

Detta Grundprospekt är daterat den 5 april 2019.

SKANSKA

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

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

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

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

Under detta MTN-program kan MTN med ett kapitalbelopp som understiger hundratusen (100 000) euro eller motvärdet därav i svenska kronor komma att emitteras.

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.

Grundprospektet har den 5 april 2019 godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. 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 (809/2004/EG) av den 29 april 2004 och lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, 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 Prospektdirektivet (2003/71/EG) av den 4 november 2003, till behöriga myndigheter, i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 35 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Prospektdirektivets Artikel 17 och 18.

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

MTN:s lämplighet som investering

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

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

Vissa MTN är komplexa finansiella instrument. Sofistikerade investerare köper generellt sett inte komplexa finansiella instrument som fristående investeringar utan som ett led i en riskreducering eller förhöjning av avkastning och som ett beräknat risktillägg till investerarens övriga investeringsportfölj. En investerare ska inte investera i skuldebrev som är komplexa finansiella instrument utan att ha tillräcklig kunskap (ensam eller med hjälp av en finansiell rådgivare) för att värdera utvecklingen hos MTN, värdet av MTN och den påverkan investeringen kan ha på investerarens övriga investeringsportfölj under ändrade omständigheter samt för att bedöma skattebehandlingen av aktuell MTN.

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.

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

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
1. SAMMANFATTNING AV GRUNDPROSPEKTET.....	4
2. RISKFAKTORER	16
3. ANSVARFÖRSÄKRAN M.M.	25
4. RISKHANTERING	26
5. BESKRIVNING AV BOLAGETS MTN-PROGRAM.....	27
6. MTN – VILLKOR OCH KONSTRUKTION	29
7. ALLMÄNNA VILLKOR	31
8. MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	42
9. BORGENSÅTAGANDE FÖR MTN	45
10. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD SAMT CLEARING OCH AVVECKLING ..	47
11. BESKATTNING	47
12. SPECIFIKA FÖRSÄLJNINGS- OCH ANDRA RESTRIKTIONER	48
13. BESKRIVNING AV BOLAGET OCH BORGENSEMANNEN	49
14. INVESTERINGAR	52
15. FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN	53
16. AKTIEKAPITAL, AKTIER OCH STÖRRE AKTIEÄGARE	58
17. TENDENSER.....	59
18. FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	61
19. INFORMATION SOM INFÖRLIVATS I GRUNDPROSPEKTET GENOM HÄNVISNING.....	73
20. TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR.....	73
21. TILLÄGG TILL GRUNDPROSPEKTET	73
22. ADRESSER.....	74

Definitioner

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

1. Sammanfattning av Grundprospektet

Sammanfattningen består av information som är uppdelad i avsnitten A1–E7.

Sammanfattningen innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges under vissa punkter. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen ”Ej tillämplig”.

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A1 Sammanfattningen bör betraktas som en introduktion till Grundprospektet. Varje beslut om att investera i MTN ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet från investerarens sida. Vid väckande av talan vid domstol avseende uppgifterna i Grundprospektet kan den käreande i enlighet med EU:s medlemsstaters nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i MTN.

A2 För att finansiella mellanhänder ska 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.

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 en finansiell mellanhand lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren.

När en finansiell mellanhand nyttjar Grundprospektet på sin hemsida ska det uppges att nyttjandet står i överensstämmelse med samtycket och dess angivna villkor.

Avsnitt B – Emittent		
B1	Registrerad firma och handelsbeteckning	Skanska Financial Services AB (publ), org. nr 556106-3834.
B2	Säte, bolagsform och lagstiftning	Bolaget har sitt säte i Stockholms län, Stockholm kommun och är ett svenskt publikt aktiebolag. Verksamheten regleras huvudsakligen av, och bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551).
B4b	Kända trender	Ej tillämpligt – Det finns inga kända trender som påverkar Bolaget och de branscher där denne är verksam.
B5	Koncernbeskrivning	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.
B9	Resultatprognos	Ej tillämpligt. Bolaget har inte lämnat någon resultatprognos.
B10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse	Ej tillämpligt. Revisionsberättelsen innehåller inga anmärkningar.
B12	Historisk finansiell information samt förklaring om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum efter den period som omfattas av den historiska finansiella informationen	<p>Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets eller Skanska-koncernens framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade rapporten offentliggjorts.</p> <p>Nedanstående siffror har hämtats från Bolagets koncernredovisningar som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Den finansiella informationen för 2017 och 2018 har reviderats av Ernst & Young AB.</p>

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG MSEK BOLAGET			
		2018	2017
	Räntenetto	533	571
	Administrationskostnader	-95	-91

	Bruttoresultat	484	532
	Resultat från andelar i koncernföretag	0	1
	Resultat före skatt	484	533
	Skatt	-107	-125
	Årets resultat	377	408
	BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG MSEK – Bolaget		
	Summa tillgångar	36 417	36 880
	Summa skulder	36 399	36 607
	Summa eget kapital	273	273
	Summa skulder & eget kapital	36 417	36 880
B13	Händelser som påverkar solvens	Ej tillämpligt. Inga kända händelser har inträffat som påverkar Bolagets solvens sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.	
B14	Koncernberoende	Bolaget är i egenskap av dotterbolag beroende av Skanska AB, vars aktier är upptagna till handel vid Nasdaq Stockholm AB.	
B15	Huvudsaklig verksamhet	Bolaget är en supportenhet som stödjer Skanska-koncernen i finansiella frågor och koordinerar Skanska-koncernens relationer med finansmarknaden. Bolaget ansvarar för Skanska-koncernens finansiella riskhantering och säkerställer att adekvat finansiering finns tillgänglig vid varje given tidpunkt.	
B16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll	Bolaget är ett helägt dotterbolag till Skanska AB.	
B17	Kreditvärderingsbetyg	Ej tillämpligt. Bolaget har ingen officiell rating.	
B18	Garanti	För betalning samt fullgörande av Bolagets samtliga förpliktelser under MTN-programmet samt alla därunder upptagna lån har Skanska AB utfärdat en borgen så som för egen skuld. Detta innebär att Skanska AB åtar sig att i händelse av att Bolaget ej fullgör sina förpliktelser under MTN-programmet, fullgöra Bolagets åtaganden i dess	

		<p>ställe. Skanska AB har förbundit sig att så länge Borgensförbindelsen gäller vara ägare till 100 % av aktierna i Bolaget.</p>
B19	Garantigivare	Borgensman är Skanska AB.
(B1)	Registrerad firma och handelsbeteckning	Skanska AB (publ), org. nr 556000-4615.
(B2)	Säte, bolagsform och lagstiftning	Skanska AB har sitt säte i Stockholms län, Stockholm kommun och är ett svenskt publikt aktiebolag. Verksamheten regleras huvudsakligen av, och bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551).
(B4b)	Kända trender	<p><i>Byggverksamhet</i></p> <p>Generellt sett är marknadsaktiviteten hög inom Byggverksamheten, men förväntas dock plana ut. Marknaden för husbyggande och anläggningsprojekt är mycket stark i Sverige, men med betydande konkurrens. Marknaden för bostadsbyggande har saktat ner från höga nivåer. I Norge är marknaden för anläggningsprojekt fortsatt god men med stor konkurrens i nya anbud. Marknaden för husbyggande drar också fördelar av ökade offentliga investeringar, medan marknaden för bostadsbyggande är något svagare. Den övergripande marknaden i Finland är stabil, med undantag för en något lägre aktivitet i bostadsbyggandet. Marknaden för kommersiellt husbyggande i Storbritannien påverkas negativt till följd av osäkerhet kring Brexit. Marknaden för anläggningsprojekt är stabil. Den övergripande marknaden i Centraleuropa är positiv men med en hög byggrelaterad inflation. Konkurrencen på marknaden för anläggningsprojekt i Tjeckien är fortsatt betydande, men kontraktsvillkor förväntas blir bättre. I USA är marknaden generellt sett stark. Anläggningsmarknaden är fortsatt god även om konkurrencen är hög. Inom husbyggnad är marknaderna för flygplatser, utbildning, datacenter samt sjukvård stark.</p> <p><i>Bostadsutveckling</i></p> <p>Bostadsmarknaden i Sverige är på en övergripande nivå svag och ett överutbud av nyproducerade bostäder har en negativ påverkan på de segment och produkter som Skanska riktar in sig på. Förtroendet bland bostadsspekulanter minskar på grund av osäkerhet kring faktorer som påverkar</p>

		<p>bostadsprisutvecklingen såsom ekonomisk tillväxt, sysselsättning, räntor, lånemöjligheter, aktiemarknader etc.</p> <p>Detta förväntas ha en negativ inverkan på marknaden framöver. Det underliggande behovet av bostäder bör dock vara främjande på lång sikt. I Norge är situationen något bättre än i Sverige och den finska marknaden är stabil. Den centraleuropeiska marknaden saktar ner efter en period av stark tillväxt.</p> <p><i>Kommersiell fastighetsutveckling</i></p> <p>Vakansgraden på kontorslokaler i merparten av de nordiska och centraleuropeiska städer där verksamheten bedrivs är stabil. Vakansgraden är låg i Sverige och hyrorna är höga. Efterfrågan på kontorsyta är stark i Polen och även i andra delar av Centraleuropa. I USA fortsätter efterfrågan från hyresgäster att vara stark i Boston och Seattle, medan efterfrågan i Washington D.C. och Houstons "Energy corridor" är något svagare. Moderna fastigheter med långsiktiga hyresgäster är mycket efterfrågade av fastighetsinvestorer, vilket medför attraktiva värderingar på dessa fastigheter. I Norden, framförallt i Sverige, USA och Centraleuropa finns ett fortsatt stort intresse från investerare, men antalet intressenter per transaktion har minskat och selektiviteten har ökat. Investerarnas avkastningskrav har troligen bottnat ur i Sverige och USA.</p>
(B5)	Koncernbeskrivning	<p>Skanska är ett bygg- och projektutvecklingsföretag, fokuserat på utvalda hemmamarknader i Norden, övriga Europa och Nordamerika. Skanskas verksamhet består av byggverksamhet, bostadsutveckling, kommersiell fastighetsutveckling och infrastrukturutveckling. Skanska-koncernen hade vid utgången av 2018 ca 38 000 medarbetare, intäkterna uppgick till 170,5 miljarder kronor. Skanska AB är moderbolag i Skanska-koncernen. Skanska AB bedriver administrativ verksamhet och omfattar koncernledning och ledningsorgan.</p>
(B9)	Resultatprognos	Ej tillämpligt. Bolaget har ej lämnat någon resultatprognos.
(B10)	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse	Ej tillämpligt. Revisionsberättelsen innehåller inga anmärkningar.
(B12)	Historisk finansiell information samt förklaring om att inga väsentliga negativa	Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets eller Skanska-koncernens framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade rapporten offentliggjorts.

	förändringar har ägt rum efter den period som omfattas av den historiska finansiella informationen	Nedanstående siffror har hämtats från Skanska-koncernens koncernredovisningar som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och International Accounting Standards (IAS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolknings-uttalanden 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. Den finansiella informationen för 2017 och 2018 har reviderats av Ernst & Young AB	
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG MSEK – Skanska-koncernen			
		2018	2017
	Summa rörelseintäkter	171 730	157 877
	Summa rörelsekostnader	-157 465	-145 103
	Rörelseresultat	5 647	4 578
	Finansnetto	39	45
	Skatt	-1 092	-512
	Perioden/Årets resultat	4 594	4 111
BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG MSEK – Skanska-koncernen			
		2018	2017
	Summa tillgångar	116 296	109 437
	Summa skulder	86 949	82 252
	Summa eget kapital	29 347	27 185
	Summa skulder och eget kapital	116 296	109 437
(B13)	Händelser som påverkar solvens	Ej tillämpligt. Inga kända händelser har inträffat som påverkar Bolagets solvens sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.	
(B14)	Koncernberoende	Borgensmannen är som moderbolag i Skanska-koncernen beroende av att dess dotterbolag bedriver sina respektive verksamheter på ett lönsamt sätt.	
(B15)	Huvudsaklig verksamhet	Skanska är ett bygg- och projektutvecklingsföretag.	

(B16)	Direkt eller indirekt ägande/kontroll	Borgensmannen är ett svenskt börsnoterat aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm AB.
(B17)	Kreditvärderingsbetyg	Ej tillämpligt. Borgensmannen har ingen officiell rating.
Avsnitt C – Värdepapper		
C1	Typ av värdepapper	Lån utfärdas i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden AB varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Varje lån tilldelas ett lånenummer och omfattar en eller flera MTN (ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument som utgivits av banken under detta MTN-program) ("MTN eller Lån"). [ISIN-kod för detta Lån är SE[•]]
C2	Valuta	Lån ges ut i [Svenska kronor ("SEK")] eller [Euro ("EUR")].
C5	Inskränkningar i rätten att överlåta värdepappren	Ej tillämpligt. Det föreligger inte några inskränkningar i rätten att överlåta värdepapper som avses i Grundprospektet.
C8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter	MTN emitteras som icke efterställda lån.
C9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för räntebereäkning, räntefördalodagar, eventuell räntebas, förfalldag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare	Räntan anges enligt följande alternativ för respektive Lån: [Fast ränta], [Räntestjustering], [[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)], [Nollkupong], [Realränta]. Startdag för räntebereäkning kan vara [Lånedatum] eller [annat datum]. Företrädare för skuldebrevsinnehavare: Ej tillämpligt. Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen, såvida det inte sagts upp dessförinnan i enlighet med villkoren för Lånet. Betalning av Kapitalbelopp och i förekommande fall ränta sker i Lånets valuta till den som är Fordringshavare på Avstämningsdagen.
C10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag	Ej tillämpligt. De värdepapper som avses i Grundprospektet omfattas inte av räntebetalningar baserade på derivatinslag.

