

Detta Grundprospekt har godkänts av Finansinspektionen den 26 april 2022 och är giltigt upp till 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, 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 26 april 2022 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 tillhandahåller 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.

### **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.

## 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.....	31
7.	BORGENSÅTAGANDE FÖR MTN .....	34
8.	UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD SAMT CLEARING OCH AVVECKLING ..	36
9.	BESKATTNING .....	37
10.	SPECIFIKA FÖRSÄLJNINGS- OCH ANDRA RESTRIKTIONER .....	38
11.	BESKRIVNING AV BOLAGET OCH BORGENSEMANNEN .....	39
12.	FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN .....	43
13.	AKTIEKAPITAL, AKTIER OCH STÖRRE AKTIEÄGARE .....	47
14.	FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG .....	48
15.	INFORMATION SOM INFÖRLIVATS I GRUNDPROSPEKTET GENOM HÄNVISNING.....	51
16.	TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR.....	53
17.	TILLÄGG TILL GRUNDPROSPEKTET .....	54
18.	ADRESSER .....	55

## 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 inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp om åtta miljarder (8 000 000 000) svenska kronor eller motsvärdet 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 ränteförfalldag.

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](http://www.skanska.com))<sup>1</sup>.

## 1.2 Gröna obligationer

MTN kan emitteras i enlighet med det Gröna Ramverket, vilket återfinns på Skanska AB:s webbplats, [www.skanska.com](http://www.skanska.com). Europeiska Rådet och EU-parlamentet slöt i december 2019 en politisk överenskommelse om den så kallade taxonomiförordningen (förordning EU 2020/852) som trädde ikraft från och med den 1 januari 2022 avseende ett harmoniserat klassificeringssystem med regler kring bedömningen av gröna och hållbara investeringar ("Taxonomiförordningen"). Delar av Taxonomiförordningen trädde i kraft under 2021 och kommer fortsätta att träda i kraft stegvis under 2022. Det gröna ramverket uppdateras på regelbunden basis bland annat för att reflektera förändringar i Green Bond Principles och "best practice" på marknaden. Om det gröna ramverket utformas för att harmoniseras med Taxonomiförordningen och den förväntade EU-standarden för gröna obligationer (European Green Bond Standard) så kan Lån även ackrediteras som en European Green Bond. Det tillämpliga Gröna Ramverk som var gällande vid Lånedatumet för visst Lån kommer dock att gälla

---

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

för sådant lån oavsett ändringar som sker i Gröna Ramverket efter datumet för sådant Lån med undantag för sådana nödvändiga justeringar i ramverket som endast syftar till att möjliggöra att redan utgivna Lån kan erhålla ackrediteringen för en European Green Bond.

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 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](http://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 Ränthebas för MTN med rörlig ränta**

MTN med rörlig ränta som ges ut under detta Grundprospekt kan ha STIBOR eller EURIBOR som ränthebas. Dessa utgör referensvärden enligt förordning (EU) 2016/1011 ("Benchmarkförordningen"). Administratören av STIBOR, Swedish Financial Benchmark Facility, ingår inte vid dagen för detta Grundprospekt i Europeiska värdepappersmyndigheten ESMA:s register som hålls i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Administratören för STIBOR har dock den 27 december 2021 lämnat in en ansökan till Finansinspektionen om att erhålla auktorisation som administratör enligt Benchmarkförordningen, såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt, är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka STIBOR får fortsätta användas under tiden Finansinspektionen prövar ansökan. 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 Grundprospektet måste ange på sin webbplats att de använder Grundprospektet 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

#### *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 ökning i materialpriser och avbrott i leverantörskedjan 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 fortsätter att ha en negativ påverkan på våra marknader men aktiviteten ökar eftersom osäkerheten

minskar. Prisökningar på vissa material och flaskhalsar i leverantörskedjan kan noteras på våra marknader. Husbyggande har påverkats mest av pandemin men börjar sakta förbättras medan utsikterna för bostäder är stabilt. Offentliga investeringar i social infrastruktur och infrastruktur upprätthålls på en relativt bra nivå även om vissa beslut skjuts upp. Finansieringen skulle kunna bli en utmaning eftersom många offentliga budgetar minskar på grund av minskade skatteintäkter och ökade utgifter för att bekämpa pandemin och för att stimulera ekonomierna. Intäkterna i byggverksamheten minskade under 2021 med 6 procent och uppgick till 132,6 (140,5) miljarder kronor. De lägre intäkterna är främst relaterade till störningar på grund av coronapandemin, särskilt i Europa och USA, och av kunder uppskjutna starter av projekt. Men det är också en kvarvarande effekt av strategiska åtgärder för att fokusera verksamheten och att vara mer selektiv i anbudsförfarandet för att kunna bättra lönsamheten. Försämrade 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 och/eller högre räntenivåer 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. Försämrade 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. Aktiviteten på marknaden har påverkats till följd av osäkerheten efter Coronapandemin, vilket har lett till att projektstarter skjutits fram och att investerare fokuserat på lågrisk segment. Hyresmarknaden är relativt svag, men aktiviteten ökade mot slutet av 2021 till följd av upphörande av restriktioner. Om köpviljan minskar på grund av negativ utveckling i omvärldsfaktorerna kan detta medföra negativ inverkan på Skanska-koncernens lönsamhet. Försämrade 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 ifall motparten inte fullföljer sin del av kontraktet.

