var tid utestående nominellt belopp om åtta miljarder (8 000 000 000) svenska kronor eller motvärdet därav i euro. Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. Medium Term Notes ("MTN"). Lån i euro skall, vid beräkning av rambeloppet, omräknas till svenska kronor i enlighet med vad som är angivet i nedan nämnda Allmänna Villkor. Lån under MTN-programmet kommer att upptas fortlöpande eller vid upprepade tillfällen. Skuldebrev som ges ut under MTN-programmet kommer, om så överenskommes, att tas upp till handel vid Nasdaq Stockholm AB eller annan reglerad marknad i samband med lånens upptagande. Skuldebrev som ges ut under MTN-programmet är anslutna till Euroclear Sweden AB:s ("Euroclear Sweden") kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens kontobaserade system.

De slutliga villkoren för ett lån anges i Slutliga Villkor som offentliggörs i enlighet med detta grundprospekt.

Under detta MTN-program får inte emitteras MTN med ett nominellt belopp lägre än hundratusen (100 000) euro, eller motvärdet därav i svenska kronor.

Ledarbank

Nordea Bank Abp

Emissionsinstitut

Danske Bank

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

SEB

Swedbank

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

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") har den 22 april 2021 godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Artikel 20 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 reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Grundprospektet är riktiga eller fullständiga.

Grundprospektet innehåller inte något erbjudande om förvärv av MTN. Med undantag för Finansinspektionens godkännande av detta Grundprospekt som ett Grundprospekt utgett i överensstämmelse med Prospektförordningen, har varken Bolaget eller Emissionsinstitutet (definierade i detta Grundprospekt) vidtagit någon åtgärd och kommer inte att vidta någon åtgärd i något land eller i någon jurisdiktion som tillåter ett offentligt erbjudande av MTN eller innehav eller distribution av eventuellt material avseende sådant erbjudande, eller i något land eller i någon jurisdiktion där åtgärd för sådant ändamål krävs, annat än i stat eller stater inom EES till vilka Bolaget har begärt att Finansinspektionen skall överlämna, intyg, dels om godkännande av Grundprospektet, dels om att Grundprospektet har upprättats i enlighet med Prospektförordningen, till behöriga myndigheter, i enlighet med bestämmelserna i Artikel 24 och 25 i Prospektförordningen.

Personer som tillhandahålls detta Grundprospekt eller eventuella Slutliga Villkor förpliktigar sig i förhållande till Bolaget och aktuellt Emissionsinstitut att följa alla tillämpliga lagar, förordningar och regler i varje land och jurisdiktion där de köper, erbjuder, säljer eller levererar MTN eller innehar eller distribuerar sådant erbjudandematerial, i samtliga fall på deras egen bekostnad.

MTN:s lämplighet som investering

Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i MTN utgivna under MTN-programmet. Varje investerare bör i synnerhet ha:

- (i) tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en ändamålsenlig värdering av de relevanta MTN, av fördelarna och nackdelarna med en investering i de relevanta MTN och av den information som lämnas, eller hänvisas till, i Grundprospektet, eventuella tillägg till Grundprospektet och Slutliga Villkor för MTN;
- (ii) tillgång till, och kunskap om, lämpliga värderingsmetoder för att utföra en värdering av de relevanta MTN och den påverkan en investering i de relevanta MTN kan medföra för investerarens övriga investeringsportfölj;
- (iii) tillräckliga finansiella tillgångar och likviditet för att hantera de risker som en investering i de relevanta MTN medför, inklusive MTN vars kapitalbelopp eller ränta återbetalas i en eller flera valutor, eller i de fall där kapitalbeloppets eller räntans valuta är annan än den valuta i vilken sådan investerarens finansiella verksamhet huvudsakligen är denominerad eller MTN vars kapitalbelopp helt eller delvis kan bortfalla;
- (iv) full förståelse av de Allmänna Villkoren i Grundprospektet och de Slutliga Villkoren för de relevanta MTN och väl känna till svängningar hos relevanta index, andra referenstillgångar eller den finansiella marknaden; samt
- (v) möjlighet att förutse och värdera (ensam eller med hjälp av en finansiell rådgivare) tänkbara scenarier, exempelvis avseende ränteförändringar, som kan påverka investeringen i de relevanta MTN och investerarens möjlighet att hantera de risker som en investering i de relevanta MTN kan medföra.

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 de aktuella 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 något av Utgivande Institut eller Administrerande Institut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Emissionsinstitutet eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

Bolaget och Emissionsinstitutet kan komma att samla in och behandla personuppgifter om Fordringshavarna. För information om behandling av personuppgifter, se Bolagets respektive Emissionsinstitutets hemsidor eller ta kontakt med respektive part för sådan information.

Om vissa emissioner av MTN skulle anses falla inom tillämpningsområdet för förordning (EU) nr. 1286/2014 ("PRIIPs-förordningen") får sådana MTN inte erbjudas, säljas eller på annat sätt göras tillgängliga för någon icke-professionell kund inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES"). Detta då något faktablad innehållande nyckelinformation som krävs för erbjudanden till icke-professionella kunder av produkter som faller inom tillämpningsområdet för PRIIPs-förordningen inte kommer att upprättas för några MTN under programmet, vilket är ett krav vid erbjudande till icke-professionella kunder av MTN som träffas av PRIIPs-förordningen. Att trots detta erbjuda, sälja eller på annat sätt göra MTN tillgängliga för icke-professionella kunder inom EES kan strida mot bestämmelserna i nämnda förordning. En icke-professionell kund är en person som uppfyller ett (eller flera) av följande kriterier: (i) en icke-professionell kund enligt definitionen i punkt (11) artikel 4(1) i MiFID II; (ii) en kund som avses i direktiv 2002/92/EG ("IMD"), där kunden inte räknas som en professionell kund enligt definitionen i punkt (10) artikel 4(1) i MiFID II; eller (iii) inte utgör en kvalificerad investerare såsom det definieras i Prospektförordningen.

Innehållsförteckning

1. BESKRIVNING AV BOLAGETS MTN-PROGRAM.....	4
2. RISKFAKTORER	7
3. ANSVARSFÖRSÄKRAN M.M.	14
4. MTN – VILLKOR OCH KONSTRUKTION	15
5. ALLMÄNNA VILLKOR	17
6. MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	29
7. BORGENSÅTAGANDE FÖR MTN	32
8. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD SAMT CLEARING OCH AVVECKLING ..	34
9. BESKATTNING	35
10. SPECIFIKA FÖRSÄLJNINGS- OCH ANDRA RESTRIKTIONER	36
11. BESKRIVNING AV BOLAGET OCH BORGENSEMANNEN	37
12. FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN	40
13. AKTIEKAPITAL, AKTIER OCH STÖRRE AKTIEÄGARE	44
14. FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	45
15. INFORMATION SOM INFÖRLIVATS I GRUNDPROSPEKTET GENOM HÄNVISNING.....	48
16. TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR.....	50
17. TILLÄGG TILL GRUNDPROSPEKTET	51
18. ADRESSER	52

Definitioner

Definierade termer som används i detta Grundprospekt ska ha den betydelse de ges i Allmänna Villkor, om inte annat anges i Grundprospektet

1. Beskrivning av Bolagets MTN-program

1.1 Översikt

MTN-programmet utgör en ram under vilket Bolaget, i enlighet med styrelsens beslut fattat den 4 december 1998, avser att uppta lån i svenska kronor eller euro med en löptid om lägst ett år och högst tio år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp om åtta miljarder (8 000 000 000) svenska kronor eller motsvarande därav i euro. Nominellt belopp per MTN får inte understiga EUR 100 000 (eller motsvarande belopp i SEK). De lån som upptas inom ramen för MTN-programmet utgör en del av Bolagets långfristiga finansiering.

MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på kapitalmarknaden. Bolaget har stor handlingsfrihet vad gäller användningen av lånebeloppet. Bolaget kan inte garantera att de kommer att använda lånet på ett sätt som genererar ett maximalt eller ens positivt resultat för Bolaget eller Skanska-koncernen.

Prissättning för MTN sker enligt normala marknadsvillkor d.v.s. utbud och efterfrågan. Det slutliga priset på de MTN som kommer att emitteras är inte känt i dagsläget. Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag.

Lån kommer, när så anges i Slutliga Villkor, att upptas till handel på reglerad marknad vid Nasdaq Stockholm AB eller annan reglerad marknad i samband med lånets upptagande. Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel såsom framtagande av Grundprospekt, börsregistrering, dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden m.m.

Lån som ges ut under MTN-programmet ansluts till Euroclear Sweden AB:s ("Euroclear Sweden") kontobaserade system. Fysiska värdepapper kommer därför inte att utges. Fordringshavare till MTN är den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som är berättigad att i andra fall ta emot betalning under MTN. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens system. Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

För ytterligare information om MTN utgivna under MTN-programmet, eller för erhållande av Grundprospektet i pappersformat eller elektronisk form, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen och på Skanska AB:s hemsida. Slutliga Villkor offentliggörs på Skanska AB:s hemsida (www.skanska.com)¹.

1.2 Gröna obligationer

MTN kan emitteras i enlighet med det Gröna Ramverket, vilket återfinns på Skanska AB:s webbplats, www.skanska.com. Det Gröna Ramverket kan från tid till annan komma att uppdateras, bland annat för att reflektera förändringar i Green Bonds Principles ("GBP") och best practice på marknaden. Det tillämpliga Gröna Ramverk som var gällande vid Lånedatumet för visst Lån kommer dock att gälla för sådant lån oavsett ändringar som sker i Gröna Ramverket efter datumet för sådant Lån.

Obligationer som emitteras under detta MTN-program och som uppfyller villkoren i det Gröna Ramverket utgör Gröna Obligationer. Nettolikviden från varje emission av Gröna Obligationer får enbart användas i enlighet med det Gröna Ramverket. Om Bolaget inte skulle uppfylla kraven i det Gröna Ramverket eller om de Gröna Obligationerna skulle upphöra att klassificeras som gröna innebär det dock inte att det föreligger en

¹ Information på Skanska AB:s hemsida som inte införlivats i detta Grundprospekt genom hänvisning utgör inte en del av detta Grundprospekt.

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 regelbundet och minst en gång per år att utfärda en lista över projekt finansierade med emissionslikviden från de Gröna Obligationerna samt utvalda exempelprojekt, och årligen en redogörelse för Bolagets utveckling inom grönt byggande vilka kommer att göras tillgängliga genom publicering på Skanska AB:s hemsida (www.skanska.com).

1.3 Status

MTN utgivna under MTN-programmet är icke säkerhetsställda förpliktelser för Bolaget i förmånsrättshänseende jämställda med – *pari passu* – Bolagets övriga oprioriterade skulder.

1.4 Räntebas för MTN med rörlig ränta

MTN med rörlig ränta som ges ut under detta prospekt kan ha STIBOR eller EURIBOR som räntebas. Dessa utgör referensvärden enligt förordning (EU) 2016/1011 ("Benchmarkförordningen"). Administratören av STIBOR, Swedish Financial Benchmark Facility (dotterbolag till Global Rate Set Systems), ingår inte vid dagen för detta Grundprospekt i Europeiska värdepappersmyndigheten ESMA:s register som hålls i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt, är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, på så sätt att administratören för STIBOR ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering. Administratören av EURIBOR, European Money Market Institute, är registrerat i ESMA:s register över administratörer.

1.5 Emissionsinstitut

Emissionsinstitutet har i Emissionsavtal daterat den 10 mars 1999 samt därefter följande tilläggsavtal åtagit sig att för Bolagets räkning utbjuda MTN på kapitalmarknaden under förutsättning att:

- (i) inte några hinder eller inskränkningar finns enligt lag eller dylikt från svensk eller utländsk statsmakt, centralbank eller annan myndighet;
- (ii) det inte inträffar några förändringar i ekonomiska, finansiella eller politiska förhållanden som enligt respektive Emissionsinstituts bedömning negativt påverkar Emissionsinstitutets möjligheter att fullgöra sina åtaganden; samt
- (iii) MTN kan placeras på primärmarknaden till normala marknadsvillkor.

Efter särskild överenskommelse mellan Bolaget och respektive Emissionsinstitut kan Emissionsinstitutet avseende visst lån åta sig att ange köpräntor och, när respektive Emissionsinstituts eget innehav av därunder utgivna MTN möjliggör detta, säljräntor.

1.6 Återförsäljning

Försäljning sker genom Emissionsinstitutet som finansiella mellanhänder. För att finansiella mellanhänder skall kunna nyttja Grundprospektet vid efterföljande återförsäljning eller vid slutlig placering av MTN krävs skriftligt avtal från Bolaget. Emissionsinstitutet har i enlighet med avtal rätt att nyttja Grundprospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av MTN. Uppgifter om ytterligare finansiella mellanhänder offentliggörs på Bolagets hemsida.

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

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

När ett erbjudande lämnas av en finansiell mellanhand kommer denne att informera investerarna om villkoren för erbjudandet vid den tidpunkt då erbjudandet lämnas.

Alla finansiella mellanhänder som använder prospektet måste ange på sin webbplats att de använder prospektet i enlighet med godkännandet och de villkor som är knutna till detta.

1.7 Intressekonflikter

Utöver vad som beskrivs under rubriken "Vissa betydande intressen" i punkten 2.2 (*Risker relaterade till MTN*) har Emissionsinstitutet under programmet inte några ekonomiska eller andra relevanta intressen som är av betydelse för Grundprospektet, 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. Om det i framtiden skulle finnas sådana intressen kommer det att specificeras i tillämpliga Slutliga Villkor.

2. Riskfaktorer

Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Bolaget liksom de MTN som ges ut inom ramen för MTN-programmet. Risker finns beträffande både sådana förhållanden som har anknytning till Bolaget och de MTN som ges ut under MTN-programmet och sådana som saknar specifik anknytning till Bolaget och MTN.

Nedan lämnas en redogörelse för de riskfaktorer som Bolaget bedömer som mest väsentliga för Bolagets verksamhet eller MTN. Bolagets bedömning av respektive riskfaktors väsentlighet är baserad på sannolikheten för att risken realiserar och den förväntade negativa omfattningen av risken om den skulle realiserar. Riskerna är indelade i kategorier och de riskfaktorer som bedömts som mest väsentliga presenteras först i respektive kategori, därefter presenteras riskerna i respektive kategori utan inbördes ordning. Beskrivningen av riskfaktorerna är baserat på tillgänglig information och uppskattningar gjorda per dagen för detta Grundprospekt.

Utöver nedan angivna riskfaktorer, bör läsaren också noggrant ta del av Grundprospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i MTN.

2.1 Bolagsspecifika risker

Strategiska risker

Risker för större störningar på grund av pandemier

På grund av epidemier eller pandemier, såsom exempelvis den pågående Coronapandemin, krig eller civila oroligheter riskerar Skanska-koncernen att drabbas av bland annat direkt och indirekt större personalbrist inom koncernen och hos Skanska-koncernens leverantörer. Pandemier såsom Coronapandemin kan ha potentiell påverkan på Skanska-koncernens verksamhet i form av hälsokonsekvenser för medarbetare, störningar i leverantörskedjan, förseningar i byggplaner på grund av krav på social distansering, hygienföreskrifter, reserestriktioner och stängda skolor. För en mer ingående beskrivning av hur Skanska-koncernen har påverkats av den pågående Coronapandemin hänvisas till efterföljande angivna riskfaktorer.