C11	Upptagande till handel	Upptagande till handel skall ske vid [Nasdaq Stockholm AB] eller [annan reglerad marknadsplats].
-----	------------------------	--

Avsnitt D – Risker

D2	Huvudsakliga risker specifika för emittenten	<p>Nedan beskrivs risker som är specifika för Bolaget respektive Borgensmannen. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <ul style="list-style-type: none">• Investerares i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget och slutligen på Borgensmannen. Investerares möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets och slutligen Borgensmannens förmåga att fullgöra sina betalningsåtaganden vilket i sin tur är beroende av utvecklingen av Bolagets och Borgensmannens verksamheter.• De finansiella riskerna som föreligger är:<ul style="list-style-type: none">○ Kreditrisk: Risken att en motpart inte fullgör sina kontraktuella betalningsåtaganden mot Skanska-koncernen.○ Ränterisk: Risken att ränteförändringar påverkar Skanska-koncernens framtida resultat och kassaflöde.○ Valutarisk: Risk för negativ resultatpåverkan i Skanska-koncernen orsakad av valutakursförändringar.○ Likviditetsrisk: Risken att Skanska-koncernen inte kan möta sina betalningsförpliktelser till följd av bristande likviditet eller svårigheter att ta upp eller refinansiera externa lån. <p>Om en eller flera av ovannämnda finansiella risker realiserar kan det komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.</p> <ul style="list-style-type: none">• Borgensmannens risker är huvudsakligen operativa. Byggverksamhet kännetecknas av låga marginaler där kraftiga och oförutsedda förändringar av efterfrågan, priser på insatsvaror och arbetskraft kan få betydande inverkan på projektens lönsamhet. Försämrade lönsamhet i Skanskas byggverksamhet kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt. <p>Risker i fastighets- och bostadsutveckling är kopplade till omvärldsfaktorer, såsom konjunkturavmattning, ökad arbetslöshet och andra marknadsbetingelser som påverkar kundernas vilja och förmåga att ompröva sina lokalbehov respektive boplaner.</p>
----	--	--

D3	Huvudsakliga risker specifika för värdepapperen	<p>Nedan beskrivs risker relaterade till MTN utgivna under MTN-programmet. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse. Baserat på specifika villkor gällande för respektive lån kan nedan beskrivna risker närmare beräknas.</p> <p><i>Sekundärmarknad och likviditet:</i></p> <p>Risk för bristande likviditet i MTN på grund av en försämrad funktion hos sekundärmarknaden. Bristande likviditet på sekundärmarknaden kan ha en negativ effekt på MTN:s pris.</p> <p><i>Löptidsrisk:</i></p> <p>Risken i en investering i en MTN ökar ju längre löptiden är. Kreditrisk är svårare att överblicka vid lång löptid än vid kort löptid. Även marknadsrisken ökar vid längre löptid eftersom fluktuationen i priset blir större för MTN med lång löptid än för MTN med kort löptid.</p> <p><i>[MTN med rörlig ränta (FRN – Floating Rate Note):</i></p> <p>Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre.]</p> <p><i>[MTN med fast ränta:</i></p> <p>Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.]</p> <p><i>[MTN kopplade till realränta:</i></p> <p>För MTN kopplade till realränta är avkastningen, och ibland också återbetalningen av nominellt belopp, beroende av konsumentprisindex ("KPI"). Värdet på en MTN kopplad till realränta kommer att påverkas av värdet av KPI. Detta kan ske både under löptiden och på förfallodagen, och utvecklingen kan i vissa fall vara negativ för innehavaren. Innehavarens rätt till avkastning är således beroende av KPI:s värdeutveckling.]</p> <p><i>[MTN med variabel ränta (Räntjustering):</i></p> <p>MTN med variabel ränta kan vara en volatil placering. Om Lånet enligt Slutliga Villkor är utformat så att det innehåller variabler så som multiplikatorer eller</p>
----	---	---

		<p>hävstångsfaktorer, tak/golv, annan kombination av dessa element eller andra liknande element kan dess marknadsvärde för MTN utgivna med sådana villkor vara än mer volatilt än marknadsvärdet på värdepapper som inte innehåller dessa element.]</p> <p><i>[MTN utan ränta (s k nollkupong):</i></p> <p>Investeringar i MTN utan ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntan. För MTN som löper utan ränta innebär generellt en höjning av den allmänna räntenivån att MTN kan minska i värde. Generellt sett gäller att ju längre löptid på MTN utan ränta, desto högre kursvolatilitet jämfört med räntebärande värdepapper med jämförbara löptider.]</p> <p><i>[”Risker förenade med Gröna Obligationer</i> 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 investerarens krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Det är varje investerarens skyldighet att inhämta aktuell information om risker och principer för sådana MTN då dessa kan förändras eller utvecklas över tid.</p> <p>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 inte att komma Fordringhavare i Lånet i tillgodo.</p> <p>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.]</p>
--	--	---

Avsnitt E – Erbjudande		
E2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker	MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering. ”[I enlighet med vad som anges under rubriken ”Emissionslikvidens användning” i Grundprospektet] [samt i enlighet med Bolagets gröna ramverk daterat [•].][Specificera detaljer.]”
E3	Erbjudandets villkor	Nominellt belopp: [•] Löptid: [•] Valuta: [SEK] eller [EUR] Lägsta valör: [•] Räntekonstruktion: [Fast ränta], [Räntejustering], [[STIBOR/EURIBOR] FRN], [Nollkupong], [Realränta]
E4	Intressen och intressekonflikter	[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).
E7	Kostnader för investeraren	Ej tillämpligt. Emittenten påför ej investeraren kostnader i samband med erbjudandet.

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 vissa riskfaktorer som Bolaget bedömer har betydelse för Bolagets verksamhet eller MTN. Riskfaktorerna nedan är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara uttömmande. 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

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. Kraftiga ökningarna i materialpriser kan utgöra en risk framförallt i långa projekt med fastprisåtagande. Resursknapphet avseende personal och även vissa insatsvaror kan också påverka verksamheten negativt. Förseningar i designfasen eller förändringar i design är andra omständigheter som kan påverka projekten negativt.

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

Bedömda förluster i pågående projekt redovisas i sin helhet vid den tidpunkt 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. Försämrade lönsamhet i Skanskas byggverksamhet kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Risker i Skanska-koncernens bostadsutveckling

I bostadsutvecklingsverksamheten finns risker i alla faser från idé till färdigställt projekt. Omvärldsfaktorer som ränta och kundernas köpvilja är av avgörande betydelse för alla beslut i processen. Vikande efterfrågan till följd av konjunkturavmattning, ökad arbetslöshet eller andra 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. Om köpviljan minskar på grund av negativ utveckling i omvärldsfaktorerna kan detta medföra negativ inverkan på Skanska-koncernens lönsamhet. Försämrad lönsamhet i Skanska-koncernens utveckling av kommersiella fastigheter kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Risker i Skanska-koncernens infrastrukturutveckling

Investeringar som görs i Skanska-koncernens infrastrukturutvecklingsverksamhet kräver en effektiv hantering av risk under utvecklingsfasen, d.v.s. före och efter att kontraktering och finansiering uppnåtts. Under byggfasen är den största risken att tillgången inte kan tas i drift på utsatt tid och att kvalitetskraven ej uppfyllts. Beroende på slag av tillgång finns risker under hela genomförandefasen, som kan sträcka sig över årtionden. Exempel på sådana risker är omvärldsfaktorer, demografiska, miljörelaterade och finansiella risker. Försämrad lönsamhet i Skanskas infrastrukturutveckling kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Risker relaterade till materialpriser

I Skanska-koncernens verksamhet finns många olika typer av kontraktsformer. Graden av risk när det gäller priser på varor och insatsmaterial varierar starkt beroende på kontraktstyp. I de fall där Skanska-koncernen arbetar på löpande räkning går eventuella kostnadsökningar direkt till kunden. Vid uppdrag för offentliga kunder har Skanska ofta kontrakt med fast pris. I vissa avtal införs indexeringsklausuler som tillåter en uppräknings av kontraktets värde motsvarande prisökningarna. På vissa geografiska marknader finns dock ingen indexeringsstrategi utan entreprenören är bunden av det lämnade priset även om kostnaderna ökar. Detta kan komma att innebära minskade marginaler och negativ inverkan på projektens lönsamhet, vilket i sin tur kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Miljörisker

Miljörelaterade risker kan bestå av föroreningar i mark och byggnader med påverkan på vår miljö. Krav på vidtagande av åtgärder såsom sanering eller efterbehandling av förorenad mark kan under vissa förutsättningar riktas mot Skanska. Det finns vidare en risk att byggnadsmaterial som används idag visar sig vara farliga i framtiden och påverkar människorna i byggnaderna. Brister i förebyggande av miljörisker och framtida eventuella miljörisker, kan ha en negativ påverkan på Skanskas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

I byggverksamheten finns det även risker kopplade till hälsa och säkerhet för arbetstagare och andra människor i omgivningen av byggverksamheten. Om arbetet med säkerhet på byggnadsplatserna negligeras riskeras, utöver arbetstagares och andra människors i omgivningens hälsa och säkerhet, att Skanska ådrar sig kostnader på grund av att byggprojekt står stilla och försenas samt skada Skanskas anseende. Detta kan i sin tur ha en negativ påverkan på Skanskas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Mänskliga rättigheter

Det finns en risk för att Skanska i sin verksamhet riskerar att på olika sätt inskränka individens mänskliga rättigheter vilket kan skada Skanskas anseende. Vidare finns det en risk för att medarbetare och leverantörer inte följer av Skanskas uppsatta uppförandekoder, vilket kan leda till inskränkning av mänskliga rättigheter och skada Skanskas anseende. Detta kan i sin tur ha en negativ påverkan på Skanskas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Legala risker/Pågående rättsprocesser

I december 2016 mottog Skanska ett krav från den maltesiska staten som i juli 2018 ledde till att ett tvisteförfarande inleddes avseende sjukhuset Mater Dei på Malta. Staten hävdar att det finns defekter i vissa betongarbeten som utfördes under 1996 samt brister i den seismiska konstruktionen. Skanska motsätter sig detta krav, på såväl formella som materiella grunder. Skiljedomstolen har slagit fast att man under 2019 kommer att besluta om en partiell skiljedom på formella grunder.

För det fall den maltesiska staten vinner framgång med sitt krav kan detta ha en negativ inverkan på Skanskas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ett dotterbolag till Skanska i Finland har ålagts ett vite i samband med en utredning av mutor som rörde en före detta fastighetschef i ett annat företag. Dom i målet väntas falla under 2019 och kommer sannolikt att överklagas. Skanska anser att vitet är grundlöst och dom kommer att falla i en nu pågående rättegång. En chef hos Skanska Finland står åtalad i detta mål. Flera finska bolag och personer är inblandade. Skanska har aktivt samarbetat med åklagaren och polisen från utredningens början.

Brasiliens konkurrensmyndighet (Administrative Council of Economic Defense, CADE) och Ministry of Transparency Inspection and Control (MoT) inledde i slutet av 2015 administrativa rättsprocesser mot Skanska Brazil beträffande specifika Petrobras-projekt. I juni 2016 beslutade MoT att utestänga Skanska Brazil från offentliga upphandlingar under minst två år. Skanska Brazils överklagande är fortfarande under behandling. CADE har ännu inte fattat något beslut i kartellärendet. Ytterligare myndigheter i Brasilien har initierat rättsprocesser beträffande samma transaktioner. Som Skanska meddelade i april 2016 har det brasilianska riksåklagarämbetet, Attorney General of the Brazilian government (AGU), lämnat in en stämningsansökan mot sju företag, däribland Skanska Brazil. Stämningsansökningarna fokuserar på påstådda felaktiga betalningar utförda av en joint venture-partner. Domstolar i såväl första som andra instans har ogillat stämningsansökningarna mot Skanska Brazil. AGU har överklagat till högsta instans och detta överklagande är under behandling. Federal Audit Court (TCU) är en myndighet som granskar offentliga kontrakt, inklusive de som ingåtts med Petrobras. Skanska Brazil har vissa kontrakt som granskas av TCU.

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 föll. En lägre juridisk instans beslutade emellertid i oktober 2017 att åter igen åtala ett stort antal personer, inklusive nio före detta anställda hos Skanska. Rättegången väntas inledas under 2019. Skanska sålde sin argentinska verksamhet under 2015, men driver ärendet eftersom det ingår i förpliktelse gentemot köparen.

För det fall rättsprocesserna mot Skanska vinner framgång kan detta ha en negativ inverkan på Skanskas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 koncernen beaktas detta i redovisningen.

Mifid II/MiFIR

Den 3 januari 2018 trädde MiFID II/MiFIR ikraft. Detta innebär såväl en översyn av befintliga regler på värdepappersmarknaden som införande av helt nya regler. Bland annat har rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden ökat. Detta kan leda till att de finansiella institutioner som agerar som mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna att köpa in värdepapper i eget lager. Om så sker kan detta leda till en sämre likviditet för utgivna MTN och att det kan ta längre tid för en investerare som önskar sälja sitt innehav av MTN.

Benchmarkförordningen

Efter ett antal större skandaler har processen för hur LIBOR, EURIBOR, STIBOR och andra referensräntor bestäms varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. Detta har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats, medan andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är den s.k. benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att förordningen ännu varit tillämplig endast en begränsad tidsperiod kan inte effekterna av den fullt ut bedömas.

Det föreligger dock en risk att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och hur de kommer utvecklas. Detta kan i sin tur leda till exempelvis ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, och i förlängningen att vissa av dessa helt kan komma att upphöra att publiceras. Om så sker för en referensränta som är kopplad till viss MTN, kan detta komma att påverka innehavaren av sådan MTN negativt.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är Skanska-koncernens risk att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från finansiella instrument kommer att fluktuera på grund av förändringar i marknadspriser. Huvudsakliga marknadsrisker i Skanska-koncernen är ränterisk och valutarisk som beskrivs nedan.

Ränterisk

Ränterisk utgör risken att ränteförändringar inverkar negativt på Skanska-koncernens finansnetto och kassaflöde (kassaflödesrisk) eller verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder (verkligt värde ränterisk). I Skanska-koncernen är det framförallt räntebärande upplåning som medför att Skanska-koncernen exponeras för verkligt värde ränterisk. Ett negativt resultatutfall till följd av en kraftig förändring i marknadsräntan kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Valutarisk

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

Valutarisk, transaktionsexponering

Trots att Skanska-koncernen har en stor internationell närvaro så är verksamheten av lokal natur avseende valutarisker. Projektens intäkter och kostnader möts normalt i samma valuta. Per den 31 december 2018 uppgick valutarisken i transaktionsexponeringen till 29 (35) MSEK, varav huvuddelen påverkar övrigt totalresultat.