Skanskas maximala exponering mot finansiella motparter motsvarar tillgångarnas verkliga värde och uppgår till 31 500 (28 827) Mkr per 31 december 2021. Genomsnittlig löptid för räntebärande tillgångar uppgick till 0,3 (0,1) år per 31 december 2021. De räntebärande tillgångarna per 31 december 2021 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 varför förlustreserven för dessa tillgångar baseras på 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 tre senaste åren har kundkreditförlusterna minskat. Utestående kundfordringar uppgick till 15 187 (13 642) Mkr och nedskrivningen av kundfordringarna uppgick till 324 (363) Mkr per 31 december 2021, varav 115 (129) 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 2021 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 basscenariots lutning med en halv procent över löptiden. Förändringen i det verkliga värdet skulle utifrån dessa tre scenarion påverka finansnettot inom intervallet 47-104 (37-68) Mkr och övrigt totalresultat 0 (0) Mkr, då säkringsredovisning inte tillämpats på utestående ränteswapavtal. Samtliga belopp är angivna före skatt. Eget kapital skulle således påverkas med 37-83 (29-53) 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 143 (190) Mkr för 2021. Motsatsvis gäller att en sänkning av marknadsräntorna skulle ha negativa effekter för Skanskas finansnetto och följaktligen ha en väsentlig negativ påverkan på Skanskas resultat.

Den genomsnittliga räntebindningstiden för samtliga räntebärande tillgångar var 0,2 (0,03) år med hänsyn tagen till derivat. Räntesatsen för samtliga räntebärande tillgångar uppgick vid årsskiftet 2021/2022 till 0,22 (0,1) procent. Av koncernens totala räntebärande finansiella tillgångar löper per 31 december 2021 72 (49) procent med fast ränta och 28 (51) procent med rörlig ränta. Den genomsnittliga räntebindningstiden för samtliga räntebärande skulder med hänsyn tagen till derivat, exklusive leasingskulder och pensionsskuld, var per 31 december 2021 0,0 (0,2) år. Räntesatsen för räntebärande skulder uppgick vid årsskiftet 2021/2022 till 1,42 (1,43), med hänsyn tagen till derivat var räntesatsen 0,49 (1,09) procent. Av totala räntebärande finansiella skulder, efter hänsyn tagen till derivat, löper 4 (7) procent med fast ränta respektive 96 (93) 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 huvudsakligen av lokal natur avseende valutarisker. Projektens intäkter och kostnader möts normalt i samma valuta. Per den 31 december 2021 uppgick valutarisken i transaktionsexponeringen till 9 (4) 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, omräkningsexponering*

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 1 (0) Mkr och negativt verkligt värde uppgår till 0 (2) Mkr. Under 2021 och 2020 har inga valutalån använts för säkring. Vid utgången av 2021 var 0(0) 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 +/- 3,0 (2,6) 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	2021			2020		
	Nettoinvestering	Säkring <sup>1)</sup>	Säkrad andel	Nettoinvestering	Säkring <sup>1)</sup>	Säkrad andel
USD	14 209			13 470		
EUR	4 059			4 215		
CZK	2 688			2 435		
NOK	5 272			4 797		
DKK	1 501			801		
PLN	277			90		
GBP	1 883	-85	5	843	-78	9
Övrigt	-6			-6		
Summa	29 884	-85	0	26 646	-78	0

1) Efter avdrag för skattedel.

#### Regulatoriska risker

##### Etiska överträdelser, korruption och mutor och risker kopplade till mänskliga rättigheter

Skanska har utvalda hemmamarknader i Norden, Europa och USA. Ett av Skanskas riskområden är om 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. Skanska arbetar med många regionala och lokala leverantörer, vilket kan skapa komplexa leverantörskedjor. Komplexiteten i samband med stora projekt, långa värdekedjor och både offentliga och privata kunder ökar risken för mutor och korruption. Leverantörskedjorna består av produkter, material och tjänster. I kedjan ingår även konsulter och underentreprenörer som utför arbetena på arbetsplatserna. Ett annat riskområde är om 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. Om det uppstår etiska överträdelser eller inskränkning/kränkning av mänskliga rättigheter kan det bland annat leda till förlorat förtroende för Skanska som ansvarstagande bolag, diskvalificering från offentliga upphandlingar, samt omfattande böter, straffavgifter, civilrättsliga eller straffrättsliga processer samt minskad förmåga att leverera till kund och oförmåga att uppfylla projektåtaganden vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Skanskas verksamhet och resultat. Exempelvis beslutade Controller General of the Union (CGU) i Brasilien att utestänga Skanska Brasil i juni 2016 från offentliga upphandlingar under minst två år i samband med administrativa processer initierade av Brasiliens konkurrensmyndighet (CADE) och CGU, om ett sådant beslut skulle fattas avseende en av Skanskas utvalda hemmamarknader skulle det kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Skanskas verksamhet och resultat.

## 2.2 Risker relaterade till MTN

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

Bolaget är beroende av övriga Koncernbolag för att kunna erlägga 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 § 11 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 Emissionsinstitutet har rätt att avtala om ändringar av villkoren för MTN under de förutsättningar som anges i de Allmänna Villkoren § 13. 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**

Emissionsinstitutet 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 Emissionsinstitutet 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 Emissionsinstitutet 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 Emissionsinstitutet 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. 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. De Allmänna Villkoren innehåller en mekanism för att fastställa räntebasen för det fall EURIBOR eller STIBOR, vilka kan tillämpas för viss MTN, inte kan fastställas vid en given tidpunkt. Det finns dock en

risk att sådana alternativa tillvägagångssätt inte är lika gynnsamma för innehavare av MTN. Vidare finns en risk att svårigheter kan uppstå i samband med att en alternativ räntebas ska bestämmas för utgiven MTN, vilket kan leda till tidskrävande diskussioner och/eller tvister och vilket skulle kunna få negativa effekter för berörda investerare.