Operationella risker

Risker i Skanska-koncernens byggverksamhet

Praktiskt taget varje projekt är unikt. Storlek, utformning, miljö – allt varierar för varje nytt uppdrag. Byggindustrin skiljer sig på så sätt från typisk tillverkningsindustri med verksamhet i fasta anläggningar och med serietillverkning.

Projekten är Skanskas primära intäktskälla och Skanska-koncernens lönsamhet är beroende av de enskilda projektens resultat. Oförutsedda händelser kan orsaka förluster. Karaktäristiskt för byggverksamheten är att risker och möjligheter inte är symmetriska. Ett väl genomfört projekt kan betyda att marginalen i projektet kan öka med någon procentenhet. Ett stort förlustprojekt kan däremot ha en negativ resultatavvikelse som är betydligt större. Med branschens traditionellt låga marginaler krävs oftast flera lönsamma projekt för att kompensera för ett enda förlustprojekt. Detta innebär att ett förlustprojekt kan ha en negativ inverkan på Skanskas finansiella ställning och resultat.

I Skanska-koncernens verksamhet finns många olika typer av kontraktsformer. Graden av risk när det gäller priser på varor och tjänster varierar starkt beroende på kontraktstyp. Det finns risker kopplade till underskattande av kontraktsrisker eller ineffektiv tillämpning eller hantering av kontrakt, bristande kravhantering, dåligt projektutförande inklusive systematisk underskattning av kostnader, tidplan, omfattning och risk eller val av fel projekt, kunder eller team. Även kraftiga ökningarna i materialpriser kan utgöra en risk framförallt i långa projekt med fastprisåtagande. Resursknapphet avseende personal och även vissa insatsvaror kan också påverka verksamheten negativt. Förseningar i designfasen eller förändringar i design är andra omständigheter som kan påverka projekten negativt.

I byggverksamhet är de operationella riskerna avsevärt högre än de finansiella. Projekten avräknas med successiv vinstavräkning. Denna metod innebär att vinsten redovisas i takt med att kostnaderna upparbetas. Varje projekt utvärderas kvartalsvis där justeringar av vinstavräkningen görs för eventuella förändringar i den bedömda kostnaden för att slutföra projektet.

Bedömda förluster i pågående projekt redovisas i sin helhet vid den tidpunkt då bedömningen görs. I ett förlustprojekt som tidigare har rapporterat vinst måste hela den tidigare avräknade vinsten kostnadsföras. Vidare ska vid samma tillfälle hela den bedömda förlusten kostnadsföras. Projektet kommer sedan, om inga ytterligare förändringar sker, att redovisa noll i bruttoresultat under återstoden av produktionsperioden. Pandemin har haft en negativ påverkan på efterfrågan inom byggverksamheten, främst från privata kunder inom husbyggande och bostäder. Vissa beslut om offentliga investeringar skjuts upp och finansiering skulle kunna bli en utmaning eftersom många offentliga budgetar minskar på grund av minskade skatteintäkter och ökade utgifter för att bekämpa pandemin och stimulera ekonomierna. Detta märks på anläggningsmarknaden i USA där konkurrensen även ökar. Intäkterna i byggverksamheten minskade under 2020 med 12 procent och uppgick till 140,5 (159,6) miljarder kronor. Minskningen är till viss del relaterad till störningar på grund av coronapandemin, främst i Europa och USA, och av kunder uppskjutna starter av nya projekt men också ett resultat av strategiska åtgärder att fokusera verksamheten och vara mer selektiv i anbudsförfarandet för att förbättra lönsamheten.

Försämrad lönsamhet i Skanskas byggverksamhet kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

De potentiella negativa effekterna på Skanska-koncernen om riskerna kopplade till byggverksamheten realiserar kan vara sjunkande marginaler, ökade kostnader, resultatförsämring, minskad förmåga att leverera till kunder och oförmåga att uppfylla projektåtaganden, böter, straffavgifter, åtal samt skadat anseende.

Risker i Skanska-koncernens bostadsutveckling

I bostadsutvecklingsverksamheten finns risker i alla faser från idé till färdigställt och överlämnat projekt, till exempel risk i samband med framtagande av och beslut om detaljplan, byggrisk samt omvärlds och marknadsrisker. Omvärldsfaktorer som ränta och kundernas köpvilja är av avgörande betydelse för alla beslut i processen. Risken för ökande arbetslöshet som en följd av ekonomisk avmattning på grund av pandemin kan potentiellt påverka efterfrågan negativt. Vikande efterfrågan till följd av konjunkturavmattning, ökad arbetslöshet eller andra omvärldsfaktorer eller marknadsbetingelser kan ha avsevärd påverkan på lönsamheten inom denna verksamhet. Försämrad lönsamhet i Skanskas bostadsutveckling kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Risker i Skanska-koncernens utveckling av kommersiella fastigheter

De främsta riskerna inom kommersiell utveckling hänger samman med omvärldsfaktorer, såsom konjunkturavmattning, ökad arbetslöshet och andra marknadsbetingelser som påverkar kundernas vilja och förmåga att ompröva sina lokalbehov i de storstadsregioner där Skanska är verksamma. Investerarnas köpvilja varierar över tid beroende på avkastningskrav, utbud och efterfrågan samt tillgång på kapital. Den pågående Coronapandemin har påverkat leasingmarknaden negativt då osäkerhet kring behov och kriterier för framtida kontorslokaler gör att hyresgäster skjuter upp beslut om att teckna nya hyresavtal. Även om aktiviteten förväntas återhämta sig kommer efterfrågan och beteendet på kontorsmarknaden sannolikt att förändras. Om köpviljan minskar på grund av negativ utveckling i omvärldsfaktorerna kan detta medföra negativ inverkan på Skanska-koncernens lönsamhet. Försämrad lönsamhet i Skanska-koncernens utveckling av kommersiella fastigheter kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Risker i leverantörskedjan

Skanskas verksamhet är beroende av en fungerande leverantörskedja. Skanska löper en risk att störningar och brister i leverantörskedjan leder till minskade marginaler och får finansiella konsekvenser på grund av ökade projektkostnader, minskad produktivitet och försenade projekt.

Miljörisker

Miljörelaterade risker kan bestå av föroreningar i mark och byggnader som påverkar miljön. Skanskas verksamhet är inriktad på byggverksamhet, bostadsutveckling och kommersiell fastighetsutveckling. Vidare äger och utvecklar Skanska ett stort antal fastigheter och omfattas av lagstiftning och myndighetskrav kopplade till mark och miljö. På grund av Skanskas fastighetsinnehav löper Skanska en risk för att det i någon mån finns föroreningar på fastigheterna som innebär att det mot Skanska kan riktas krav på vidtagande av åtgärder såsom sanering eller efterbehandling av förorenad mark. Föroreningar och ofrivilliga utsläpp som härrör från Skanskas verksamhet, eller på grund av befintliga föroreningar på eller från fastigheter som ägs av Skanska kan medföra kostnader i form av saneringsarbete, rättsliga och andra anspråk från myndigheter, privatpersoner, bolag eller andra parter som begär ersättning för personskada, sakskada eller övrig skada på naturen som påstås orsakats av Skanska eller som Skanska ansvarar för i egenskap av verksamhetsutövare och fastighetsägare. Inom byggverksamheten och fastighetsutvecklingen finns även risk för att det i framtiden visar sig att byggnadsmaterial som används idag är farliga och påverkar människorna i byggnaderna eller människor som arbetar på fastigheterna negativt. Fastighetsverksamheten medför därmed både direkt och indirekta miljörisker för Skanska som riskerar att vara väsentliga, eftersom dessa miljörisker kan innebära negativa effekter för Skanskas anseende och generera ökade kostnader som har en negativ inverkan på Skanskas lönsamhet. Vidare är Skanska exponerad mot risk kopplad till klimatpåverkan, såsom exempelvis extremväder. Extremväder kan innebära projektförseningar och ökade kostnader.

Arbetsmiljö och hälsa

I Skanskas byggverksamhet finns det risker kopplade till hälsa och säkerhet för arbetstagare och andra människor i omgivningen av byggverksamheten. Det innebär en risk att människor på Skanskas arbetsplatser drabbas av arbetsskador, olyckor och ohälsa som kan resultera i dödsfall, skador och kronisk ohälsa som förkortar livslängden, eller försämrar livskvaliteten för den som drabbas. Risker kopplade till arbetsmiljö och hälsa finns även i Skanskas leverantörskedja. Om arbetet med säkerhet på byggnadsplatserna negligeras riskeras arbetstagares och andra människors i omgivningens hälsa och säkerhet. Vidare innebär dödsfall eller olyckor att det kan följa rättsliga processer och skadeståndsanspråk, vilket utöver direkt finansiell påverkan även kan leda till försening av byggprojekt och renomméskada som i förlängningen väsentligen kan påverka Skanskas finansiella ställning och/eller anseende.

Finansiella risker

Kreditrisk

Kreditrisk beskriver Skanska-koncernens risk i de finansiella tillgångarna. Kreditrisken består i att en motpart inte uppfyller sitt kontraktuella betalningsåtagande gentemot Skanska-koncernen. Kreditrisken fördelas på finansiell kreditrisk och kundkreditrisk som beskrivs närmare nedan.

Den maximala kreditexponeringen för finansiella tillgångar på balansdagen motsvaras av tillgångarnas verkliga värde. Kreditrisken fördelas nedan på finansiell kreditrisk som avser risken i de räntebärande tillgångarna samt på kundkreditrisk som avser risken i kundfordringarna. Realiserade förluster till följd av kreditrisker kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Finansiell kreditrisk – risken i de räntebärande tillgångarna och derivat

Finansiell kreditrisk är den risk koncernen löper i förhållande till finansiella motparter vid placering av överskottsmedel, tillgodohavanden på bankkonton och investering i finansiella tillgångar. Kreditrisk uppstår även vid användandet av derivatinstrument och utgörs av risken att en potentiell vinst inte realiserar sig ifall motparten inte fullföljer sin del av kontraktet.

Skanskas maximala exponering mot finansiella motparter motsvarar tillgångarnas verkliga värde och uppgår till 28 827 (16 618) Mkr per 31 december 2020. Genomsnittlig löptid för räntebärande tillgångar uppgick till 0,1 (0,3) år per 31 december 2020. De räntebärande tillgångarna per 31 december 2020 bestod huvudsakligen av banktillgodohavanden och placeringar i kortfristiga instrument. Per balansdagen bedömdes de räntebärande

tillgångarna ha en låg kreditrisk, eftersom tillgångarna hade en hög kreditvärdighet samtidigt som förlustreserven för dessa tillgångar motsvarade 12 månaders förväntade kreditförluster.

Kundkreditrisk – risken i kundfordringarna

Kundkreditrisken är den risk Skanska-koncernen löper i förhållande till beställare i projekt där Skanska får betalt efter arbetet i projektet är utfört. Risken är hänförlig till att beställare inte betalar i rätt tid eller överhuvudtaget, med följd att Skanska-koncernen inte får betalt för utfört arbete och nedlagda kostnader. De två senaste åren har kundkreditförlusterna minskat. Utestående kundfordringar uppgick till 13 642 (20 592) Mkr och nedskrivningen av kundfordringarna uppgick till 363 (379) Mkr per 31 december 2020, varav 129 (150) Mkr avsåg en förlustreserv för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Det finns risk för att Skanska inte får betalt för utfört arbete och nedlagda kostnader i rätt tid eller överhuvudtaget. Om kreditförlusterna ökar och avsättningarna för kreditförluster är otillräckliga innebär det ökade kostnader för Skanska som kan ha en väsentlig inverkan på Skanskas resultat och finansiella ställning.

Ränterisk

Ränterisk avser risken för att förändringar i marknadsräntor inverkar negativt på koncernens finansnetto och kassaflöde (kassaflödesrisk) eller verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder (verkligt värde ränterisk). Vid beräkning av koncernens känslighet för ränteförändringar inkluderas samtliga räntebärande tillgångar, skulder och derivat, med undantag för pensioner och skatter. Analysen antar att positionen per 31 december 2020 hålls konstant avseende såväl storlek på nettoskuld, i förhållandet mellan fasta och rörliga räntor, som andelen av finansiella instrument i utländsk valuta.

Känsligheten i verkligt värde beräknas utifrån tre scenarion, dels basscenariot som innebär att räntenivån ökar med en procentenhet över alla löptider, dels att det sker en ökning respektive minskning av basscenarioets lutning med en halv procent över löptiden. Förändringen i det verkliga värdet skulle utifrån dessa tre scenarion påverka finansnettot inom intervallet 37-68 (45-88) Mkr och övrigt totalresultat 0 (inom intervallet 1-2) Mkr, då säkringsredovisning tillämpas. Samtliga belopp är angivna före skatt. Eget kapital skulle således påverkas med 29-53 (36-70) Mkr med hänsyn tagen till skatt. En ökning i räntenivån över alla löptider kan således ha en väsentlig negativ inverkan på Skanskas resultat.

En genomsnittlig ökning om en procentenhet av marknadsräntorna, givet samma volym och räntebindningstid som vid årsskiftet, skulle ge en uppskattad positiv effekt på Skanskas finansnetto om 190 (39) Mkr för 2020. Motsatsvis gäller att en sänkning av marknadsräntorna skulle ha negativa effekter för Skanskas finansnetto och följaktligen ha en väsentlig negativ inverkan på Skanskas resultat.

Den genomsnittliga räntebindningstiden för samtliga räntebärande tillgångar var 0,03 (0,1) år med hänsyn tagen till derivat. Räntesatsen för samtliga räntebärande tillgångar uppgick vid årsskiftet 2020/2021 till 0,1 (0,84) procent. Av koncernens totala räntebärande finansiella tillgångar löper per 31 december 2021 49 (61) procent med fast ränta och 51 (39) procent med rörlig ränta. Den genomsnittliga räntebindningstiden för samtliga räntebärande skulder med hänsyn tagen till derivat, exklusive leasingkulder och pensionsskuld, var per 31 december 2020 0,2 (0,2) år. Räntesatsen för räntebärande skulder uppgick vid årsskiftet 2020/2021 till 1,43 (1,89), med hänsyn tagen till derivat var räntesatsen 1,09 (-0,01) procent. Av totala räntebärande finansiella skulder, efter hänsyn tagen till derivat, löper 7 (14) procent med fast ränta respektive 93 (86) procent med rörlig ränta. Realiserade förluster till följd av ränterisker kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Valutarisk

Valutarisk definieras som risken för negativ resultatpåverkan orsakad av valutakursförändringar. Denna risk kan delas upp i transaktionsexponering, d.v.s. nettot av operativa och finansiella (räntor/amorteringar) flöden, och omräkningsexponering avseende nettoinvesteringar i utländska koncernbolag. Ett negativt resultatutfall till följd av kraftiga valutakursförändringar kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Valutarisk, transaktionsexponering

Trots att Skanska-koncernen har en stor internationell närvaro så är verksamheten av lokal natur avseende valutarisker. Projektens intäkter och kostnader möts normalt i samma valuta. Per den 31 december 2020 uppgick valutarisken i transaktionsexponeringen till 4 (15) Mkr, varav huvuddelen påverkar övrigt totalresultat. Skanskas transaktionsexponering innebär att det finns en väsentlig risk att valutafluktuationer har en negativ påverkan på Skanskas resultat.