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 och valutalån. Positivt verkligt värde för valutaterminskontrakten uppgår till 6 (14) Mkr och negativt verkligt värde uppgår till 0 (0) Mkr. Verkligt värde för valutalånen uppgår till 626 (607) Mkr. Vid utgången av 2018 var 5 % procent av nettoinvesteringar i utländskvaluta valutasäkrade. En valutakursförändring där kronan faller/stiger med 10 procent gentemot övriga valutor skulle ge en effekt i övrigt totalresultat på +/- 2,2 (2,2) Mdr kronor efter skatt och hänsyn till säkringar.

Valuta	2018			2017		
	Nettoinvestering	Säkring ¹⁾	Säkrad andel	Nettoinvestering	Säkring ¹⁾	Säkrad andel
USD	9 127	0	0	8 912	-204	2%
EUR	4 602	-966	21%	6 868	-4 324	63%
CZK	2 292			2 505	0	0%
NOK	4 447			4 149	0	0%
PLN	516			615	0	0%
GBP	1 628	-90	6	1 679	-255	15%
Övrigt				614	0	0%
Summa	22 525	-1 056	5	25 341	-4 783	19%

1) Efter avdrag för skattedel.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att Skanska-koncernen inte kan möta betalningsförpliktelser till följd av bristande likviditet eller av svårigheter att ta upp eller omsätta externa lån vilket kan komma att påverka in Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Kreditrisk

Kreditrisk beskriver Skanska-koncernens risk i de finansiella tillgångarna och risken är 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 19 272 (15 212) Mkr. Genomsnittlig löptid för räntebärande tillgångar uppgick till 0,3 (0,3) år per 2018-12-31.

Kundkreditrisk – risken i kundfordringarna

Detta är den risk Skanska-koncernen löper i förhållande till beställare i projekt i de fall Skanska får betalt efter utfört arbete i projektet. 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.

Risken i övriga rörelsefordringar inklusive aktier

Övriga finansiella rörelsefordringar utgörs av upplupna ränteintäkter, depositioner, fordringar för sålda fastigheter etc. Som aktier redovisas innehav med mindre än 20 procent av röstandelen i bolaget. Redovisat värde uppgick till 41 (42) MSEK. Aktierna är utsatta för värdeförändringar. Möjligheten att realisera fordringar samt värdeförändringar i aktier kan komma att påverka Bolagets och Borgensmannens betalningsförmåga gentemot investeraren negativt.

Förfallostrukturen för finansiella räntebärande tillgångar, skulder och derivat fördelar sig över de kommande åren enligt följande tabell. I nedanstående förfallostruktur över finansiella skulder kan löptiden på Skanskas-koncernens skulder utläsas. Den ger en indikation på potentiell refinansieringsrisk för Skanska-koncernen. Ju större andel av de finansiella skulderna som har kort förfallotid, samt ju mindre spridning över tiden förfallotidpunkterna är, desto känsligare är koncernen för störningar eller problem som kan försvårarefinansiering. Förfallostrukturen på de finansiella tillgångarna ger en bild på eventuell likviditetsrisk i det fall Skanska-koncernen skulle behöva frigöra kapital på kort sikt. Ju längre genomsnittlig förfallotidpunkt de finansiella tillgångarna har, samt ju mindre andel av de finansiella tillgångarna som har en kort förfallodag, desto större svårighet har koncernen att frigöra kapital på kort sikt.

Förfalltidpunkt fördelad på klass av tillgångar	Förfaller				Summa
	< 3 mån	> 3 mån - < 1 år	> 1 år - < 5 år	>5 år	
2018					
Finansiella placeringar värderade till verkligt värde	66	6			72
Finansiella placeringar värderade till upplupet anskaffningsvärde	6 250	791	1 351	53	8 445
Kassa och bank	10 722				10 722
Summa	17 038	797	1 351	53	19 239

Förfalltidpunkt fördelad på klass av skulder	Förfaller				Summa
	< 3 mån	> 3 mån - < 1 år	>1 år - < 5 år	>5 år	
2018					
Finansiella skulder värderade till verkligt värde	41	10			51
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	38	7 287	2 821	1 598	11 744
Summa	79	7 297	2 821	1 598	11 795

Av totala räntebärande finansiella skulder löper 17 (33) procent med fast ränta respektive 83 (67) procent med rörlig ränta. Den 31 december 2018 uppgick lånestockens genomsnittliga löptid till 3,6 (3,5) år.

2.2 Risker relaterade till skuldebrev

Kreditrisk

Investerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur är beroende av utvecklingen i Bolagets verksamhet och Bolagets fortsatta ekonomiska välstånd.

Ändringar i villkoren för lån

Bolaget och Emissionsinstitutet har rätt att avtala om ändringar av villkoren för MTN under de förutsättningar som anges i de Allmänna Villkoren § 12. Klara och uppenbara fel i Allmänna Villkor och Slutliga Villkor, samt uppgifter som enligt Bolagets bedömning är otydliga, kan i villkoren justeras utan fordringshavernas samtycke. Som fordringshavare står man risken att bindas av ändringar i villkoren som man bedömer som negativa.

Lagändringar

MTN ges ut i enlighet med svensk rätt, gällande vid utgivningstillfället. Eventuella nya lagar, förordningar och föreskrifter, ändringar i lagstiftning eller ändring i rättstillämpningen efter utgivningstillfället kan komma att påverka utgivna MTN negativt.

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernbolag

Bolaget är beroende av övriga Koncernbolag för att kunna erlagga 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.

Bolaget får ställa säkerhet för annan skuld

Bolaget är inte förhindrat att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör marknads lån. Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. En Fordringshavare kan därför i händelse av Bolagets konkurs komma att ha en fordran mot Bolaget som denne inte erhåller full utdelning för.

Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar

Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs.

Rådets direktiv (2003/48/EG) av den 3 juni 2003 om beskattning av inkomster från sparande i form av räntebetalningar ("Sparandedirektivet")

Enligt Sparandedirektivet var varje medlemsstat skyldig att förse skattemyndigheterna i en annan medlemsstat med uppgifter om betalningar (avseende ränta eller annan liknande inkomst) som utbetalas av en person inom statens jurisdiktion till, eller som tagits emot av en sådan person från, en individ bosatt i den andra medlemsstaten. Under en övergångsperiod hade dock ett antal länder istället en möjlighet att tillämpa ett källskattesystem med avseende på sådana betalningar. Sparandedirektivet har upphävts genom Europeiska rådets direktiv (2015/2060/EU) av den 10 november 2015 men ska delvis fortsätta gälla med avseende på Österrike till dess vissa skyldigheter uppfyllts.

Källskatt kan komma att innehållas i enlighet med Sparandedirektivet på betalningar under MTN från förmedlare och förvaltare etablerade i Österrike och investerare bör vid behov konsultera professionell rådgivare i frågan.

Fordringshavarmöte

I de Allmänna Villkoren § 10 anges att Bolaget, Emissionsinstitut och fordringshavare under vissa förutsättningar kan kalla till fordringshavarmöte. Fordringshavarmötet kan med bindande verkan för samtliga fordringshavare fatta beslut som påverkar fordringshavarnas rättigheter under ett lån. Fordringshavarmötet kan även utse och ge instruktioner till en företrädare för fordringshavarna att företräda fordringshavarna såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet och i andra sammanhang.

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.

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.

Risker relaterade till specifika typer av MTN

MTN med rörlig ränta (FRN – Floating Rate Note)

Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre.

MTN med fast ränta

Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.

MTN kopplade till realränta

För MTN kopplade till realränta är avkastningen, och ibland också återbetalningen av nominellt belopp, beroende av konsumentprisindex ("KPI"). Värdet på en MTN kopplad till realränta kommer att påverkas av värdet av KPI. Detta kan ske både under löptiden och på förfallodagen, och utvecklingen kan i vissa fall vara negativ för innehavaren. Innehavarens rätt till avkastning är således beroende av KPI:s värdeutveckling.

MTN med variabel ränta (Räntjustering)

MTN med variabel ränta kan vara en volatil placering. Om Lånet enligt Slutliga Villkor är utformat så att det innehåller variabler så som multiplikatorer eller hävstångsfaktorer, tak/golv, annan kombination av dessa element eller andra liknande element kan dess marknadsvärde för MTN utgivna med sådana villkor vara än mer volatilt än marknadsvärdet på värdepapper som inte innehåller dessa element.

MTN utan ränta (s k nollkupong)

Investeringar i MTN utan ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntan. För MTN som löper utan ränta innebär generellt en höjning av den allmänna räntenivån att MTN kan minska i värde. Generellt sett gäller att ju längre löptid på MTN utan ränta, desto högre kursvolatilitet jämfört med räntebärande värdepapper med jämförbara löptider.

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 inte att komma Fordringshavare i Lånet i tillgodo.

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.

Risker relaterade till marknaden

Sekundärmarknad och likviditet

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. 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.

Vidare bör det uppmärksammas att det under en viss tidsperiod kan vara svårt eller omöjligt att avyttra placeringen på grund av till exempel kraftiga kursrörelser, på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.

Vid försäljningstillfället kan priset vara såväl högre som lägre än på likviddagen vilket beror på marknadsutvecklingen men också på likviditeten på sekundärmarknaden

Clearing och avveckling

Värdepapper som ges ut under MTN-programmet är anslutna till Euroclear Sweden vilket är ett så kallat kontobaserat system varför inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens kontobaserade system eller annat sådant clearingsystem som anges i Slutliga Villkor. Värdepappersinnehavarna måste förlita sig på Euroclear Swedens kontobaserade system eller annat sådant clearingsystem som anges i Slutliga Villkor för att få betalning under de relevanta värdepapperen.

Löptidsrisk

Risken i en investering i en MTN ökar ju längre löptiden är. Kreditrisk är svårare att överblicka vid lång löptid än vid kort löptid. Även marknadsrisken ökar vid längre löptid eftersom fluktuationen i priset blir större för MTN med lång löptid än för MTN med kort löptid

3. Ansvarsförsäkran m.m.

Detta prospekt ("Grundprospektet") utgör ett grundprospekt enligt artikel 5.4 i prospektdirektivet och 2 kap. 16 § i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Grundprospektet har godkänts av Finansinspektionen.

Bolaget, med säte i Sverige, ansvarar för innehållet i Grundprospektet. Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget vet överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag svarar även Bolagets styrelse för innehållet i Grundprospektet. 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 Prospektdirektivet (2003/71/EG) av den 4 november 2003, till behöriga myndigheter, i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 35 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Prospektdirektivets Artikel 17 och 18. 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 12 nedan angående specifika försäljnings- och andra restriktioner.

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 19 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 16-24 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. Riskhantering

Enhetligt riskhanteringssystem

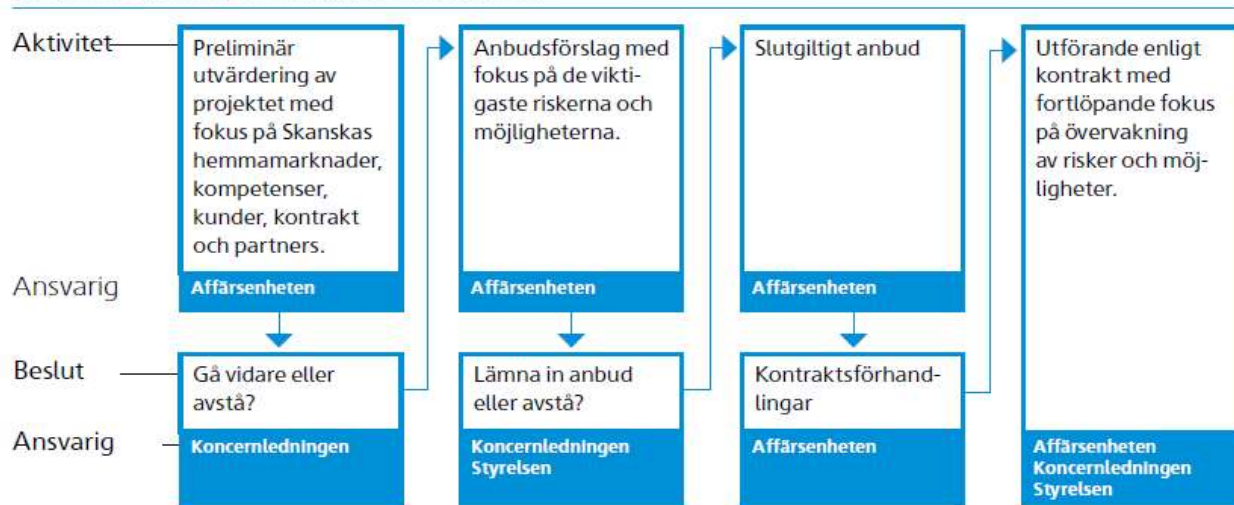
För att säkerställa en systematisk och enhetlig bedömning av byggprojekten och projektinvesteringar används inom hela Skanska-koncernen en gemensam rutin för att identifiera och hantera risker. Med hjälp av Skanska Tender Approval Procedure (STAP) och Operational Risk Assessment (ORA) och Skanska Investment Approval Procedure (SIAP) utvärderas byggprojekt kontinuerligt, från anbudsberedning till slutfört uppdrag med avseende på tekniska, juridiska och finansiella risker. Dessutom analyseras ett antal generella omvärldsfrågor, bland annat etiska, sociala och miljömässiga aspekter. Analyser av förlustprojekt visar att bland annat felaktiga val avseende bemanning och geografiskt läge ofta ligger bakom dåliga resultat. Erfarenheterna visar också att initiala lönsamhetsproblem i ett byggprojekt snarare tenderar att förvärras än minska över tiden.

ORA-processen innebär att anbudsberedningen systematiserats. Nya projektmöjligheter analyseras mot bakgrund av affärsverksamhetens kärnstyrkor avseende kompetens, geografisk marknad, kontraktstyper och kontraktsstorlek samt tillgängliga projektresurser. En kartläggning av denna kärnkompetens har gjorts för varje lokal enhet. Potentiella projekt måste överensstämma med enhetens fastställda kompetensprofil.

Affärsenheten genomför riskbedömning och identifierar specifika åtgärder för begränsning av risker. Därefter beslutar affärsenheten, i vissa fall efter godkännande av koncernledningen, om anbud ska lämnas.

Skanskas riskhanteringssystem innebär inte att alla risker ska undvikas utan syftar till att identifiera, hantera och prissätta riskerna.