### **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.

Taxonomiförordningen innehåller regler för att avgöra när en ekonomisk verksamhet ska anses vara miljömässigt hållbar. I det första steget omfattar taxonomin klimatförändringar. I det andra steget 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 det Gröna Ramverket uppfyller kraven enligt Taxonomiförordningen så kan Lån även ackrediteras som en European Green Bond. På dagen för detta Grundprospekt råder osäkerhet om hur Taxonomiförordningen fullt ut kommer att påverka utformningen av gröna obligationer. 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 ränteberäkning.

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. 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.



## 5. Allmänna Villkor

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") skall gälla för Lån som Skanska Financial Services AB (publ) (org. nr 556106-3834) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under det MTN-program som Bolaget upprättat för att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år, så kallade 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 motsvärdet därav i EUR (i den mån inte annat följer av § 13 (*Ändring av Lånevillkoren, Rambelopp m.m.*)).

### § 1 Definitioner

1.1. Utöver ovan gjorda definitioner skall i Allmänna 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;
"Borgensmannen"	Skanska AB (publ) (org. nr 556000-4615);
"Emissionsinstitut"	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, 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"	är:  (a) den räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitiv's sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för EUR under en period jämförbar med den relevanta Ränfteperioden; eller  (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränfteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränfteperioden; eller  (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i EUR för den relevanta Ränfteperioden;
"Euro" och "EUR"	är den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU).

”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;
”Justerat Lånebelopp”	det sammanlagda belopp av utestående MTN avseende visst Lån med avdrag för samtliga MTN som innehas 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;
”Ledarbanken”	Nordea Bank Abp, eller annat Emissionsinstitut vilket enligt överenskommelse med Bolaget övertar denna roll;
”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;
”Lånevillkor”	är för visst Lån, dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för sådant Lån.
”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 informationssystemet Refinitivs sida ”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt § 13 ( <i>Ändring av Lånevillkoren, Rambelopp m.m.</i> );

”Referensbankerna”	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
”Reglerad Marknad”	är en reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument eller rättsakt som ersätter eller kompletterar detta direktiv.
”Räntebas”	är med avseende på Lån med rörlig ränta, FRN, räntebasen EURIBOR eller STIBOR som anges i de Slutliga Villkoren eller någon referensränta som ersätter EURIBOR eller STIBOR i enlighet med § 4 ( <i>Byte av Räntebas</i> );
”Slutliga Villkor”	är de slutliga villkor som upprättas för ett visst Lån under detta MTN-program i enlighet med Bilaga A (Mall för Slutliga Villkor) (med de tillägg och ändringar som från tid till annan kan komma att göras);
”STIBOR”	är: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) den räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitivs sida ”STIBOR=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för SEK under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller</li> <li>b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller</li> <li>c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på interbankmarknaden i Stockholm, för den relevanta Ränteperioden;</li> </ul>
”Svenska Kronor” och ”SEK”	är den lagliga valutan i Sverige.
”Utgivande Institut”	enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut 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.

Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebasmarginal, 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 § 10 (*Uppsägning av lån*) och § 11 (*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) **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 Räntebasmarginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av § 4 (*Byte av Räntebas*).

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i § 6 (*Dröjsmålsränta*) 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 Ränteförfallodag 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.

c) **Nollkupong**

Lånet löper utan ränta.

- 3.2 För Lån som löper med ränta skall räntan på Lånet beräknas på Kapitalbelopp.
- 3.3 Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än sådan som angivits i § 3.1 ovan.

## § 4 Byte av Räntebas

- 4.1 Om en Triggerhändelse som anges i 4.2 nedan har inträffat ska Bolaget i samråd med Ledarbanken initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering samt initiera åtgärder för att bestämma nödvändiga administrativa, tekniska och operativa ändringar av Lånevillkoren för att tillämpa, beräkna och slutligt fastställa den tillämpliga Räntebasen. Det föreligger ingen skyldighet för Ledarbanken att medverka till sådant samråd eller bestämmande enligt ovan. Om Ledarbanken inte medverkar i ett sådant samråd eller bestämmande ska Bolaget, på Bolagets bekostnad, snarast utse en Oberoende Rådgivare för att initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma det nämnda. Förutsatt att Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar har slutligt fastställts senast innan den relevanta Räntebestämningdagen ska ändringarna tillämpas från och med nästkommande Ränfteperiod, dock alltid med beaktande av eventuella tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden och beräkningsmetoder som är tillämpliga i förhållande till sådan Ersättande Räntebas.
- 4.2 En triggerhändelse är en eller flera av följande händelser ("**Triggerhändelse**") som innebär:
- (a) att Räntebasen (för den relevanta Ränfteperioden för aktuellt Lån) har upphört att existera eller upphört att tillhandahållas i minst fem (5) på varandra följande Bankdagar till följd av att Räntebasen (för den relevanta Ränfteperioden för aktuellt Lån) upphör att beräknas eller administreras;
  - (b) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från (i) tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen eller (ii) Administratören av Räntebasen med information om att Administratören av Räntebasen inte längre tillhandahåller aktuell Räntebas (för den relevanta Ränfteperioden för aktuellt Lån) permanent eller på obestämd tid och att det vid tidpunkten för uttalandet eller publiceringen ingen efterträdande administratör har utsetts eller förväntas utses att fortsätta tillhandahålla Räntebasen;
  - (c) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen att Räntebasen (för den relevanta Ränfteperioden för aktuellt Lån) inte längre är representativ för den underliggande marknaden som Räntebasen är avsedd att representera och Räntebasens representativitet kommer inte att kunna återställas, enligt tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen;
  - (d) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen med konsekvensen att det är olagligt för Bolaget, eller det Administrerande Institutet att beräkna betalning till Fordringshavare genom att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Ränfteperioden för aktuellt Lån) eller att det av annan orsak blivit förbjudet att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Ränfteperioden för aktuellt Lån);
  - (e) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från i vardera fall konkursförvaltaren för Administratören för Räntebasen eller från förvaltaren enligt krishanteringsregelverket, eller vad avser EURIBOR, från motsvarande enhet med insolvens- eller resolutionsbefogenhet över Administratören av Räntebasen, med information enligt (b) ovan; eller
  - (f) ett Offentliggörande har gjorts varpå den offentliggjorda Triggerhändelsen som anges i (b) till (e) ovan kommer att inträffa inom sex (6) månader.
- 4.3 Om ett Offentliggörande har gjorts får Bolaget (utan att någon skyldighet föreligger), om det är möjligt att vid sådan tidpunkt bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, i samråd med Ledarbanken eller genom att utse en Oberoende Rådgivare, initiera åtgärder som framgår av 4.1