Valutarisk, omräkningssexponering

Skanskas-koncernens policy är att nettoinvesteringar i verksamheterna kommersiell- och infrastrukturutveckling ska valutasäkras, eftersom avsikten är att över tiden sälja dessa tillgångar. Säkringarna består av valutaterminskontrakt Positivt verkligt värde för valutaterminskontrakten uppgår till 0 (2) Mkr och negativt verkligt värde uppgår till 2 (0) Mkr. Under 2020 och 2019 har inga valutalån använts för säkring. Vid utgången av 2020 var 78 procent av nettoinvesteringar i utländsk valuta valutasäkrade. En valutakursförändring där kronan faller/stiger med 10 procent gentemot övriga valutor skulle ge en effekt i övrigt totalresultat på +/- 2,6 (2,5) miljarder kronor efter skatt och hänsyn till säkringar. Valutafluktuationer kan följaktligen ha en väsentlig negativ inverkan på Skanskas övriga totalresultat.

Säkrade nettoinvesteringar i utländsk valuta

Valuta	2020			2019		
	Nettoinvestering	Säkring ¹⁾	Säkrad andel	Nettoinvestering	Säkring ¹⁾	Säkrad andel
USD	13 470			10 420	40	
EUR	4 215			4 214	-	
CZK	2 435			2 393		
NOK	4 797			5 512		
PLN	90			57		
GBP	843	-78	9	1 435	-86	6
Övrigt	-6			197		
Summa	26 646	-78	0	25 062	-46	0

1) Efter avdrag för skattedel.

Regulatoriska risker

Etiska överträdelser och risker kopplade till mänskliga rättigheter

Skanska är ett av världens ledande bygg- och projektutvecklingsföretag och har utvalda hemmamarknader i Norden, Europa och USA. Den globala närvaron innebär en ökad risk för att Skanska i sin verksamhet på olika sätt bryter mot besticknings- och korruptionslagar (exempelvis UK Bribery Act, US Foreign Corrupt Practices Act, penningtvätt, vinning av brott), brott mot EU:s konkurrenslagstiftning, USA:s antitrustlagar eller annan lagstiftning om offentlig upphandling. Det finns en även risk att Skanska i sin verksamhet riskerar att inskränka individers mänskliga rättigheter genom exempelvis orimliga arbetsvillkor, tvångsarbete, trakasserier och diskriminering på Skanskas egna arbetsplatser och/eller hos underentreprenörer eller leverantörer. Vidare finns det en risk för att Skanska inte lyckas tillse efterlevnad av uppförandekoder för medarbetare, underentreprenörer och leverantörer, och/eller inte med önskvärd skyndsamhet lyckas tillse bundenhet av uppförandekoder för underentreprenörer och leverantörer. Om det uppstår etiska överträdelser eller inskränkning/kränkning av mänskliga rättigheter kan det bland annat leda till förlorat förtroende för Skanska som ansvarstagande bolag samt omfattande böter och straffavgifter, vilket skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Skanskas resultat.

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernbolag och Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld

Bolaget är beroende av övriga Koncernbolag för att kunna erlægga betalningar under MTN. För att Bolaget ska kunna uppfylla betalningsförpliktelser under MTN fordras det således att Koncernbolag har möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget. Om Koncernbolag inte skulle ha möjlighet att ge lån eller lämna utdelning till Bolaget skulle det kunna innebära att Bolaget inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser under MTN. Vidare är Bolaget inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör marknadslån. Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget har således rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs. Det finns således en risk att Fordringshavare i händelse av Bolagets konkurs inte erhåller betalning för sina fordringar.

Risker relaterade till sekundärmarknad, likviditet och OTC-handel

Risken att en sekundärhandel med MTN inte kommer att utvecklas och upprätthållas. I avsaknad av en sekundärhandel kan värdepapper bli svåra att sälja till ett korrekt marknadspris och investeraren bör observera att en överlåtelseförlust kan uppstå ifall MTN säljs före återbetalningsdagen. Även om ett värdepapper upptas till handel på reglerad marknad förekommer inte alltid handel med lånet. Majoriteten av den handel som sker med MTN sker OTC, vilket bidrar till att likviditeten på den reglerade marknaden, och insynen i vilken handel som sker, blir lägre. som OTC-handel innebär. Därför kan det vara fördyrande och förknippat med svårigheter att snabbt sälja en MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad sekundärmarknad.

Fordringshavarmöte och ändringar i villkoren för lån

I de Allmänna Villkoren § 10 anges att Bolaget, Emissionsinstitut och fordringshavare under vissa förutsättningar kan kalla till fordringshavarmöte. Fordringshavarmötet kan med bindande verkan för samtliga fordringshavare fatta beslut som påverkar fordringshavarnas rättigheter under ett lån. Beslut som har fattats på ett i behörig ordning sammankallat och genomfört fordringshavarmöte är bindande för samtliga fordringshavare oavsett om de har varit närvarande eller representerade vid fordringshavarmötet och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Sammanfattningsvis kan beslut fattas av majoriteten mot minoritetens vilja. Som fordringshavare i minoritet står man risken att genom ett bindande majoritetsbeslut på fordringshavarmöte, tvingas inordna sig i ett beslut man bedömer negativt.

Bolaget och Emissionsinstituten har rätt att avtala om ändringar av villkoren för MTN under de förutsättningar som anges i de Allmänna Villkoren § 12. Klara och uppenbara fel i Allmänna Villkor och Slutliga Villkor kan justeras utan fordringshavarnas samtycke. Som fordringshavare står man risken att bindas av ändringar i villkoren som man bedömer som negativa.

Vissa betydande intressen

Emissionsinstituten tillhandahåller och kan komma att i framtiden tillhandahålla Bolaget olika typer av banktjänster och produkter, inklusive investeringsråd och analyser, inom ramen för den löpande verksamheten. I synnerhet kan noteras att Emissionsinstituten är och kan komma att i framtiden vara långgivare under vissa kreditarrangemang med Bolaget som låntagare. Av denna anledning kan intressekonflikter förekomma eller uppstå som ett resultat av att Emissionsinstituten är involverade i transaktioner med andra parter och i olika roller eller genom att bedriva annan verksamhet med tredje part som har motstridande intressen. Förekomsten av intressekonflikter för Emissionsinstituten som investerare anser är skadliga för MTN kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet för MTN.

Benchmarkförordningen

Efter ett antal större skandaler har processen för hur LIBOR, EURIBOR, STIBOR och andra referensräntor bestäms varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. Detta har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats, medan andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är 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) som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att förordningen ännu varit tillämplig endast en begränsad tidsperiod kan inte effekterna av den fullt ut bedömas. Det föreligger dock en risk att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och hur de kommer utvecklas. Detta kan i sin tur leda till exempelvis ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, och i förlängningen att vissa av dessa helt kan komma att upphöra att publiceras. Om så sker för en referensränta som är kopplad till viss MTN, kan detta komma att påverka innehavaren av sådan MTN negativt.

Risker förenade med Gröna Obligationer

Vad som utgör gröna obligationer ("Gröna Obligationer") avgörs med hänsyn till de kriterier som framgår av Bolagets från tid till annan gällande ramverk för gröna obligationer ("Gröna Ramverket"), enligt dess lydelse på Lånedatumet för visst Lån. Det finns en risk för att MTN enligt dessa kriterier inte passar alla investerares krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Det är varje investerares skyldighet att inhämta aktuell information om risker och principer för sådana MTN då dessa kan förändras eller utvecklas över tid. Såväl det Gröna Ramverket som marknadspraxis kan komma att utvecklas efter Lånedatumet för visst Lån, vilket kan medföra förändrade villkor för efterkommande Lån eller förändrade krav för Bolaget. Förändringar i det Gröna Ramverket som sker efter Lånedatumet för visst lån kommer Fordringhavare i Lånet inte ta del av.

EU har röstat igenom ett lagförslag om inrättandet av en ram för att underlätta hållbara investeringar, "taxonomiförordningen". I juni 2020 antogs taxonomiförordningen (förordning EU 2020/852) och förordningen kommer träda ikraft från och med 1 januari 2022. Taxonomiförordningen innehåller regler för att avgöra när en ekonomisk verksamhet ska anses vara miljömässigt hållbar. I ett första steg omfattar taxonomin klimatförändringar. I ett andra steg utökas den till att gälla även vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, miljöförstöring och biologisk mångfald. Taxonomiförordningen ska ligga till grund för att identifiera och klassificera miljömässigt hållbara investeringar, och kan komma att innebära en strängare bedömning av vilka finansiella instrument som tillåts att marknadsföras som "gröna" produkter. Om Bolaget misslyckas med att efterleva förordningen, till exempel avseende informationskrav eller uppfyllande av miljömässiga kriterier, kan det innebära att Bolaget förbjuds att marknadsföra, distribuera och sälja de Gröna Obligationerna.

Om Bolaget inte skulle uppfylla villkoren i det Gröna Ramverket i förhållande till visst Lån eller om Gröna Obligationerna upphör att klassificeras som gröna, innebär det inte att det föreligger 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. Det finns således en risk för investerare i Gröna Obligationer att obligationerna upphör att klassificeras som gröna utan att investerare med anledning därav har rätt till förtida återbetalning eller annan kompensation.

3. Ansvarsförsäkran m.m.

Grundprospektet utgör ett grundprospekt enligt Artikel 8 i Prospektförordningen. Grundprospektet har godkänts av Finansinspektionen.

Bolaget, med säte i Sverige, ansvarar för innehållet i Grundprospektet. Enligt Bolagets kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som skulle kunna påverka dess innebörd. Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget vet överensstämmer med de faktiska förhållandena. Även Bolagets styrelse har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolagets styrelse vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Grundprospektet har inte granskats av Bolagets revisorer. Grundprospektets innehåll har inte heller verifierats av Emissionsinstitutet.

Bolaget svarar för Grundprospektets innehåll även då finansiella mellanhänder återförsäljer eller slutligen placerar värdepapper, under förutsättning att de finansiella mellanhänderna erhållit samtycke till att nyttja Grundprospektet.

Grundprospekt skall läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning (se avsnittet Information som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning nedan), de Slutliga Villkoren för varje erbjudande under MTN-programmet samt eventuella tillägg till Grundprospektet.

Erbjudanden under MTN-programmet riktas inte till någon person vars medverkan förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt, annat än till person i stat eller stater inom EES till vilka Bolaget och Emissionsinstitutet har begärt att Finansinspektionen skall överlämna intyg, dels om godkännande av Grundprospektet dels om att Grundprospektet har upprättats i enlighet med Prospektförordningen. Erbjudanden under MTN-programmet lämnas varken direkt eller indirekt i något land där sådana erbjudanden skulle strida mot lag eller andra regler i sådant land. Grundprospektet får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler i sådant land. Se vidare avsnitt 10 nedan angående specifika försäljnings- och andra restriktioner.

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

Grundprospektet eller Slutliga Villkor utgör inte någon rekommendation att teckna sig för eller förvärva MTN som ges ut under MTN-programmet. Det ankommer på varje mottagare av Grundprospektet och/eller Slutliga Villkor att göra sin egen bedömning av Bolaget och Skanska-koncernen, till vilken Bolaget hör, på basis av innehållet i Grundprospektet, samtliga dokument som införlivats genom hänvisning (se avsnitt 16 nedan, Information som införlivats genom hänvisning), de slutliga villkoren för varje erbjudande under MTN-programmet samt eventuella tillägg till Grundprospektet. Potentiella investerare uppmanas att noggrant gå igenom avsnittet Riskfaktorer på sidorna 7-13 i detta Grundprospekt.

Det ankommer på varje investerare att bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma genom teckning, förvärv och försäljning av MTN som ges ut under MTN-programmet och därvid rådfråga skatterådgivare.

4. MTN – Villkor och Konstruktion

4.1 Vad är en MTN

Löpande skuldebrev

MTN är löpande skuldebrev, fordringsrätter, som är utgivna för allmän omsättning och som är fritt överlåtbara till sin karaktär. I dagligt tal benämns MTN också ofta obligation. En MTN manifesterar ett fordringsförhållande mellan Bolaget och investeraren där investeraren i normalfallet har rätt att erhålla ett kontantbelopp av Bolaget vid löptidens utgång samt i vissa fall ränta under löptiden.

Allmän omsättning

Ofta handlas MTN på den i Grundprospektet angivna reglerade marknaden eller andra marknadsplatser, men det händer även att MTN sätts samman specifikt för att passa en enskild investerare eller grupp av investerare som vill exponeras mot en särskild risk eller marknad. I de senare fallen är det inte tänkt att sådan MTN skall omsättas, även om det är fullt möjligt eftersom MTN till sin form är fritt överlåtbara värdepapper. Mer om andrahandsmarknaden finns under avsnittet Riskfaktorer på sidan 7 ovan.

4.2 Allmänna Villkor – Slutliga Villkor

Allmänna Villkor

De Allmänna Villkoren är standardiserade och generella till sin karaktär och täcker en mängd olika typer av MTN. De Allmänna Villkoren gäller i tillämpliga delar för samtliga MTN som emitteras under MTN-programmet.

Slutliga Villkor

För varje MTN som emitteras under MTN-programmet upprättas även Slutliga Villkor, enligt den modell som finns angiven i bilaga till Allmänna Villkor. Generellt kan sägas att de Slutliga Villkoren anger de specifika lånevillkoren för varje serie av MTN. Avsikten är att de Slutliga Villkoren tillsammans med Allmänna Villkor utgör de fullständiga villkoren för MTN-serien. De Slutliga Villkoren måste således alltid läsas tillsammans med de Allmänna Villkoren för att få en fullständig förståelse av de villkor som gäller för respektive MTN-serie. De Slutliga Villkoren innehåller oftast en angivelse av vilka av de delar av de Allmänna Villkoren som är tillämpliga på det enskilda lånet om sådant förtydligande ansetts nödvändigt och sådana kompletterande lånevillkor som inte anges i Allmänna Villkor. I Slutliga Villkor regleras bland annat lånets eller en series nominella belopp, valörer, lånetyp och tillämplig metod för avkastnings- eller ränteberekening.

Slutliga Villkor för MTN som erbjuds allmänheten eller annars tas upp för handel på reglerad marknad inges till Finansinspektionen. Sådana Slutliga Villkor som inges till Finansinspektionen kommer att offentliggöras på Bolagets samt Utgivande Institutets hemsida.

Nytt slag av MTN

Om Bolaget har för avsikt att ge ut MTN av annat slag än vad som framgår av Grundprospektet och som enligt Allmänna Villkor § 3.3 kan avtalas mellan Bolaget och Utgivande Institut, skall nytt Grundprospekt upprättas som beskriver sådan räntekonstruktion. Det nya Grundprospektet kommer att ges in till Finansinspektionen för godkännande och därefter offentliggöras.