Skanskas anbudsprocess: Byggverksamheten



Skanskas process vid projektinvesteringar: Kommersiell fastighetsutveckling och Bostadsutveckling



Mål och policy

Skanska-koncernens finanspolicy anger riktlinjer, mål och limiter för finansförvaltning och hantering av finansiella risker inom Skanska-koncernen. Finanspolicyn reglerar ansvarsfördelningen mellan Skanska AB:s styrelse och koncernledning, Bolaget och affärsenheterna. Syftet är att uppnå en systematisk riskbedömning av såväl finansiella som affärsmässiga risker. För detta används en gemensam modell för riskhantering. Riskhanteringsmodellen innebär inte att risk undviks utan syftar till att identifiera och hantera dessa risker. Inom Skanska-koncernen har Bolaget det operativa ansvaret för att säkerställa finansiering och att förvalta kassalikviditet, finansiella tillgångar och finansiella skulder. Styrelsen i Skanska har också antagit Skanska Enterprise Risk Management policy som anger hur riskhantering och ansvaret fördelas inom koncernen. Verksamhetsrisker utgörs av strategisk risk, operationell risk finansiell risk och regulatorisk risk.

5. Beskrivning av Bolagets MTN-program

MTN-programmet utgör en ram under vilket Bolaget, i enlighet med styrelsens beslut fattat den 4 december 1998, avser att uppta lån i svenska kronor eller euro med en löptid om lägst ett år och högst tio år inom ramen för ett högsta sammanlagt vid varje tid utestående nominellt belopp om åtta miljarder (8 000 000 000) svenska kronor eller motsvärdet därav i euro.

De lån som upptas inom ramen för MTN-programmet utgör en del av Bolagets långfristiga finansiering.

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.

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 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.

Bolaget står för samtliga kostnader i samband med upptagande till handel såsom framtagande av Grundprospekt, börsregistrering, dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden m.m.

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

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

MTN med rörlig ränta som ges ut under detta prospekt kan ha STIBOR eller EURIBOR som räntebas. Dessa utgör referensvärden enligt förordning (EU) 2016/1011 ("Benchmarkförordningen"). Ingen av administratörerna för EURIBOR eller STIBOR ingår vid dagen för detta Grundprospekt i Europeiska värdepappersmyndigheten ESMA:s register som hålls i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt, är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, på så sätt att administratörerna för EURIBOR eller STIBOR ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering.

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 Emissionsinstitutets 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 Emissionsinstitutets eget innehav av därunder utgivna MTN möjliggör detta, säljräntor.

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

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.

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 en finansiell mellanhand lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren.

När en finansiell mellanhand nyttjar Grundprospektet på sin hemsida ska det uppges att nyttjandet står i överensstämmelse med samtycket och dess angivna villkor.

Uppgifter om ytterligare finansiella mellanhänder offentliggörs på Bolagets hemsida.

MTN utgivna under MTN-programmet samt erhållande av Grundprospektet, i pappersformat eller elektronisk form, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstituten. Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets hemsida.

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.

6. MTN – Villkor och Konstruktion

6.1 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 24 ovan.

6.2 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.

6.3 Lånetyper

Ränteobligationer

Räntan som utgår under räntebärande MTN är typiskt sett fast, rörlig eller variabel. En rörlig ränta refererar oftast till en räntebas såsom STIBOR (*Stockholm Interbank Offered Rate*) med tillägg eller avdrag för en fast räntemarginal, instrument med rörlig ränta kallas inte sällan ”*floating rate notes*” medan räntesatsen är fast under en MTN med fast ränta. En räntebas kan bli negativ, vilket innebär att avkastning kan bli lägre än angiven räntemarginal. Under en MTN med så kallad omvänd rörlig ränta kan en fast ränta med avdrag för en ränta baserad på en referensränta såsom STIBOR förekomma. Räntan kan vara justerbar och justeras efter varje angiven ränteperiod. Det finns även ränteobligationer där räntestrukturen förändras under löptiden. Exempelvis kan en fast ränta betalas inledningsvis men räntan kan sedan övergå till att bli rörlig eller så kan räntan exempelvis höjas efter en viss tidsperiod, så kallade *step-up* villkor. Det Administrerande Institutet angivet i de Slutliga Villkoren för Lånet ansvarar för fastställandet av räntan.

Lån utan ränta (s k nollkupong)

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

Realränteobligationer

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

7. Allmänna Villkor

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

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

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

§ 1 Definitioner

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

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

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

	Europa erbjuder för utlåning av EUR för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB, (org. nr 556112-8074);
”Europeiska Referensbanker”	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
”Fordringshavare”	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt bestämmelse om Förvaltarregistrering är att betrakta som Fordringshavare;
”Inflationsskyddat Kapitalbelopp”	Kapitalbeloppet multiplicerat med ett tal som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex / Basindex);
”Inflationsskyddat Räntebelopp”	Räntesatsen multiplicerad med Kapitalbeloppet och med ett tal som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex / Basindex);
”Justerat Lånebelopp”	Det sammanlagda belopp av utestående MTN avseende visst Lån med avdrag för samtliga MTN som 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;
”Officiellt index”	konsumentprisindex eller – om KPI har upphört att fastställas eller offentliggöras – motsvarande index avseende konsumentpriserna i Sverige som fastställts eller offentliggjorts av SCBs eller det organ som i SCBs ställe fastställer eller offentliggör sådant index. Vid byte av indexserie skall nytt index räknas om till den indexserie på vilken Basindex grundas;
”Ledarbanken”	Nordea Bank AB (publ) ² ;
”Lån”	varje lån av serie – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
”Låndatum”	enligt Slutliga Villkor - dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
”MTN”	skuldförbindelse som registrerats enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som

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

utgivits av Bolaget under detta MTN-program;

”Rambelopp”	SEK ÅTTA MILJARDER (8.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utelöpande, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen publiceras på Reuters sida ”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Institutets (i förekommande fall Administrerande Institutets) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt § 12;
”Referensbankerna”	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ) ³ , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
”Slutindex”	officiellt index vid en tidpunkt som närmare anges i Slutliga Villkor; om officiellt index inte har offentliggjorts senast 5 Bankdagar före den aktuella Återbetalningsdagen såsom den angivits i Slutliga Villkor skall Slutindex uppgå till det högre av (1) Utgivande Institutet senast 5 Bankdagar före aktuell Återbetalningsdag fastställt index baserat på prissättning på den svenska obligationsmarknaden, eller (2) senast offentliggjort officiellt index före den i Slutliga Villkor angivna tidpunkten. Slutindex skall aldrig vara lägre än Basindex;
”STIBOR”	den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institutets (eller i förekommande fall Administrerande Institutets) (a) genomsnitt av Referensbankernas kvoterade utlåningsräntor inom marknaden för depositioner i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm – eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Emissionsinstitutets bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
”Utgivande Institut”	enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitutet varigenom Lån utgivits;
”Valuta”	SEK eller EUR;
”VP-konto”	värdepapperskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
”Återbetalningsdag”	enligt Slutliga Villkor - dag då Kapitalbelopp avseende Lån skall återbetalas.

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

³ Efter fusionen mellan Nordea Bank AB (publ) och Nordea Bank Abp per den 1 oktober 2018, Nordea Bank Abp, filial i Sverige.

§ 2 Registrering av MTN

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

§ 3 Räntekonstruktion

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

- a) **Fast ränta**

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

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

- b) **Räntejustering**

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

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

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

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

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

- d) **Nollkupong**

Lånet löper utan ränta.

e) **Realränta**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 5 Dröjsmålsränta

5.1 Vid betalningsdröjsmål avseende MTN utgiven i SEK eller i EUR utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR eller, avseende MTN utgiven i EUR, EURIBOR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR eller i förekommande fall EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta skall dock – med förbehåll för bestämmelserna i andra

stycket – aldrig utgå efter en lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

- 5.2 Beror dröjsmålet på sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i § 15.1 st, skall dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta ej utgå efter högre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga och för Lån som löper utan ränta beräknas utan i första stycket nämnda tillägg av två procentenheter.

§ 6 Preskription

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

§ 7 Borgen

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

Borgensförbindelsen förvaras hos Nordea Bank AB⁴, Nordea Markets, Smålandsgatan 17, H224, 105 71 Stockholm.⁵

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

§ 8 Särskilda åtaganden

- 8.1 Bolaget åtar sig, så länge någon MTN utestår, att
- 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 Bolaget, dock att Borgensmannen får utfärda ansvarsförbindelse för sådant Lån;
 - b) 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
 - c) tillse att Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på vederbörande dotterbolag skall tillämpas det som gäller för Bolaget (med beaktande av att dotterbolaget får mottaga sådan ansvarsförbindelse som Bolaget äger lämna enligt bestämmelse i b) ovan).
- 8.2 Med "marknadslån" avses ovan Lån mot utgivande av certifikat, obligation eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form eller som kan bli föremål för handel på börs eller reglerad marknadsplats.

⁴ Genom fusion per den 1 oktober 2018 uppgick Nordea Bank AB (publ) i Nordea Bank Abp.

⁵ Nuvarande adress för förvaring är c/o Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, Grønjordsvej 10, 2300 Köpenhamn S, Danmark

-
- 8.3 Bolaget åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår inte väsentligt förändra karaktären av Bolagets verksamhet.
- 8.4 Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtagande enligt föregående stycken helt eller delvis skall upphöra om säkerhet ställs för betalningen av MTN och sådan säkerhet godkänns vid Fordringshavarmöte.

§ 9 Uppsägning av Lån

- 9.1 Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Lån - begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerande Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebeloppet under relevant Lån, göras gemensamt - eller (ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte, skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om:
- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel, och inte varar längre än 3 Bankdagar; eller
 - b) Bolaget i något annat avseende än som anges under punkt a) ovan eller i punkten Gröna Obligationer i Slutliga Villkor inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor – eller eljest handlar i strid mot dem – eller Borgensmannen inte fullgör sina förpliktelser enligt Borgensförbindelsen under förutsättning att Bolaget och/eller Borgensmannen uppmanats, om rättelse är möjligt, att vidta rättelse och Bolaget och/eller Borgensmannen inte inom FEMTON (15) Bankdagar därefter vidtagit rättelse; eller
 - c) Bolaget, Borgensmannen eller Koncernbolag inte inom föreskriven tid fullgjort betalningsförpliktelse avseende annat lån som upptagits av Bolaget, Borgensmannen eller Koncernbolag och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller –om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst 15 Bankdagar, dock endast för de fall de sammanlagda nominella beloppen av de lån som berörs överstiger EUR ETTHUNDRA MILJONER (100 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller
 - d) Borgensmannen inte inom FEMTON (15) Bankdagar efter den dag då Bolaget eller Borgensmannen mottagit berättigat skriftligt krav därom, infriar borgen eller garanti för annans lån eller åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti, dock endast för de fall de sammanlagda nominella beloppen av de lån eller åtaganden som berörs överstiger EUR ETTHUNDRA MILJONER (100 000 000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller
 - e) anläggningstillgång tillhörande Bolaget, Borgensmannen eller Koncernbolag utmäts; eller
 - f) Bolaget, Borgensmannen eller Koncernbolag inställer alla sina betalningar; eller
 - g) Bolaget, Borgensmannen eller Koncernbolag ansöker eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion; eller
 - h) Bolaget, Borgensmannen eller Koncernbolag försätts i konkurs; eller

-
- i) Beslut fattas att Bolaget, Borgensmannen eller Koncernbolag skall träda i likvidation (såvida inte, vad gäller Koncernbolag, likvidationen är frivillig och inte föranleds av sådant Koncernbolags obestånd); eller
 - j) Bolagets eller Borgensmannens styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget eller Borgensmannen skall uppgå i nytt eller existerande bolag utanför Koncernen.

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

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

nominellt belopp

$$(1 + r)^t$$

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

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

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

§ 10 Fordringshavarmöte

- 10.1 Administrerande Institut äger, och skall efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte (”Fordringshavarmöte”). Kallelsen skall minst 20 Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och Fordringshavarna i enlighet med § 11.
- 10.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte skall ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande skall de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare skall i kallelsen anges de ärenden som skall behandlas och

-
- beslutas vid mötet. Ärendena skall vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag skall anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare skall äga rätt att delta i Fordringshavarmöte skall detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen skall bifogas ett fullmaktsformulär.
- 10.3 Mötet skall inledas med att Ledarbanken utser ordförande, protokollförare och justeringsman om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 10.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktören och andra högre befattningshavare i Bolaget samt Bolagets revisorer och juridiska rådgivare samt Emissionsinstitutet rätt att delta. Ombud skall förete behörigen utfärdad fullmakt som skall godkännas av ordföranden.
- 10.5 Administrerande Institut skall tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden skall upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("Röstlängd"). Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, skall vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och skall tas upp i Röstlängden. Därefter skall Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.
- 10.6 Vid Fordringshavarmötet skall föras protokoll, vari skall antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden skall nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet skall undertecknas av protokollföraren. Det skall justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter skall protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio Bankdagar efter Fordringshavarmötet skall protokollet tillställas Fordringshavarna enligt § 11. Nya eller ändrade Allmänna Villkor skall biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet skall på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 10.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 10.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("Extraordinärt Beslut");
- a) godkännande av överenskommelse med Bolaget eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
 - b) godkännande av galdenårsbyte; samt
 - c) godkännande av ändring av denna § 10.
- 10.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutsförhet erforderliga andel av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom trettio (30) minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, skall mötet ajourneras till den dag som infaller en vecka senare (eller - om den dagen inte är en Bankdag - nästföljande Bankdag). Om mötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla frågor som skall beslutas vid mötet skall mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutsförhet föreligger. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om

tid och plats för fortsatt möte skall snarast tillställas Fordringshavarna genom Euroclear Swedens försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt avstämningsregister från slutet av femte Bankdagen före dagen för det återupptagna Fordringshavarmötet (med beaktande av § 10.12) infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet skall inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i § 10.5 men på grundval av avstämningsregister från slutet av femte Bankdagen före dagen för det återupptagna Fordringshavarmötet). Endast Fordringshavare som upptas i sådan ny röstlängd är röstberättigade vid mötet. Ett Fordringshavarmöte kan inte ajourneras mer än en gång.

- 10.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare skall vid votering ha en röst per MTN (som utgör del av samma Lån) som innehas av denne.
- 10.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträtts av minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 10.12 Vid tillämpningen av denna § 10 skall innehavare av förvaltarregistrerad MTN betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av MTN och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade MTN skall anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 10.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut skall inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.
- Samtliga Ledarbankens, Euroclear Swedens och Emissionsinstitutens rimliga kostnader i samband med Fordringshavarmöte skall betalas av Bolaget.
- 10.14 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna § 10, rätt till utdrag ur det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för aktuellt Lån. Emissionsinstitutet är berättigade (men inte skyldiga) att tillhandahålla en kopia på utdraget till Bolaget.
- 10.15 Begäran om Fordringshavarmöte skall tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt eller noteringsdokument. Sådan försändelse skall ange att ärendet är brådskande.

