

Detta Grundprospekt är daterat och offentliggjort den 29 juni 2011.

**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) (orgnr 556106-3834) ("Bolaget") med borgen av Skanska AB (publ) ("Borgensmannen") 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 upprejade tillfällen. Skuldebrev som ges ut under MTN-programmet kommer, om så överenskommes, att inregistreras vid NASDAQ OMX 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 exakta villkoren för ett lån anges i Slutliga Villkor som offentliggörs i enlighet med detta grundprospekt. Om Bolaget träffar avtal med Emissionsinstitutet att ge ut skuldebrev av annat slag än vad som framgår av grundprospektet kommer detta slag av skuldebrev att beskrivas i ett tillägg till grundprospektet. Tillägget kommer att ges in till Finansinspektionen för godkännande och därefter offentliggöras.

Under detta MTN-program kan MTN med ett kapitalbelopp som understiger hundratusen (50 000) euro eller motvärdet därav i svenska kronor komma att emitteras.

**Ledarbank**  
Nordea Bank AB (publ)

**Emissionsinstitut**

Danske Bank

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

SEB

Swedbank

**MTN har inte 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 för eller till förmån för, personer bosatta i USA förutom i enlighet med vissa undantagsbestämmelser.**

**The notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 as amended (the "Securities Act"). Subject to certain exceptions, notes may not be offered, sold or delivered within the United States or U.S. persons.**

---

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 det 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.

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 direktiv 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 Prospektivdirektivets 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 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 koncernen till vilken Bolaget hör på basis av innehållet i Grundprospektet, samtliga dokument som införlivats genom hänvisning (se avsnittet Information som införlivats genom hänvisning nedan), 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 11-18 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.

---

**Grundprospektet har den 29 juni 2011 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.**

**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 (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 tillhandahåller 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.**

---

## Risker förenade med MTN

### *MTNs lämplighet som investering*

**Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i skuldebrev. 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 i, 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;

(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;

(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 skall 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.

---

## Innehållsförteckning

<b>INNEHÅLLSFÖRTECKNING .....</b>	<b>5</b>
<b>1. SAMMANFATTNING AV GRUNDPROSPEKTET .....</b>	<b>7</b>
<b>2. RISKFAKTORER .....</b>	<b>11</b>
2.1 Bolagsspecifik risk .....	11
2.2 Generella risker relaterade till skuldebrev.....	16
<b>3. RISKHANTERING .....</b>	<b>19</b>
<b>4. BESKRIVNING AV SKANSKA FINANCIAL SERVICES MTN-PROGRAM..</b>	<b>20</b>
<b>5. MTN – VILLKOR OCH KONSTRUKTION .....</b>	<b>21</b>
5.1 Vad är en MTN .....	21
5.2 Allmänna Villkor – Slutliga Villkor.....	21
5.3 Lånetyper.....	22
<b>6. ALLMÄNNA VILLKOR .....</b>	<b>23</b>
<b>7. MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....</b>	<b>34</b>
<b>8. BORGENSÅTAGANDE FÖR MTN.....</b>	<b>37</b>
<b>9. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD SAMT CLEARING OCH AVVECKLING .....</b>	<b>39</b>
<b>10. BESKATTNING.....</b>	<b>40</b>
<b>11. SPECIFIKA FÖRSÄLJNINGS- OCH ANDRA RESTRIKTIONER .....</b>	<b>41</b>
<b>12. BESKRIVNING AV BOLAGET OCH KONCERNEN.....</b>	<b>42</b>
12.1 Bolagets och koncernens historik.....	42
12.2 Koncernens huvudsakliga verksamhet och organisationsstruktur .....	42
<b>13. INVESTERINGAR .....</b>	<b>45</b>
<b>14. FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN.....</b>	<b>45</b>
14.1 Skanska AB:s (publ) styrelse .....	45
14.2 Skanska AB:s (publ) koncernledning.....	46
14.3 Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan .....	46
14.4 Styrelsens i Skanska AB (publ) arbetsformer .....	47
14.5 Lagstadgade revisorer .....	48
14.6 Bolagets styrelse.....	48
14.7 Bolagets företagsledning .....	48
14.8 Styrelsens arbetsformer .....	48
14.9 Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan .....	48
14.10 Förändringar i finansiell situation, ställning på marknaden samt framtids- utsikter.....	49
<b>15. AKTIEKAPITAL, AKTIER OCH STÖRRE AKTIEÄGARE .....</b>	<b>49</b>
<b>16. TENDENSER .....</b>	<b>49</b>
16.1 Marknadsutsikter.....	50
16.2 Väsentliga avtal .....	51
16.3 Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden.....	51

---

<b>17. FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG .....</b>	<b>51</b>
17.1 Aktiekapital och aktieägare .....	51
17.2 Resultaträkningar .....	51
17.3 Balansräkningar.....	52
17.4 Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter.....	52
17.5 Utvald finansiell information .....	52
<b>18. INFORMATION SOM INFÖRLIVATS I GRUNDPROSPEKTET GENOM HÄNVISNING .....</b>	<b>60</b>
<b>19. TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR .....</b>	<b>60</b>
<b>20. TILLÄGG TILL GRUNDPROSPEKTET .....</b>	<b>60</b>
<b>21. ADRESSER.....</b>	<b>61</b>

---

## 1. Sammanfattning av Grundprospektet

*Observera att denna sammanfattning endast skall ses som en introduktion till Grundprospektet och att varje beslut om att acceptera erbjudanden inom ramen för MTN-programmet skall baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet samt relevanta Slutliga Villkor. Ansvar kan endast åläggas Bolaget och Bolagets styrelse om uppgifter som ingår i eller som saknas i sammanfattningen är vilseledande eller felaktiga i förhållande till övriga delar av Grundprospektet. Om ett yrkande hänförligt till uppgifterna i Grundprospektet anförs vid domstol utanför Sverige kan investeraren bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet.*

Emittent:	Skanska Financial Services AB (publ), ("Bolaget").  Skanska Financial Services AB (publ) (org nr 556106-3834) ("Bolaget"). Skanska Financial Services är en central supportenhet som tillhandahåller finansiella tjänster och stöd för Skanska-koncernen och dess affärsenheter, t.ex. policy och ramverksfrågor, finansiering, upphandling av bankgarantier, försäkringar, projektfinansiering, analys samt hantering av finansiella risker. Bolagets verksamhet bedrivs med fullständig borgen från Skanska AB (publ).
Borgensman:	Skanska AB (publ)  Skanska AB (publ), (org nr 556000-4615) ("Skanska AB" eller "Borgensmannen") är moderbolag i Skanska-koncernen. Borgensmannen har sitt säte i Solna, Stockholms län och är ett offentligt aktiebolag enligt svensk lagstiftning. Huvudkontoret ligger i Solna, Stockholms län. Skanska AB (publ) grundades 1887 som Skånska Cementgjuteriet.
Skanska-koncernen:	Den koncern i vilket Borgensmannen är moderbolag.
Ledarbank:	Nordea Bank AB (publ)
Emissionsinstitut:	Danske Bank A/S, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ).
Utgivande Institut:	Emissionsinstitut varigenom MTN har utgivits.
Rambelopp:	SEK 8 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR.
MTN:	Ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program, i den valör och med de villkor som framgår av Allmänna Villkor och relevanta Slutliga Villkor.
Villkor:	För lån skall gälla Allmänna Villkor ("Allmänna Villkor") som återges i detta Grundprospekt. För varje lån upprättas Slutliga Villkor ("Slutliga Villkor"), innehållande kompletterande lånevillkor, vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren i MTN-programmet utgör fullständiga villkor för MTN.
Erbjudande:	MTN kan erbjudas på marknaden till institutionella professionella investerare och till så kallade retail kunder (vilka primärt omfattar mindre och medelstora

---

	företag samt privatkunder) genom så kallade offentliga erbjudanden eller till en begränsad krets investerare. MTN kan komma att erbjudas av ett eller flera Emissionsinstitut som agerar tillsammans i ett syndikat eller genom en eller flera banker i en så kallad försäljningsgrupp.
Valuta:	Svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR").
MTNs ställning i förmånsrättshänseende:	MTN utgivna under MTN-programmet är icke säkerställda förpliktelser för Bolaget som i förmånsrättshänseende är jämställda med – (pari passu) – Bolagets oprioriterade borgenärer.
Löptid:	Lägst ett år och högst tio år.
Pris:	MTN kan emitteras till nominellt belopp samt till under- eller överkurs.
Ytterligare emissioner:	Bolaget har rätt att från tid till annan utge ytterligare trancher av MTN under ett tidigare emitterat lån förutsatt att sådana MTN i alla avseenden har samma villkor som lånet (eller i alla avseenden med undantag för räntebetalning eller alternativt priset på MTN) så att sådana ytterligare trancher av MTN kan sammanföras och tillsammans med redan utestående MTN utgöra en enda serie.
Ränte- / Avkastningsstruktur:	MTN kan emitteras med fast-, rörlig-, justerbar ränta eller utan ränta (sk nollkupongare). Vidare kan även MTN där avkastningen är kopplad till realräntan emitteras. Efter överenskommelse mellan Bolaget och Utgivande Institut kan ränta och/eller Kapitalbelopp avseende visst lån fastställas på annat sätt som överenskommits mellan Bolaget och Utgivande Institut. Detta kräver dock att ett tillägg till Grundprospektet upprättas.
Förtida Inlösen / Återbetalning:	Återbetalning sker på återbetalningsdagen med nominellt belopp om inte annat anges i Slutliga Villkor. MTN kan komma att lösas in i förtid på begäran av Bolaget eller fordringshavare i enlighet med Allmänna Villkor om möjlighet därtill medges i Slutliga Villkor.
Valörer:	Anges i Slutliga Villkor. MTN i valörer understigande femtiotusen (50 000) euro kan komma att emitteras under MTN-programmet.
Uppsägningsgrunder:	Emissionsinstitutet skall om så begärs av Fodringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fodringshavarmöte, förklara varje Lån jämte eventuell upplupen ränta förfallet till betalning omedelbart i enlighet med § 9 i de Allmänna Villkoren.
Negative Pledge:	Bolaget är begränsad att ställa säkerhet i enlighet med § 8 i de Allmänna Villkoren.
Upptagande till handel på reglerad marknad:	För Lån där det anges i Slutliga Villkor att upptagande till handel på reglerad marknad ska ske, kommer ansökan om registrering ske vid NASDAQ OMX Stockholm AB ("Börsen") eller annan reglerad marknad.  Under MTN-programmet förekommer såväl MTN som upptas till handel på reglerad marknad som MTN inte upptas till handel på reglerad marknad.
Tillämplig lag:	Villkoren för MTN styrs av och tolkas enligt svensk lag.

---

Försäljningsrestriktioner: Finansinspektionen har godkänt detta prospekt som ett grundprospekt utgett i överensstämmelse med EU:s Prospektförordning och lagen om (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Distribution av detta Grundprospekt och försäljning av MTN kan i vissa länder vara begränsade enligt lag. Innehavare av Grundprospekt och/eller MTN måste därför informera sig om och iaktta eventuella restriktioner.

MTN under MTN-programmet har inte registrerats enligt vid var tid gällande amerikanska lagar och förordningar, *U.S. Securities Act 1933*, och får inte erbjudas eller säljas i USA. Vidare får MTN under MTN-programmet ej heller erbjudas eller säljas i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika eller i annat land där begränsningar för erbjudande och försäljning föreligger. Grundprospektet får inte heller distribueras till eller inom något av ovan nämnda länder.