4.3 Lånetyper

Ränteobligationer

Räntan som utgår under räntebärande MTN är typiskt sett fast, rörlig eller variabel. En rörlig ränta refererar oftast till en räntebas såsom STIBOR (*Stockholm Interbank Offered Rate*) med tillägg eller avdrag för en fast räntemarginal, instrument med rörlig ränta kallas inte sällan ”floating rate notes” medan räntesatsen är fast under en MTN med fast ränta. En räntebas kan bli negativ, vilket innebär att avkastning kan bli lägre än angiven

räntemarginal. Under en MTN med så kallad omvänd rörlig ränta kan en fast ränta med avdrag för en ränta baserad på en referensränta såsom STIBOR förekomma. Räntan kan vara justerbar och justeras efter varje angiven ränteperiod. Det finns även ränteobligationer där räntestrukturen förändras under löptiden. Exempelvis kan en fast ränta betalas inledningsvis men räntan kan sedan övergå till att bli rörlig eller så kan räntan exempelvis höjas efter en viss tidsperiod, så kallade *step-up* villkor. Det Administrerande Institutet angivet i de Slutliga Villkoren för Lånet ansvarar för fastställandet av räntan.

Lån utan ränta (s k nollkupong)

Nollkupongobligationer är MTN som löper utan ränta. Dessa MTN ges normalt ut till underkurs, d.v.s. investeraren erlägger ett belopp som är lägre än nominellt belopp för obligationen, och erhåller nominellt belopp på återbetalningsdagen, alternativt utges till sitt nominella belopp och den ränta/avkastning som genererats under löptiden betalas då MTN förfaller till betalning, på återbetalningsdagen.

Realränteobligationer

Realränteobligationer är MTN som löper med eller utan inflationsskyddad ränta och återbetalningsbeloppet är därtill inflationsskyddat till sin natur. Räntesatsen kan vara fast eller rörlig. Om MTN inte är räntebärande, utbetalas endast ett inflationsskyddat återbetalningsbelopp vid förfall. Inflationsskyddet beräknas med hjälp av konsumentprisindex som satts samman med hjälp av statistik som inte nödvändigtvis speglar den inflation som den enskilde investeraren utsätts för. Det inflationsskyddade räntebeloppet liksom det inflationsskyddade kapitalbeloppet meddelas fordringshavare när Utgivande Institut fastställt detsamma i enlighet med Allmänna Villkor. Det Administrerande Institutet angivet i de Slutliga Villkoren för Lånet ansvarar för fastställandet av räntan.

5. Allmänna Villkor

Allmänna Villkor för lån upptagna under Skanska Financial Services AB:s (publ) MTN-program

Följande Allmänna Villkor skall gälla för Lån som Skanska Financial Services AB (publ) (org. nr 556106-3834) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år och högst tio år, s k Medium Term Notes ("MTN"). Det sammanlagda vid var tid utestående nominella beloppet av MTN i SEK tillsammans med det vid var tid utestående nominella beloppet i EUR omräknat till SEK, enligt vad som anges nedan, får ej överstiga SEK ÅTTA MILJARDER (8.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR (i den mån inte annat följer av § 12).

För varje Lån upprättas särskilda slutliga villkor ("Slutliga Villkor" – se bilaga till dessa villkor för exempel), innehållande kompletterande lånevillkor, vilka tillsammans med dessa allmänna villkor utgör fullständiga villkor för Lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" skall således med avseende på ett visst Lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor. Slutliga Villkor för MTN som erbjuds allmänheten eller annars tas upp för handel på reglerad marknad kommer att offentliggöras och inges till Finansinspektionen.

§ 1 Definitioner

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

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor - om Lån utgivits 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 träffats om placering av MTN mellan Utgivande Institut och Bolaget;
"Bankdag"	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"Basindex"	officiellt index som anges i Slutliga Villkor vilket utgör Basindex såsom det fastställs vid den tidpunkt som angivits i Slutliga Villkor;
"Borgensmannen"	Skanska AB (publ) (org. nr 556000-4615);
"Emissionsinstitut"	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ) ² , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat institut som ansluter sig till detta MTN-program;
"EURIBOR"	den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras av informationssystemet Reuters på sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade utlåningsräntor till ledande affärsbanker i Europa inom marknaden för depositioner av EUR för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan

² Genom fusion per den 1 oktober 2018 uppgick Nordea Bank AB (publ) i Nordea Bank Abp.

kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;

”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);
”Fordringshavare”	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt bestämmelse om Förvaltarregistrering är att betrakta som Fordringshavare;
”Inflationsskyddat Kapitalbelopp”	Kapitalbeloppet multiplicerat med ett tal som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex / Basindex);
”Inflationsskyddat Räntebelopp”	Räntesatsen multiplicerad med Kapitalbeloppet och med ett tal som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex / Basindex);
”Justerat Lånebelopp”	Det sammanlagda belopp av utestående MTN avseende visst Lån med avdrag för samtliga MTN som innehåses av Bolaget eller annat bolag som ingår i Koncernen;
”Kapitalbelopp”	enligt Slutliga Villkor - det belopp varmed Lån skall återbetalas;
”Koncernbolag”	ett bolag vars konsoliderade totala tillgångar representerar mer än 10 procent av Koncernens konsoliderade tillgångar;
”Koncernen”	den koncern i vilken Borgensmannen är moderbolag;
”Kontoförande Institut”	bank eller annan som medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
”Officiellt index”	konsumentprisindex eller – om KPI har upphört att fastställas eller offentliggöras – motsvarande index avseende konsumentpriserna i Sverige som fastställts eller offentliggjorts av SCBs eller det organ som i SCBs ställe fastställer eller offentliggör sådant index. Vid byte av indexserie skall nytt index räknas om till den indexserie på vilken Basindex grundas;
”Ledarbanken”	Nordea Bank AB (publ) ³ ;
”Lån”	varje lån av serie – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
”Lånedatum”	enligt Slutliga Villkor - dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;

³ Genom fusion per den 1 oktober 2018 uppgick Nordea Bank AB (publ) i Nordea Bank Abp.

”MTN”	skuldförbindelse som registrerats enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
”Rambelopp”	SEK ÅTTA MILJARDER (8.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utelöpande, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen 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) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt § 12;
”Referensbankerna”	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ) ⁴ , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
”Slutindex”	officiellt index vid en tidpunkt som närmare anges i Slutliga Villkor; om officiellt index inte har offentliggjorts senast 5 Bankdagar före den aktuella Återbetalningsdagen såsom den angivits i Slutliga Villkor skall Slutindex uppgå till det högre av (1) Utgivande Institutet senast 5 Bankdagar före aktuell Återbetalningsdag fastställt index baserat på prissättning på den svenska obligationsmarknaden, eller (2) senast offentliggjort officiellt index före den i Slutliga Villkor angivna tidpunkten. Slutindex skall aldrig vara lägre än Basindex;
”STIBOR”	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institutets (eller i förekommande fall Administrerande Institutets) (a) genomsnitt av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstitutets bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
”Utgivande Institut”	enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitutet varigenom Lån utgivits;
”Valuta”	SEK eller EUR;
”VP-konto”	värdepapperskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
”Återbetalningsdag”	enligt Slutliga Villkor - dag då Kapitalbelopp avseende Lån skall återbetalas.

⁴ Efter fusion mellan Nordea Bank AB (publ) och Nordea Bank Abp per den 1 oktober 2018, Nordea Bank Abp, filial i Sverige.

Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas marginal, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod, Valuta och Valör/-er återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

§ 2 Registrering av MTN

- 2.1 MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.
- 2.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 2.4 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med § 9 (Uppsägning av lån) och § 10 (Fordringshavarmöte). Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

§ 3 Räntekonstruktion

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

- a) **Fast ränta**

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

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

- b) **Räntejustering**

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 30/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

- c) **FRN (Floating Rate Notes)**

Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i § 5 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfalldag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och i EUR i respektive Ränteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

d) **Nollkupong**

Lånet löper utan ränta.

e) **Realränta**

Lånet löper med inflationsskyddad ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen kan vara fast eller rörlig och beräknas och tillkännages på sätt som anges i (a) och (c) ovan. Det Inflationsskyddade Räntebeloppet för respektive Ränteperiod tillkännages genom meddelande tillställt Fordringshavare genom Euroclear Sweden, när Utgivande Institut fastställt densamma.

3.2 För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp.

3.3 Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än sådan som angivits i § 3.1 ovan.

§ 4 Återbetalning av Lån och (i förekommande fall) utbetalning av ränta

4.1 Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränteförfalldag enligt § 3.

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

4.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfalldag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Swedens på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfalldag för Lån med fast ränta, räntjustering eller realränta på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfalldagen. Infaller förfalldag för Lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag skall som Ränteförfalldag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfalldagen skall anses vara föregående Bankdag.

4.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

4.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i § 15.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen till dess hindret upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt § 5.2.

4.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

§ 5 Dröjsmålsränta

- 5.1 Vid betalningsdröjsmål avseende MTN utgiven i SEK eller i EUR 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 eller, avseende MTN utgiven i EUR, EURIBOR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR eller i förekommande fall EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta skall dock – med förbehåll för bestämmelserna i andra stycket – aldrig utgå efter en lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 5.2 Beror dröjsmålet på sådant hinder för Emissionsinstituten respektive Euroclear Sweden som avses i § 15.1 st, skall dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta ej utgå efter högre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga och för Lån som löper utan ränta beräknas utan i första stycket nämnda tillägg av två procentenheter.

§ 6 Preskription

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

§ 7 Borgen

- 7.1 Borgensmannen har i enlighet med Bilaga A tecknat borgen såsom för egen skuld för Bolagets samtliga betalningsförpliktelser enligt Lån ("Borgensförbindelsen").

Borgensförbindelsen förvaras hos Nordea Bank AB⁵, Nordea Markets, Smålandsgatan 17, H224, 105 71 Stockholm.⁶

- 7.2 Ändringar av dessa Allmänna Villkor får inte ske utan att Bolaget inhämtat skriftligt godkännande från Borgensmannen, vilket skall tillställas Ledarbanken.

§ 8 Särskilda åtaganden

- 8.1 Bolaget åtar sig, så länge någon MTN utestår, att
- inte själv 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, dock att Borgensmannen får utfärda ansvarsförbindelse för sådant Lån;
 - inte själv 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; samt

⁵ Genom fusion per den 1 oktober 2018 uppgick Nordea Bank AB (publ) i Nordea Bank Abp.

⁶ Nuvarande adress för förvaring är c/o Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, Grønjordsvej 10, 2300 Köpenhamn S, Danmark

- c) tillse att Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på vederbörande dotterbolag skall tillämpas det som gäller för Bolaget (med beaktande av att dotterbolaget får mottaga sådan ansvarsförbindelse som Bolaget äger lämna enligt bestämmelse i b) ovan).
- 8.2 Med ”marknadslån” avses ovan Lån mot utgivande av certifikat, obligation eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form eller som kan bli föremål för handel på börs eller reglerad marknadsplats.
- 8.3 Bolaget åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår inte väsentligt förändra karaktären av Bolagets verksamhet.
- 8.4 Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtagande enligt föregående stycken helt eller delvis skall upphöra om säkerhet ställs för betalningen av MTN och sådan säkerhet godkänns vid Fordringshavarmöte.

§ 9 Uppsägning av Lån

- 9.1 Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Lån - begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerande Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebeloppet under relevant Lån, göras gemensamt - eller (ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte, skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om:
- a) 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 3 Bankdagar; eller
 - b) Bolaget i något annat avseende än som anges under punkt a) ovan eller i punkten Gröna Obligationer i Slutliga Villkor inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor – eller eljest handlar i strid mot dem – eller Borgensmannen inte fullgör sina förpliktelser enligt Borgensförbindelsen under förutsättning att Bolaget och/eller Borgensmannen uppmanats, om rättelse är möjligt, att vidta rättelse och Bolaget och/eller Borgensmannen inte inom FEMTON (15) Bankdagar därefter vidtagit rättelse; eller
 - c) Bolaget, Borgensmannen eller Koncernbolag inte inom föreskriven tid fullgjort betalningsförpliktelse avseende annat lån som upptagits av Bolaget, Borgensmannen eller Koncernbolag 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 15 Bankdagar, dock endast för de fall de sammanlagda nominella beloppen av de lån som berörs överstiger EUR ETTHUNDRA MILJONER (100 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller
 - d) Borgensmannen inte inom FEMTON (15) Bankdagar efter den dag då Bolaget eller Borgensmannen mottagit berättigat skriftligt krav därom, infriar borgen eller garanti för annans lån eller åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti, dock endast för de fall de

sammanlagda nominella beloppen av de lån eller åtaganden som berörs överstiger EUR ETTHUNDRA MILJONER (100 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller

- e) anläggningstillgång tillhörande Bolaget, Borgensmannen eller Koncernbolag utmäts; eller
- f) Bolaget, Borgensmannen eller Koncernbolag inställer alla sina betalningar; eller
- g) Bolaget, Borgensmannen eller Koncernbolag ansöker eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion; eller
- h) Bolaget, Borgensmannen eller Koncernbolag försätts i konkurs; eller
- i) Beslut fattas att Bolaget, Borgensmannen eller Koncernbolag skall träda i likvidation (såvida inte, vad gäller Koncernbolag, likvidationen är frivillig och inte föranleds av sådant Koncernbolags obestånd); eller
- j) Bolagets eller Borgensmannens styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget eller Borgensmannen skall uppgå i nytt eller existerande bolag utanför Koncernen.