ovan för att slutligt fastställa Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, för att övergå till Ersättande Räntebas vid en tidigare tidpunkt.

- 4.4 Om en Triggerhändelse som anges i någon av paragraferna (a) till (e) i definitionen av Triggerhändelse har inträffat men ingen Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts senast innan efterföljande Ränthebestämningdag eller om sådan Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts men inte kan tillämpas i samband med efterföljande Ränthebestämningdag på grund av tekniska begränsningar hos Euroclear Sweden, ska räntan för nästkommande Räntheperiod vara:
- (a) om tidigare Ränthebas är tillgänglig så ska den bestämmas enligt villkoren som skulle gälla för Ränthebasen som om ingen Triggerhändelse hade inträffat; eller
  - (b) om tidigare Ränthebas inte är tillgänglig eller inte längre kan användas i enlighet med tillämplig lag eller reglering, den ränta som fastställts för senast föregående Räntheperiod.

Denna bestämmelse är tillämplig på ytterligare efterföljande Räntheperioder förutsatt att alla relevanta åtgärder har vidtagits avseende tillämpningen av och de justeringar som framgår av denna § 4 (*Byte av Ränthebas*) inför varje sådan efterföljande Ränthebestämningdag, men utan framgång.

- 4.5 Innan Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Bolaget meddela Fordringshavare, Administrerande Institut samt Euroclear Sweden i enlighet med § 12 (*Meddelanden*) omedelbart efter att Bolaget i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren slutligt fastställt Ersättande Ränthebas, Spreadjustering och nödvändiga ändringar och av informationen ska även framgå när ändringarna blir tillämpliga. Om MTN är upptagna till handel på Reglerad Marknad ska Bolaget även informera börsen om ändringarna.
- 4.6 Ledarbanken, Oberoende Rådgivare och Administrerande Institut som utför åtgärder i enlighet med denna § 4 (*Byte av Ränthebas*) ansvarar inte för någon skada eller förlust som orsakas av beslut, åtgärder som vidtas eller utelämnas av denne i samband med bestämmande och slutligt fastställande av Ersättande Ränthebas, Spreadjustering eller därtill efterföljande ändringar av Lånevillkoren, såvida inte direkt orsakad av dess grova vårdslöshet eller uppsåtliga agerande. Ledarbanken, den Oberoende Rådgivaren och det Administrerande Institutet ansvarar aldrig för indirekt skada eller följdförluster när denne utför åtgärder enligt denna paragraf.
- 4.7 I denna § 4 (*Byte av Ränthebas*) har följande definierade termer den betydelse som anges nedan:

**”Administratör av Ränthebas”** är Swedish Financial Benchmark Facility AB (SFBF) i förhållande till STIBOR och European Money Markets Institute (EMMI) i förhållande till EURIBOR, eller någon aktör som ersätter som administratör av Ränthebasen.

**”Ersättande Ränthebas”** är:

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

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

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

”**Offentliggörande**” är ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information enligt vad som anges i 4.2 (b) till 4.2 (e) om att händelser eller omständigheter som anges däri kommer att inträffa.

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

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

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

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

- 5.1 Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränteförfallodag enligt § 3 (*Räntekonstruktion*).
- 5.2 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 förfallodag, eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden (”Avstämningsdagen”).
- 5.3 Har Fordringshavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. Infaller förfallodag för Lån med fast ränta på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen. Infaller förfallodag för Lån med FRN-konstruktion på dag som 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.
- 5.4 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.
- 5.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i § 17.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen till dess hindret upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt § 6.2.
- 5.6 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.

## **§ 6 Dröjsmålsränta**

- 6.1 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.
- 6.2 Beror dröjsmålet på sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i § 17.1 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.

## **§ 7 Preskription**

- 7.1 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.
- 7.2 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.

## **§ 8 Borgen**

- 8.1 Borgensmannen har i enlighet med Bilaga B tecknat borgen såsom för egen skuld för Bolagets samtliga betalningsförpliktelser enligt Lån ("Borgensförbindelsen").
- 8.2 Ändringar av dessa Allmänna Villkor får inte ske utan att Bolaget inhämtat skriftligt godkännande från Borgensmannen, vilket skall tillställas Ledarbanken.

## **§ 9 Särskilda åtaganden**

- 9.1 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
  - 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).
- 9.2 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.



- 9.3 Bolaget åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår inte väsentligt förändra karaktären av Bolagets verksamhet.
- 9.4 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.