Beskattning: Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent på utbetalad ränta, för fysisk person som är obegränsat skattskyldig i Sverige och för svenskt dödsbo. Vid utbetalning av ränta till annan än fysisk person som är obegränsat skattskyldig i Sverige eller till svenskt dödsbo sker inget avdrag för skatt i Sverige. Från andra utbetalningar än räntor sker inga avdrag i Sverige för preliminär skatt eller andra källskatter.

Clearing och avveckling: MTN utgivna under MTN-programmet är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens kontobaserade system.

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

Risker förenade med Bolagets verksamhet hänför sig huvudsakligen till risker inom bostadsutveckling, kommersiell utveckling, infrastrukturutveckling samt risker relaterade till materialpriser men även risker utöver bolagets operationella risker som ränterisk, valutarisk, kreditrisk och likviditetsrisk samt legala risker.

Risker förenade med MTN har att göra med bland annat ränteförändringar, valutaförändringar, om Bolaget har rätt att inlösa lånen i förtid, komplexiteten av de finansiella instrumenten och svängningar på den finansiella marknaden.

Beslut som fattas på i behörig ordning sammankallat fordringshavarmöte är bindande för samtliga investerare under förutsättning att vissa majoritetskrav är uppfyllda. Vidare gäller att ändringar av villkor kan förekomma under de i Allmänna Villkor angivna omständigheterna.

Vissa av de förekommande riskerna är hänförliga till omständigheter utanför Bolagets kontroll såsom förekomsten av en effektiv sekundärmarknad, stabiliteten i det aktuella systemet för clearing och avveckling samt den ekonomiska situationen och utvecklingen av densamma i Bolaget och i omvärlden i stort.

Denna sammanfattning av vissa risker är endast en kortfattad redogörelse av vissa viktiga risker och utgör inte en fullständig redogörelse av riskfaktorer som är hänförliga till MTN utgivna under programmet. På följande sidor anges mer utförligt ett antal riskfaktorer. Dessa bör investeraren noggrant beakta liksom övrig information i Grundprospektet.

Finansiell Information för  
Skanska-koncernen:

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG MSEK

	Q1 2011	Q1 2010	2010	2009
Summa rörelseintäkter	22 683	23 250	122 765	139 528
Summa rörelsekostnader	-22 505	-22 376	- 117 307	- 133 495
Rörelseresultat	178	874	5 458	6 033
Finansnetto	0	16	-35	-233
Skatt	-46	-245	- 1 395	- 1 579
<b>Perioden/Årets resultat</b>	<b>132</b>	<b>629</b>	<b>4 028</b>	<b>4 221</b>

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG MSEK

	Q1 2011	Q1 2010	2010	2009
Summa tillgångar	<b>74 632</b>	<b>77 220</b>	<b>77 712</b>	<b>83 765</b>
Summa skulder	54 261	56 468	56 920	63 598
Summa eget kapital	20 371	20 752	20 792	20 167
Summa skulder och eget kapital	<b>74 632</b>	<b>77 220</b>	<b>77 712</b>	<b>83 765</b>

---

## 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 och andra förekommande risker, bör läsaren också noggrant beakta övrig information i Grundprospektet och de specifika risker som framgår av de specifika Slutliga Villkor som gäller för varje lån.

### 2.1 Bolagsspecifik risk

#### **Risker i Skanska-koncernens byggverksamhet**

Byggverksamheten i Skanska-koncernen handlar till stor del om att hantera risker. 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 risker 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.

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. Bolagets förmåga att förutse och hantera de operationella riskerna i byggverksamheten är avgörande för att uppnå goda resultat. 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.

#### **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. Bostäderna produceras för styckvis försäljning. Vikande efterfrågan till följd av konjunkturavmattning, ökad arbetslöshet eller andra marknadsbetingelser kan ha avsevärd påverkan på lönsamheten inom denna verksamhet.

---

### **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 lokalbehov och investerarnas köpvilja.

### **Risker i Skanska-koncernens infrastrukturutveckling**

Investeringar som görs i Skanska-koncernens infrastrukturutvecklingsverksamhet kräver en effektiv hantering av risk under utvecklingsfasen, det vill säga 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. När Skanska-koncernen själva genomför bygguppdraget är denna risk avsevärt lägre. 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 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 kontraktsvärdet motsvarande prisökningarna.

På vissa geografiska marknader finns dock ingen indexeringsstrategi utan entreprenören är bunden av det lämnade priset även om kostnaderna ökar.

### **Legala risker/Pågående rättsprocesser**

Sedan Högsta Förvaltningsdomstolen i Finland i september 2009 meddelat dom i ett mål rörande konkurrensbegränsande samarbete inom anläggnings- och asfaltbranschen under åren 1994–2002, har ett antal kommuner och finska Vägverket stämt bland annat Skanska med yrkande om skadestånd för påstådd överprissättning. Målen handläggs huvudsakligen vid den lokala domstolen i Helsingfors. Kraven mot Skanska uppgår till sammanlagt cirka 16 MEUR. Skanska bestrider samtliga krav.

Konkurrensmyndigheten i Slovakien beslöt i oktober 2006 att bötfälla sex bolag, som deltagit vid anbudsgivningen i ett vägprojekt, där Skanska ingick i ett joint venture, lett av ett lokalt slovakiskt bolag. Bötesbeloppet uppgick för Skanskas del till motsvarande 67 MSEK och belastade resultatet för 2006. Skanska bestrider Konkurrensmyndighetens påståenden och har begärt att beslutet skall prövas av domstol. I december 2008 beslöt domstolen att undanröja Konkurrensmyndighetens beslut och återförvisa målet till myndigheten för ny handläggning. Efter överklagande av konkurrensmyndigheten ligger målet nu i Slovakiens högsta domstol för avgörande.

Skanska AB har nått en uppgörelse med åklagarmyndigheten i New York. Det gäller ett dotterbolags anlitan av företag ägda av minoriteter och kvinnor. Vissa arbeten utförda till federala myndigheter villkoras av att en del av underentreprenörs-företagen ägs av minoriteter eller kvinnor. Åklagarmyndigheten har ifrågasatt dotterbolaget Skanska USA Civil Northeast grad av användning av sådana företag. Enligt överenskommelsen kommer Skanska AB att betala cirka 125 Mkr, 19,6 miljoner USD. Detta belopp har redan belastat resultatet för det fjärde kvartalet 2010 i Skanska USA Civil och uppgörelsen väntas inte medföra några ytterligare kostnader.

### **Ränterisk**

Ränterisk är risken för att ränteförändringar påverkar Skanska-koncernens framtida resultat och kassaflöde. Ränterisken är definierad som möjlig negativ resultatpåverkan på finansnettot vid en enprocentig ökning av räntenivån över alla löptider. Risken får aldrig överstiga 100 MSEK. Vid behov används derivatkontrakt, främst ränteswappar och valutaswappar, för att anpassa räntebindning och valuta.

Den genomsnittliga räntebindningstiden för samtliga räntebärande skulder (exklusive pensionsskuld) var 2010-12-31 0,9 (1,2) år. Räntesatsen för dessa skulder uppgick vid årsskiftet till 3,09 (3,65) procent. Den genomsnittliga räntebindningstiden för samtliga räntebärande tillgångar var 0,5 (0,1) år. Räntesatsen för

dessa uppgick vid årsskiftet till 0,91 (0,63) procent. Mål för förvaltningen av finansiella tillgångar är att uppnå en tillfredsställande avkastning givet en relativt låg risknivå. Genomsnittlig löptid för räntebärande tillgångar får ej överskrida 12 månader. Per 31 december 2010 fanns ett utestående ränteswapavtal uppgående till 400 (0) MSEK. Avtalet är av amorterande struktur och swappar om fastförräntad tillgång till rörlig ränta. Därutöver fanns ingångna ränteswapavtal i delägda joint venturebolag. Verkligt värde på räntebärande finansiella tillgångar och skulder, samt derivat, skulle förändras med cirka 62 (98) MSEK vid en förändring av marknadsräntan med en procentenhet över hela räntekurvan, givet samma volym och räntebindningstid som per 31 december 2010.

### Valutarisk

Valutarisk definieras som risken för negativ resultatpåverkan orsakad av valutakursförändringar. Denna risk kan delas upp i transaktionsexponering, det vill säga nettot av operativa och finansiella (räntor/amorteringar) flöden, och omräkningsexponering avseende nettoinvesteringar i utländska koncernbolag.

### 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, varför transaktionsriskerna vid växling mellan olika valutor är mycket begränsade. Valutarisken för Skanska-koncernen får totalt uppgå till 50 MSEK där risken beräknas som den resultatpåverkan en fem procentenhets förändring av valutakurserna medför. Per den 31 december 2010 uppgick valutarisken i transaktionsexponeringen till 45 (43) MSEK, varav huvuddelen påverkar övrigt totalresultat.

### Valutarisk, omräkningsexponering

Nettoinvesteringar i kommersiell- och infrastrukturutvecklingsverksamheterna valutasäkras, eftersom avsikten är att över tiden sälja dessa tillgångar. Dessutom valutasäkras till viss del eget kapital i de marknader/valutor där en relativt stor andel av Skanska-koncernens egna kapital finns investerat. Beslut om valutasäkring i dessa fall tas av Bolagets styrelse från tid till annan. Vid utgången av 2010 var cirka 28 procent av eget kapital i de nordamerikanska, norska, polska och tjeckiska koncernbolagen valutasäkrade. Säkringarna består av valutaterminkontrakt och valutalån. Positivt verkligt värde för valutaterminkontrakten uppgår till 96 (132) MSEK och negativt verkligt värde uppgår till 87 (160) MSEK. Verkligt värde för valutalånen uppgår till 627 (694) MSEK. En valutakursförändring där kronan faller/stiger med 10 procent gentemot övriga valutor skulle ge en effekt i övrigt totalresultat på 1,4 Mdr kronor efter hänsyn till Säkring av nettoinvesteringar i utlandet.

Valuta	2010			2009		
	Netto- investering	Säkring <sup>1)</sup>	Säkrad andel	Netto- investering	Säkring <sup>1)</sup>	Säkrad andel
USD	4 434	1 369	31%	4 372	1 317	30%
EUR	3 996	1 477	37%	4 366	1 044	24%
CZK	3 101	788	25%	3 244	864	27%
NOK	3 483	1 111	32%	4 129	1177	29%
PLN	2 024	430	21%	1 684	376	22%
CLP	1 359	1 067	79%	721	720	100%
BRL	578	0	0%	389	0	0%
GBP	628	71	11%	217	70	32%
Övrigt	984	0	0%	1 296	0	0%
Summa	20 587	6 313	31%	20 418	5 568	27%

1) Efter avdrag för skattedel.

Säkringarna uppfyller kraven på effektivitet vilket innebär att samtliga förändringar på grund av ändrad valutakurs redovisas i omräkningsreserven i eget kapital.