§ 11 Meddelanden

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

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

- 12.1 Bolaget och Emissionsinstitutet äger – efter Borgensmannens skriftliga godkännande – justera klara och uppenbara fel i dessa villkor.
- 12.2. Bolaget och Emissionsinstitutet äger – efter Borgensmannens skriftliga godkännande – överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet. Vidare kan utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut ske.
- 12.3 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt § 10

12.4 Samtliga ändringar av dessa villkor förutsätter Bolagets medgivande och Borgensmannens skriftliga godkännande.

12.5 Ändring av villkoren skall av Bolaget snarast meddelas i enlighet med § 11.

§ 13 Upptagande till handel på reglerad marknad

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

§ 14 Förvaltarregistrering

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

§ 15 Begränsning av ansvar m.m.

15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

15.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

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

§ 16 Tillämplig lag; jurisdiktion

16.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor.

16.2 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående villkor är för oss bindande.

Stockholm 1 februari 2018

SKANSKA FINANCIAL SERVICES AB (publ)

8. Mall för Slutliga Villkor

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

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor av den 1 februari 2018 för rubricerade MTN-program och nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren för Bolagets MTN-program återges i Bolagets Grundprospekt för MTN-programmet. Definitioner som används nedan framgår [antingen] av Allmänna Villkor [eller på annat sätt i det Grundprospekt av den [dag/ månad/år], jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt [*lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera*] som upprättats för MTN-programmet. Dessa Slutliga Villkor har utarbetats i enlighet med Artikel 5.4 i Prospektdirektivet (2003/71/EG)].

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.

En sammanfattning avseende varje enskild emission kommer att bifogas de slutliga villkoren.

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]
6. **Lånedatum:** []
7. **Startdag för ränteberäkning (om annan än lånedatum):** []
8. **Likviddatum:** []
9. **Återbetalningsdag:** []
10. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[Räntejustering]
[[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]
[Nollkupong]
[MTN kopplad till realränta]
11. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning till Kapitalbelopp]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:

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

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

13. **Räntejustering:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
[*Specificera*]
- (i) Villkor för Lån med Räntejustering: [30/360 om SEK/ faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar om EUR]
- (ii) Ränteberäkningsmetod: I enlighet med Grundprospektet, avsnitt 2.2 Risker relaterade till skuldebrev.
- (iii) Riskfaktorer:
14. **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 skuldebrev.
15. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
[*Specificera*]
- (i) Villkor för Lån utan ränta:
- (ii) Riskfaktorer: I enlighet med Grundprospektet, avsnitt 2.2 Risker relaterade till skuldebrev.
16. **MTN med Realränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Basindex: [Tidpunkten för fastställande av Slutindex är [] eller Basindex om fastställt före Lånedatum]
- (ii) Slutindex: [Tidpunkten för fastställande av Slutindex är [].]
[Slut KPI skall aldrig vara lägre än Basindex]
- (iii) Övriga Villkor relaterade till beräkning av realränta: [Med "Inflationsskyddat Räntebelopp" menas räntesatsen multiplicerad med Kapitalbeloppet och med ett tal som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex / Basindex);
- Med "Inflationsskyddat Kapitalbelopp" menas Kapitalbeloppet multiplicerat med ett tal som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex / Basindex);
- Med "Officiellt index" menas konsumentprisindex eller – om KPI har upphört att fastställas eller offentliggöras – motsvarande index avseende konsumentpriserna i Sverige som fastställts eller offentliggjorts av SCB:s ställe fastställer eller offentliggjorts av SCB eller det organ som i SCB:s ställe fastställer eller offentliggör sådant index. Vid byte av indexserie skall nytt index räknas om till den indexserie på vilken Basindex grundas.]
- (iv) Riskfaktorer: I enlighet med Grundprospektet, avsnitt 2.2 Risker relaterade till skuldebrev.
17. **Gröna Obligationer** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]

(Om tillämpligt, specificera enligt nedan)

- (i) villkor [Bolagets gröna ramverk daterat [●] gäller för detta lån[, vilket återfinns på Bolagets hemsida [●]].
Brott mot denna punkt 17 (Gröna Obligationer) eller punkt 19 (Emissionslikvidens användning) utgör inte uppsägningsgrund enligt punkt 9.1 b) i Allmänna Villkor.]
- (ii) Riskfaktorer: I enlighet med Grundprospektet, avsnitt 2.2 Risker relaterade till skuldebrev.
18. **Kapitalbelopp:** [SEK/ EUR] []
19. **Emissionslikvidens användning:** [I enlighet med Grundprospektet/*Specificera*]
20. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Reglerad Marknad: [Nasdaq Stockholm AB/*Specificera* annan reglerad marknad]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: []
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: []
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [Ej tillämpligt/*Specificera*]
21. **Kreditbetyg för Lån:** [Ej tillämpligt/*Specificera*]
22. **Intressen:** [Ej tillämpligt/*Specificera*]
(Om fysiska eller juridiska personer inblandade i emissionen har några ekonomiska eller andra relevanta intressen eller om intressekonflikter föreligger som kan ha betydelse för ett enskilt Lån skall dessa beskrivas)
23. **Utgivande Institut:** [Emissionsinstitutet, i enlighet med Allmänna villkor, avsnitt 1.1 (Definitioner) samt avsnitt 22 (Emissionsinstitut för köp och försäljning)/*Specificera*]
24. **Administrerande Institut:** [*Specificera* ett Emissionsinstitut, i enlighet med Allmänna villkor, avsnitt 1.1 (Definitioner)]
25. **ISIN:** SE[]

ANSVAR

Bolaget bekräftar att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekt som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Stockholm den []

SKANSKA FINANCIAL SERVICES AB (publ)

9. Borgensåtagande för MTN

Nedan återges Skanska AB:s åtagande såsom Borgensman för MTN som Bolaget emitterar under MTN-programmet.

Borgensförbindelse

Skanska Financial Services AB (publ) (org nr 556106-3834) ("Bolaget") har den 10 mars 1999 träffat avtal (sådant avtal såsom det ändrats från tid till annan därefter nedan benämnt "Avtalet") med Nordea Bank Abp⁶ ("Ledarbanken"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ)⁷ ("Emissionsinstitutet")⁸ om uppläggande av ett svenskt Medium Term Noteprogram ("MTN-programmet") under vilket Bolaget avser att uppta Lån på den svenska kapitalmarknaden genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett och högst tio år, sk MTN, inom ramen för ett högsta sammanlagt vid var tid utestående nominellt belopp av obligationer i SEK tillsammans med det vid var tid utestående nominella beloppet i EUR omräknat till SEK, enligt vad som anges nedan, ej överstigande SEK ÅTTA MILJARDER (8.000.000.000)⁹ (MTN i EUR skall på Affärsdagen för sådan MTN, vid beräkning av Rambeloppet, omräknas till SEK efter den kurs som gällde för sådan MTN på Affärsdagen såsom den publicerats på Reuters sida "SEKFIX=" eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida eller, om sådan notering ej finns, annan likvärdig sida som Ledarbanken bestämmer) ("Rambeloppet").

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

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

1. Borgensmannen har tagit del av och godkänt Avtalet och Allmänna Villkor¹⁰.
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.

⁶ Tidigare Nordea Bank AB (publ).

⁷ Genom Tilläggsavtal daterat 19 januari 2001 inträdde Swedbank AB (publ), tidigare FöreningsSparbanken AB (publ), som part i egenskap av Emissionsinstitut.

⁸ Den 7 juni 2002 utträdde ABN AMRO Bank N.V., Stockholm Bransch, som part i egenskap av Emissionsinstitut.

⁹ Genom Tilläggsavtal daterat den 3 april 2001, med stöd av beslut i Skanska Financial Services AB:s styrelse den 7 februari 2001, höjdes Rambeloppet från SEK fem miljarder (5.000.000.000) till SEK åtta miljarder (8.000.000.000).

¹⁰ Genom Tilläggsavtal IV av den 16 december 2009 och Tilläggsavtal VI av den 1 februari 2018 ändrades Allmänna Villkor.

-
5. Det åligger Borgensmannen att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges i § 9 i Allmänna Villkor skulle inträffa.
 6. Borgensmannen åtar sig, så länge någon MTN utestår, att
 - a) inte själv ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Borgensmannen;
 - b) inte självt ställa säkerhet för marknadslån – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas – som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Borgensmannen; samt
 - c) tillse att Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på Koncernbolag skall tillämpas det som gäller för Borgensmannen (med beaktande av att Koncernbolag får mottaga sådan ansvarsförbindelse som Borgensmannen äger lämna enligt bestämmelser i b) ovan).

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

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

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

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

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

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

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

Stockholm den 1 februari 2018

SKANSKA AB (publ)

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

Skuldebrev som ges ut under MTN-programmet kommer, om så överenskommets, 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.

11. 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 realiserats 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.

12. Specifika försäljnings- och andra restriktioner

Med undantag för Finansinspektionens godkännande av detta Grundprospekt som ett Grundprospekt utgett i överensstämmelse med Prospektförordningen (809/2004/EG) och lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, 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 Prospektdirektivet (2003/71/EG) av den 4 november 2003, till behöriga myndigheter, i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 35 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Prospektdirektivets Artikel 17 och 18.

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

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 betydelse som de har enligt Regulation S i U.S. Securities Act 1933.

13. Beskrivning av Bolaget och Borgensmannen

13.1 Bolagets och Borgensmannens historik

Bolaget

Skanska Financial Services AB (publ) org. nr 556106-3834 ("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 ("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 2018 till 50 MSEK. Samtliga aktier innehas av Borgensmannen.

Borgensmannen

Skanska AB är moderbolag i Skanska-koncernen. Skanska AB har sitt säte i Stockholms län, Stockholm 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 6 april 2016, framgår att bolaget direkt eller genom dotterbolag 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 Skanskas AB:s hemsida www.skanska.com.

13.2 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, kommersiell fastighetsutveckling och infrastrukturutveckling. 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 2018 ca 38 000 medarbetare och intäkterna uppgick till 170,5 miljarder kronor.

Byggverksamhet

Verksamheten omfattar såväl hus- och anläggningsbyggande som bostadsbyggande och är Skanska AB:s största verksamhetsgren. Bygguppdrag utförs både för externa kunder och för Skanskas utvecklingsverksamheter. Byggverksamheten bedrivs på utvalda hemmamarknader i Sverige, Norge och

Finland, Polen, Tjeckien och Slovakien, Rumänien, Storbritannien och Nordamerika. Särskild vikt läggs vid storstadsregioner vilka oftast uppvisar högre tillväxt än respektive land som helhet. Skanska erbjuder många av de produkter och tjänster som behövs i växande städer – lokaler för arbetsplatser, skolor, sjukhus, sport- och fritidsanläggningar liksom bostäder och infrastruktur för till exempel transport, energi och vatten. På enskilda marknader verkar Skanska AB idag inom vissa segment, men genom att utnyttja det totala kunnandet kan Skanska-koncernen öka möjligheterna för tillväxt och ökad vinst på dessa marknader.

Bostadsutveckling

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

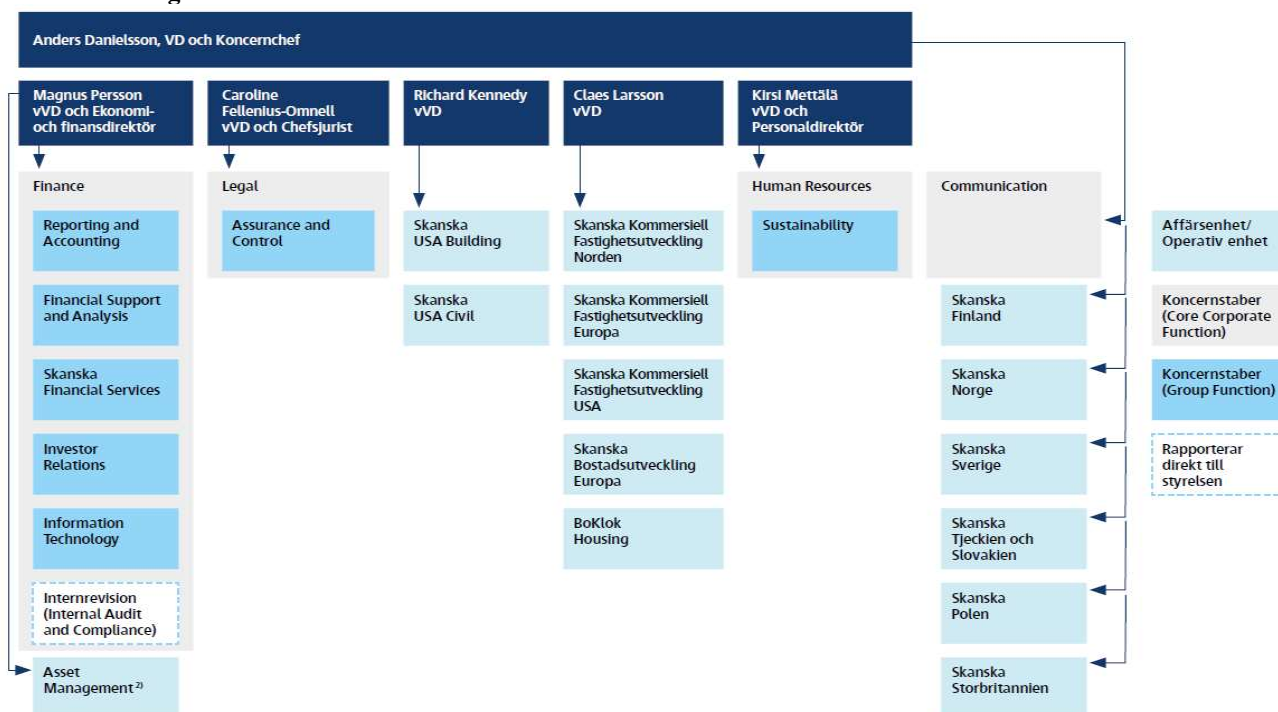
Kommersiell utveckling

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. De utvalda marknaderna bedöms erbjuda ett kontinuerligt flöde av hyresgäster och investerare, de senare som köpare av färdigutvecklade projekt.