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

- 9.2 Det åligger Bolaget att omedelbart efter det att Bolaget fått kännedom därom underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna (i enlighet med § 11) i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna a)–j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte inträffat eller kan förväntas inträffa, förutsatt att det inte är känt för emissionsinstitutet att motsatsen är fallet. Bolaget skall lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna paragraf samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.
- 9.3 Bolaget skall dock endast vara skyldigt att lämna information och underrättelse enligt § 9.2 i den mån så kan ske utan att Bolaget överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med reglerad marknad där Borgensmannens eller Bolagets aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.
- 9.4 Vid förtida inlösen av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel

nominellt belopp

$$(1 + r)^t$$

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

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

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

§ 10 Fordringshavarmöte

- 10.1 Administrerande Institut äger, och skall efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("Fordringshavarmöte"). Kallelsen skall minst 20 Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och Fordringshavarna i enlighet med § 11.
- 10.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte skall ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande skall de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare skall i kallelsen anges de ärenden som skall behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena skall vara nummerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag skall anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare skall äga rätt att delta i Fordringshavarmöte skall detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen skall bifogas ett fullmaktsformulär.
- 10.3 Mötet skall inledas med att Ledarbanken utser ordförande, protokollförare och justeringsman om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 10.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktören och andra högre befattningshavare i Bolaget samt Bolagets revisorer och juridiska rådgivare samt Emissionsinstitutet rätt att delta. Ombud skall förete behörigen utfärdad fullmakt som skall godkännas av ordföranden.
- 10.5 Administrerande Institut skall tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden skall upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, skall vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och skall tas upp i Röstlängden. Därefter skall Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.
- 10.6 Vid Fordringshavarmötet skall föras protokoll, vari skall antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden skall nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet skall undertecknas av protokollföraren. Det skall justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter skall protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio Bankdagar efter Fordringshavarmötet skall protokollet tillställas Fordringshavarna enligt § 11. Nya eller ändrade Allmänna Villkor skall biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet skall på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 10.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 10.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("Extraordinärt Beslut");
- a) godkännande av överenskommelse med Bolaget eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;

- b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
 - c) godkännande av ändring av denna § 10.
- 10.9 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, skall 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 skall beslutas vid mötet skall 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 skall snarast tillställas Fordringshavarna genom Euroclear Swedens försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt avstämningsregister från slutet av femte Bankdagen före dagen för det återupptagna Fordringshavarmötet (med beaktande av § 10.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet skall inledas med att ordföranden uppräftar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i § 10.5 men på grundval av avstämningsregister från slutet av femte Bankdagen före dagen för det återupptagna Fordringshavarmötet). Endast Fordringshavare som upptas i sådan ny röstlängd är röstberättigade vid mötet. Ett Fordringshavarmöte kan inte ajourneras mer än en gång.
- 10.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare skall vid votering ha en röst per MTN (som utgör del av samma Lån) som innehas av denne.
- 10.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträttats av minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 10.12 Vid tillämpningen av denna § 10 skall innehavare av förvaltarregistrerad MTN betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av MTN och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade MTN skall anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 10.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut skall inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.
- Samtliga Ledarbankens, Euroclear Swedens och Emissionsinstitutens rimliga kostnader i samband med Fordringshavarmöte skall betalas av Bolaget.
- 10.14 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna § 10, rätt till utdrag ur det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för aktuellt Lån. Emissionsinstitutet är berättigade (men inte skyldiga) att tillhandahålla en kopia på utdraget till Bolaget.
- 10.15 Begäran om Fordringshavarmöte skall tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt eller noteringsdokument. Sådan försändelse skall ange att ärendet är brådskande.

§ 11 Meddelanden

- 11.1 Meddelanden skall tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos Euroclear Sweden registrerade adress.

§ 12 Ändring av dessa villkor, Rambelopp m.m.

- 12.1 Bolaget och Emissionsinstitutet äger – efter Borgensmannens skriftliga godkännande – justera klara och uppenbara fel i dessa villkor.
- 12.2 Bolaget och Emissionsinstitutet äger – efter Borgensmannens skriftliga godkännande – överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet. Vidare kan utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut ske.
- 12.3 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt § 10
- 12.4 Samtliga ändringar av dessa villkor förutsätter Bolagets medgivande och Borgensmannens skriftliga godkännande.
- 12.5 Ändring av villkoren skall av Bolaget snarast meddelas i enlighet med § 11.

§ 13 Upptagande till handel på reglerad marknad

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

§ 14 Förvaltarregistrering

- 14.1 För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare om inte annat följer av § 10.

§ 15 Begränsning av ansvar m.m.

- 15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – 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 själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 15.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

§ 16 Tillämplig lag; jurisdiktion

16.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor.

16.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående villkor är för oss bindande.

Stockholm 1 februari 2018

SKANSKA FINANCIAL SERVICES AB (publ)

6. Mall för Slutliga Villkor

Mall för SLUTLIGA VILLKOR avseende Lån nr [] under Skanska Financial Services AB (publ) svenska MTN-program

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor av den 1 februari 2018 för rubricerade MTN-program och nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren för Bolagets MTN-program återges i Bolagets Grundprospekt för MTN-programmet. Definitioner som används nedan framgår [antingen] av Allmänna Villkor [eller på annat sätt i det Grundprospekt av den [dag/ månad/år], jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt [*lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera*] som upprättats för MTN-programmet. Dessa Slutliga Villkor har utarbetats i enlighet med Artikel 8.4 Prospektförordningen].

Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, dess tillägg och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet finns att tillgå på www.skanska.com.

1. **Lånenummer:** []
(i) Tranchbenämning: []
2. **Nominellt belopp:**
(i) Lån: []
(ii) Tranche: []
3. **Pris:** [] % av Lägsta Valör
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Lägsta Valör:** [SEK/EUR] (*Lägst EUR 100 000 eller motvärdet därav i SEK.*)
6. **Lånedatum:** []
7. **Startdag för ränteberäkning (om annan än lånedatum):** []
8. **Likviddatum:** []
9. **Återbetalningsdag:** []
10. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[Räntejustering]
[[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]
[Nollkupong]
[MTN kopplad till realränta]
11. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning till Kapitalbelopp]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:

12. **Fast räntekonstruktion:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
 - (i) Räntesats: []% p.a.
 - (ii) Ränteberäkningsmetod: [30/360 om SEK/ faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar om EUR]
 - (iii) Ränteförfallodag: Årligen den [], första gången den [] och sista gången den [], dock att om sådan dag inte är Bankdag skall så som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag.

(*Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod*)
 - (iv) Övriga villkor relaterade till beräkning av fast ränta: [Ej tillämpligt/Specifitera]
 - (v) Riskfaktorer: I enlighet med Grundprospektet, avsnitt 2.2 Risker relaterade till MTN.

13. **Räntejustering:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
[*Specificera*]
- (i) Villkor för Lån med Räntejustering: [30/360 om SEK/ faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar om EUR]
- (ii) Ränteberäkningsmetod: I enlighet med Grundprospektet, avsnitt 2.2 Risker relaterade till MTN.
- (iii) Riskfaktorer: [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
14. **Rörlig räntekonstruktion (FRN):** (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: []-månaders [STIBOR/EURIBOR]
[Den [första/sista] kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan []-månader [STIBOR/EURIBOR] och []-månader [STIBOR/EURIBOR].]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-][]%
- (iii) Räntebestämningdag: [[Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [].
- (iv) Ränteberäkningsmetod: [[faktiskt antal dagar / 360 / specificera annan dagberäkning)]
- (v) Ränteperiod: Tiden från den [] till och med den [] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [] månader med slutdag på en Ränteförfallodag.
- (vi) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [] och sista gången den [], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, [förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.]
- (vii) Lägsta möjliga ränta: [[] % per annum] [Ej tillämpligt]
- (viii) Högsta möjliga ränta: [[] % per annum] [Ej tillämpligt]
- (ix) Övriga villkor relaterade till beräkning av FRN: [Ej tillämpligt/*Specificera*]
- (x) Riskfaktorer: I enlighet med Grundprospektet, avsnitt 2.2 Risker relaterade till MTN.
15. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
[*Specificera*]
- (i) Villkor för Lån utan ränta:
- (ii) Riskfaktorer: I enlighet med Grundprospektet, avsnitt 2.2 Risker relaterade till MTN.
16. **MTN med Realränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Basindex: [Tidpunkten för fastställande av Slutindex är [] eller Basindex om fastställt före Lånedatum]
- (ii) Slutindex: [Tidpunkten för fastställande av Slutindex är [].]
[Slut KPI skall aldrig vara lägre än Basindex]
- (iii) Övriga Villkor relaterade till beräkning av realränta: [Med ”Inflationsskyddat Räntebelopp” menas räntesatsen multiplicerad med Kapitalbeloppet och med ett tal som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex / Basindex);

Med ”Inflationsskyddat Kapitalbelopp” menas Kapitalbeloppet multiplicerat med ett tal som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex / Basindex);

Med ”Officiellt index” menas konsumentprisindex eller – om KPI har upphört att fastställas eller offentliggöras – motsvarande index avseende konsumentpriserna i Sverige som fastställts eller offentliggjorts av SCB:s ställe fastställer eller offentliggjorts av SCB eller det organ som i SCB:s ställe fastställer eller offentliggör sådant index. Vid byte av indexserie skall nytt index räknas om till den indexserie på vilken Basindex grundas.]
- (iv) Riskfaktorer: I enlighet med Grundprospektet, avsnitt 2.2 Risker relaterade till MTN.
17. **Gröna Obligationer** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om tillämpligt, specificera enligt nedan)

- | | | |
|------|---------------|--|
| (i) | villkor | [Bolagets gröna ramverk daterat [●] gäller för detta lån[, vilket återfinns på Bolagets hemsida [●]].
Brott mot denna punkt 17 (Gröna Obligationer) eller punkt 19 (Emissionslikvidens användning) utgör inte uppsägningsgrund enligt punkt 9.1 b) i Allmänna Villkor.] |
| (ii) | Riskfaktorer: | I enlighet med Grundprospektet, avsnitt 2.2 Risker relaterade till MTN. |
18. **Uppskattat tillfört nettobelopp:** [SEK/EUR] [] minus transaktionskostnader och avgifter
 19. **Användning av tillförda medel:** [I enlighet med Grundprospektet/*Specificera*]
 20. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
 - (i) Reglerad Marknad: [Nasdaq Stockholm AB/*Specificera* annan reglerad marknad]
 - (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: []
 - (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: []
 - (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [Ej tillämpligt/*Specificera*]
 21. **Kreditbetyg för Lån:** [Ej tillämpligt/*Specificera*]
 22. **Intressen:** [Ej tillämpligt/*Specificera*]
(Om fysiska eller juridiska personer inblandade i emissionen har några ekonomiska eller andra relevanta intressen eller om intressekonflikter föreligger som kan ha betydelse för ett enskilt Lån skall dessa beskrivas)
 23. **Utgivande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/Nordea Bank Abp/Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/Svenska Handelsbanken AB (publ)/Swedbank AB (publ)/*Specificera*]
 24. **Administrerande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial/Nordea Bank Abp/Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/Svenska Handelsbanken AB (publ)/Swedbank AB (publ)/*Specificera*]
 25. **ISIN:** SE[]

ANSVAR

Bolaget bekräftar 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. 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.

Stockholm den []

SKANSKA FINANCIAL SERVICES AB (publ)

7. Borgensåtagande för MTN

Nedan återges Skanska AB:s åtagande såsom Borgensman för MTN som Bolaget emitterar under MTN-programmet. Avtalet finns tillgängligt på Skanska AB:s hemsida (www.skanska.com)⁷.

Borgensförbindelse

Skanska Financial Services AB (publ) (org nr 556106-3834) ("Bolaget") har den 10 mars 1999 träffat avtal (sådan avtal såsom det ändrats från tid till annan därefter nedan benämnt "Avtalet") med Nordea Bank Abp⁸ ("Ledarbanken"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ)⁹ ("Emissionsinstitutet")¹⁰ om uppläggande av ett svenskt Medium Term Noteprogram ("MTN-programmet") under vilket Bolaget avser att uppta Lån på den svenska kapitalmarknaden genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett och högst tio år, sk MTN, inom ramen för ett högsta sammanlagt vid var tid utestående nominellt belopp av obligationer i SEK tillsammans med det vid var tid utestående nominella beloppet i EUR omräknat till SEK, enligt vad som anges nedan, ej överstigande SEK ÅTTA MILJARDER (8.000.000.000)¹¹ (MTN i EUR skall på Affärsdagen för sådan MTN, vid beräkning av Rambeloppet, omräknas till SEK efter den kurs som gällde för sådan MTN på Affärsdagen såsom den publicerats på Reuters sida "SEKFIX=" eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida eller, om sådan notering ej finns, annan likvärdig sida som Ledarbanken bestämmer) ("Rambeloppet").

Den 1 februari 2018 ändrades Avtalet varigenom nya allmänna villkor för upptagande av Lån under MTN-programmet ("Allmänna Villkor") ersatte tidigare gällande allmänna villkor.

Utöver häri gjorda definitioner skall de definitioner som intagits i Avtalet och i Allmänna Villkor äga tillämpning i denna borgensförbindelse.

1. Borgensmannen har tagit del av och godkänt Avtalet och Allmänna Villkor¹².
2. För rätta fullgörandet av Bolagets samtliga betalningsförpliktelser enligt Avtalet och Allmänna Villkor och alla därunder upptagna Lån tecknar Skanska AB (publ) (org nr 556000-4615) ("Borgensmannen") härmed borgen såsom för egen skuld. Åtagandet gäller intill dess Bolaget slutligt fullgjort samtliga sina ifrågasvarande förpliktelser och påverkas inte av att Bolaget kan ha överskridit Rambeloppet.
3. Borgensmannen förbinder sig att så länge borgensförbindelsen gäller vara direkt eller indirekt ägare till 100 procent av aktierna i Bolaget.
4. Inträffar händelse av väsentlig betydelse för Borgensmannens utveckling eller förändras i väsentlig omfattning Borgensmannens finansiella ställning skall Borgensmannen omedelbart genom Ledarbanken informera Emissionsinstitutet härom. Borgensmannen skall även vid anfordran tillhandahålla sådan annan information om Borgensmannen, som Emissionsinstitutet under avtalstiden och därefter så länge någon MTN är utelöpande, skäligen kan komma att begära. Borgensmannen skall dock endast vara skyldig att lämna information och underrättelse i den mån så kan ske utan att Borgensmannen överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med reglerad marknad där Borgensmannens eller Bolagets aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.

⁷ Information på Skanska AB:s hemsida som inte införlivats i detta Grundprospekt genom hänvisning utgör inte en del av detta Grundprospekt.

⁸ Tidigare Nordea Bank AB (publ).

⁹ Genom Tilläggsavtal daterat 19 januari 2001 inträdde Swedbank AB (publ), tidigare FöreningsSparbanken AB (publ), som part i egenskap av Emissionsinstitutet.

¹⁰ Den 7 juni 2002 utträdde ABN AMRO Bank N.V., Stockholm Branch, som part i egenskap av Emissionsinstitutet.

¹¹ Genom Tilläggsavtal daterat den 3 april 2001, med stöd av beslut i Skanska Financial Services AB:s styrelse den 7 februari 2001, höjdes Rambeloppet från SEK fem miljarder (5.000.000.000) till SEK åtta miljarder (8.000.000.000).

¹² Genom Tilläggsavtal IV av den 16 december 2009 och Tilläggsavtal VI av den 1 februari 2018 ändrades Allmänna Villkor.

5. Det åligger Borgensmannen att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges i § 9 i Allmänna Villkor skulle inträffa.
6. Borgensmannen åtar sig, så länge någon MTN utestår, att
 - a) inte själv 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 Borgensmannen;
 - 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 Borgensmannen; samt
 - c) tillse att Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på Koncernbolag skall tillämpas det som gäller för Borgensmannen (med beaktande av att Koncernbolag får mottaga sådan ansvarsförbindelse som Borgensmannen äger lämna enligt bestämmelser i b) ovan).

Med ”marknadslån” avses ovan lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive Lån under MTN eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form eller som kan bli föremål för handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats.

Borgensmannen åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår, inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen om det enligt Emissionsinstitutets skäligen bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.

Borgensmannen åtar sig även att inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet.

Emissionsinstitutet har rätt att medge att Borgensmannens åtaganden enligt föregående stycken helt eller delvis skall upphöra om enligt Emissionsinstitutets bedömning betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN.