### ***Säkringar av verkligt värde***

Vid fastställande av verkligt värde finns tre olika nivåer. I den första nivån används den officiella prisnoteringen på en aktiv marknad. I den andra nivån, som används då prisnotering på aktiv marknad saknas, beräknas verkligt värde med diskontering av framtida kassaflöden baserade på observerbara marknadsräntor för respektive löptid och valuta. I den tredje nivån används väsentliga inslag av indata som inte är observerbara på marknaden. Verkliga värden för kategorierna "Värderade till verkligt värde över resultaträkningen" och "Derivat som säkringsredovisas" har värderats enligt nivå två ovan. Vid beräkning av verkligt värde i låneportföljen beaktas aktuella marknadsräntor som inkluderar det kreditriskpåslag Skanska-koncernen uppskattas erlägga för upplåning. Värdering av finansiella instrument med optionsinslag beräknas enligt Black-Scholes modell. Totalt har tillgångar uppgående till 211 MSEK och skulder uppgående till 227 MSEK värderats enligt denna nivå. Skanska har inga tillgångar eller skulder värderade enligt prisnoteringar på aktiv marknad eller annan metod.

### ***Påverkan på koncernen vid valutakursförändringar.***

Följande känslighetsanalys visar på koncernens känslighet, baserad på 2010 års resultat- och balansräkning, för ensidig förändring i SEK mot samtliga valutor med 10 procent samt ensidig förändring i USD mot SEK med 10 procent.

<u>Mdr kronor</u>	varav USD	
	+/- 10%	+/- 10%
Intäkter	+/- 9,2	+/- 3,4
Rörelseresultat	+/- 0,3	+/- 0,1
<u>Eget kapital 1)</u>	<u>+/- 1,4</u>	<u>+/- 0,3</u>

1) Avser belopp före valutasäkringar.

"Plus" innebär en försvagning av svenska kronan. "Plus" för USD innebär således ökat värde mot SEK.

### **Finansiella risker**

Skanska-koncernen är utöver exponeringen mot operationella risker utsatt för olika finansiella risker. Dessa utgörs huvudsakligen av kreditrisk, likviditetsrisk samt marknadsrisk.

Kreditrisk beskriver koncernens risk i de finansiella tillgångarna och risken är att en motpart ej uppfyller sitt kontraktuella betalningsåtagande gentemot Skanska-koncernen. Kreditrisken fördelas på finansiell kreditrisk och kundkreditrisk.

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.

Marknadsrisk är Skanska-koncernens risk att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från finansiella instrument kommer att fluktuera på grund av förändringar i marknadspriser.

Marknadsrisken delas in i valutarisk, ränterisk och andra prisrisker. Andra prisrisker är exempelvis risker för värdförändringar på aktier.

### **Kreditrisk**

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.

### **Finansiell kreditrisk – Risken i de räntebärande tillgångarna och derivat**

Detta är den risk Skanska-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. Exponeringen uppgick 2010-12-31 till 15 056 MSEK och genomsnittlig löptid för räntebärande tillgångar var 0,5 (0,2) år.

### **Kundkreditrisk – risken i kundfordringarna**

Skanskas kreditrisk vad gäller kundfordringar är spridda på ett stort antal projekt av varierande storlek och typ med en mängd olika kundkategorier på ett stort antal geografiska marknader. Den del av Skanska-koncernens verksamhet som avser byggprojekt orsakar en begränsad kreditgivning då projekten så långt det är möjligt förskotts faktureras. I övrig verksamhet begränsar sig kreditgivningen till sedvanliga fakturaperioder.

### **Risken i övriga rörelsefordringar inklusive aktier**

Övriga finansiella rörelsefordringar utgörs av upplupna ränteintäkter, depositioner, fordringar för sålda fastigheter etc. Inga rörelsefordringar har förfallit och inga rörelsefordringar är nedskrivna. Övriga finansiella rörelsefordringar redovisas fördelat på tidsintervall med avseende på när i framtiden beloppen förfaller.

Som aktier redovisas innehav med mindre än 20 procent av röstandelen i bolaget. Redovisat värde uppgick till 41 (55) MSEK. Aktierna är utsatta för värdeförändringar. Aktierna var nedskrivna med -6 (-29) MSEK, varav 0 (0) MSEK nedskrivits under 2010.

### **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. Överskottslikviditet skall i första hand, då så är möjligt, användas till att amortera ner låneskulden.

### **Bankkreditfaciliteter:**

Skanskas bekräftade bankkreditfaciliteter består av:

-Syndikerat banklån med ett rambelopp om 750 MEUR och slutlig förfalldag 2014-06-27. Faciliteten hade vid 2010-12-31 en nyttjandegrad på 0 procent då lånefaciliteten ej ännu utnyttjats.

-Två bilaterala låneavtal med Nordiska Investeringsbanken uppgående till 40 respektive 30 MEUR. Lånen förfaller år 2012. Koncernens outnyttjade kreditlöften uppgick vid 2010-12-31 till 7 350 (8 410) MSEK.

Målsättningen är att ha en likviditetsreserv på minst 4 Mdr kronor att tillgå inom en vecka genom kassalikviditet eller bindande kreditlöften. Per årsskiftet uppgick denna till cirka 14 (18) Mdr kronor, varav 10 Mdr kronor är tillgängliga inom en vecka.

Förfallostrukturen för finansiella räntebärande tillgångar och derivat relaterade till upplåning fördelar sig över de kommande åren enligt följande tabell.

Förfallotidpunkt fördelat på klass av tillgångar	Förfaller				Summa
	< 3 mån	> 3 mån - < 1 år	> 1 år - < 5 år	>5 år	
<b>2010</b>					
Finansiella placeringar värderade till verkligt värde	171	31	9		211
Finansiella placeringar värderade till upplupet anskaffningsvärde	108	271	862		1 241
Finansiella räntebärande fordringar	4 575	1 160	1 026	189	6 950
Kortfristiga placeringar värderade till verkligt värde					0
Kassa och bank	6 654				6 654
Summa	11 508	1 462	1 897	189	15 056

Förfallostrukturen för finansiella räntebärande skulder och derivat fördelar sig över de kommande åren enligt följande tabell.

Förfallotidpunkt fördelad på klass av skulder	Förfaller				Summa
	< 3 mån	> 3 mån < 1 år	> 1 år < 5 år	> 5 år	
<b>2009</b>					
Finansiella skulder värderade till verkligt värde	155	72			227
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 235	1 144	1 213	74	3 666
Summa	1 390	1 216	1 213	74	3 893

Av totala räntebärande finansiella skulder löper 37 (29) procent med fast ränta respektive 63 (71) procent med rörlig ränta.

2010-12-31 uppgick lånestockens genomsnittliga löptid till 1,4 (1,9) år.

## 2.2 Generella 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 i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Bolagets verksamhet och Bolagets fortsatta ekonomiska välstånd.

### *Ändringar i villkoren för Lån och ändring av Rambeloppet*

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 ottydliga, kan i villkoren justeras utan fordringshavarnas samtycke.

Bolaget och Emissionsinstitutet har rätt att överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.

### *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 och inga garantier kan ges i detta avseende.

### *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*

Enligt rådets direktiv 2003/48/EG av den 3 juni 2003 om beskattning av inkomster från sparande i form av räntebetalningar är medlemsstaterna från den 1 juli 2005 skyldiga att förse skattemyndigheterna i en annan medlemsstat med uppgifter om räntebetalningar (eller liknande inkomst) som utbetalas av en person inom statens jurisdiktion till en individ bosatt i den andra medlemsstaten. Under en övergångsperiod har dock

---

Belgien, Luxemburg och Österrike istället en möjlighet att tillämpa ett källskattesystem med avseende på sådana betalningar. Ett antal länder som inte är medlemmar i Europeiska Unionen, inkluderande Schweiz, har valt att tillämpa bestämmelser liknande dem i direktivet 2003/48/EG avseende informationsutbyte eller källskatt med effekt från samma datum.

#### *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.

### **Risker relaterade till specifika typer av MTN**

#### *MTN med rörlig ränta*

Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar.

#### *MTN med fast ränta*

Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar.

#### *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 vara både positiv och negativ för innehavaren. Innehavarens rätt till avkastning är således beroende av KPIs värdeutveckling.

#### *Återköp/förtida inlösen*

Bolaget har rätt att lösa in MTN i förtid om så anges i Slutliga Villkor, vilket innebär att MTN kan lösas in före avtalad förfallodag.

En rätt för Bolaget att lösa in MTN i förtid kan minska marknadsvärdet på MTN. Under den period som Bolaget har sådan rätt kommer marknadsvärdet för MTN sannolikt inte att överskrida det belopp för vilket MTN kan lösas in.

Bolaget kan antas vilja lösa in MTN i förtid när Bolagets refinansieringskostnad för lånet är lägre än räntan på MTN. Vid denna tidpunkt har en investerare generellt sett inte möjlighet att återinvestera återbetalningsbeloppet med en effektiv ränta som motsvarar räntan eller avkastningen under MTN. Andra skäl till förtida inlösen kan vara att en avtalad belåningsnivå är för hög eller att annan avtalad omständighet har inträffat.

---

### *Legala risker*

Villkoren för MTN är baserade på svensk rätt gällande vid tillfället för Grundprospektet. Ingen försäkran kan ges om inverkan av eventuella nya lagar, ändringar i nuvarande lagstiftning eller ändring i rättstillämpning efter detta datum.

### *Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar*

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

### **Risker relaterade till marknaden**

#### *Sekundärmarknad och likviditet*

Det finns ingen garanti för att en sekundärhandel med MTN 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.

### **Emissionslikvidens användande och Bolagets handlingsfrihet avseende lånebeloppet**

Lån upptages genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. Medium Term Notes. 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.

### 3. Riskhantering

#### Enhetligt riskhanteringssystem

För att säkerställa en systematisk och enhetlig bedömning av byggprojekten 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) 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 projekt snarare tenderar att förvärras än minska över tiden.

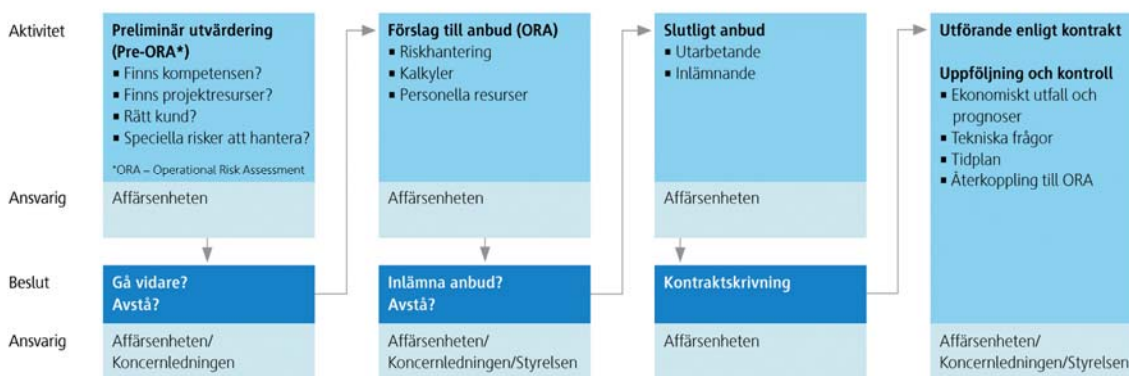
ORA-processen innebär att anbudsberedningen systematiserats. Nya projektmöjligheter analyseras mot bakgrund av affärsverksamhetens kärnstyrkor avseende kompetens, geografisk marknad, kontraktstyper och kontraktstorlek samt tillgängliga projektresurser. En kartläggning av denna kärnkompetens har gjorts 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 enheten, 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.