Infrastrukturutveckling

Verksamheten inom Infrastrukturutveckling kommer fortsättningsvis att fokusera på att säkerställa och utveckla värden i Skanskas befintliga OPS tillgångar samt att realisera dessa vinster över tid. Som en konsekvens av det kommer Infrastrukturutveckling från och med 2019 inte längre att rapporteras som en verksamhetsgren utan ingå i Centralt .

Organisation – Skanskas ledningsstruktur Koncernledningen¹¹



¹¹ Från och med den 17 januari 2018 ersattes den tidigare koncernledningen Senior Executive Team med en ny koncernledningsstruktur, Group Leadership Team (GLT), med undantag för finansdirektör Magnus Persson, som tillträdde sin tjänst 2 februari 2018, med syftet att arbeta närmare affärsenheterna för att stärka deras resultat. Affärsenheternas verkställande direktörer ingår i en utökad ledningsgrupp, Extended Leadership Team.

Intäkter verksamhetsgrenar

Intäkter, MSEK	2018	Andel av koncernen
Byggverksamhet	157 894	85%
Bostadsutveckling	10 739	6%
Kommersiell utveckling	16 271	9%
Infrastrukturutveckling	105	0%
Koncernen	170 494	100%

Geografisk fördelning av intäkter

Procentuell fördelning	2018
Norden	40%
Övriga Europa	22%
Nordamerika	38%
Koncernen	100%

Rörelseresultat verksamhetsgrenar

Rörelseresultat, MSEK	2018	Andel av koncernen
Byggverksamhet	1 099	19%
Bostadsutveckling	1 505	26%
Kommersiell utveckling	3 069	54%
Infrastrukturutveckling	31	1%
Koncernen	6 560	100%

Finansiell information avseende intäkter och rörelseresultat är hämtad från 2018 års- och hållbarhetsredovisning för Borgensmannen, förvaltningsberättelsen sidan 100. Informationen har reviderats av Ernst & Young AB. Information om geografisk fördelning framgår av 2018 års - och hållbarhetsredovisning för Borgensmannen, sid 1, under avsnitt Verksamhet. Informationen som sådan har inte reviderats.

14. Investeringar

Inga omfattande investeringar har gjorts sedan de senast offentliggjorda finansiella rapporterna. Skanska AB är enligt börskontraktet bundet till att genom pressrelease omgående offentliggöra investeringar som har väsentlig inverkan på bolagets ställning.

15. Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

15.1 Skanska AB:s styrelse

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

Hans Biörck

Ordförande, invald i styrelsen 2016

Övriga styrelseuppdrag:

Trelleborg AB, ordförande

Handelsbanken AB, ledamot

Catherine Marcus

Ledamot, invald i styrelsen 2017

Övriga styrelseuppdrag:

Ledamot, NCREIF PREA

Reporting Standards Board

(Privat)

Jan Gurander

Ledamot, invald i styrelsen 2019

Övriga styrelseuppdrag:

Teknikföretagen, ledamot

Fredrik Lundberg

Ledamot, invald i styrelsen 2011

Övriga styrelseuppdrag:

AB Industrivärden, ordförande

Holmen AB, ordförande

Hufvudstaden, ordförande

Svenska Handelsbanken, vice ordförande

LE Lundbergföretagen AB, ledamot

Charlotte Strömberg

Ledamot, invald i styrelsen 2010

Övriga styrelseuppdrag:

Castellum AB, ordförande

Claes Ohlson AB, ledamot

Sofina S.A., ledamot

Kinnevik AB, ledamot

Aktiemarknadsnämnden, ledamot

Pär Boman

Ledamot, invald i styrelsen 2015

Övriga styrelseuppdrag:

Handelsbanken AB, ordförande

AB Industrivärden, vice ordförande

SCA AB, ordförande

Essity AB, ordförande

Jayne McGivern

Ledamot, invald i styrelsen 2015

Övriga styrelseuppdrag:

Brick by Brick, ordförande

Cairn Homes Plc, styrelseledamot

Richard Hörstedt

Personalrepresentant, Byggnads,

invald i styrelsen 2007

Pär-Olow Johansson

Personalrepresentant, Byggnads, suppleant,

invald i styrelsen 2014

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

15.2 Skanska AB:s koncernledning

Koncernledningen utgörs vid dagen för detta Grundprospekts upprättande av:

Anders Danielsson

VD och Koncernchef, anställningsår 1991

Magnus Persson

vVD och Ekonomi- och Finansdirektör,
anställningsår 2006

Claes Larsson

vVD, anställningsår 1990

Richard Kennedy

vVD, anställningsår 2004

Kirsi Mettälä

vVD och Personaldirektör, anställningsår 1994

Caroline Fellenius-Omnell

vVD och chefsjurist, anställningsår 2017

15.3 Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Det finns ingen 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.

15.4 Styrelsens i Skanska AB arbetsformer

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

Styrelsen har under året hållit tio styrelsesammanträden inklusive det konstituerande sammanträdet Viktiga frågor som styrelsen behandlade under året innefattade uppföljning och kontroll av verksamheter, granskning och godkännande av delårsrapporter och årsredovisning, strategisk översyn av Skanska, vilken innefattade en omstrukturering av Byggverksamheten och Infrastrukturutvecklingsverksamheten för att förbättra lönsamheten, men även organisations- och ledarskapsförändringar samt implementering av ett nytt ramverk för intern styrning, liksom internkontroll, riskhantering och regelefterlevnad.

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 moderbolaget 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 moderbolaget och koncernen. Kommittén övervakar vidare efterlevnad av rotationsreglerna för externa revisorer. De externa revisorerna är närvarande vid samtliga möten i revisionskommittén. Minst en gång per år träffar kommittén revisorerna utan att någon från koncernledningen är närvarande. Revisionskommittén har för 2018 bestått av Charlotte Strömberg (ordförande), Hans Biörck, Pär Boman och Nina Linander och består vid dagen för detta Grundprospekts upprättande av Charlotte Strömberg, Hans Biörck, Pär Boman och Jan Gurander.

Under 2018 höll kommittén sju 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, riskhantering samt regelefterlevnad.

Ersättningskommittén

Ersättningskommitténs huvuduppgift är att bereda styrelsens beslut i frågor om tillsättning av den verkställande direktören och koncernchefen, inklusive lön och annan ersättning, och övriga medlemmar av koncernledningen, inklusive ersättnings-, pensions- och anställningsvillkor för dessa individer. Kommittén förbereder förslag för beslut av styrelsen beträffande incitamentsprogram och utvärderar utfallet av mål och principer för rörlig ersättning. Ersättningskommittén har under 2018 bestått av Hans Biörck (ordförande), Pär Boman och Jayne McGivern och består vid dagen för detta Grundprospekts upprättande av Hans Biörck (ordförande), Pär Boman och Jayne McGivern. Kodens krav på oberoende, innebärande att styrelsens ordförande kan vara ordförande i ersättningskommittén och övriga bolagsstämmovalda ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen, är därmed uppfyllt. Under 2018 höll kommittén sju möten. Viktiga frågor som behandlades under året innefattade granskning av ledande befattningshavares övriga uppdrag, granskning av Skanskas program för rörlig ersättning till koncernledningen och granskning och utvärdering av tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, liksom gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer, samt förslag om ett nytt långsiktigt aktiesparprogram.

Projektkommittén

Projektkommittén fattar beslut om enskilda projekt inom verksamhetsområdena: Byggverksamhet, Kommersiell fastighetsutveckling och Bostadsutveckling, investeringar och avyttringar inom Infrastrukturutveckling samt vissa projektfinansieringar. Projekt som medför särskilt stora eller ovanliga risker, eller andra särskilda förhållanden, kan kommittén hänvisa till styrelsen för beslut. Kommittén har under 2018 bestått av samtliga bolagsstämmovalda ledamöter och arbetstagarrepresentanten Richard Hörstedt och består vid dagen för detta Grundprospekts upprättande av samtliga bolagsstämmovalda ledamöter och arbetstagarrepresentanten Richard Hörstedt. Under 2018 höll kommittén elva 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 2018 har utvärderingen genomförts med hjälp av frågeformulär och enskilda samtal mellan ordföranden och varje ledamot men också genom diskussion under styrelsemöten. Ordföranden utvärderas också via skriftligt frågeformulär samt diskussion i styrelsen, men sammanträdet med styrelsen leds då av annan utsedd ledamot. Av utvärderingen för 2018 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 2018. Inga överträdelser av tillämpliga börsregler eller av god sed på aktiemarknaden har rapporterats gällande Skanska av Nasdaq Stockholms disciplinnämnd eller Aktiemarknadsnämnden under 2018. För mer information, se: group.skanska.com/sv/koncernens-styrning/. Skanskas arbete med frågor angående etik och hållbarhet är en integrerad del i verksamheten och styrelsen diskuterar dessa frågor kontinuerligt.

15.5 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.

15.6 Bolagets styrelse

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

Maria Almebäck

Ordförande, invald i styrelsen 2018

Inga övriga styrelseuppdrag

Therese Tegner

VD, invald i styrelsen 2015

Övriga styrelseuppdrag

Hysesbostäder Duvskär AB, ordförande

Skanska Trean Allmän Pensionsstiftelse,

ordförande

Swedish Hospital Partners AB, ledamot

Hysesbostäder Gustavlunds AB, ordförande

Jamie Stanbury

Ledamot, invald i styrelsen 2018

15.7 Bolagets företagsledning

Therese Tegner

VD, anställningsår 2005, tillträdde som VD 2015

15.8 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 2018 hållit tre styrelsemöten, varav två per capsulam. 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. Under 2018 skedde en genomgång av Skanskakoncernens funktioner utifrån ett kostnads och effektivitetsperspektiv. Detta resulterade bland annat i att antal styrelseledamöter i Bolaget reducerats.

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

15.9 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.

15.10 Förändringar i finansiell situation, ställning på marknaden samt framtidsutsikter

Inga väsentliga förändringar har skett i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden, samt avseende Bolagets framtidsutsikter sedan den senaste perioden för vilken delårsinformation offentliggjorts.

16. Aktiekapital, aktier och större aktieägare

Skanska-koncernens aktiekapital bestod den 31 december 2018 av 19 725 759 A-aktier samt 400 177 313 B-aktier. Totalt hade Skanska-koncernen 419 903 072 aktier med ett kvotvärde av 3 kronor styck utestående vid utgången av fjärde kvartalet 2018. Aktiekapitalet uppgick den 31 december 2018 till 1 260 MSEK.

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

De största ägarna i Skanska AB, röstsoraterat den 31 december 2018:

Aktieägare, exklusive eget innehav	A-aktier	B-aktier	% av röster	% av kapital
Industrivärden	12 667 500	16 343 995	23,9	6,9
Lundberg Gruppen	6 037 376	16 150 000	12,8	5,3
Alecta	0	24 433 469	4,1	5,8
Swedbank Robur Fonder	0	22 855 778	3,8	5,4
Skanska-anställda genom SEOP	0	22 640 003	3,8	5,4
AMF Försäkringar och Fonder	0	22 498 000	3,8	5,4
BlackRock	0	9 884 549	1,7	2,4
Vanguard	0	9 708 146	1,6	2,3
Carnegie Fonder	0	7 750 000	1,3	1,8
SHB Fonder och Liv	0	6 842 144	1,1	1,6
10 största ägarna i Skanska	18 704 876	159 106 084	57,9	42,3
Övriga aktieägare i Skanska	1 020 883	234 308 087	42,1	57,7
Totalt	19 725 759	400 177 313	100,0	100,0
Varav aktieägare i Sverige	19 702 925	304 732 155	84,0	77,3
Varav aktieägare utomlands	22 834	95 445 158	16,0	22,7

Varav B-aktier i eget förvar 10 224 634

Källa: Monitor av Modular Finance AB

Information där källa angivits i ovanstående del har återgivits exakt och – såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

17. Tendenser

17.1 Förändringar i finansiell situation, ställning på marknaden samt framtidsutsikter

Inga väsentliga förändringar har skett i Bolagets eller Skanska AB:s finansiella situation eller ställning på marknaden, samt avseende Bolagets eller Skanska AB:s framtidsutsikter sedan de senaste reviderade finansiella rapporterna offentliggjorts.

17.2 Marknadsutsikter

Byggverksamhet

Generellt sett är marknadsaktiviteten hög inom Byggverksamheten men förväntas dock plana ut. Marknaden för husbyggnad och anläggningsprojekt är mycket stark i Sverige, men med en betydande konkurrens. Marknaden för bostadsbyggnad har saktat ner från höga nivåer. I Norge är marknaden för anläggningsprojekt fortsatt god men med stor konkurrens i nya anbud. Marknaden för husbyggnad drar också fördelar av ökade offentliga investeringar, medan marknaden för bostadsbyggnad är något svagare. Den övergripande marknaden i Finland är stabil, med undantag för en något lägre aktivitet i bostadsbyggnaden. I Storbritannien begränsas investeringarna på marknaden för kommersiellt husbyggnad till följd av osäkerheten kring Brexit. Marknaden för anläggningsprojekt är stabil. Den övergripande marknaden i Centraleuropa är positiv men med en hög byggrelaterad inflation. Konkurrensen på marknaden för anläggningsprojekt i Tjeckien är fortsatt betydande men kontraktsvillkor förväntas bli bättre. I USA är marknaden generellt sett stark. Anläggningsmarknaden är fortsatt god även om konkurrensen är hög. Inom husbyggnad är marknaderna för flygplatser, utbildning, datacenter samt sjukvård stark.

Bostadsutveckling

Bostadsmarknaden i Sverige är på en övergripande nivå svag och ett överutbud av nyproducerade bostäder har en negativ påverkan på de segment och produkter som Skanska riktar in sig på. Förtroendet bland bostadsspekulanter minskar på grund av osäkerhet kring faktorer som påverkar bostadsprisutvecklingen såsom ekonomisk tillväxt, sysselsättning, räntor, lånemöjligheter, aktiemarknader, etc. Detta förväntas ha en negativ inverkan på marknaden framöver. Det underliggande behovet av bostäder bör dock vara främjande på lång sikt. I Norge är situationen något bättre än i Sverige och den finska marknaden är stabil. Den centraleuropeiska marknaden saktar ner efter en period av stark tillväxt.