## § 10 Uppsägning av Lån

- 10.1 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 Lånevillkoren avseende relevant Lån – 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 föranses 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.

- 10.2 Det åligger Bolaget att omedelbart efter det att Bolaget fått kännedom därom underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna (i enlighet med § 12 (*Meddelanden*)) 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.
- 10.3 Bolaget skall dock endast vara skyldigt att lämna information och underrättelse enligt § 10.2 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.
- 10.4 Vid förtida inlösen av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel

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

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.

## § 11 Fordringshavarmöte

- 11.1 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 § 12 (*Meddelanden*).

- 11.2 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.
- 11.3 Mötet skall inledas med att Ledarbanken utser ordförande, protokollförare och justeringsman om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 11.4 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.
- 11.5 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.
- 11.6 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 § 12 (*Meddelanden*). 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.
- 11.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 11.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("Extraordinärt Beslut");
- 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 (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren, inkluderat vad som följer av tillämpningen av § 4 (*Byte av Räntebas*));
  - b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
  - c) godkännande av ändring av denna § 11 (*Fordringshavarmöte*).

- 11.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutsförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, 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 § 11.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet skall inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i § 11.5 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.
- 11.10 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.
- 11.11 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.
- 11.12 Vid tillämpningen av denna § 11 (*Fordringshavarmöte*) 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.
- 11.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut 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.
- 11.14 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna § 11 (*Fordringshavarmöte*), 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.
- 11.15 Begäran om Fordringshavarmöte skall tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt eller noteringsdokument. Sådan försändelse skall ange att ärendet är brådskande.
- 11.16 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmöte som denna finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligt närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt eller skriftligt förfarande.

## **§ 12 Meddelanden**

- 12.1 Meddelanden skall tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos Euroclear Sweden registrerade adress. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Bolagets hemsida.

## **§ 13 Ändring av villkor, Rambelopp m.m.**

- 13.1 Bolaget och Emissionsinstitutet äger – efter Borgensmannens skriftliga godkännande – justera klara och uppenbara fel i Lånevillkor.
- 13.2 Bolaget och Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren får, utan Fordringshavares medgivande, överenskomma om justeringar i Lånevillkoren och genomföra sådana ändringar i Lånevillkoren i enlighet med vad som framgår av § 4 (*Byte av Räntebas*), vilka blir bindande för de som omfattas av Lånevillkoren.
- 13.3 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.
- 13.4 Ändring av Lånevillkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt § 11 (*Fordringshavarmöte*).
- 13.5 Samtliga ändringar av dessa villkor förutsätter Bolagets medgivande och Borgensmannens skriftliga godkännande.
- 13.6 Ändring av Lånevillkoren skall av Bolaget snarast meddelas i enlighet med § 12 (*Meddelanden*).

## **§ 14 Upptagande till handel på Reglerad Marknad**

- 14.1 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.

## **§ 15 Tillhandahållande av Lånevillkor**

- 15.1 Bolaget åtar sig att hålla den aktuella versionen av dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för samtliga utestående Lån som är upptagna till handel på Reglerad Marknad tillgängliga på Bolagets hemsida.

## **§ 16 Förvaltarregistrering**

- 16.1 För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av Lånevillkoren förvaltaren betraktas som Fordringshavare om inte annat följer av § 11 (*Fordringshavarmöte*).

## **§ 17 Begränsning av ansvar m.m.**

- 17.1 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.
- 17.2 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.
- 17.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i första stycket att vidta åtgärd enligt Lånevillkoren, 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.

## **§ 18 Tillämplig lag; jurisdiktion**

- 18.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av Lånevillkoren.
- 18.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

---

Härmed bekräftas att ovanstående villkor är för oss bindande.

Stockholm 26 april 2022

**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 26 april 2022 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 26 april 2022, 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](http://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]  
[[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]  
[Nollkupong]
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/*Specificera*]
  - (v) Riskfaktorer: I enlighet med Grundprospektet, avsnitt 2.2 Risker relaterade till MTN.

13. **Rörlig räntekonstruktion (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
 (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.
14. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
 (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Villkor för Lån utan ränta:** [*Specificera*]
- (ii) **Riskfaktorer:** I enlighet med Grundprospektet, avsnitt 2.2 Risker relaterade till MTN.
15. **Kapitalbelopp:** [SEK]/[EUR] [●]  
 (*Grund för beräkning av Kapitalbelopp specificeras*)
16. **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 16 (*Gröna Obligationer*) eller punkt 18 (*Användning av tillförda medel*) utgör inte uppsägningsgrund enligt punkt 10.1 b) i Allmänna Villkor.
- (ii) **Riskfaktorer:** I enlighet med Grundprospektet, avsnitt 2.2 Risker relaterade till MTN.
17. **Uppskattat tillfört nettobelopp:** [SEK/EUR] [ ] minus transaktionskostnader och avgifter
18. **Användning av tillförda medel:** [I enlighet med Grundprospektet/*Specificera*]
19. **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*]
20. **Kredithetyg för Lån:** [Ej tillämpligt/*Specificera*]
21. **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)
22. **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*]
23. **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*]
24. **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](http://www.skanska.com))<sup>2</sup>.

### Borgensförbindelse

Skanska Financial Services AB (publ) (org nr 556106-3834) ("Bolaget") har den 10 mars 1999 träffat avtal (sådan avtal såsom det ändrats från till annan därefter nedan benämnt "Avtalet") med Nordea Bank Abp ("Ledarbanken"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) ("Emissionsinstitutet") 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, s.k. 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) (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 informationssystemet Refinitiv's 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 26 april 2022 ändrades Avtalet varigenom nya allmänna villkor för upptagande av lån under MTN-programmet ("Allmänna Villkor") ersatte tidigare 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 Villkor.
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 ifrågavarande 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.
5. Det åligger Borgensmannen att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges i §10 i Allmänna Villkor skulle inträffa.
6. Borgensmannen åtar sig, så länge någon MTN utestår, att

---

<sup>2</sup> Information på Skanska AB:s hemsida som inte införlivats i detta Grundprospekt genom hänvisning utgör inte en del av detta Grundprospekt.