#### Mål och policy

##### Skanska Tender Approval Procedure (STAP)



Skanska-koncernens finanspolicy anger riktlinjer, mål och limiter för finansförvaltning och hantering av finansiella risker inom Skanska-koncernen. Finanspolicyn reglerar ansvarsfördelningen mellan Skanskas styrelse, koncernledning, Skanska Financial Services 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 Skanska Financial Services det operativa ansvaret för att säkerställa koncernens finansiering och att förvalta kassalikviditet, finansiella tillgångar och finansiella skulder.

---

## 4. 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 upptaga 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 motvärdet 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 OMX Stockholm AB ("Börsen") 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 ränteförfallodag.

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.

Efter särskild överenskommelse mellan Bolaget och respektive Emissionsinstitut avseende visst lån åta sig att ange köpräntor och, när respektive Emissionsinstituts 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 oprioriterade borgenärer.

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 respektive utgivande instituts hemsidor.

---

## **5. MTN – Villkor och Konstruktion**

### **5.1 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 sidorna 11 - 18 ovan.

### **5.2 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 angivna 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.

---

### 5.3 Lånetyper

#### *Lån utan ränta (s k nollkupong)*

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

#### *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. 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.

#### *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.

---

## 6. Allmänna Villkor

### Allmänna Villkor för lån upptagna under Skanska Financial Services ABs (publ) MTN-program

Följande allmänna villkor skall gälla för lån som Skanska Financial Services AB (publ) (orgnr 556106-3834) ("Bolaget") emitterar på den 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), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ) samt varje annat institut som ansluter sig till detta MTN-program;
"EMU- Området"	det område som består av medlemsstater i Europeiska Unionen som antagit EUR som dess lagliga betalningsmedel;
"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 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 Räntebelopp”	räntesatsen multiplicerad med Kapitalbeloppet och med ett tal som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex (Slutindex / Basindex);
”Inflationsskyddat Kapitalbelopp”	Kapitalbeloppet multiplicerat 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 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 ställe fastställer eller offentliggjorts av SCB 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)
”Lån”	varje lån av serie från och med 100 för SEK och serie 200 för EUR – omfattande en eller flera MTN – som Bolaget upptar under detta MTN-program;
”Lånedatum”	enligt Slutliga Villkor - dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;

---

”MTN”	skuldförbindelse som registrerats enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
”Rambelopp”	SEK ÅTTA MILJARDER (8.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utelöpande, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen publiceras på Reuters sida ”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publiceras – omräknas aktuellt belopp till SEK enligt Utgivande Institutets (i förekommande fall Administrerande Institutets) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt § 12;
”Referensbankerna”	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), 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) av Utgivande Institutet senast 5 Bankdagar före aktuell Återbetalningsdag fastställt index baserat på prissättning på den svenska obligationsmarkanden, 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 publiceras på Reuters sida ”SIOR” (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 kontoföring av finansiella instrument;
”Återbetalningsdag”	enligt Slutliga Villkor - dag då Kapitalbelopp avseende Lån skall återbetalas.

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

---

## § 2 Registrering av MTN

- 2.1 MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.
- 2.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

## § 3 Räntekonstruktion

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

a) **Fast ränta**

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

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

b) **Räntejustering**

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

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

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

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

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

Räntan erläggs i efterskott på varje 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 Ränteförfallodag 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 förfallodag, eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag 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 förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Swedens på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag för lån med fast ränta, räntejustering eller realränta på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen. Infaller förfallodag för lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.
- 4.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 4.5 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i § 15.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen till dess hindret upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt § 5.2.
- 4.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

#### **§ 5 Dröjsmålsränta**

- 5.1 Vid betalningsdröjsmål avseende MTN utgiven i SEK eller i EUR utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR eller, avseende MTN utgiven i EUR, EURIBOR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR eller i förekommande fall EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta skall dock – med förbehåll för bestämmelserna i andra stycket – aldrig utgå efter en lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 5.2 Beror dröjsmålet av 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 Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.
- 6.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år ifråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

## § 7 Borgen

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

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

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

## § 9 Uppsägning av Lån

- 9.1 Emissionsinstitutet skall om så begärs av Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, förklara varje Lån jämte eventuell upplupen ränta förfallet till betalning omedelbart om;

- 
- a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån; eller
  - b) Bolaget (i något annat avseende än som anges under punkt a)) 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 15 dagar 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 dagar, dock endast för de fall de sammanlagda nominella beloppen av de lån som berörs överstiger EUR TJUGO MILJONER (20.000.000) eller motvärdet därav i annan valuta; eller
  - d) Borgensmannen inte inom 15 dagar 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 TJUGO MILJONER (20.000.000) 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; eller
  - j) Bolagets, Borgensmannens eller Koncernbolags styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Bolaget, Borgensmannen och/eller Koncernbolag skall uppgå i nytt eller existerande bolag förutsatt att Emissionsinstitutens skriftliga medgivande härtill ej inhämtats.

Begreppet ”lån” under punkterna c) och d) ovan omfattar även 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.

Vid förtida inlösen av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningsdagen enligt följande formel

---

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

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 Emissionsinstituterna äger, och skall efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("Fordringshavarmöte"). Kallelsen skall minst 20 Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och Fordringshavarna i enlighet med § 11.
- 10.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte skall ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande skall de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare skall i kallelsen anges de ärenden som skall behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena skall vara nummerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag skall anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare skall äga rätt att delta i Fordringshavarmöte skall detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen skall bifogas ett fullmaktsformulär.
- 10.3 Mötet skall inledas med att Ledarbanken utser ordförande, protokollförare och justeringsman om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 10.4 Vid Fordringshavarmöte äger, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktören och andra högre befattningshavare i Bolaget samt Bolagets revisorer och juridiska rådgivare samt Emissionsinstituterna rätt att delta. Ombud skall förete behörigen utfärdad fullmakt som skall godkännas av ordföranden.
- 10.5 Ledarbanken 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

- 
- protokollföreläsaren. Det skall justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter skall protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio Bankdagar efter Fordringshavarmötet skall protokollet tillställas Fordringshavarna enligt §11. Nya eller ändrade Allmänna Villkor skall biläggas protokollet och tillställas Euroclear Sweden genom Ledarbankens eller annan av Ledarbanken utsedd parts försorg. Protokollet skall på ett betryggande sätt förvaras av Ledarbanken.
- 10.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 10.8 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet ("Extraordinärt Beslut");
- a) godkännande av överenskommelse med Bolaget eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av lånebeloppet, ändring av föreskriven valuta för Lånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
  - b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
  - c) godkännande av ändring av denna § 10.
- 10.9 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutförhet 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 beslutförhet för vissa men inte alla frågor som skall beslutas vid mötet skall mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutförhet 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 den utskrift av avstämningsregistret som tillhandahölls enligt § 10.5 (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 och på grundval av nämnda utskrift av avstämningsregistret). 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 biträttts 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 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 samtliga ändringar sker endast med Bolagets medgivande. 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 OMX 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 kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare om inte annat följer av bestämmelse om Fordringshavarmöte.

#### **§ 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 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 Emissionsinstitut 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 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 16 december 2009

SKANSKA FINANCIAL SERVICES AB (publ)

## 7. 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 för rubricerade MTN-program av den [ ] 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 [ ] månad år, jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt [*lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera*] som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Artikel 5.4 i Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EC).

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.se](http://www.skanska.se).

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]  
[[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]  
[MTN löper utan ränta]  
[MTN kopplad till realränta]
11. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning till Kapitalbelopp]
12. **Förtida inlösen:** [Investerares rätt till förtida inlösen (Put)]  
[Emittentens rätt till förtida inlösen (Call)]  
[[Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga]]]
13. **Lånets status:** Ej efterställd

#### BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:

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

anses närmaste påföljande Bankdag.

(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Rän-teperiod)

- (iv) Övriga villkor relaterade till beräkning av fast ränta [Ej tillämpligt/*Specificera detaljer*]
15. **Rörlig räntekonstruktion (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: [ ]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-][ ]%
- (iii) Räntebestämningdag: [[Två] Bankdagar före varje Rän-teperiod, första gången den [ ].
- (iv) Ränteberäkningsmetod: [[faktiskt antal dagar/360 / specificera annan dagberäkning]
- (v) Rän-teperiod Tiden från den [ ] till och med den [ ] (den första Rän-teperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [ ] månader med slutdag på en Rän-teförfallodag.
- (vi) Rän-teförfallodagar: Sista dagen i varje Rän-teperiod, första gången den [ ] och sista gången den [ ], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Rän-teförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, [förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rän-teförfallodagen 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 detaljer*]
16. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [*Specificera detaljer*]
17. **MTN med Realränta:**
- (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 SCBs ställe fastställer eller offentliggjorts av SCB 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.]
- ÅTERBETALNING
18. **MTN med förtida lösen-möjligheter för Bolaget:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för förtida lösen: [ *Specificera detaljer*]

- 
- |  |   |
|--|---|
| 19. <b>MTN med förtida lösen-<br/>möjligheter för<br/>Fordringshavare:</b> | [Tillämpligt/Ej tillämpligt]<br>(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna<br>paragraf) |
| (i) Villkor för förtida<br>inlösen:  | [ Specificera detaljer]   |
| 20. <b>Kapitalbelopp:</b>  | SEK/ EUR [ ]  |
| 21. <b>Upptagande till handel på<br/>reglerad marknad:</b>                 | [NASDAQ OMX Stockholm AB/ specificera annan reglerad<br>marknad.]   |
| 22. <b>Utgivande Institut:</b>   | [ Specificera/Emissionsinstitutet]  |
| 23. <b>Administrerande Institut:</b>                                       | [Specificera ett Emissionsinstitut]   |
| 24. <b>ISIN:</b>   | 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)

---

## 8. Borgensåtagande för MTN

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

### Borgensförbindelse

Skanska Financial Services AB (publ) (orgnr 556106-3834) ("Bolaget") har den 10 mars 1999 träffat avtal ("Avtalet") med Nordea Bank AB (publ)<sup>1</sup> ("Ledarbanken"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ)<sup>2</sup> ("Emissionsinstitutet")<sup>3</sup> 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, s k MTN, inom ramen för ett högsta sammanlagt vid var tid utestående nominellt belopp av obligationer i SEK tillsammans med det vid var tid utestående nominella beloppet i EUR omräknat till SEK, enligt vad som anges nedan, ej överstigande SEK ÅTTA MILJARDER (8.000.000.000)<sup>4</sup> (MTN i EUR skall på Affärsdagen för sådan MTN, vid beräkning av Rambeloppet, omräknas till SEK efter den kurs som gäller 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").

Definitioner i Avtalet och Allmänna Villkor skall äga tillämpning i denna borgensförbindelse.

1. Borgensmannen har tagit del av och godkänt Avtalet och Allmänna Villkor<sup>5</sup>.
2. För rätta fullgörandet av Bolagets samtliga förpliktelser enligt Avtalet och Allmänna Villkor och alla därunder upptagna Lån tecknar Skanska AB (publ) (orgnr 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 ägare till 100 procent av aktierna i Bolaget.
4. Inträffar händelse av väsentlig betydelse för Borgensmannens utveckling eller förändras i väsentlig omfattning Borgensmannens ställning, resultatutveckling, likviditets- eller finansieringssituation, 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 aktier är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.
5. Det åligger Borgensmannen att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges i § 9 i Allmänna Villkor skulle inträffa.