7. Meddelanden till Borgensmannen rörande denna borgensförbindelse skickas till följande adress:

Skanska AB
c/o Skanska Financial Services AB (publ)
Att: Guarantees & Legal
Warfvinges väg 25
112 74 Stockholm

8. Borgensmannen skall, på begäran, tillställa Emissionsinstitutet delårsrapporter och årsredovisningar avseende Borgensmannen så snart dessa blivit tillgängliga (såvida inte sådan delårsrapport eller årsredovisning finns tillgänglig på Borgensmannen hemsida).
9. Borgensmannen försäkras härmed att utfärdandet av denna borgensförbindelse inte står i strid med lag, bolagsordning, avtal, föreskrift eller andra regler som är bindande för Borgensmannen.

Stockholm den 1 februari 2018

SKANSKA AB (publ)

8. Upptagande till handel på reglerad marknad samt clearing och avveckling

Skuldebrev som ges ut under MTN-programmet kommer, om så överenskommes, att upptas till handel på reglerad marknad vid Nasdaq Stockholm AB eller annan reglerad marknad i samband med lånens upptagande. Skuldebrev som ges ut under MTN-programmet är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens kontobaserade system.

Innehavare av MTN är den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under MTN.

9. Beskattning

Beskattning i Sverige

Beskrivningen nedan utgör inte skatterådgivning. Beskrivningen är inte uttömmande utan är avsedd som en allmän information om vissa gällande regler. Sammanfattningen behandlar exempelvis inte situationer där MTN förvaras på ett investeringssparkonto och omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning eller reglerna om kontrolluppgiftsskyldighet för exempelvis utbetalare av ränta. Fordringshavare skall själva bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma och därvid rådfråga skatterådgivare.

Fordringshavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Utbetalningar av kapitalbelopp eller något belopp som skattemässigt anses utgöra ränta för Fordringshavare bör inte vara föremål för svensk inkomstskatt, *förutsatt att* sådan Fordringshavare (i) inte är obegränsat skattskyldig i Sverige och (ii) inte har ett fast driftställe i Sverige till vilket MTN är hänförliga.

Betalningar av kapitalbelopp, eller belopp som skattemässigt anses utgöra ränta, är normalt inte föremål för svensk kupongskatt eller avdrag för preliminär skatt, förutom när det gäller särskilda utbetalningar av ränta (samt annan avkastning på MTN) till fysisk person (eller svenskt dödsbo) som är obegränsat skattskyldig i Sverige (se "*Fordringshavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige*").

Fordringshavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige

För svenska juridiska personer och fysiska personer (samt dödsbon) som är obegränsat skattskyldiga i Sverige är all kapitalinkomst (exempelvis inkomst som skattemässigt anses utgöra ränta samt kapitalvinster på MTN) föremål för svensk inkomstskatt. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga för vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag och livförsäkringsföretag. Särskilda skattekonsekvenser kan också uppstå i den utsträckning som en kapitalförlust realiserar för en Fordringshavare, samt i förhållande till valutakursförluster och valutakursvinster.

Om belopp som skattemässigt anses utgöra ränta betalas ut av Euroclear Sweden eller av annan juridisk person med hemvist i Sverige (även en svensk filial) till en fysisk person (eller ett dödsbo) som är obegränsat skattskyldig i Sverige, verkställer normalt Euroclear Sweden eller den juridiska personen avdrag för preliminär skatt på sådana utbetalningar. Svensk preliminärskatt ska normalt också innehållas på annan avkastning på MTN (dock inte kapitalvinst), om avkastningen betalas ut tillsammans med sådan ränteutbetalning som avses ovan.

Kompletterande information om beskattning av specifika instrument kan komma att lämnas i Slutliga Villkor.

10. Specifika försäljnings- och andra restriktioner

Med undantag för Finansinspektionens godkännande av detta Grundprospekt som ett Grundprospekt utgett i överensstämmelse med de krav som uppställs enligt Prospektförordningen, har varken Bolaget eller Emissionsinstitutet vidtagit någon åtgärd och kommer inte att vidta någon åtgärd i något land eller i någon jurisdiktion som tillåter ett offentligt erbjudande av MTN eller innehav eller distribution av eventuellt material avseende sådant erbjudande, eller i något land eller i någon jurisdiktion där åtgärd för sådant ändamål krävs, annat än i stat eller stater inom EES till vilken Bolaget har begärt att Finansinspektionen skall överlämna, intyg, dels om godkännande av Grundprospektet dels om att Grundprospektet har upprättats i enlighet med Prospektförordningen, till behöriga myndigheter, i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningens Artikel 24 och 25.

Personer som tillhandahålls detta Grundprospekt eller eventuella Slutliga Villkor förpliktar sig i förhållande till Bolaget och aktuellt Emissionsinstitut att följa alla tillämpliga lagar, förordningar och regler i varje land och jurisdiktion där de köper, erbjuder, säljer eller levererar MTN eller innehar eller distribuerar sådant erbjudandematerial, i samtliga fall på deras egen bekostnad.

Försäljningsrestriktioner kan komma att läggas till eller modifieras genom godkännande av Bolaget. Sådant eventuellt tillägg eller modifiering kommer att anges i de relevanta Slutliga Villkor (i det fall ett tillägg eller en modifiering endast är tillämplig på ett särskilt lån under MTN-programmet) eller i annat fall som tillägg till detta Grundprospekt.

Grundprospektet får inte distribueras till eller inom Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika annat än i enlighet med samtliga gällande lagar, förordningar och regler.

USA

MTN har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med U.S. Securities Act 1933 och får inte erbjudas eller säljas inom USA eller till, för räkning eller till förmån för, personer bosatta i USA förutom i enlighet med Regulation S eller undantag från U.S. Securities Act 1933 registreringskrav. De termer som används i detta stycke har de betydelser som de har enligt Regulation S i U.S. Securities Act 1933.

11. Beskrivning av Bolaget och Borgensmannen

11.1 Bolagets och Borgensmannens historik

Bolaget

Skanska Financial Services AB (publ) org. nr 556106-3834 (LEI 5493004WOSC31U83UG49) ("Bolaget") är en central supportenhet som tillhandahåller finansiella tjänster och stöd för Skanska-koncernen och dess affärsenheter, t.ex. rörande policy- och ramverksfrågor, finansiering, upphandling av bankgarantier, försäkringar, projektfinansiering, analys samt hantering av finansiella risker. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Skanska AB (publ) org. nr 556000-4615 (LEI 549300UINV5RINHGMG07) ("Borgensman" eller "Skanska AB"). Bolagets verksamhet bedrivs med fullständig borgen från Skanska AB. Bolaget bedriver huvudsakligen sin verksamhet i Stockholms län, Stockholm kommun där också dess styrelse har sitt säte. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag Bolaget bildades den 28 augusti 1966 som Förvaltningsaktiebolaget Albus. Den 1 oktober 1998 registrerades bolagets nuvarande firma, Skanska Financial Services AB. Verksamheten regleras huvudsakligen av, och bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551).

Av § 3 i Bolagets bolagsordning, senast ändrad den 6 mars 2017 framgår att föremålet för bolagets verksamhet är att köpa, sälja, äga och förvalta fastigheter, aktier, obligationer och andra värdepapper, att bedriva finansverksamhet, att tillhandahålla krediter till koncernbolag och intressebolag (direkt eller indirekt ägda), och till bostadsrättsföreningar som ingår uppdragsavtal avseende byggverksamhet med något sådant bolag, samt till andra bolag och juridiska personer i samband med verksamhet som bedrivs av eller i samarbete med bolag inom Skanska-koncernen, främst genom direktutlåning, samt idka annan därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska inte bedriva sådan verksamhet som kräver tillstånd enligt lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.

Bolagets aktiekapital uppgick vid utgången av 2020 till 50 Mkr. Samtliga aktier innehas av Borgensmannen.

Borgensmannen

Skanska AB är moderbolag i Skanska-koncernen. Skanska AB har sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun och är ett svenskt publikt aktiebolag. Huvudkontoret ligger i Stockholm. Skanska AB bildades den 4 april 1887 som Skånska Cementgjuteriet. Den 20 februari 1995 registrerades bolagets nuvarande firma, Skanska AB. Verksamheten regleras huvudsakligen av, och bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Skanska AB bedriver administrativ verksamhet och omfattar koncernledning och ledningsorgan.

Av § 2 i Skanska AB:s bolagsordning, senast ändrad den 30 mars 2021, framgår att bolaget - direkt eller indirekt - skall bedriva verksamhet företrädesvis inom områdena byggverksamhet, utveckling av och investering i bostäder, kommersiella lokaler och infrastruktur samt kapitalförvaltning – dock ej verksamhet som stadgas i lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse – samt även driva annan med nu nämnda verksamheter förenlig rörelse. Bolagsordningen finns i sin helhet tillgänglig på Skanska AB:s hemsida www.skanska.com. Information på Skanska AB:s hemsida som inte införlivats i detta Grundprospekt genom hänvisning utgör inte en del av detta Grundprospekt.

11.2 Borgensmannens huvudsakliga verksamhet och organisationsstruktur

Skanska är ett bygg- och projektutvecklingsföretag, fokuserat på utvalda hemmamarknader i Norden, övriga Europa och Nordamerika. Skanskas verksamhet består av byggverksamhet, bostadsutveckling och kommersiell fastighetsutveckling. Genom att affärsenheterna inom dessa verksamhetsgrenar samverkar skapas både operativa och finansiella synergier vilket leder till ett ökat värdeskapande. Skanska är både ett lokalt företag med global styrka och en internationell bygg- och projektutvecklingsverksamhet med stark lokal förankring. Skanska-koncernen hade vid utgången av 2020 ca 31 500 medarbetare och intäkterna uppgick till ca 158,6 (176,8) miljarder kronor.

Byggverksamhet

Verksamheten omfattar såväl hus- och anläggningsbyggande som bostadsbyggande och är Skanska AB:s största verksamhetsgren. Bygguppdrag utförs både för externa kunder och för Skanskas utvecklingsverksamheter. Byggverksamheten bedrivs på utvalda hemmamarknader i Sverige, Norge och Finland, Polen, Tjeckien och Slovakien, Rumänien, Storbritannien och Nordamerika. Särskild vikt läggs vid storstadsregioner vilka oftast uppvisar högre tillväxt än respektive land som helhet. Skanska erbjuder många av de produkter och tjänster som behövs i växande städer – lokaler för arbetsplatser, skolor, sjukhus, sport- och fritidsanläggningar liksom bostäder och infrastruktur för till exempel transport, energi och vatten. På enskilda marknader verkar Skanska AB idag inom vissa segment, men genom att utnyttja det totala kunnandet kan Skanska-koncernen öka möjligheterna för tillväxt och ökad vinst på dessa marknader.

Bostadsutveckling

Skanska initierar och utvecklar bostadsprojekt för försäljning främst till privata konsumenter och är verksamt på utvalda hemmamarknader där Skanska AB har en permanent närvaro – Sverige, Norge, Finland samt Polen och Tjeckien. Skanska AB är en stor utvecklare av bostäder i Norden.

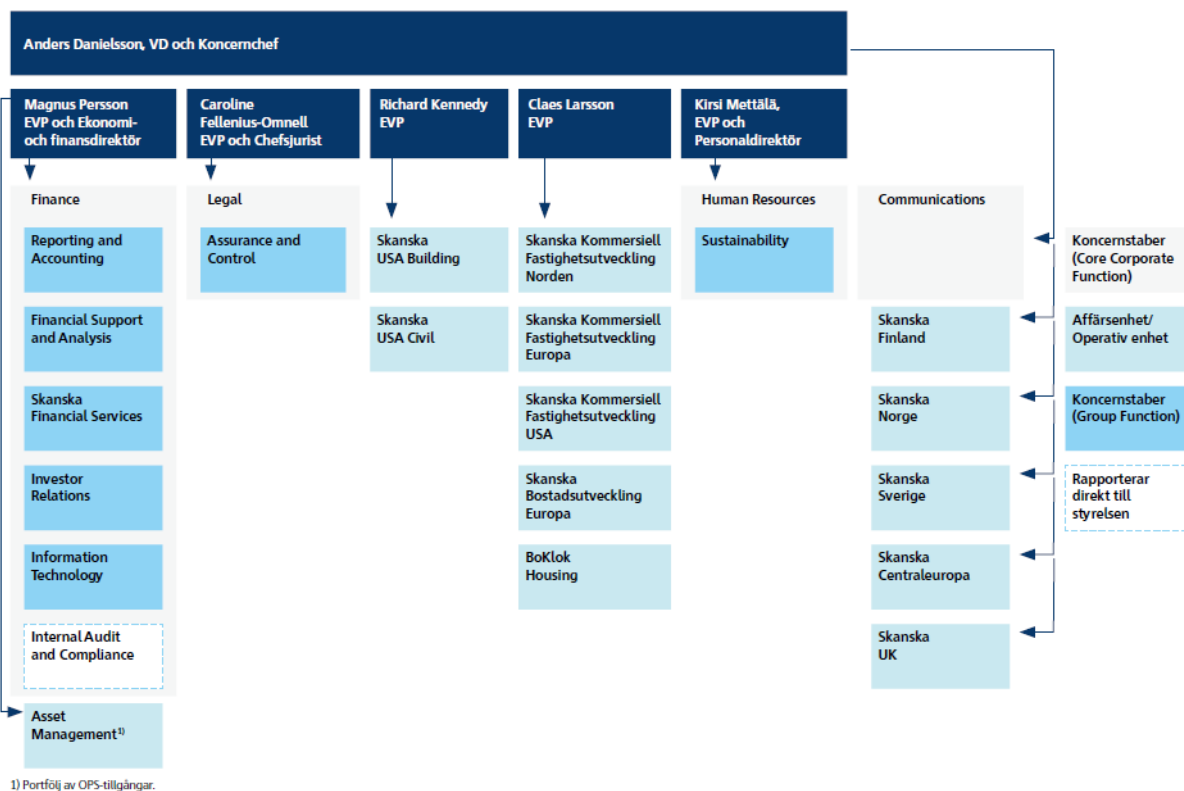
Kommersiell utveckling

Skanska AB initierar, utvecklar, investerar i, hyr ut och avyttrar kommersiella fastighetsprojekt med fokusering på kontor, handelscentra samt logistikfastigheter i Sverige, Danmark, Finland, Polen, Tjeckien Ungern, Rumänien med fokus på de större städerna. Även i USA bedrivs kommersiell fastighetsutveckling i ett utvalt antal städer.

Infrastrukturutveckling

Verksamheten inom Infrastrukturutveckling fokuseras numera på att säkerställa och utveckla värden i Skanskas befintliga OPS tillgångar, samt att realisera dessa vinster över tid. Som en konsekvens därav utgör Infrastrukturutveckling, sedan januari 2019, inte längre en verksamhetsgren utan hanteras Centralt.

Organisation – Skanskas ledningsstruktur



11.3 Väsentliga kontrakt

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

11.4 Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Från tid till annan uppstår tvister med beställare om avtalsvillkor avseende både pågående och avslutade projekt. Utfallen är ofta svåra att bedöma. I den mån det är troligt att en tvist kommer att medföra en kostnad för Skanska-koncernen beaktas detta i redovisningen.