- 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 Emissionsinstitutens skäliga 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 Emissionsinstitutens 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 26 april 2022

**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 2021 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](http://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 2021 ca 28 700 medarbetare och intäkterna uppgick till ca 147,6 (158,6) 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 verksam 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.

### **Förvaltningsfastigheter**

Skanska har introducerat en ny verksamhetsgren, Förvaltningsfastigheter, med en portfölj med svenska kontorsfastigheter.

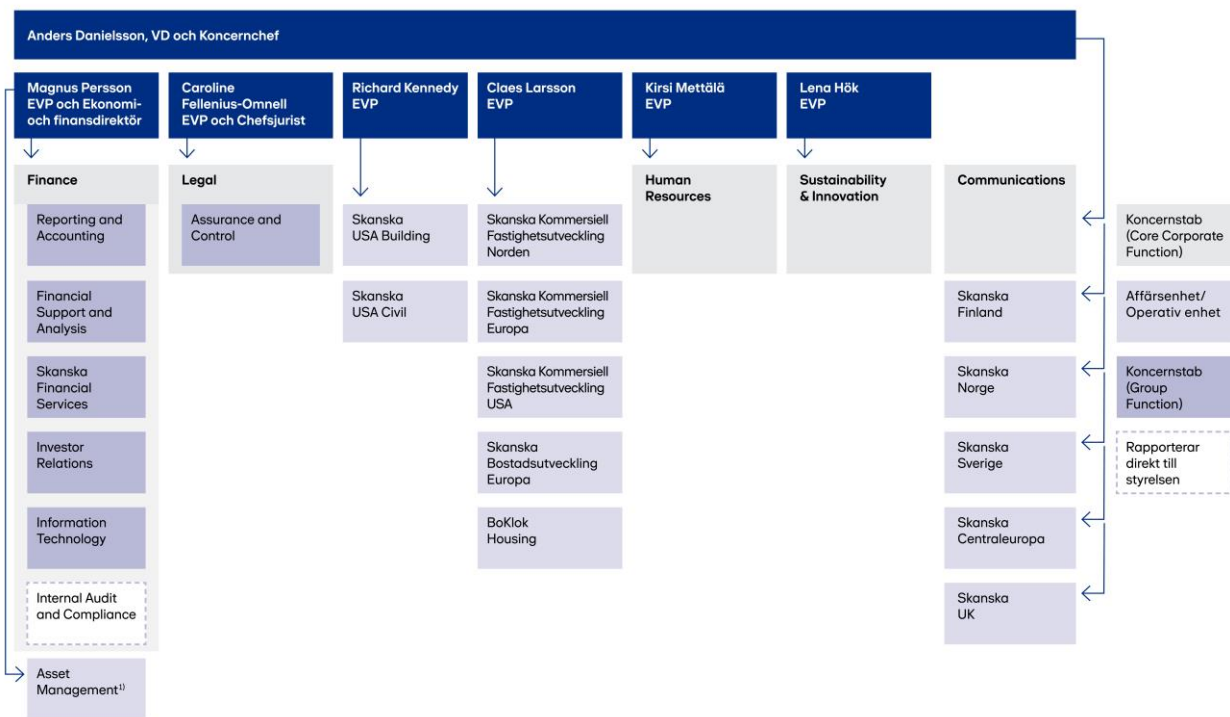
### **Infrastrukturutveckling**

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<sup>3</sup>

## Skanskas ledningsstruktur Koncernledning



1) Portfölj av OPS-tillgångar.

<sup>3</sup> Kirsi Mettälä har ersatts av Therese Tegner per den 1 april 2022.

### **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 ägde rum i mars – juni 2021. Hovrättens dom väntas meddelas under våren 2022.

Brasiliens konkurrensmyndighet (Administrative Council of Economic Defense, CADE) och Controller 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 från 2020 rekommenderat tillämpning av denna modell för att beräkna skadestånd för överprissättning i ett kontrakt med Petrobras som Skanska Brasil utförde i joint venture med andra. TCU beslutade i april 2020, baserat på den ekonometriska skadeståndsberäkningen, att inleda en undersökning gällande denna överprissättning. TCU förväntas meddela slutligt beslut under 2022.

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 överträdelse 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 sålde sin argentinska verksamhet 2015, men driver ärendet eftersom det ingår i förpliktelserna gentemot köparen.

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 åtta stämموvalda ledamöter och sex ledamöter utsedda av arbetstagarorganisationerna (varav tre 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)

#### **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:*

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

#### **Ann E. Massey**

Ledamot, invald i styrelsen 2022

#### *Övriga relevanta styrelseuppdrag:*

Ledamot, Wood Programs  
Ledamot, Kleinfelder Inc.