---

<sup>1</sup> Tidigare Nordea Bank Sverige AB (publ).

<sup>2</sup> Genom Tilläggsavtal daterat 19 januari 2001 inträdde Swedbank AB (publ), tidigare FöreningsSparbanken AB (publ), som part i egenskap av Emissionsinstitutet.

<sup>3</sup> Den 7 juni 2002 utträdde ABN AMRO Bank N.V., Stockholm Bransch, som part i egenskap av Emissionsinstitutet.

<sup>4</sup> 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).

<sup>5</sup> Genom Tilläggsavtal IV av den 16 december 2009 ändrades Allmänna Villkor

- 
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 Emissionsinstitutens 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. Borgensmannen skall tillställa Emissionsinstitutet delårsrapporter och årsredovisningar avseende Borgensmannen så snart dessa blivit tillgängliga.
8. 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 10 mars 1999

**SKANSKA AB (publ)**

---

## **9. Upptagande till handel på reglerad marknad samt clearing och avveckling**

Skuldebrev som ges ut under MTN-programmet kommer, om så överenskommes, att upptagas till handel på reglerad marknad vid Börsen 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 till MTN är den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under MTN.

### **Emissionsinstitutet**

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; samt

(ii) MTN kan placeras på primärmarknaden till normala marknadsvillkor.

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

---

## 10. Beskattning

**Beskrivningen nedan utgör inte skatterådgivning. Beskrivningen är inte uttömmande utan är avsedd som en allmän information om vissa gällande regler. Fordringshavare skall själva bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma och därvid rådfråga skatterådgivare.**

### Beskattning i Sverige

Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för och inbetalar preliminär skatt, för närvarande 30 procent på utbetald ränta, för fysisk person som är obegränsat skattskyldig i Sverige och svenskt dödsbo. Vid utbetalning av ränta till annan än fysisk person som är obegränsat skattskyldig i Sverige eller till svenskt dödsbo, sker inget avdrag för skatt i Sverige.

Från andra utbetalningar än räntor på de produkter som ges ut under MTN-programmet, sker inga avdrag i Sverige för preliminär skatt eller andra källskatter.

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

### **Rådets direktiv 2003/48/EG av den 3 juni 2003 om beskattning av inkomster från sparande i form av räntebetalningar**

Enligt rådets direktiv 2003/48/EG av den 3 juni 2003, som antagits i Sverige, om beskattning av inkomster från sparande i form av räntebetalningar är medlemsstaterna från den 1 juli 2005 skyldiga att förse skattemyndigheten i annan medlemsstat med uppgifter om räntebetalningar (eller liknande inkomst) som utbetalas av en person inom statens jurisdiktion till en individ bosatt i den andra medlemsstaten. Under en övergångsperiod har dock Belgien, Luxemburg och Österrike istället en möjlighet att tillämpa ett källskattesystem med avseende på sådana betalningar. Ett antal länder som inte är medlemmar i Europeiska Unionen, inklusive Schweiz, har valt att tillämpa bestämmelser liknande de i direktivet 2003/48/EG avseende informationsutbyte eller källskatt med effekt från samma datum.

---

## 11. 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.

Personer som tillhandahåller 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.

**MTN under MTN-programmet får inte erbjudas eller säljas i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika eller i något annat land eller annan jurisdiktion annat än i enlighet med samtliga gällande lagar, förordningar och regler. Grundprospektet får inte heller distribueras till eller inom något av ovan nämnda länder annat än i enlighet med samtliga gällande lagar, förordningar och regler.**

### **USA**

**MTN har inte 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.**

---

## **12. Beskrivning av Bolaget och Koncernen**

### **12.1 Bolagets och koncernens historik**

#### **12.1.1 Bolaget**

Skanska Financial Services AB (publ) (org nr 556106-3834) ("Bolaget"). Skanska Financial Services är en central supportenhet som tillhandahåller finansiella tjänster och stöd för Skanska-koncernen och dess affärsenheter, t.ex. policy och ramverksfrågor, finansiering, upphandling av bankgarantier, försäkringar, projektfinansiering, analys samt hantering av finansiella risker. Bolagets verksamhet bedrivs med fullständig borgen från Skanska AB. ("Borgensman") Bolaget bedriver huvudsakligen sin verksamhet i Solna, Stockholms län där också dess styrelse har sitt säte. Skanska Financial Services AB bildades 1998-10-01.

Bolagets aktiekapital uppgick under utgången av 2010 till 50 MSEK. Samtliga aktier innehas av Skanska AB.

#### **12.1.2 Borgensmannen**

Skanska AB (publ), org nr 556000-4615 är moderbolag i Skanska-koncernen. Borgensmannen har sitt säte i Solna, Stockholms län och är aktiebolag enligt svensk lagstiftning. Huvudkontoret ligger i Solna, Stockholms län. Skanska AB grundades 1887 som Skånska Cementgjuteriet.

Verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

## **12.2 Koncernens huvudsakliga verksamhet och organisationsstruktur**

Skanska AB är ett av världens största byggföretag, med ledande position på ett antal hemmamarknader i Europa, USA och Latinamerika. Skanska AB bedriver på utvalda marknader även projektutveckling av bostäder och kommersiella lokaler samt av infrastruktur i offentlig privat samverkan. Genom att kombinera internationell expertis med lokal närvaro är Skanska AB ett lokal företag med global styrka. Skanska-koncernen hade vid utgången av 2010 ca 52 000 medarbetare och intäkterna uppgick till 122 miljarder kronor.

Enligt paragraf 2 i bolagsordningen för Skanska AB, senast ändrad den 30 mars 2006, 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](http://www.skanska.com).

### **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 Sverige, Norge, Finland och Estland, Polen, Tjeckien och Slovakien, Storbritannien, USA samt Latinamerika. 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 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 och

Estland samt Tjeckien och Slovakien. Skanska AB är en av Nordens ledande utvecklare av bostäder. Verksamheten inriktas främst på mindre och medelstora bostäder i attraktiva lägen. I Norden är verksamheten samlad i en affärsenhet, Bostadsutveckling Norden. I Tjeckien och Slovakien bedriver den lokala byggaffärsenheten bostadsutveckling inom en specialiserad enhet.

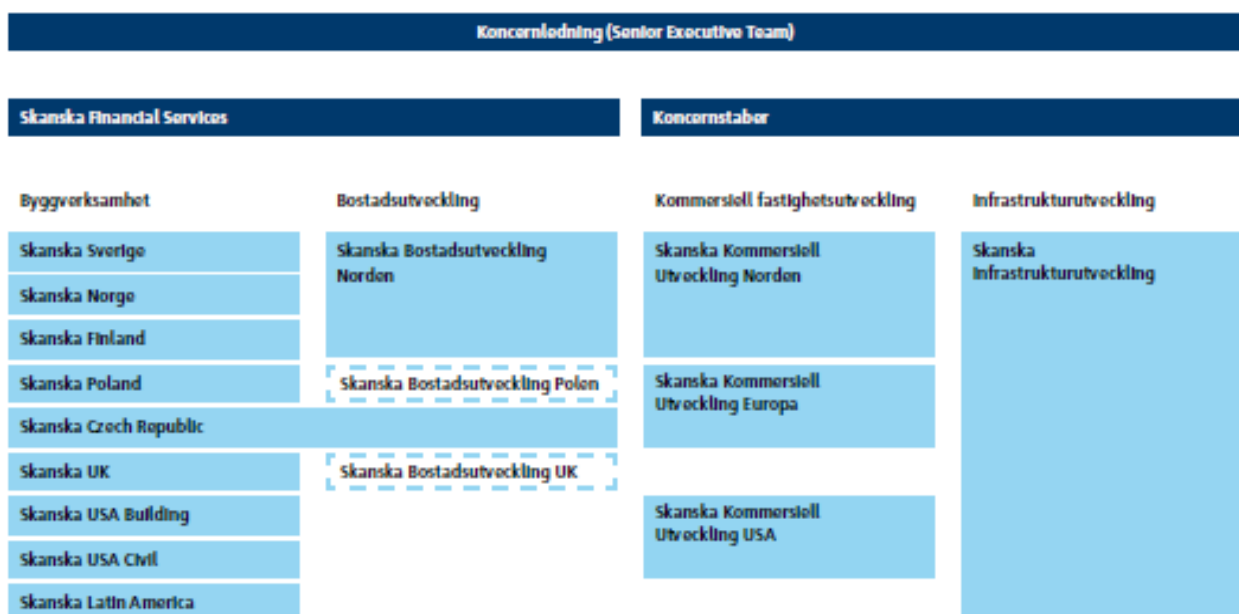
### Kommersiell utveckling

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 och Ungern med fokus på de större städerna. De utvalda marknaderna bedöms erbjuda ett kontinuerligt flöde av hyresgäster och investerare, de senare som köpare av färdigutvecklade projekt.

### Infrastrukturutveckling

Skanska AB utvecklar, investerar i, driver och avyttrar privatfinansierade infrastrukturprojekt, exempelvis vägar, sjukhus, skolor och kraftverk på koncernens hemmamarknader.

### Organisation



## Intäkter verksamhetsgrenar

Intäkter, Mkr	2010	Andel av koncernen
Byggverksamhet	113 213	90%
Bostadsutveckling	7 581	6%
Kommersiell utveckling	4 648	4%
Infrastrukturutveckling	319	0%
Koncernen	125 761	100%

## Rörelseresultat verksamhetsgrenar

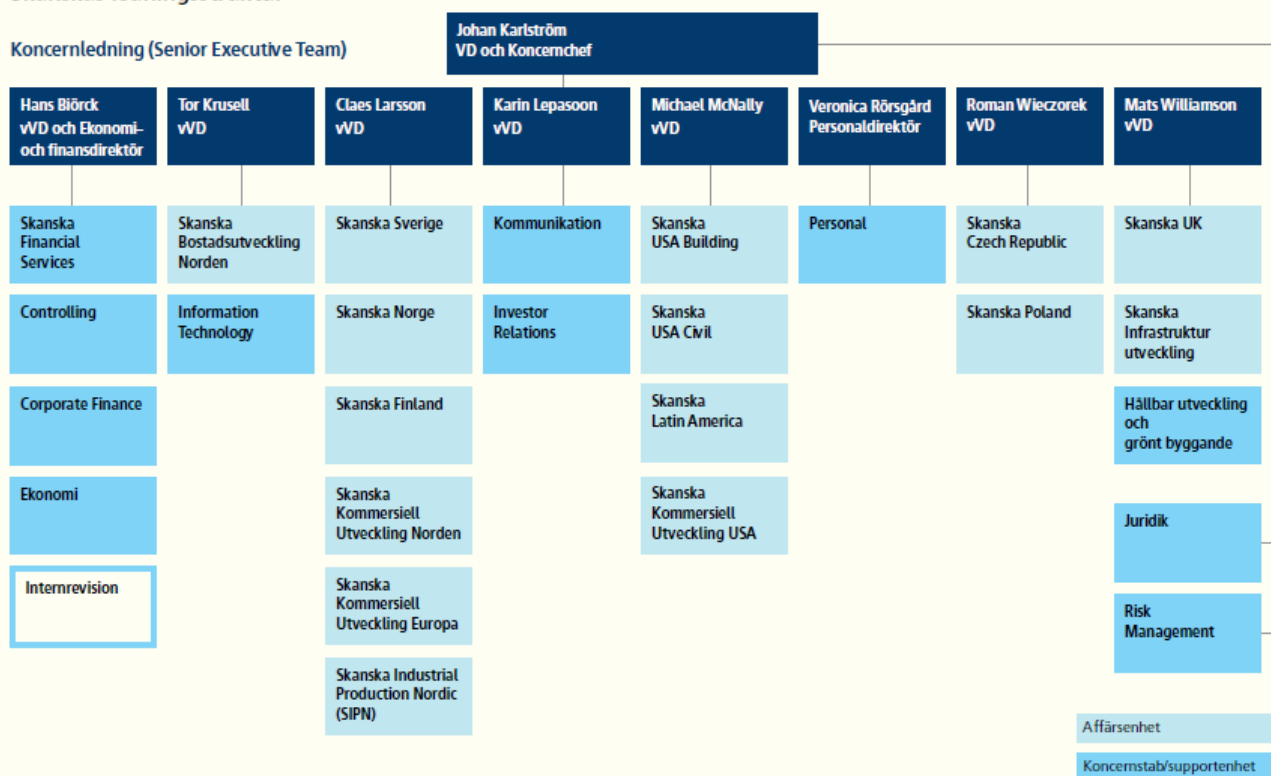
Rörelseresultat, Mkr	2010	Andel av koncernen
Byggverksamhet	4 388	71%
Bostadsutveckling	559	9%
Kommersiell utveckling	920	15%
Infrastrukturutveckling	297	5%
Koncernen	6 164	100%