Ett dotterföretag till Skanska i Finland har underrättats om att företagsbot har begärts av åklagare i samband med misstänkta mutor gällande en före detta fastighetschef i ett annat företag. Skanska Finlands verkställande direktör stod också åtalad i detta mål. Skanska har från utredningens början aktivt samarbetat med åklagaren och polisen. I oktober 2019 avslog Helsingfors tingsrätt ärendet mot Skanska och Skanska Finlands verkställande direktör. I januari 2020 överklagade åklagaren ärendet. Huvudförhandling kommer att äga rum i mars – juni 2021.

Brasiliens konkurrensmyndighet (Administrative Council of Economic Defense, CADE) och Comptroller General of the Union (CGU) inledde i slutet av 2015 administrativa processer mot Skanska Brasil beträffande vissa Petrobras-projekt. I juni 2016 beslutade CGU att utestänga Skanska Brasil från offentliga upphandlingar under minst två år. Skanska Brasils överklagande är fortfarande under behandling. CADE har ännu inte fattat något beslut i kartellärendet.

Ytterligare myndigheter i Brasilien har initierat rättsprocesser beträffande samma transaktioner. Skanska meddelade i april 2016 att Brasiliens Attorney General (AGU), lämnat in en stämningsansökan mot sju företag, däribland Skanska Brazil. Stämningsansökningarna fokuserade på krav avseende felaktiga betalningar av en joint venture partner. Domstolen i såväl första som andra instans ogillade stämningsansökningarna mot Skanska Brasil. AGU överklagade till högsta instans. I mars 2020 beslutade högsta instans att fastställa domen i lägre instans att ogilla stämningsansökan mot Skanska Brazil. AGU har överklagat till högsta instans för omprövning, vilken är under behandling.

Federal Audit Court (TCU) är en myndighet som granskar offentliga kontrakt, inklusive de som ingåtts med Petrobras. Skanska Brasil har vissa kontrakt som granskas av TCU. TCU meddelade ett principbeslut i juni 2020 att skadestånd för överprissättning i samtliga kontrakt som ingåtts av medlemmar i Petrobras-kartellen kan beslutas i enlighet med en ekonometrisk (statistisk) modell. TCU har i en granskningsrapport avseende UDAV projektet föreslagit tillämpning av denna modell. TCU förväntas meddela slutligt beslut under 2021.

I början av 2006 inledde skattemyndigheterna i Argentina en utredning av cirka 120 företag, däribland Skanska S.A. i Argentina, gällande bluffakturor. Skanska samarbetade med myndigheterna och korrigerade sina inkomstdeklarationer. 2011 togs fallet upp i appellationsdomstolen som ansåg att det inte fanns några bevis på överträdelser och inga domar meddelades. En lägre juridisk instans beslutade emellertid i oktober 2017 att återigen åtala ett stort antal personer, inklusive nio före detta Skanska-anställda. Inget datum är satt för rättegång.

Skanska beslutade i juli 2014 att avsluta byggverksamheten i Latinamerika och har sedan mars 2016 inte haft några pågående projekt i Latinamerika.

Det finns en risk att någon av de pågående rättsprocesserna skulle kunna få ett utfall som skadar Skanska-koncernens anseende.

12. Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

12.1 Skanska AB:s styrelse

Styrelsen består vid dagen för detta Grundprospekts upprättande av sju stämموvalda ledamöter och fem ledamöter utsedda av arbetstagarorganisationerna (varav två suppleanter), med Hans Biörck som ordförande.

Hans Biörck

Ordförande, invald i styrelsen 2016

Övriga relevanta styrelseuppdrag:

Trelleborg AB, ordförande
Handelsbanken AB, ledamot

Catherine Marcus

Ledamot, invald i styrelsen 2017

Övriga relevanta styrelseuppdrag:

Ledamot, NCREIF PREA
Reporting Standards Board
(Privat)

Jan Gurander

Ledamot, invald i styrelsen 2019

Övriga relevanta styrelseuppdrag:

Teknikföretagen, ledamot

Fredrik Lundberg

Ledamot, invald i styrelsen 2011

Övriga relevanta styrelseuppdrag:

AB Industrivärden, ordförande
Holmen AB, ordförande
Hufvudstaden, ordförande
Svenska Handelsbanken, vice ordförande
LE Lundbergföretagen AB, ledamot

Åsa Söderström Winberg

Ledamot, invald i styrelsen 2020

Övriga relevanta styrelseuppdrag:

Scanmast AB, ordförande
Vattenfall AB, ledamot
OEM International AB, ledamot
Delete Group Oyj, ledamot
Fibo AS, ledamot

Pär Boman

Ledamot, invald i styrelsen 2015

Övriga relevanta styrelseuppdrag:

Handelsbanken AB, ordförande
AB Industrivärden, vice ordförande
SCA AB, ordförande
Essity AB, ordförande

Jayne McGivern

Ledamot, invald i styrelsen 2015

Övriga relevanta styrelseuppdrag:

Cairn Homes Plc, styrelseledamot

Richard Hörstedt

Personalrepresentant, Byggnads, ledamot
invald i styrelsen 2007

Hans Reinholdsson

Personalrepresentant, Byggnads, suppleant,
Invald i styrelsen 2020

Anders Rättgård

Personalrepresentant, Unionen, suppleant
Invald i styrelsen 2017

Yvonne Stenman

Personalrepresentant, Ledarna, ledamot
Invald i styrelsen 2018

Ola Fält

Personalrepresentant, SEKO, ledamot
Invald i styrelsen 2018

12.2 Skanska AB:s koncernledning

Koncernledningen utgörs vid dagen för detta Grundprospekts upprättande av:

Anders Danielsson

VD och Koncernchef, anställningsår 1991

Magnus Persson

Executive Vice President, Finansdirektör, anställningsår 2006

Claes Larsson

Executive Vice President, anställningsår 1990

Richard Kennedy

Executive Vice President, anställningsår 2004

Kirsi Mettälä

Executive Vice President, Personaldirektör, anställningsår 1994

Caroline Fellenius-Omnell

Executive Vice President, Chefsjurist, anställningsår 2017

12.3 Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Det finns ingen för Bolaget känd befintlig eller potentiell intressekonflikt mellan styrelseledamöternas och/eller koncernledningens åligganden gentemot Skanska AB och deras privata intressen.

Samtliga styrelserepresentanter förutom arbetstagarrepresentanterna är oberoende från Skanska AB och Skanska AB:s bolagsledning. Fredrik Lundberg är som ordförande i AB Industrivärden ej oberoende i förhållande till större aktieägare. Pär Boman anses ej oberoende i förhållande till större aktieägare. Övriga styrelseledamöter är oberoende från bolaget och de större ägarna. Styrelsen uppfyller Kodens och Nasdaq Stockholm AB:s krav på oberoende.

12.4 Styrelsens i Skanska AB arbetsformer

Styrelsens arbete följer en årlig dagordning som är fastställd i styrelsens arbetsordning. Styrelsen erhåller inför varje styrelsesammanträde underlag sammanställt enligt fastlagda rutiner. Dessa rutiner syftar till att säkerställa att styrelsen får relevant information och beslutsunderlag inför alla styrelsesammanträden. All dokumentation är på engelska.

Styrelsen har under året hållit nio styrelsesammanträden inklusive det konstituerande sammanträdet. Viktiga frågor som styrelsen behandlade under året innefattade övervakning och kontroll av verksamheter, granskning och godkännande av delårsrapporter och årsredovisning, strategisk översyn av Skanska.

Revisionskommittén

Revisionskommitténs huvuduppgift är att biträda styrelsen med övervakning av den finansiella rapporteringen, processerna kring rapportering och redovisningsprinciperna samt uppföljning och kontroll av revisionen av räkenskaperna för bolaget och koncernen. Kommittén har även till uppgift att utvärdera kvaliteten i koncernens finansiella rapportering, internrevision och riskhantering samt att granska omfattningen och resultatet av den externa revisionen och de externa revisorernas arbete. Kommittén övervakar också de externa revisorernas objektivitet och oberoende samt att det finns procedurer på plats avseende när den externa revisorn anlitas för att utföra andra uppdrag än revisionstjänster för bolaget och koncernen. Kommittén övervakar vidare efterlevnad av rotationsreglerna för externa revisorer. De externa revisorerna är närvarande vid samtliga möten i revisionskommittén. Minst en gång per år träffar kommittén revisorerna utan att någon från koncernledningen är närvarande. Revisionskommittén har för 2020 bestått av Charlotte Strömberg (ordförande) till 26 mars 2020), Pär Boman (ordförande från 27 april 2020), Hans Biörck, Jan Gurander och Åsa Söderström Winberg, (från 26 mars 2020), och består vid dagen för detta Grundprospekts upprättande av Pär Boman (ordförande), Hans Biörck, Jan Gurander och Åsa Söderström Winberg.

Under 2020 höll kommittén fem möten. Viktiga frågor som behandlades under året innefattade kapitalallokering, finansiering, pensionsrapportering, extern rapportering, prövning av nedskrivningsbehov, nedskrivningar av byggprojekt, större tvister, granskning av delårsrapporter och årsredovisning, internkontroll, riskhantering samt regelefterlevnad.

Ersättningskommittén

Ersättningskommitténs huvuduppgift är att bereda styrelsens beslut i frågor om tillsättning eller entledigande av den verkställande direktören och koncernchefen, inklusive lön och annan ersättning, och övriga medlemmar av koncernledningen, inklusive lön och annan ersättning för dessa individer. Kommittén förbereder förslag för beslut av styrelsen beträffande incitamentsprogram och utvärderar utfallet av mål och principer för rörlig ersättning. Ersättningskommittén har under 2020 bestått av Hans Björck (ordförande), Pär Boman och Jayne McGivern och består vid dagen för detta Grundprospekts upprättande av Hans Björck (ordförande), Pär Boman och Jayne McGivern. Kodens krav på oberoende, innebärande att styrelsens ordförande kan vara ordförande i ersättningskommittén och övriga bolagsstämmovalda ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen, är därmed uppfyllt. Under 2020 höll kommittén fem möten. Viktiga frågor som behandlades under året innefattade granskning av ledande befattningshavares övriga uppdrag, granskning av Skanskas program för rörlig ersättning till ledande befattningshavare, granskning och utvärdering av tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, liksom gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer samt granskning av ledande befattningshavares övriga uppdrag.

Projektkommittén

Projektkommittén fattar beslut om enskilda projekt inom verksamhetsgrenarna Byggverksamhet, Bostadsutveckling och Kommersiell Fastighetsutveckling samt vissa projektfinansieringar. Projekt över en viss beloppsgräns eller som medför särskilt stora eller ovanliga risker, eller andra särskilda förhållanden, kan kommittén hänvisa till styrelsen för beslut. Kommittén har under 2020 bestått av samtliga bolagsstämmovalda ledamöter (Charlotte Strömberg till 26 mars 2020 och Åsa Söderström Winberg från 26 mars 2020), arbetstagarrepresentanten Richard Hörstedt (till 26 mars 2020) och Anders Rättgård, med Richard Hörstedt som Anders Rättgårds suppleant (från 26 mars 2020) och består vid dagen för detta Grundprospekts upprättande av samtliga bolagsstämmovalda ledamöter och arbetstagarrepresentanten Anders Rättgård, med Richard Hörstedt som Anders Rättgårds suppleant. Under 2020 höll kommittén tolv möten.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens arbete utvärderas årligen genom en strukturerad process som syftar till att förbättra dess arbete, effektivitet och samlade kompetens samt att bedöma eventuella behov av förändring. Det är styrelsens ordförande som ansvarar för utvärderingen och för att presentera den för styrelsen och valberedningen. Under 2020 har utvärderingen genomförts med hjälp av enskilda samtal mellan ordföranden och varje ledamot men också genom diskussion under styrelsemöten. Ordföranden utvärderas också genom diskussion i styrelsen, men sammanträdet med styrelsen leds då av annan utsedd ledamot. Av utvärderingen för 2020 framgår att styrelsearbetet bedömdes fungera väl.

Principer för Bolagsstyrning

Skanska AB är ett svenskt publikt aktiebolag. Skanska AB:s aktier av serie B är noterade på Nasdaq Stockholm AB. Skanska AB och Skanska-koncernen styrs i enlighet med bolagsordningen, aktiebolagslagen (2005:551), regelverket för emittenter samt andra tillämpliga svenska och utländska lagar och förordningar.

Skanska redovisar inte några avvikelser från Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) för räkenskapsåret 2020. Inga överträdelser av tillämpliga börsregler eller av god sed på aktiemarknaden har rapporterats gällande Skanska av Nasdaq Stockholms disciplinnämnd eller Aktiemarknadsnämnden under 2020. För mer information, se: group.skanska.com/sv/koncernens-styrning/. Skanskas arbete med frågor angående etik och hållbarhet är en integrerad del i verksamheten och styrelsen diskuterar dessa frågor kontinuerligt.

12.5 Lagstadgade revisorer

Under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i detta Grundprospekt har utnämnd revisor för Bolaget respektive Borgensmannen varit Ernst & Young AB (auktoriserad revisor med huvudansvar för revisionen för både Bolaget och Borgensmannen är Hamish Mabon, medlem i FAR). Ernst & Young AB utnämndes som revisor vid 2016 års årsstämma i Bolaget respektive Borgensmannen. Grundprospektet har inte granskats av Bolagets revisorer.

12.6 Bolagets styrelse

Bolagets styrelse har vid dagen för detta Grundprospekts upprättande tre ledamöter registrerade hos Bolagsverket.

Katarina Bylund

Ledamot, invald i styrelsen 2020

Övriga relevanta styrelseuppdrag:

-

Therese Tegner

VD, invald i styrelsen 2015

Övriga relevanta styrelseuppdrag:

Skanska Trean Allmän Pensionsstiftelse, ordförande Swedish Hospital Partners AB, ledamot

Jamie Stanbury

Ledamot, invald i styrelsen 2018

Övriga relevanta styrelseuppdrag:

-

12.7 Bolagets företagsledning

Therese Tegner

VD, anställningsår 2005, tillträdde som VD 2015

12.8 Styrelsens arbetsformer

Styrelsens sammanträder när så krävs i enlighet med lag eller när det annars är nödvändigt, dock minst en gång årligen. Styrelsen ska enligt fastlagda rutiner underrättas i god tid inför varje styrelsemöte. Styrelsen har under 2020 hållit tre styrelsemöten. Under styrelsemöten behandlas de uppgifter styrelsen svarar för i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Antagande av arbetsordning för styrelsen och behandling av årsredovisning och förslag till vinstutdelning sker årligen.

Bolaget styrs i enlighet med bolagsordningen, aktiebolagslagen (2005:551), regelverket för emittenter, andra tillämpliga lagar och förordningar samt interna riktlinjer. Bolaget följer Koden i allt väsentligt då Bolaget är ett helägt dotterbolag till Skanska AB, som följer Koden. Koden är dock inte direkt tillämplig på Bolaget.

12.9 Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Såvitt Bolaget vet finns ingen befintlig eller potentiell intressekonflikt mellan styrelseledamöternas och/eller ledningens åligganden gentemot Bolaget och deras privata intressen.

13. Aktiekapital, aktier och större aktieägare

13.1 Aktiekapital och aktier

Skanska ABs aktiekapital bestod den 31 december 2020 av 19 684 564 A-aktier samt 400 218 508 B-aktier. Totalt hade Skanska AB 412 286 398 aktier med ett kvotvärde av 3 kronor styck utestående vid utgången av fjärde kvartalet 2020. Aktiekapitalet uppgick den 31 december 2020 till 1 260 Mkr.