Kommersiell fastighetsutveckling

Vakansgraden på kontorslokaler i merparten av de nordiska och centraleuropeiska städer där verksamheten bedrivs är stabil. Vakansgraden är låg i Sverige och hyrorna är höga. Efterfrågan på kontorsyta är stark i Polen men även i andra delar av Centraleuropa. I USA fortsätter efterfrågan från hyresgäster att vara stark i Boston och Seattle medan efterfrågan i Washington D.C. och Houstons "Energy corridor" är något svagare. Moderna fastigheter med långsiktiga hyresgäster är mycket efterfrågade av fastighetsinvestorer, vilket medför attraktiva värderingar på dessa fastigheter. I Norden, framförallt i Sverige, USA och Centraleuropa finns ett fortsatt stort intresse från investerare men antalet intressenter per transaktion har minskat och selektiviteten har ökat. Investerarnas avkastningskrav har troligen bottnat ur i Sverige och USA.

17.3 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. I december 2016 mottog Skanska ett krav från den maltesiska staten som i juli 2018 ledde till att ett tvisteförfarande inleddes avseende sjukhuset Mater Dei på Malta. Staten hävdar att det finns defekter i vissa betongarbeten som utfördes under 1996 samt brister i den seismiska konstruktionen. Skanska motsätter sig detta krav, på såväl formella som materiella grunder. Skiljedomstolen har slagit fast att man under 2019 kommer att besluta om en partiell skiljedom på formella grunder. För det fall den maltesiska staten vinner framgång med sitt krav kan detta ha en negativ inverkan på Skanskas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ett dotterföretag till Skanska i Finland har ålagts ett vite i samband med en utredning av mutor som rörde en före detta fastighetschef i ett annat företag. Dom i målet väntas falla under 2019 och kommer sannolikt att överklagas. Skanska anser att vitet är grundlöst och dom kommer att falla i en nu pågående rättegång. En chef hos Skanska Finland står åtalad i detta mål. Flera finska bolag och personer är inblandade. Skanska har aktivt samarbetat med åklagaren och polisen från utredningens början.

Brasiliens konkurrensmyndighet (Administrative Council of Economic Defense, CADE) och Ministry of Transparency Inspection and Control (MoT) inledde i slutet av 2015 administrativa rättsprocesser mot Skanska Brazil beträffande specifika Petrobras-projekt. I juni 2016 beslutade MoT att utestänga Skanska Brazil från offentliga upphandlingar under minst två år. Skanska Brazils överklagande är fortfarande under behandling. CADE har ännu inte fattat något beslut i kartellärendet. Ytterligare myndigheter i Brasilien har initierat rättsprocesser beträffande samma transaktioner.

Som Skanska meddelade i april 2016 har det brasilianska riksåklagarämbetet, Attorney General of the Brazilian government (AGU), lämnat in en stämningsansökan mot sju företag, däribland Skanska Brazil. Stämningsansökningarna fokuserar på påstådda felaktiga betalningar utförda av en joint venture-partner. Domstolar i såväl första som andra instans har ogillat stämningsansökningarna mot Skanska Brazil. AGU har överklagat till högsta instans och detta överklagande är under behandling. Federal Audit Court (TCU) är en myndighet som granskar offentliga kontrakt, inklusive de som ingåtts med Petrobras. Skanska Brazil har vissa kontrakt som granskas av TCU.

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 föll. En lägre juridisk instans beslutade emellertid i oktober 2017 att åter igen åtala ett stort antal personer, inklusive nio före detta anställda hos Skanska. Rättegången väntas inledas under 2019. Skanska sålde sin argentinska verksamhet under 2015, men driver ärendet eftersom det ingår i förpliktelse gentemot köparen.

För det fall rättsprocesserna mot Skanska vinner framgång kan detta ha en negativ inverkan på Skanskas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 koncernen beaktas detta i redovisningen.

18. Finansiell information i sammandrag

18.1 Aktiekapital och aktieägare

Skanska AB:s aktiekapital uppgick per 31 december 2018 till 1 260 MSEK fördelade på 419 903 072 aktier med ett kvotvärde om 3 kronor per aktie.

18.2 Resultaträkningar

Skanska-koncernens och Skanska AB:s resultaträkning för 2018 återfinns på sidan 100 respektive 107 i 2018 års års- och hållbarhetsredovisning.

Skanska-koncernens och Skanska AB:s resultaträkning för 2017 återfinns på sidan 87 respektive 94 i 2017 års årsredovisning.

Bolagets resultaträkning för 2018 återfinns på sidan 4 i 2018 års årsredovisning.

Bolagets resultaträkning för 2017 återfinns på sidan 5 i 2017 års årsredovisning.

18.3 Balansräkningar

Skanska-koncernens och Skanska AB:s balansräkning för 2018 återfinns på sidorna 102-103 respektive 108 i 2018 års års- och hållbarhetsredovisning.

Skanska-koncernens och Skanska AB:s balansräkning för 2017 återfinns på sidorna 89-90 respektive 95 i 2017 års årsredovisning.

Bolagets balansräkning för 2018 återfinns på sidorna 5-6 i 2018 års årsredovisning.

Bolagets balansräkning för 2017 återfinns på sidorna 7-8 i 2017 års årsredovisning.

18.4 Kassaflödesanalyser

Skanska-koncernens och Skanska AB:s kassaflödesanalys för 2018 återfinns på sidorna 105-106 respektive 110 i 2018 års års- och hållbarhetsredovisning.

Skanska-koncernens och Skanska AB:s kassaflödesanalys för 2017 återfinns på sidorna 92-93 respektive 97 i 2017 års årsredovisning.

Bolagets kassaflödesanalys för 2018 återfinns på sidan 8 i 2018 års årsredovisning.

Bolagets kassaflödesanalys för 2017 återfinns på sidan 10 i 2017 års årsredovisning.

18.5 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.

Borgensmannens redovisningsprinciper återfinns på sidorna 112-124 i 2018 års års- och hållbarhetsredovisning. Noter tillhörande Borgensmannens balansräkning respektive resultaträkning återfinns på sidorna 124-201 i 2018 års års- och hållbarhetsredovisning. Vid rapportering i enlighet med IFRS redovisas intäkter och resultat från sådan försäljning när köparen tillträder fastigheten eller bostaden. Bolagets redovisningsprinciper återfinns på sidorna 9-15 i 2018 års redovisning. Noter tillhörande Bolagets balansräkning respektive resultaträkning återfinns på sidorna 9-28 i 2018 års årsredovisning.

Den finansiella informationen för 2017 och 2018 har granskats av Ernst & Young AB. Revisionsberättelse för år 2018 för Borgensmannen återfinns på sidorna 198-202 i 2018 års års- och hållbarhetsredovisning. Revisionsberättelse för år 2017 återfinns på sidorna 183-186 i 2017 års årsredovisning. Revisionsberättelse för år 2018 för Bolaget återfinns på sidan 30-32 i 2018 års årsredovisning. Revisionsberättelse för år 2017 återfinns på sidan 43-46 i 2017 års årsredovisning.

18.6 Utvald finansiell information

Nedanstående tabeller visar viss, utvald, finansiell information i sammandrag som hämtats från Bolagets och Borgensmannens reviderade årsredovisning för de år som slutar den 31 december 2018 och den 31 december 2017. Tabellen Nyckeltal – Utvald finansiell information för Skanska-koncernen är ett komplement baserad på information från nämnda årsredovisningar men återfinns inte i tabellform i dessa.

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

SKANSKA-KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	2018	2017
Intäkter, not 8, 9	171 730	157 877
Kostnader för produktion och förvaltning, not 9	--157 465	-145 103
Bruttoresultat	14 625	12 774
Försäljnings- och administrationskostnader, not 11	-9 473	-9 851
Resultat från joint ventures och intresseföretag, not 20	855	1 655
Rörelseresultat¹², not 10, 12, 13, 22, 36, 38, 40	5 647	4 578
Finansiella intäkter	192	170
Finansiella kostnader	-153	-125
Finansnetto¹³, not 14	39	45
Resultat efter finansiella poster¹⁴, not 15	5 686	4 623
Skatter, not 16	- 1 092	-512
Årets resultat	4 594	4 111
Årets resultat hänförligt till		
Aktieägarna	4 571	4 095
Innehav utan bestämmande inflytande	23	16
Resultat per aktie, kronor, not 26, 44	11,17	10,00
Resultat per aktie efter utspädning, kronor, not 26, 44	11,11	9,94
Föreslagen ordinarie utdelning per aktie, kronor	6,00	8,25

¹² Icke IFRS finansiella nyckeltal: Intäkter minus kostnader för produktion och förvaltning, försäljnings och administrationskostnader och resultat från joint ventures och intresseföretag. Anledning för användning: Mäter resultatet i verksamheten

¹³ Icke IFRS finansiella nyckeltal: Finansnetto: Nettot av de ränteintäkter, pensionsränta, räntekostnader, aktiverade räntekostnader, förändring av marknadsvärde samt övrigt finansnetto. Anledning för användning: Mäter nettot av finansiell verksamhet.

¹⁴ Icke IFRS Finansiella nyckeltal: Rörelseresultat efter finansnetto. Anledning för användning: Mäter resultat före skatter

SKANSKA-KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (31 DECEMBER 2018)

MSEK	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar, not 17, 40	7 645	6 874
Goodwill, not 18	4 324	4 554
Övriga immateriella tillgångar, not 19	975	962
Placeringar i joint ventures och intresseföretag, not 20	3 288	3 314
Finansiella anläggningstillgångar, not 21	2 345	2 276
Uppskjutna skattefordringar, not 16	1 933	1 757
Summa anläggningstillgångar	20 510	19 737
Omsättningstillgångar		
Omsättningsfastigheter, not 22	42 391	39 010
Material och varulager, not 23	1 256	1 058
Finansiella omsättningstillgångar, not 21	7 117	6 671
Skattefordringar, not 16	396	1 188
Fordringar på beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal, not 9	6 661	6 997
Övriga rörelsefordringar, not 24	27 243	27 778
Kassa och bank, not 25	10 722	6 998
Summa omsättningstillgångar	95 786	89 700
TILLGÅNGAR, not 32	116 296	109 437
varav räntebärande finansiella anläggningstillgångar, not 31	2 302	2 228
varav räntebärande omsättningstillgångar, not 31	17 769	13 572
	20 071	15 800

**SKANSKA-KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (FORTS.)
(31 DECEMBER 2018)**

MSEK	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL, not 26		
Aktiekapital	1 260	1 260
Tillskjutet kapital	2 782	2 528
Reserver	2 509	1 144
Balanserat resultat	22 699	22 132
Eget kapital hänförligt till aktieägarna	29 250	27 064
Innehav utan bestämmande inflytande	97	121
SUMMA EGET KAPITAL	29 347	27 185
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Finansiella långfristiga skulder, not 27	3 912	3 857
Pensioner, not 28	5 669	5 603
Uppskjutna skatteskulder, not 16	711	1 235
Långfristiga avsättningar, not 29	0	0
Summa långfristiga skulder	10 292	10 695
Kortfristiga skulder		
Finansiella kortfristiga skulder, not 27	7 310	7 624
Skatteskulder, not 16	615	312
Kortfristiga avsättningar, not 29	9 922	9 131
Skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal, not 9	20 738	16 266
Övriga rörelseskulder, not 30	38 072	38 224
Summa kortfristiga skulder	76 657	71 557
SUMMA SKULDER	86 949	82 252
EGET KAPITAL OCH SKULDER, not 32	116 296	109 437
varav räntebärande finansiella skulder, not 31	11 171	11 323
varav räntebärande pensioner och avsättningar, not 31	5 669	5 603
	16 840	16 926

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser framgår av not 33.

SKANSKA-KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

MSEK	2018	2017
<u>Löpande verksamhet</u>		
Rörelseresultat	5 647	4 578
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-5 235	-3 521
Betald inkomstskatt	-414	-860
<i>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i rörelsekapitalet</i>	-20	197
<u>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</u>		
Investering omsättningsfastigheter	-21 647	-20 792
Desinvestering omsättningsfastigheter	27 081	19 575
Förändring varulager samt rörelsefordringar	2 434	370
Förändring rörelseskulder	1 606	3 496
<i>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</i>	9 474	2 649
Kassaflöde från löpande verksamhet	9 454	2 846
<u>Investeringsverksamhet</u>		
Investering av verksamhet	-16	0
Investering immateriella tillgångar	-225	-255
Investering materiella anläggningstillgångar	-2 351	-1 876
Investering tillgångar i Infrastrukturutveckling	-62	-449
Investering aktier	-37	-154
Ökning av räntebärande fordringar, lämnade lån	-1 394	-1 052
Försäljning av verksamheter		0
Desinvestering immateriella tillgångar	6	1
Desinvestering materiella anläggningstillgångar	420	213
Desinvestering tillgångar i Infrastrukturutveckling	80	1 950
Desinvestering aktier	12	458
Minskning av räntebärande fordringar, återbetalning av lämnade lån	1 229	2 786
Betald inkomstskatt	-29	-32
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-2 367	-1 590
<u>Finansieringsverksamhet</u>		
Räntenetto	134	80
Övriga finansiella intäkter och kostnader	22	173
Upptagna lån	1 419	2 677
Amortering av skuld	-1 565	-1 792
Utdelning	-3 373	-3 380
Återköp aktier	-72	-440
Utdelat till innehav utan bestämmande inflytande	-27	-59
Betald inkomstskatt	-47	-76
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-3 509	-2 817
Årets kassaflöde	3 578	1 619
Likvida medel vid årets början	6 998	5 430
Omräkningsdifferens i likvida medel	146	-51
Likvida medel vid årets slut	10 722	6 998

NYCKELTAL – UTVALD FINANSIELL INFORMATION FÖR SKANSKA-KONCERNEN

Nyckeltal och definitioner

Nedan definierande reviderade nyckeltal är inte definierade enligt IFRS, men presenteras i vissa fall för att underlätta en investerares bedömning av Skanska-koncernens finansiella situation. Nedan angivna nyckeltal avser segmentsredovisning, utom i de fall det uttryckligen hänvisas till IFRS.