#### **Jan Gurander**

Ledamot, invald i styrelsen 2019

#### *Övriga relevanta styrelseuppdrag:*

Teknikföretagen, ledamot

#### **Pär Boman**

Ledamot, invald i styrelsen 2015

#### *Övriga relevanta styrelseuppdrag:*

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

#### **Mats Hederos**

Ledamot, invald i styrelsen 2022

#### *Övriga relevanta styrelseuppdrag:*

Ordförande i Storföretagsrådet inom  
Fastighetsägarna Sverige  
Ledamot, Fastighetsägarna Sverige  
Ledamot, Antilooppi Oy  
Ledamot, Symcel AB  
Ledamot, Rebellion Capital AB

#### **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

#### **Goran Pajnic**

Personalrepresentant, SACO/Sveriges Ingenjörers  
Akademikerförening, suppleant  
Invald i styrelsen 2022

## 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

**Therese Tegner**

Executive Vice President, anställningsår 2005

**Caroline Fellenius-Omnell**

Executive Vice President, Chefsjurist, anställningsår 2017

**Lena Hök**

Executive Vice President, 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. Rapporter och annan dokumentation, sammanställd enligt fastlagda processer, tillhandahålls styrelsen inför varje styrelsemöte för att säkerställa att styrelsen har relevant information och dokumentation som underlag för beslut. Styrelsen har under året hållit sju 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, samt intern kontroll riskhantering, regelefterlevnad och hållbarhetsrelaterade frågor, inklusive klimat och hälsa och säkerhet.

### 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 ledande befattningshavare är närvarande. Revisionskommittén har för 2021 bestått av Pär Boman (ordförande från 27 april 2020), Hans Biörck, Jan Gurander och Åsa Söderström Winberg, och består vid dagen för detta Grundprospekts upprättande av Pär Boman (ordförande), Hans Biörck, Jan Gurander och Åsa Söderström Winberg.

Under 2021 höll kommittén sex 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 kriterier för rörlig ersättning. Ersättningskommittén har under 2021 bestått av Hans Biörck (ordförande), Pär Boman, Jayne McGivern (till och med den 31 augusti 2021), och Jan Gurander (från och med den 15 september 2021) och består vid dagen för detta Grundprospekts upprättande av Hans Biörck (ordförande), Pär Boman och Jan Gurander. 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 2021 höll kommittén sex 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 2021 bestått av samtliga bolagsstämmovalda ledamöter (Jayne McGivern, fram till och med den 31 augusti 2021) och Anders Rättgård, med Richard Hörstedt som Anders Rättgårds suppleant och består vid dagen för detta Grundprospekts upprättande av samtliga bolagsstämmovalda ledamöter och arbetstagarrepresentanten Anders Rättgård, med Richard Hörstedt som Anders Rättgårds suppleant. Under 2021 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 2021 har utvärderingen genomförts i form av ett frågeformulär och enskilda samtal mellan ordföranden och varje ledamot men också genom diskussion vid styrelsemöten. Ordföranden utvärderades också genom ett skriftligt frågeformulär och en diskussion i styrelsen utan närvaro av ordföranden. Vid det tillfället ledes styrelsen av annan ledamot utsedd för ändamålet. Av utvärderingen för 2021 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 2021. Inga överträdelser av tillämpliga börsregler eller av god sed på aktiemarknaden har rapporterats gällande Skanska av Nasdaq Stockholms disciplinnämnd eller Aktiemarknadsnämnden under 2021. För mer information, se: [group.skanska.com/sv/koncernens-styrning/](http://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***

Ordförande, invald i styrelsen 2020

*Övriga relevanta styrelseuppdrag:*

Skanska Ettan Särskild Pensionsstiftelse, ledamot

Skanska Tvåan Särskild Pensionsstiftelse, ledamot

### ***Therese Tegner***

VD, invald i styrelsen 2015

*Övriga relevanta styrelseuppdrag:*

Skanska Trean Allmän Pensionsstiftelse, ordförande

Swedish Hospital Partners AB, ledamot

Swedish Hospital Partners Holding AB, ledamot

### ***Jamie Stanbury***

Ledamot, invald i styrelsen 2018

*Övriga relevanta styrelseuppdrag:*

-

## 12.7 Bolagets företagsledning

### ***Therese Tegner<sup>4</sup>***

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 2021 hållit fyra 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.

---

<sup>4</sup> Louise Hallqvist har utsetts till Senior Vice President Skanska Financial Services på Skanska AB. Hon tillträder sin nya roll den 1 juni 2022 och ersätter då Therese Tegner.

## 13. Aktiekapital, aktier och större aktieägare

### 13.1 Aktiekapital och aktier

Skanska ABs aktiekapital bestod den 31 december 2021 av 19 661 632 A-aktier samt 400 241 440 B-aktier. Totalt hade Skanska AB 419 903 072 aktier med ett kvotvärde av 3 kronor styck utestående vid utgången av fjärde kvartalet 2021. Aktiekapitalet uppgick den 31 december 2021 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 2021:

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	18 300 000	13,2%	5,8%
AMF Försäkringar och Fonder	-	24 000 000	4,0%	5,7%
Skanska-anställda genom Seop*	-	19 776 409	3,3%	4,7%
BlackRock	-	11 914 691	2,0%	2,8%
SHB Fonder & Liv	-	11 763 070	2,0%	2,8%
Vanguard	-	10 810 459	1,8%	2,6%
Swedbank Robur Fonder	-	9 321 552	1,6%	2,2%
Norges Bank	-	7 954 914	1,3%	1,9%
Carnegie Fonder	-	7 418 788	1,2%	1,8%
<b>10 största aktieägare i Skanska</b>	<b>18 704 876</b>	<b>139 759 883</b>	<b>54,8%</b>	<b>37,7%</b>
<i>Övriga aktieägare i Skanska</i>	<i>956 756</i>	<i>260 481 557</i>	<i>45,2%</i>	<i>62,3%</i>
<b>Totalt</b>	<b>19 661 632</b>	<b>400 241 440</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<i>Varav aktieägare i Sverige</i>	<i>19 638 798</i>	<i>261 379 034</i>	<i>76,7%</i>	<i>66,9%</i>
<i>Varav utländska aktieägare</i>	<i>22 834</i>	<i>138 862 406</i>	<i>23,3%</i>	<i>33,1%</i>

Varav B-aktier i eget förvar 7 655 488

#### 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 februari 2022 har på aktieägares begäran 300 aktier av serie A i Skanska AB omvandlats till serie B. Det totala antalet röster i Skanska AB uppgår därefter till 596 855 060.