## Geografisk fördelning av intäkter

Procentuell fördelning	2010
Sverige	23%
Övriga Norden	16%
Övriga Europa	28%
USA	28%
Övriga marknader	5%
Koncernen	100%

## Skanskas ledningsstruktur

### Koncernledning (Senior Executive Team)



---

## 13. Investeringar

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

## 14. Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

### 14.1 Skanska AB:s styrelse

Styrelsen består vid dagen för detta Grundprospekts upprättande av 15 ledamöter med Sverker Martin-Löf som ordförande.

**Sverker Martin-Löf**

Ordförande, invald i styrelsen 2001.

*Övriga styrelseuppdrag:*

Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA, ordförande  
AB Industrivärden, ordförande  
SSAB Svenskt Stål AB, ordförande  
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, vice ordförande  
Svenska Handelsbanken AB, ledamot

**Finn Johnsson**

Ledamot, invald i styrelsen 1998

*Övriga styrelseuppdrag:*

Thomas Concrete Group AB, ordförande  
KappAhl AB, ordförande  
Luvata Oy, ordförande  
City Airline, ordförande  
EFG, ordförande  
AB Geveko, ordförande  
Ovako Steel, ordförande  
AB Industrivärden, ledamot

**Matti Sundberg**

Ledamot, invald i styrelsen 2007

*Övriga styrelseuppdrag:*

Chempolis Oy, ordförande  
Boliden AB, ledamot  
SSAB Svenskt Stål AB, ledamot  
Finnish Fair Foundation, vice ordf

**Stuart E. Graham**

Ledamot, invald i styrelsen 2009

*Övriga styrelseuppdrag:*

Securitas AB, ledamot  
PPL Corp, ledamot  
Harsco Corp, ledamot

**Lars Pettersson**

Ledamot, invald i styrelsen 2006

*Övriga styrelseuppdrag:*

Sandvik AB, ledamot  
Teknikföretagen, ledamot

**Sir Adrian Montague**

Ledamot, invald i styrelsen 2007

*Övriga styrelseuppdrag:*

3i Group plc, ordförande  
Michael Page International, ordförande  
CellMark Holdings AB, ledamot  
London First, ordförande  
Anglian Water Group Ltd, ordförande

**Charlotte Strömberg**

Ledamot, invald i styrelsen 2010

*Övriga styrelseuppdrag:*

Fjärde AP fonden, ledamot  
Gant Company AB, ledamot  
Intrum Justitia AB, ledamot

---

**Johan Karlström**

VD och Koncernchef sedan 2008

**Josephine Rydberg-Dumont**

Ledamot, invald i styrelsen 2010

**Richard Hörstedt**

Personalrepresentant, suppleant invald i styrelsen 2007

**Inge Johansson**

Personalrepresentant, invald i styrelsen 1999

**Roger Karlström**

Personalrepresentant, invald i styrelsen 2008

**Ann-Christin Kutzner**

Personalrepresentant, suppleant invald i styrelsen 2004

**Jessica Karlsson**

Personalrepresentant, invald i styrelsen 2005

**Alf Svensson**

Personalrepresentant, invald i styrelsen 2007

## 14.2 Skanska AB:s koncernledning

Koncernledningen utgörs vid dagen för detta Grundprospekts upprättande av:

**Johan Karlström**

VD och Koncernchef, anställningsår 2001

**Roman Wiczorek**

vVD, anställningsår 1998

**Tor Krusell**

vVD, anställningsår 1998

**Karin Lepasoon**

vVD, Informationsdirektör, anställningsår 2006

**Mats Williamson**

vVD, anställningsår 1989

**Claes Larsson**

vVD, anställningsår 1990

**Hans Biörck**

vVD Ekonomi- och Finansdirektör, anställningsår 2001

**Michael McNally**

vVD, anställningsår 1998

**Veronica Rörsgård**

vVD Personaldirektör, anställningsår 2009

## 14.3 Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Såvitt Skanska AB vet finns ingen befintlig eller potentiell intressekonflikt mellan styrelseledamöternas och/eller koncernledningens åligganden gentemot Skanska AB och deras privata intressen.

Johan Karlström är den ende i styrelsen förutom personalrepresentanterna som är operativt verksam i bolaget och anses därför inte som oberoende av bolaget enligt ”Svensk kod för bolagsstyrning” (”Koden”). Övriga styrelseledamöter är oberoende av bolaget. Sverker Martin-Löf är som ordförande i AB Industrivärden ej oberoende i förhållande till större aktieägare. Finn Johnsson är som ledamot av AB Industrivärden styrelse ej oberoende i förhållande till större aktieägare. Övriga styrelseledamöter är oberoende av bolaget och de större ägarna. Styrelsen uppfyller *Kodens* och Börsens krav på oberoende.

---

## 14.4 Styrelsens i Skanska AB (publ) arbetsformer

Styrelsens arbete följer en årlig föredragningsplan som är fastställd i styrelsens arbetsordning. Styrelsen erhåller inför varje styrelsemöte underlag sammanställt enligt fastlagda rutiner. Dessa rutiner syftar till att säkerställa att styrelsen får relevant information och beslutsunderlag inför alla styrelsemöten. All dokumentation är avfattad på engelska språket. Styrelsen har under 2010 hållit elva styrelsesammanträden inklusive det konstituerande sammanträdet. Bland de viktigare frågor styrelsen haft att behandla under året kan nämnas Skanska-koncernens affärsplan 2011-2015, intern kontroll, styrning av verksamheten, riskhantering, samt hälsa och säkerhet.

Styrelsen har under året prövat samtliga lagstadgade instruktioners relevans och aktualitet.

### ***Revisionskommittén***

Revisionskommittén har som huvuduppgift att biträda styrelsen med kontrollen av den ekonomiska rapporteringen och rapporteringsrutinerna, redovisningsprinciper samt uppföljning av revisionen av räkenskaperna för Skanska AB och koncernen. Kommittén utvärderar vidare koncernens interna kontroll och tar del av de externa revisorernas rapporter och synpunkter. Bolagets externa revisorer är närvarande vid samtliga möten i revisionskommittén. Kommittén säkerställer på detta sätt kvalitén i den finansiella rapporteringen, vars innehåll fastlagts av styrelsen i dess arbetsordning.

Kommittén består av Stuart Graham (ordförande), Charlotte Strömberg och Sverker Martin-Löf. Kommittén har under året haft sju sammanträden.

### ***Ersättningskommittén***

Ersättningskommittén har som huvuduppgift att bereda styrelsens beslut rörande anställning av verkställande direktör och övrig koncernledning samt verkställande direktörens lön och övrig ersättning. Kommittén fattar beslut om den övriga koncernledningens ersättnings- pensions- och övriga anställningsvillkor.

Kommittén förbereder styrelsens beslut om generella incitamentsprogram och granskar utfall av rörliga lönedelar. Under året har kommittén utvärderat programmen för rörliga ersättningar för bolagsledningen samt även följt och utvärderat tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare jämte gällande ersättningsstruktur och ersättningsnivåer.

Kommittén består av Sverker Martin-Löf (ordförande), Stuart Graham och Lars Pettersson. Stuart Graham är beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Detta avviker från reglerna i Koden. Skälet till avvikelsen är att Stuart Graham är väl insatt i bolagets ersättningsstruktur och program för rörlig ersättning. Han är därför särskilt lämpad för uppdraget. Kommittén har under året haft tre sammanträden.

### ***Utvärdering av styrelsens arbete:***

Styrelsens arbete utvärderas årligen genom en systematisk och strukturerad process som bland annat syftar till att få fram ett bra underlag för förbättringar av styrelsens eget arbete. Utvärderingen ger styrelsens ordförande information om hur styrelseledamöterna upplever styrelsens effektivitet och samlade kompetens samt behovet av förändringar i styrelsen. Vid utvärdering av ordförandens arbete leds styrelsen av en särskilt utsedd ledamot. Styrelsens ordförande och den särskilt utsedda ledamoten informerar valberedningen om resultatet av utvärderingarna.

### ***Reglerna för bolagsstyrning***

Bolagsstyrningen inom Skanska-koncernen baseras på tillämplig lagstiftning, börsens regelverk, Svensk kod för bolagsstyrning och interna riktlinjer. För ytterligare information om den svenska bolagskoden och information om årsstämma med mera hänvisas till Kollegiet för Svensk Bolagsstyrnings webbplats [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se)

---

## 14.5 Lagstadgade revisorer

Utnämnd revisor är KPMG AB. Auktoriserad revisor med huvudansvar för revisionen är George Pettersson. Pettersson är ledamot av FAR SRS styrelse.

## 14.6 Bolagets styrelse

Bolagets styrelse består vid dagen för detta Grundprospekts upprättande av 6 ledamöter med Peter Wallin som ordförande.

***Peter Wallin***

Ordförande, invald i styrelsen 2004  
CFO Skanska AB

***Magnus Paulsson***

VD, invald i styrelsen 2008

***Stein Ivar Hellestad***

Ledamot, invald i styrelsen 2010

***Katarina Bylund***

Ledamot, invald i styrelsen 2010

***Peter Lundström***

Ledamot, invald i styrelsen 2010

***Pontus Winqvist***

Ledamot, invald i styrelsen 2009

## 14.7 Bolagets företagsledning

***Magnus Paulsson***

VD, anställningsår 2002

***Nils Lindstedt***

Vice VD, anställningsår 1998

## 14.8 Styrelsens arbetsformer

Styrelsens arbete följer en årlig föredragningsplan. Styrelsen erhåller inför varje styrelsemöte underlag sammanställt enligt fastlagda rutiner. Dessa rutiner syftar till att säkerställa att styrelsen får relevant information och beslutsunderlag inför alla styrelsemöten. Styrelsen har under 2010 hållit fyra styrelsesammanträden. Styrelsen behandlar under styrelsemöten bla försäkringsfrågor, uppföljning av koncernens finansiella risker och finansiella marknaders påverkan på Skanska-koncernens verksamheter. Vidare diskuteras finansieringslösningar för Skanska-koncernen i helhet samt för större specifika projekt samt personalfrågor.