MSEK	Jan–dec 2018	Jan–dec 2017
Intäkter, segmentredovisning	170 494	160 823
<i>Varav intäkter av försäljning av fastigheter i kommersiell utveckling</i>	15 720	10 867
Rörelseresultat, segmentredovisning	4 827	5 504
<i>Varav resultat av försäljning av fastigheter i kommersiell utveckling</i>	4 005	2 879
Resultat efter finansiella poster, segmentredovisning	4 863	5 549
Periodens resultat	3 929	4 934
Periodens resultat per aktie, segmentredovisning	9,55	12,01
Periodens resultat per aktie, enligt IFRS	11,17	10,00
Eget kapital, enligt IFRS Mdr kr	29,3	27,2
Räntebärande nettofordran(+)/nettoskuld(-), enligt IFRS	3 231	-1 126
Avkastning på eget kapital %, segmentredovisning	14,1	18,6
Operativt kassaflöde från verksamheten, enligt IFRS	7 377	2 879
Orderingång, Mdr kr, segmentredovisning	151,7	151,8
Orderstock, Mdr kr, enligt IFRS	192,0	188,4

Intäkter, segmentredovisning

Intäkter enl. segmentsredovisning är samma som intäkter IFRS i alla verksamhetsgrenar utom i Bostadsutveckling och Kommersiell fastighetsutveckling, där intäkterna redovisas när bindande kontrakt tecknas för försäljning av bostäder och fastigheter. I segmentsredovisningen tillämpar Bostadsutveckling klyvningsmetoden för joint ventures, vilket också påverkar intäkter segment. Anledning: Mäter intäkter genererade i rådande marknadsläge.

Intäkter av försäljning av fastigheter i kommersiell utveckling, segmentredovisning

Försäljningspris sålda fastigheter, rapporterat vid bindande avtals signering. Anledning: Mäter intäkter genererade i rådande marknadsläge.

Rörelseresultat, segmentredovisning

Segmentsintäkter minus kostnader för produktion och förvaltning enl. segmentredovisning, försäljnings- och administrationskostnader enl. segmentredovisning, och resultat från joint ventures och intresseföretag enl. segmentredovisning och där Bostadsutveckling tillämpar klyvningsmetoden för joint ventures. Anledning: Mäter resultatet i verksamheten under rådande marknadsläge.

Resultat av försäljning av fastigheter i kommersiell utveckling, segmentredovisning

Försäljningspris sålda fastigheter minus bokfört värde på de sålda fastigheterna, rapporterat vid bindande avtals signering. Anledning: Mäter resultatet i verksamheten under rådande marknadsläge.

Resultat efter finansiella poster, segmentredovisning

Rörelseresultat enl. segmentredovisning minus finansiella poster. Anledning: Mäter resultatet i verksamheten under rådande marknadsläge.

Periodens resultat, segmentredovisning	Resultat enl. segmentredovisning efter finansiella poster enl. segment minus skatt. Anledning: Mäter resultatet i verksamheten under rådande marknadsläge.
Räntebärande nettofordran, IFRS	Räntebärande tillgångar minus räntebärande skulder.
Avkastning på eget kapital, segmentredovisning*	Resultat hänförligt till aktieägarna enl. segmentsredovisning i procent av genomsnittligt synligt eget kapital hänförligt till aktieägarna. Anledning för användning: Mäter lönsamhet i investerat kapital
Operativt kassaflöde före skatt och finansieringsverksamhet, IFRS	Kassaflöde från verksamheten (d.v.s. exklusive strategiska nettodesinvesteringar/nettoinvesteringar) före betalda skatter och före kassaflöde från finansieringsverksamheten.
Orderingång, segmentredovisning	<p>Entreprenaduppdrag: Vid skriftlig orderbekräftelse eller undertecknat kontrakt, då finansiering är ordnad samt att byggstart beräknas ske inom 12 månader. Om en tidigare erhållen order annulleras ett senare kvartal redovisas annulleringen som en avdragspost vid rapportering av orderingång för det kvartal annulleringen sker. Rapporterad orderingång inkluderar även order från Bostadsutveckling och Kommersiell fastighetsutveckling, vilket förutsätter att bygglov finns och att igångsättning beräknas ske inom tre månader.</p> <p>Servicejänster: För fastprisarbeten; vid undertecknandet av kontrakt. Vid löpande räkningsarbeten; orderingången överensstämmer med intäkterna. För serviceavtal tas maximalt 24 månaders framtida intäkter med. För Bostadsutveckling och Kommersiell fastighetsutveckling rapporteras ingen orderingång. Anledning för användning: Mäter i vilken utsträckning nya order ersätter utfört arbete.</p>
Orderstock	<p>Entreprenaduppdrag: Skillnaden mellan periodens orderingång och upparbetade intäkter (upparbetade projektkostnader plus upparbetade projektresultat justerat för förlustavsättningar) plus orderstocken vid periodens ingång.</p> <p>Servicejänster: Skillnaden mellan periodens orderingång och upparbetade intäkter plus orderstocken vid periodens ingång.</p>

*** Avkastning på eget kapital, segmentsredovisning***

Underlag för beräkning av genomsnittligt synligt kapital:

Resultat hänförligt till aktieägarna i procent av genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna.

2018/(2017)

$3\,906 / 27\,790 = 14,1\%$ ($4\,918 / 26\,400 = 18,6\%$)

3 906: Resultat hänförligt till aktieägarna: 3 929 minskat med 23 (resultat hänförligt till minoritets aktieägare)

(4 918: Resultat hänförligt till aktieägarna: 4 934 minskat med 16 (resultat hänförligt till minoritets aktieägare))

Genomsnittligt synligt eget kapital hänförligt till aktieägarna
27 790 Mkr (26 400)

Beräknas utifrån fem mätpunkter.

Q4 2018: $29\,250 \times 0,5 = 14\,625$ (27 064 x 0,5 = 13 532)

Q3 2018: 27 943 (25 185)

Q2 2018: 27 049 (24 342)

Q1 2018: 28 011 (28 866)

Q4 2017: $27\,064 \times 0,5 = 13\,532$ (27 350 x 0,5 = 13 675)

$111\,160 / 4 = 27\,790$ (105 600/4 = 26 400)

BOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Not	2 018	2 017
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	4	943	764
Räntekostnader	5	-408	-224
Nettoreultat av finansiella transaktioner	6	-2	31
Övriga rörelseintäkter	7	42	53
Summa rörelseintäkter		575	624
Rörelsekostnader			
Allmänna administrativa kostnader	8, 9	-95	-91
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13, 14	-2	-1
Summa rörelsekostnader		-97	-92
Resultat från andelar i koncernföretag	10	-	32
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	14	-	-31
Kreditförluster, netto	11	6	-
Rörelseresultat		484	533
Skatt på årets resultat	12	-107	-125
Årets resultat		377	408
†) Redovisade ränteintäkter stämmer i allt väsentligt med ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden.			
Rapport över övrigt totalresultat			
Mkr			
Årets resultat		377	408
Poster som har eller kommer att omklassificeras till periodens resultat			
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar		11	-
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till årets resultat		1	-
Skatt hänförlig till poster som har eller kommer att omklassificeras till årets resultat		-3	-
Årets övrigt totalresultat efter skatt		9	-
Summa totalresultat		386	408

BOLAGETS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (31 DECEMBER 2018)

Mkr	Not	2 018	2 017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	13	1	3
		1	3
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	14	0	0
		0	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	15	-	382
Fordringar hos koncernföretag	16	6 911	16 918
Andra långfristiga fordringar	17	2	17
Uppskjuten skattefordran		1	-
		6 914	17 317
Summa anläggningstillgångar		6 915	17 320
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	3	21 885	14 690
Övriga fordringar	3	106	206
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	19	28
		22 010	14 924
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar	3	2 460	1 316
		2 460	1 316
Kassa och bank		5 032	3 320
Summa omsättningstillgångar		29 502	19 560
SUMMA TILLGÅNGAR		36 417	36 880
varav räntebärande finansiella anläggningstillgångar			
		6 910	16 918
varav räntebärande omsättningstillgångar			
		29 351	19 320
		36 261	36 238

BOLAGETS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (FORTS.) (31 DECEMBER 2018)

EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Mkr				Not	2 018	2 017
Bundet eget kapital						
Aktiekapital				20	50	50
Reservfond					10	10
Fond för utvecklingsutgifter					1	1
Fritt eget kapital						
Säkringsreserv					9	-
Balanserad vinst eller förlust					-174	-196
Årets resultat					377	408
					273	273
Avsättningar						
Avsättningar för pension och liknande förpliktelser				21	17	16
Övriga avsättningar				21	5	2
					22	18
Långfristiga skulder						
Obligationslån				3, 22	1 002	850
Skulder till kreditinstitut				3, 22	2 401	2 228
Skulder till koncernföretag				3, 22	2 064	17
Övriga skulder				3, 22	3	26
					5 470	3 121
Kortfristiga skulder						
Obligationslån				3, 22	850	1 500
Skulder till kreditinstitut				3, 22	17	-
Leverantörsskulder					8	9
Skulder till koncernföretag				3, 22	29 643	31 677
Övriga skulder				3, 22	80	240
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				23	54	42
					30 652	33 468
Summa skulder					36 144	36 607
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER					36 417	36 880
varav räntebärande finansiella skulder					35 935	36 272
varav räntebärande pensioner och avsättningar					17	18
					35 952	36 290

BOLAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr		2 018	2 017
Löpande verksamheten			
Rörelseresultat		484	533
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet, se tilläggsupplysning 2.		184	-29
Betald skatt		-2	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		666	500
Inbetalning till pensionsstiftelse		-4	0
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
	Förändring räntebärande fordringar koncernbolag	2 886	-4 692
	Förändring övriga räntebärande fordringar	15	-17
	Förändring övriga icke räntebärande fordringar	109	90
	Förändring räntebärande skulder koncernbolag	13	4 936
	Förändring övriga icke räntebärande skulder	-172	153
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3 513	970
Investeringsverksamheten			
Lämnade koncernbidrag/aktieägarfillskott		-	-5
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		0	-1
Avyttring av dotterföretag		382	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		382	-6
Finansieringsverksamheten			
Koncernbidrag		-558	-365
Utdelning till moderbolag		-	-400
Upptagna lån		1 019	1 720
Amortering av skuld		-1 500	-1 315
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 039	-360
Årets kassaflöde			
		2 856	604
Likvida medel vid årets början, se tilläggsupplysning 3.		4 636	4 032
Likvida medel vid årets slut, se tilläggsupplysning 3.		7 492	4 636
Tilläggsupplysningar			
1.	<i>Betalda räntor och erhållen utdelning</i>		
	Resultat från andelar i koncernföretag	-	32
	Erhållen ränta	943	779
	Erlagd ränta	-395	-260
2.	<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
	Av- och nedskrivningar av tillgångar	2	33
	Avsättningar till pensioner	5	2
	Övriga avsättningar	3	-
	Orealiserade kursdifferenser finansiella skulder	172	-64
	Nedskrivning enligt IFRS 9	-6	-
	Orealiserade värdeförändringar derivat, skulder	-96	-
	Orealiserade värdeförändringar derivat, tillgångar	104	-
		184	-29
3.	<i>Likvida medel vid årets slut</i>		
	Övriga kortfristiga placeringar	2 460	1 316
	Kassa och bank	5 032	3 320
		7 492	4 636

19. Information som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning

I Grundprospektet ingår följande dokument genom hänvisning. Dokumenten har tidigare offentliggjorts och givits in till Finansinspektionen och hålls tillgängliga för inspektion. Dokumenten finns även tillgängliga på www.group.skanska.com/sv/investerare/rapporter-publikationer/arsredovisningar/ avseende Borgensmannen samt på www.group.skanska.com/sv/investerare/finansiell-information/finansiering/ avseende Bolaget. De delar som ej införlivats i Grundprospektet genom hänvisning, bedöms antingen ej relevanta för investeraren eller återfinns på annan plats i Grundprospektet.

1. Reviderat årsbokslut samt Revisionsberättelse för Borgensmannen och Skanska-koncernen för 2018 (återfinns på sidorna 100-110 respektive 198-202 i Skanska-koncernens års- och hållbarhetsredovisning för 2018. Noter återfinns på sidorna 124-201).
2. Reviderat årsbokslut samt Revisionsberättelse för Borgensmannen och Skanska-koncernen för 2017 (återfinns på sidorna 87-97 respektive 183-186 i Skanska-koncernens årsredovisning för 2017. Noter återfinns på sidorna 110-182).
3. Reviderat årsbokslut samt Revisionsberättelse för Bolaget för 2018 (återfinns på sidorna 4-8 respektive 30-32 i Bolagets årsredovisning för 2018. Noter återfinns på sidorna 9-28).
4. Reviderat årsbokslut samt Revisionsberättelse för Bolaget för 2017 (återfinns på sidorna 5-15 respektive 43-46 i Bolagets årsredovisning för 2017. Noter återfinns på sidorna 16 – 41).

20. Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar tillhandahålls/uppvisas på begäran under Grundprospektets giltighetstid hos Bolaget på Warfvinges väg 25, 112 74 Stockholm

- bolagets stiftelseurkund och bolagsordning,
- samtliga dokument som – genom hänvisning – ingår i Grundprospektet,
- årsredovisningar för Bolaget och dess dotterbolag för räkenskapsåren 2018 och 2017, och
- årsredovisningar och delårsrapporter som Borgensmannen offentliggjort under 2018 och 2017, samt årsredovisningar och delårsrapporter för Borgensmannens dotterbolag.

21. Tillägg till Grundprospektet

Varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller förbiseende som kan påverka bedömningen av de skuldebrev 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.

22. Adresser

Skanska Financial Services AB

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

Skanska AB

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

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

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

Revisor

Ernst & Young AB

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

Emissionsinstitut för köp och försäljning	
Nordea	
Debt Capital Markets	+46 10 1569361
Smålandsgatan 17	
105 71 Stockholm	
Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial	
Danske Markets	
Norrmalmstorg 1, Box 7523	
103 92 Stockholm	
Stockholm	08-568 805 77
Köpenhamn	+45 4514 3246
Handelsbanken	
Capital Markets	08-463 46 09
Blasieholmstorg 11	
106 70 Stockholm	
Handelsbankens Penningmarknadsbord	08-463 46 50
Göteborg	031-743 32 10
Malmö	040-24 39 50
Gävle	026-17 20 80
Linköping	013-28 91 60
Regionbanken Stockholm	08-701 28 80
Umeå	090-15 45 80
SEB Large Corporates and Financial Institutions	
Kungsträdgårdsgatan 8	08-506 232 20
106 40 Stockholm	08-506 232 21
Swedbank	
Large Corporates & Institutions	
105 34 Stockholm	
MTN-Desk	08-700 99 85
Stockholm	08-700 99 98
Göteborg	031-739 78 20
Malmö	040-24 22 99