Det totala antalet registrerade aktier i Skanska AB uppgår per dagen för detta Grundprospekt till 419 903 072, varav 19 661 332 aktier av serie A, och 400 241 740 av serie B.

## **14. Finansiell information i sammandrag**

### **14.1 Finansiell information**

Bolagets och Borgensmannens reviderade årsredovisningar och koncernredovisningar för de senaste två räkenskapsåren 2020 och 2021 är införlivade i detta Grundprospekt genom hänvisning. Även Borgensmannens delårsrapport för det fjärde kvartalet 2021 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](http://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 2021 återfinns på sidorna 102 respektive 107 i 2021 års års- och hållbarhetsredovisning.

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.

Bolagets resultaträkning inklusive totalresultat för 2021 återfinns på sidan 4 i 2021 års årsredovisning.

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

#### **Balansräkningar**

Skanska-koncernens och Skanska AB:s balansräkning för 2021 återfinns på sidorna 103 respektive 108 i 2021 års års- och hållbarhetsredovisning.

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

Bolagets balansräkning för 2021 återfinns på sidorna 5-6 i 2021 års årsredovisning.

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

#### **Förändring i eget kapital**

Skanska-koncernens och Skanska AB:s förändring i eget kapital för 2021 återfinns på sidorna 104 respektive 109 i 2021 års års- och hållbarhetsredovisning.

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

Bolagets förändring i eget kapital för 2021 återfinns på sidan 7 i 2021 års årsredovisning.

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



## **Kassaflödesanalyser**

Skanska-koncernens och Skanska AB:s kassaflödesanalys för 2021 återfinns på sidorna 104 respektive 109 i 2021 års års- och hållbarhetsredovisning.

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

Bolagets kassaflödesanalys för 2021 återfinns på sidan 8 i 2021 års årsredovisning.

Bolagets kassaflödesanalys för 2020 återfinns på sidan 9 i 2020 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 94- och noter tillhörande Skanska-koncernens och Skanska AB:s balansräkning respektive resultaträkning återfinns på sidorna 110- i 2021 års års- och hållbarhetsredovisning. I 2020 års års- och hållbarhetsredovisning återfinns Skanska-koncernens och Skanska AB:s redovisningsprinciper på sidorna 104-116 och noter tillhörande Skanska-koncernens och Skanska AB:s balansräkning respektive resultaträkning återfinns på sidorna 116 -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 2021.

Bolagets redovisningsprinciper återfinns på sidorna 9-16 och noter tillhörande Bolagets balansräkning respektive resultaträkning återfinns på sidorna 16-24 i 2021 års årsredovisning. I 2020 års årsredovisning återfinns Bolagets redovisningsprinciper på sidorna 10-15 och noter tillhörande Bolagets balansräkning respektive resultaträkning återfinns på sidorna 20-29 i 2020 års årsredovisning.

Den finansiella informationen för 2020 och 2021 har granskats av Ernst & Young AB. Revisionsberättelse för år 2021 för Borgensmannen återfinns på sidorna 194-199 i 2021 års års- och hållbarhetsredovisning. Revisionsberättelse för år 2020 återfinns på sidorna 194-199 i 2020 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 Bolagets eller Skanska-koncernens finansiella resultat sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

### **14.3 Väsentliga förändringar**

Inga betydande förändringar av Bolagets eller 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/](http://www.group.skanska.com/sv/investerare/rapporter-publikationer/arsredovisningar/) avseende Borgensmannen samt på [www.group.skanska.com/sv/investerare/finansiell-information/finansiering/](http://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 2021

102	Koncernens resultaträkning
102	Koncernens totalresultat
103	Koncernens rapport över finansiell ställning
104	Koncernens rapport över förändring i eget kapital
105	Koncernens rapport över kassaflöden
106	Koncernens rapport över kassaflöden, specifikation
107	Moderbolagets resultaträkning
108	Moderbolagets balansräkning
109	Moderbolagets förändring i eget kapital
109	Moderbolagets kassaflödesanalys
110-192	Noter med redovisnings och värderingsprinciper
194-199	Revisionsberättelse

Länk till års- och hållbarhetsredovisningen för 2021:

<https://group.skanska.com/4939f7/siteassets/investors/reports-publications/annual-reports/2021/ars-och-hallbarhetsredovisning-2021.pdf>

### 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>

### **Bolagets årsredovisning för 2021**

4	Resultaträkning inklusive totalresultat
5-6	Balansräkning
7	Förändringar i eget kapital
8	Kassaflödesanalys
9-24	Noter och Redovisningsprinciper
25-28	Revisionsberättelse

*Länk till årsredovisningen för 2021:*

<https://group.skanska.com/4963f0/siteassets/investors/financial-information/funding/arsredovisning-skanska-financial-services-2021.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>

### **Skanska-koncernens delårsrapport för det fjärde kvartalet 2021**

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

*Länk till delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2021:*

<https://group.skanska.com/4a1d3e/siteassets/investors/reports-publications/interim-reports/2021/q1-2021/skanska-q1-2021-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](http://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 2020 och 2021,
- 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

*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

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