Styrningen inom Bolaget baseras på tillämplig lagstiftning, Svensk kod för bolagsstyrning och interna riktlinjer. För ytterligare information om den svenska bolagskoden och information om årsstämma med mera hänvisas till Kollegiet för Svensk Bolagsstyrnings webbplats [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se)

## 14.9 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.

## 14.10 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

## 15. Aktiekapital, aktier och större aktieägare

Skanska-koncernens aktiekapital bestod 2010-12-31 av 20 032 231 A-aktier, 399 380 841 B-aktier samt 3 640 000 D-aktier. Totalt hade Skanska-koncernen 423 053 072 aktier med ett kvotvärde av 3 kronor styck utestående vid utgången av fjärde kvartalet 2010. Aktiekapitalet uppgick till 1 269 MSEK 2010-12-31.

Såvitt Skanska AB vet finns inga överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över bolaget ändras.

De största ägarna i Skanska AB, röstsorterat 2010-12-31 1)

Aktieägare, exklusive eget innehav	A-aktier	B-aktier	% av röster	% av kapital
Industrivärden	15 091 940	17 019 386	28.4	7.8
Alecta	0	30 275 000	5.1	7.4
Swedbank Robur Fonder	0	23 185 445	3.9	5.6
SHB Pensionsstiftelse	1 600 000	1 800 000	3.0	0.8
AMF Försäkringar och Fonder	0	14 785 619	2.5	3.6
SHB	1 000 000	1 152 547	1.9	0.5
SHB pensionskassa	1 000 000	0	1.7	0.2
Folksamgruppen	0	7 701 376	1.3	1.9
Andra AP-fonden	0	7 278 491	1.2	1.8
SEB Fonder & Trygg Liv	0	6 895 249	1.2	1.7
<b>10 största ägarna i Sverige</b>	<b>18 691 940</b>	<b>110 093 113</b>	<b>50.2</b>	<b>31.3</b>
Övriga aktieägare i Sverige	1 289 940	176 447 476	32.0	43.2
<b>Totalt i Sverige</b>	<b>19 981 363</b>	<b>286 540 589</b>	<b>82.2</b>	<b>74.6</b>
Aktieägare utomlands	50 868	104 587 005	17.8	25.4
<b>TOTAL</b>	<b>20 032 231</b>	<b>391 127 594</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

1) D-aktierna (3 640 000) samt B-aktierna i eget förvar (8 253 247) ej medräknade.

Källa: SIS Ägarservice

## 16. Tendenser

Orderingången i första kvartalet har påverkats av att man i Sverige har en ovanligt lång orderstock och ett högt kapacitetsutnyttjande och man har därför varit restriktiva med vilka nya projekt man lämnar anbud på. Det tillsammans med minskade offentliga bygginvesteringar i Storbritannien, Tjeckien och delar av den amerikanska husbyggnadsmarknaden gör att orderingången under det första kvartalet var lägre än föregående år. Man har dock en orderstock som motsvarar 15 månaders produktion och ser goda möjligheter att vinna nya projekt under fortsättningen av 2011.

Flera av våra byggenheter fortsätter att leverera goda resultat men första kvartalet är alltid säsongsmässigt svagt och man kan konstatera att utvecklingen mellan olika enheter och geografier skiljer sig åt. Utvecklingen av byggkonjunkturen ligger sent i konjunkturcykeln och återhämtningen går i rätt riktning men förhållandevis långsamt.

---

Bostadsmarknaden fortsätter att vara stabil och försäljningen i framförallt Finland och Tjeckien har utvecklats väl. Under fjärde kvartalet 2010 startade Skanska-koncernen många nya bostadsprojekt, vilket kortsiktigt minskat möjligheterna att starta nya projekt under det första kvartalet i år. I enlighet med den strategiska planen har man under det första kvartalet gjort ett antal markförvärv bland annat det första för den engelska bostadsutvecklingsverksamhet, samt etablerat en enhet för bostadsutveckling i Polen.

Skanska-koncernen har 18 pågående projekt inom kommersiell fastighetsutveckling och ser fortsatt goda möjligheter att starta nya projekt de kommande kvartalen, framförallt i våra centraleuropeiska marknader. I USA har man etablerat en enhet för kommersiell fastighetsutveckling i Seattle, vilket innebär att man nu har kommersiell fastighetsutveckling i fyra amerikanska städer, Washington DC, Boston, Houston och Seattle.

Skanska AB har under april gått i mål med försäljningen av Skanskas andel i koncessionen för Autopista Central i Chile, Skanskas mest framgångsrika investering någonsin, vilket inneburit en årlig avkastning efter skatt på cirka 20 procent under hela tiden man stått som ägare till koncessionen. Man kommer nu att verkställa utbetalningen av den tidigare aviserade extra utdelningen om 6,25 kronor per aktie och avstämningsdag för extra utdelningen är 12 maj 2011.

## **16.1 Marknadsutsikter**

### ***Byggverksamhet***

Marknaden för husbyggnad förbättras successivt och framförallt de nordiska marknaderna och i synnerhet Sverige visar på en stabil utveckling medan utsikten för marknaden i Tjeckien är svag. I USA är efterfrågan inom vissa husbyggnadssegment såsom inom sjukvård och datacenter relativt god.

Anläggningsmarknaderna fortsätter att utvecklas stabilt på de flesta av våra marknader. Antalet anbudsgivare är dock fortfarande stort, vilket innebär press på anbudsmarginalerna. Detta är särskilt tydligt på den amerikanska marknaden.

I Storbritannien och i Tjeckien påverkas marknaden av de offentliga besparingsprogrammen, vilket resulterar i minskade offentliga bygginvesteringar i dessa marknader. Polska marknaden är stabil men konkurrensen är hård.

### ***Bostadsutveckling***

Bostadsmarknaden utvecklas väl i samtliga nordiska marknader med en god efterfrågan och en stabil prisutveckling, vilken bedöms vara fortsatt stabil. I Tjeckien är marknaden svag men förbättrats långsamt.

### ***Kommersiell utveckling***

Stort intresse och ökande aktivitet från fastighetsinvestorer resulterar i ökade transaktionsvolymerna med sjunkande avkastningskrav. Vakansgraden är stabil på kontorsmarknaderna i våra nordiska och centraleuropeiska städer. I USA finns det goda förutsättningar, eftersom många marknadsaktörer saknar den finansiella resurser, för att utveckla nya kontorsprojekt i våra storstadsregioner (Washington DC, Boston, Houston och Seattle).

### ***Infrastrukturutveckling***

Till följd av åtstramningen av de brittiska offentliga utgifterna sker en generell neddragning av offentliga bygginvesteringar i Storbritannien. Dessa neddragningar kommer även drabba nya OPS-projekt (offentlig privat samverkan), i vilken omfattning är dock fortfarande osäkert.

På övriga europeiska marknader är projektutbudet mer begränsat även om intresset för OPS-lösningar förbättras. I takt med en stabilare finansieringsmarknad har också förutsättningarna för nya OPS-projekt ökat. Det finns potential för nya projekt i USA och Latinamerika men ledtiderna för dessa är svåra att förutsäga.

---

## 16.2 Väsentliga avtal

### Försäljning av Autopista Central

Skanska AB har den 28 april erhållit full betalning från försäljningen av den 50-procentiga aktieandelen i bolaget som äger koncessionen för motorvägen Autopista Central. Skanska AB får totalt motsvarande cirka 5,4 miljarder kronor för sin andel. Försäljningsvinsten efter skatt uppgår till cirka 4,5 miljarder kronor, vilket motsvarar cirka 11 kronor per aktie. Resultatet från försäljningen ingår i det andra kvartalet 2011.

Sedan avtalet undertecknades den 28 december 2010 har en rad avtalsvillkor uppfyllts. Under perioden fram till betalning har den svenska kronan stärkts vilket har lett till en minskning av den totala vinsten i kronor, från tidigare uppskattade 5 miljarder kronor till cirka 4,5 miljarder kronor. Köpare är en pensionsfond som förvaltas av en kanadensisk institutionell förvaltare av pensionskapital för offentliganställda, Alberta Investment Management Corporation (AIMCo).

## 16.3 Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Utöver i avsnitt 2.1, under rubriken ”**Legala risker/Pågående rättsprocesser**”, anmärkta fall är Skanska inte part och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Skanskas eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Skanska känner inte heller till något rättsligt förfarande eller förlikningsförfarande som skulle kunna uppkomma och som skulle kunna få betydande effekter på Skanskas eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

## 16.4 Förändringar i finansiell situation, ställning på marknaden samt framtidsutsikter

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

## 17. Finansiell information i sammandrag

### 17.1 Aktiekapital och aktieägare

Aktiekapitalet uppgick per 2010-12-31 till 1 269 MSEK fördelade på 423 053 072 aktier med ett kvotvärde om 3 kronor per aktie.

### 17.2 Resultaträkningar

Skanska-koncernens och Skanska AB:s resultaträkning för jan-mar 2011 återfinns på sid 14 respektive 15 i 2011 års delårsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2011.

Skanska-koncernens och Skanska AB:s resultaträkning för jan-mar 2010 återfinns på sid 14 respektive 15 i 2010 års delårsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2011.

Skanska-koncernens och Skanska AB:s resultaträkning för 2010 återfinns på sid 83 respektive 90 i 2010 års årsredovisning.

---

Skanska-koncernens och Skanska AB:s resultaträkning för 2009 återfinns på sid 70 respektive 76 i 2009 års årsredovisning.

Bolagets resultaträkning för 2010 återfinns på sid 3 i 2010 års årsredovisning. Denna finns tillgänglig hos Bolaget på förfrågan.

Bolagets resultaträkning för 2009 återfinns på sid 3 i 2009 års årsredovisning. Denna finns tillgänglig hos Skanska Financial Services på förfrågan.

### **17.3 Balansräkningar**

Skanska-koncernens och Skanska AB:s balansräkning för jan-mar 2011 återfinns på sid 8 respektive 15 i 2011 års delårsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2011.

Skanska-koncernens och Skanska AB:s balansräkning för jan-mar 2010 återfinns på sid 8 respektive 15 i 2010 års delårsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2011.

Skanska-koncernens och Skanska AB:s balansräkning för 2009 återfinns på sid 85 respektive 91 i 2010 års årsredovisning.

Koncernens och Skanska AB:s balansräkning för 2009 återfinns på sid 72 respektive 77 i 2009 års årsredovisning.

Bolagets balansräkning för 2010 återfinns på sid 4 i 2010 års årsredovisning. Denna finns tillgänglig hos Bolaget på förfrågan.

Bolagets balansräkning för 2009 återfinns på sid 4 i 2009 års årsredovisning. Denna finns tillgänglig hos Bolaget på förfrågan.

### **17.4 Beskrivning av redovisningsprinciper samt andra förklarande noter**

Bolagets och Borgensmannens redovisningsprinciper återfinns på sid 94 i 2010 års årsredovisning. Noter tillhörande Bolagets och Borgensmannens balansräkning respektive resultaträkning återfinns på sid 93 i 2010 års årsredovisning.

Den finansiella informationen för 200 och 2010 har granskats av KPMG. Revisionsberättelse för år 2010 återfinns på sidan 167 i 2010 års årsredovisning. Revisionsberättelse för år 2009 återfinns på sidan 147 i 2009 års årsredovisning.