Det finns inga överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över bolaget ändras.

13.2 Större aktieägare

De största ägarna i Skanska AB, röstsorterat den 31 december 2020:

Aktieägare, exklusive eget innehav	A-aktier	B-aktier	% av röster	% av kapital
Industrivärden AB	12 667 500	18 500 000	24,3%	7,4%
Lundberggruppen	6 037 376	17 800 000	13,1%	5,7%
AMF Försäkringar och Fonder		24 150 000	4,0%	5,8%
Skanska-anställda genom Seop*	-	19 690 627	3,3%	4,7%
Swedbank Robur Fonder	-	13 925 078	2,3%	3,3%
Alecta	-	12 914 469	2,2%	3,1%
BlackRock	-	11 676 764	2,0%	2,8%
Vanguard	-	10 098 364	1,7%	2,4%
SHB Fonder & Liv	-	9 606 162	1,6%	2,3%
Norges Bank	-	8 563 649	1,4%	2,0%
10 största aktieägare i Skanska	18 704 876	146 925 113	55,9%	39,4%
Övriga aktieägare i Skanska	979 688	253 293 395	44,1%	60,6%
Totalt	19 684 564	400 218 508	100,0%	100,0%
Varav aktieägare i Sverige	19 661 730	272 704 864	78,6%	69,6%
Varav utländska aktieägare	22 834	127 513 644	21,4%	30,4%

Varav B-aktier i eget förvar 7 616 674

Källa: Monitor av Modular Finance AB

* Skanska employer ownership program är ett aktiesparprogram i Skanska. Detta ska inte behandlas som en egen ägargrupp. Inkluderar matchnings- och prestationsaktier för framtida tilldelning.

Bolaget bekräftar att den information som anskaffats från en tredje part har återgetts korrekt, och så vitt Bolaget vet och kan utröna av informationen som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

13.3 Omvandling av aktier i Skanska AB

Under mars 2021 har på aktieägarers begäran 3 000 aktier av serie A i Skanska AB omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i Skanska AB uppgår därefter till 597 013 595.

Det totala antalet registrerade aktier i Skanska AB uppgår per dagen för detta Grundprospekt till 419 903 072, varav 19 678 947 aktier av serie A, och 400 224 125 av serie B.

14. Finansiell information i sammandrag

14.1 Finansiell information

Bolagets och Borgensmannens reviderade årsredovisningar och koncernredovisningar för de senaste två räkenskapsåren 2019 och 2020 är införlivade i detta Grundprospekt genom hänvisning. Även Borgensmannens delårsrapport för det fjärde kvartalet 2020 är införlivat i detta Grundprospekt avseende definitioner av de icke IFRS finansiella nyckeltal som används i Bolagets och Borgensmannens reviderade årsredovisningar. De införlivade handlingarna ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Samtliga dokument finns att tillgå på Skanska AB:s webbplats, www.group.skanska.com. Information på Skanska AB:s hemsida som inte hänvisats till i detta Grundprospekt utgör inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Årsredovisningshandlingarna har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och ska läsas tillsammans med sådana årsredovisningshandlingar, revisionsberättelsen och noterna till dessa.

Resultaträkningar

Skanska-koncernens och Skanska AB:s resultaträkning inklusive totalresultat för 2020 återfinns på sidorna 92-93 respektive 99-100 i 2020 års års- och hållbarhetsredovisning.

Skanska-koncernens och Skanska AB:s resultaträkning inklusive totalresultat för 2019 återfinns på sidorna 94-95 respektive 101 i 2019 års års- och hållbarhetsredovisning.

Bolagets resultaträkning inklusive totalresultat för 2020 återfinns på sidan 5 i 2020 års årsredovisning.

Bolagets resultaträkning inklusive totalresultat för 2019 återfinns på sidan 4 i 2019 års årsredovisning.

Balansräkningar

Skanska-koncernens och Skanska AB:s balansräkning för 2020 återfinns på sidorna 94-95 respektive 100 i 2020 års års- och hållbarhetsredovisning.

Skanska-koncernens och Skanska AB:s balansräkning för 2019 återfinns på sidorna 96-97 respektive 102 i 2019 års års- och hållbarhetsredovisning.

Bolagets balansräkning för 2020 återfinns på sidorna 6-7 i 2020 års årsredovisning.

Bolagets balansräkning för 2019 återfinns på sidorna 5-6 i 2019 års årsredovisning.

Förändring i eget kapital

Skanska-koncernens och Skanska AB:s förändring i eget kapital för 2020 återfinns på sidorna 96 respektive 101 i 2020 års års- och hållbarhetsredovisning.

Skanska-koncernens och Skanska AB:s förändring i eget kapital för 2019 återfinns på sidorna 98 respektive 103 i 2019 års års- och hållbarhetsredovisning.

Bolagets förändring i eget kapital för 2020 återfinns på sidan 8 i 2020 års årsredovisning.

Bolagets förändring i eget kapital för 2019 återfinns på sidan 7 i 2019 års årsredovisning.

Kassaflödesanalyser

Skanska-koncernens och Skanska AB:s kassaflödesanalys för 2020 återfinns på sidorna 97-98 respektive 102 i 2020 års års- och hållbarhetsredovisning.

Skanska-koncernens och Skanska AB:s kassaflödesanalys för 2019 återfinns på sidorna 99-100 respektive 104 i 2019 års års- och hållbarhetsredovisning.

Bolagets kassaflödesanalys för 2020 återfinns på sidan 9 i 2020 års årsredovisning.

Bolagets kassaflödesanalys för 2019 återfinns på sidan 8 i 2019 års årsredovisning.

Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter

I enlighet med den av Europeiska unionen (EU) beslutade förordningen om tillämpning av internationella redovisningsstandarder har koncernredovisningen för Borgensmannen och Bolaget upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och International Accounting Standards (IAS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee och dess föregångare Standing Interpretations Committee (SIC), till den del dessa standarder och tolkningsuttalanden har godkänts av EU. Vidare har den av Rådet för finansiell rapportering utgivna rekommendationen RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats liksom Uttalanden från Rådet för finansiell rapportering.

Skanska-koncernen redovisar segmenten Bostadsutveckling och Kommersiell fastighetsutveckling enligt en metod som innebär att försäljningsintäkter och resultat från försäljning av fastigheter, bostäder såväl som kommersiella fastigheter, redovisas när bindande försäljningskontrakt är tecknat (segmentsredovisning). Segmentsredovisning tillämpas eftersom det annars tillämpliga redovisningssättet, IFRIC 15, inte avspeglar det sätt på vilket ledning och styrelse följer verksamheten. Enligt IFRIC 15 sker vinstavräkning för bostads- och kommersiell utveckling först när köpare tillträder, vilket som regel är långt senare än den tidpunkt då bindande kontrakt tecknats.

Skanska-koncernens och Skanska AB:s redovisningsprinciper återfinns på sidorna 104-116 och noter tillhörande Skanska-koncernens och Skanska AB:s balansräkning respektive resultaträkning återfinns på sidorna 116-192 i 2020 års års- och hållbarhetsredovisning. I 2019 års års- och hållbarhetsredovisning återfinns Skanska-koncernens och Skanska AB:s redovisningsprinciper på sidorna 106-114 och noter tillhörande Skanska-koncernens och Skanska AB:s balansräkning respektive resultaträkning återfinns på sidorna 118 - 192. Vid rapportering i enlighet med IFRS redovisas intäkter och resultat från sådan försäljning när köparen tillträder fastigheten eller bostaden. Beskrivning av de icke IFRS finansiella nyckeltal som används i Bolagets och Borgensmannens reviderade årsredovisningar återfinns på sidorna 15-17 i Skanska-koncernens delårsrapport för det fjärde kvartalet 2020.

Bolagets redovisningsprinciper återfinns på sidorna 10-15 och noter tillhörande Bolagets balansräkning respektive resultaträkning återfinns på sidorna 20-29 i 2020 års årsredovisning. I 2019 års årsredovisning återfinns Bolagets redovisningsprinciper på sidorna 9-14 och noter tillhörande Bolagets balansräkning respektive resultaträkning återfinns på sidorna 19-27 i 2019 års årsredovisning.

Den finansiella informationen för 2019 och 2020 har granskats av Ernst & Young AB. Revisionsberättelse för år 2020 för Borgensmannen återfinns på sidorna 194-199 i 2020 års års- och hållbarhetsredovisning. Revisionsberättelse för år 2019 återfinns på sidorna 193-197 i 2019 års årsredovisning.

14.2 Information om trender

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets eller Skanska AB:s framtidsutsikter sedan de senaste reviderade finansiella rapporterna offentliggjordes. Det har inte heller skett någon betydande förändring i Skanska-koncernens finansiella resultat sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

14.3 Väsentliga förändringar

Inga betydande förändringar av Skanska-koncernens finansiella ställning har skett sedan de senaste reviderade finansiella rapporterna offentliggjordes. Vidare har inga väsentliga förändringar som kan påverka bedömningen av Bolagets eller Skanska AB:s finansiella resultat, finansiella ställning, solvens eller framtidsutsikter skett sedan de senaste reviderade finansiella rapporterna offentliggjordes.

15. Information som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning

I Grundprospektet ingår följande dokument genom hänvisning. Dokumenten har tidigare offentliggjorts och givits in till Finansinspektionen och hålls tillgängliga för inspektion. Dokumenten finns även tillgängliga på www.group.skanska.com/sv/investerare/rapporter-publikationer/arsredovisningar/ avseende Borgensmannen samt på www.group.skanska.com/sv/investerare/finansiell-information/finansiering/ avseende Bolaget. Information på Skanska AB:s hemsida som inte hänvisats till i detta Grundprospekt utgör inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Skanska-koncernens års- och hållbarhetsredovisning för 2020

92	Koncernens resultaträkning
93	Koncernens totalresultat
94-95	Koncernens rapport över finansiell ställning
96	Koncernens rapport över förändring i eget kapital
97	Koncernens rapport över kassaflöden
98	Koncernens rapport över kassaflöden, specifikation
99	Moderbolagets resultaträkning
100	Moderbolagets balansräkning
101	Moderbolagets förändring i eget kapital
102	Moderbolagets kassaflödesanalys
103-192	Noter med redovisnings och värderingsprinciper
194-199	Revisionsberättelse

Länk till års- och hållbarhetsredovisningen för 2020:

<https://group.skanska.com/495d58/siteassets/investors/reports-publications/annual-reports/2020/ars-och-hallbarhetsredovisning-2020.pdf>

Skanska-koncernens års- och hållbarhetsredovisning för 2019

94	Koncernens resultaträkning
95	Koncernens totalresultat
96-97	Koncernens rapport över finansiell ställning
98	Koncernens rapport över förändring i eget kapital
99	Koncernens rapport över kassaflöden
100	Koncernens rapport över kassaflöden, specifikation
101	Moderbolagets resultaträkning
102	Moderbolagets balansräkning
103	Moderbolagets förändring i eget kapital
104	Moderbolagets kassaflödesanalys
105-191	Noter med redovisnings och värderingsprinciper
193-197	Revisionsberättelse

Länk till års- och hållbarhetsredovisningen för 2019:

<https://group.skanska.com/4958ec/siteassets/investors/reports-publications/annual-reports/2019/ars-och-hallbarhetsredovisning-2019.pdf>

Bolagets årsredovisning för 2020

5	Resultaträkning inklusive totalresultat
6-7	Balansräkning
8	Förändringar i eget kapital
9	Kassaflödesanalys
10-29	Noter och Redovisningsprinciper
31-33	Revisionsberättelse

Länk till årsredovisningen för 2020:

<https://group.skanska.com/4968ab/siteassets/investors/financial-information/funding/arsredovisning-skanska-financial-services-2020.pdf>

Bolagets årsredovisning för 2019

4	Resultaträkning inklusive totalresultat
5-6	Balansräkning
7	Förändringar i eget kapital
8	Kassaflödesanalys
9-27	Noter och Redovisningsprinciper
29-31	Revisionsberättelse

Länk till årsredovisningen för 2019:

<https://group.skanska.com/495a84/siteassets/investors/financial-information/funding/arsredovisning-skanska-financial-services-2019.pdf>

Skanska-koncernens delårsrapport för det fjärde kvartalet 2020

15-17	Definitioner av icke IFRS finansiella nyckeltal
18	Avstämning mellan segmentsredovisning och IFRS

Länk till delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2020:

<https://group.skanska.com/490365/siteassets/investors/reports-publications/interim-reports/2020/q4-2020/skanska-q4-2020-sv.pdf>

16. Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar tillhandahålls/uppvisas på begäran under Grundprospektets giltighetstid hos Bolaget på Warfvinges väg 25, 112 74 Stockholm och på Skanska AB:s webbplats (www.skanska.com).

- Bolagets och Skanska AB:s registreringsbevis och bolagsordning,
- Samtliga dokument som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning,
- Bolagets och Skanska AB:s årsredovisningar för 2019 och 2020,
- Detta Grundprospekt, och
- Finansinspektionens beslut om godkännande av detta Grundprospekt.

17. Tillägg till Grundprospektet

Varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller förbiseende som kan påverka bedömningen av MTN som omfattas av Grundprospektet och som inträffar eller uppmärksammas efter det att Grundprospektet har offentliggjorts skall tas in eller rättas till av Bolaget i ett tillägg till Grundprospektet. Eventuella tillägg till Grundprospektet skall godkännas av Finansinspektionen och därefter offentliggöras.

18. Adresser

Skanska Financial Services AB

Warfvinges väg 25
112 74 Stockholm
www.skanska.com
Tel: 010 448 0000
Fax: 08 753 18 52

Skanska AB

Warfvinges väg 25
112 74 Stockholm
www.skanska.com
Tel: 010 448 0000
Fax: 08 755 12 56

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Box 7822
103 97 Stockholm
Tel: 08-402 90 00 40

Revisor

Ernst & Young AB

Box 7850
103 99 Stockholm
Tel: 08-723 91 00

Legal rådgivare

TM & Partners Advokatfirma KB

Jakobs Torg 3
111 53 Stockholm
Tel: 08-400 283 00

Emissionsinstitut för köp och försäljning	
Nordea Bank Abp	
Nordea Markets	www.nordeamarkets.com/sv
Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm	
Stockholm	08-407 90 85
	08-407 91 11
	08-407 92 03
Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial	
Danske Markets	
Normalmstorg 1, Box 7523, 103 92	
Stockholm	
Stockholm	08-568 805 77
Köpenhamn	+45 4514 3246
Svenska Handelsbanken AB	
Blasieholmstorg 11	www.handelsbanken.se
106 70 Stockholm	
Capital Markets	
Credit Sales	08-463 46 50
SEB Large Corporates and Financial Institutions	
Kungsträdgårdsgatan 8	08-506 232 20
106 40 Stockholm	08-506 232 21
Swedbank	
Large Corporates & Institutions	
105 34 Stockholm	
MTN-Desk	08-700 99 85
Stockholm	08-700 99 98
Göteborg	031-739 78 50