### **17.5 Utvald finansiell information**

Nedanstående tabeller visar viss, utvald, finansiell information i sammandrag som, utan väsentliga ändringar, hämtats från Bolagets och Borgensmannens reviderade årsredovisning för de år som slutar den 31 december 2009 och den 31 december 2010 samt Borgensmannens delårsrapporter för perioden 1 januari till 31 mars för åren 2010 och 2011.

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

## Koncernens resultaträkning

Mkr	jan-mar 2011	jan-mar 2010	2010	2009
Intäkter	22 841	25 454	122 224	139 124
Kostnader för produktion och förvaltning	-20 961	-23 082	-109 774	-125 417
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 880</b>	<b>2 372</b>	<b>12 450</b>	<b>13 707</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 798	-1 724	-7 533	-8 078
Resultat från joint ventures och intresseföretag	96	210	541	404
<b>Rörelseresultat</b>	<b>178</b>	<b>858</b>	<b>5 458</b>	<b>6 033</b>
Finansiella intäkter	60	57	342	262
Finansiella kostnader	-60	-41	-377	-495
<b>Finansnetto</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>-35</b>	<b>-233</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>178</b>	<b>874</b>	<b>5 423</b>	<b>5 800</b>
Skatter	-46	-245	-1 395	-1 579
<b>Periodens/Årets resultat</b>	<b>132</b>	<b>629</b>	<b>4 028</b>	<b>4 221</b>
Periodens/Årets resultat hänförligt till				
Aktieägarna	132	629	4 022	4 216
Minoriteten	0	0	6	5
<b>Resultat per aktie, kronor</b>				
efter återköp	0,32	1,52	9,76	10,16
efter återköp och utspädning	0,32	1,51	9,66	10,12
<b>Genomsnittligt antal utestående aktier</b>				
efter återköp	411 851 554	414 320 939	412 229 351	415 059 131
efter återköp och utspädning	415 377 397	416 321 047	416 448 523	416 743 454
<b>Föreslagen ordinarie utdelning per aktie, kronor</b>			5,75	5,25
<b>Extra utdelning per aktie, kronor</b>			6,25*	1,00

\*Villkorad av försäljningarna av Autopista Central

## Koncernens balansräkning

Mkr	jan-mar 2011	jan-mar 2010	2010	2009
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar	5 942	6 069	5 906	6 303
Goodwill	4 008	4 235	3 917	4 363
Övriga immateriella tillgångar	391	183	3548	208
Placeringar i joint ventures och intresseföretag	1 894	2 378	1 775	2 541

Finansiella anläggningstillgångar	2 180	1 516	2 122	1 042
Uppskjutna skattefordringar	1 510	1 371	1 472	1 555
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>15 925</b>	<b>15 752</b>	<b>15 546</b>	<b>16 012</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Omsättningsfastigheter	22 029	21 407	20 406	22 970
Material och varulager	977	890	926	835
Finansiella omsättningstillgångar	5 941	6 205	6 321	5 594
Skattefordringar	392	494	506	533
Fordringar på beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	4 600	5 023	4 941	4 617
Övriga rörelsefordringar	19 418	19 754	21 304	23 795
Kassa och bank	4 349	7 695	6 654	9 409
Tillgångar som innehas för försäljning	1 001	0	1 108	
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>58 707</b>	<b>61 468</b>	<b>62 166</b>	<b>67 753</b>
<b>Tillgångar</b>	<b>74 632</b>	<b>77 220</b>	<b>77 712</b>	<b>83 765</b>
varav räntebärande finansiella anläggningstillgångar	2 126	1 466	2 072	987
varav räntebärande omsättningstillgångar	10 072	13 654	12 773	14 783
	<b>12 198</b>	<b>15 120</b>	<b>14 845</b>	<b>15 770</b>
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	1 269	1 269	1 269	1 269
Tillskjutet kapital	-	-	710	502
Reserver	-	-	331	1 704
Balanserat resultat	-	-	18 360	16 522
Eget kapital hänförligt till aktieägarna	20 246	20 588	20 670	19 997
Innehav utan bestämmande inflytande	125	164	122	170
<b>Summa Eget Kapital</b>	<b>20 371</b>	<b>20 752</b>	<b>20 792</b>	<b>20 167</b>
<b>Skulder</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Finansiella långfristiga skulder	396	1 722	1 107	1 077
Pensioner	1 419	1 828	1 216	3 100
Uppskjutna skatteskulder	1 572	1 605	1 637	1 760
Långfristiga avsättningar	27	49	28	86
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 414</b>	<b>5 204</b>	<b>3 988</b>	<b>6 023</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Finansiella kortfristiga skulder	4 754	2 836	2 786	3 706
Skatteskulder	449	569	1 003	1 064
Kortfristiga avsättningar	4 843	4 924	5 037	5 012
Skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	16 118	16 845	16 937	16 899
Övriga rörelseskulder	24 683	26 090	27 169	31 198
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>50 847</b>	<b>51 264</b>	<b>52 932</b>	<b>57 879</b>
<b>Summa Skulder</b>	<b>54 261</b>	<b>56 468</b>	<b>56 920</b>	<b>63 598</b>

<b>Eget kapital och skulder</b>	<b>74632</b>	<b>77220</b>	<b>77 712</b>	<b>83 765</b>
varav räntebärande finansiella skulder	5 023	4 390	3 666	5 387
varav räntebärande pensioner och avsättningar	1 467	1 898	1 265	2 292
	<b>6 490</b>	<b>6 288</b>	<b>4 931</b>	<b>7 679</b>

## Nyckeltal, utvald finansiell information

mkr	jan-mar 2011	jan-mar 2010	jan-dec 2010	jan-dec 2009
Intäkter	24 754	25 846	121 663	135 820
<i>Varav intäkter av försäljning av fastigheter i kommersiell utveckling</i>	183	1 574	3 942	3 559
Rörelseresultat	451	920	5 339	5 172
<i>Varav resultat av försäljning av fastigheter i Kommersiell utveckling</i>	43	234	871	842
Resultat efter finansiella poster	451	936	5 304	4 939
Periodens resultat	335	674	5 304	4 939
Periodens resultat per aktie efter återköp, kr 1)	0,81	1,63	9,54	8,65
Periodens resultat per aktie enligt IFRS	0,32	1,52	9,76	10,16
Sysselsatt kapital, Mdr kr	26,9	27,0	25,7	27,8
Eget kapital, Mdr kr	20,4	20,8	20,7	20,0
Räntebärande nettofodran (+)/nettoskuld (-), Mdr kr	5,7	8,8	9,9	8,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % 3)	19,1	23,3	21,6	22,3
Avkastning på eget kapital, % 3)	19,2	21,4	21	22,6
Operativt kassaflöde före skatt, finansieringsverksamhet och utdelning	-2 487	974	6 270	7 225
Orderingång, Mdr kr 4)	21,6	25,6	131,4	128,8
Orderstock, Mdr kr 4)	139,4	137,7	147,1	136,5

1) Periodens resultat hänförligt till aktieägarna, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter återköp

2) Periodens resultat hänförligt till aktieägarna, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter återköp och utspädning

3) Rullande 12 månader

4) Avser Byggverksamhet

## Operativt kassaflöde och förändring i räntebärande nettofordran

Mkr	jan-mar 2011	jan-mar 2010	jan-dec 2010	jan-dec 2009
Kassaflöde från operativ verksamhet och strategiska nettoinvesteringar per verksamhetsgren				

Byggverksamhet	-77	852	6 277	7 223
Bostadsutveckling	-1 054	-620	-1 934	461
Kommersiell utveckling	-717	842	3 393	769
Infrastrukturutveckling	-224	13	-749	-280
Centralt och elimineringar	-247	-113	-702	-887
<b>Kassaflöde före skatt, finansieringsverksamhet och utdelning</b>	<b>-2 319</b>	<b>974</b>	<b>6 285</b>	<b>7 285</b>
Betalda skatter	-829	-648	-1 665	-1 090
Räntenetto och övrigt finansnetto	-129	-84	-62	-379
Utdelning etc 1).	0	-1	-2 873	-2 545
<b>Kassaflöde före förändring i räntebärande fordringar och skulder</b>	<b>-3 406</b>	<b>266</b>	<b>1 699</b>	<b>3 315</b>
Omräkningseffekter, räntebärande nettofordran/nettoskuld	-596	144	-726	-528
Förändring pensionsskuld	-172	234	760	690
Omklassificering, räntebärande nettofordran/nettoskuld	0	0	0	227
Förvärvade/sålda räntebärande skulder	-22	0	-4	
Övriga förändringar, räntebärande nettoskuld/nettofordran	-10	97	94	-119
<b>Förändringar i räntebärande nettofordran</b>	<b>-4 206</b>	<b>741</b>	<b>1 823</b>	<b>3 585</b>
1) varav återköp aktier	0	0	-252	-355
<b>Koncernens operativa kassaflödesanalys</b>				
<b>Mkr</b>	<b>jan-mar 2011</b>	<b>jan-mar 2010</b>	<b>jan-dec 2010</b>	<b>jan-dec 2009</b>
Kassaflöde från operativa verksamhet före förändring i rörelsekapitalet	355	486	4 528	5 579
Förändring i rörelsekapitalet	-252	-959	48	403
Nettoinvesteringar i rörelsen	2 201	1 474	1 869	-1 319
Periodeisering, kassapåverkan nettoinvesteringar	-221	-27	-160	-15
Betalda skatter i operativ verksamhet	-829	-648	-1 655	-1 090
<b>Kassaflöde från operativa verksamhet</b>	<b>-3 148</b>	<b>326</b>	<b>4 630</b>	<b>6 196</b>
Räntenetto och övrigt finansnetto	-129	-84	-62	-379
Betalda skatter i finansieringsverksamhet	39	25	19	104
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>-90</b>	<b>-59</b>	<b>-43</b>	<b>-275</b>
<b>Kassaflöde från verksamhet</b>	<b>-3 238</b>	<b>267</b>	<b>4 587</b>	<b>5 921</b>
Strategiska nettoinvesteringar	-168	0	-15	-61
Betalda skatter på strategiska desinvesteringar	0	0	0	0
Kassaflöde från strategiska investeringar	-168	0	-15	-61
Utdelning etc. 1)	0	-1	-2 873	-2 545
<b>Kassaflöde före förändring i räntebärande fordringar och skulder</b>	<b>-3 406</b>	<b>266</b>	<b>1 699</b>	<b>3 315</b>
Förändring i räntebärande nettofordran	-4 206	741	1 823	3 585
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 080</b>	<b>-1 688</b>	<b>-2 500</b>	<b>1 698</b>
Likvida medel vid periodens början	6 654	9 409	9 409	7 881
Omklassificering i likvida medel	0	0	0	0
Kursdifferens i likvida medel	-225	-26	-255	-170

<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>4 349</b>	<b>7 695</b>	<b>6 654</b>	<b>9 409</b>
Förändringar i räntebärande nettofordran/nettoskuld	-2 305	-1 714	-3 294	-5351
1) varav återköp aktier	0	0	-3252	-355

### **Bolagets resultaträkning (Tkr)**

	<u>2010-12-31</u>	<u>2009-12-31</u>
Nettoomsättning	129 211	139 239
Administrationskostnader	<u>-73 638</u>	<u>-67 791</u>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	55 573	71 448
Resultat från andelar i koncernföretag	<u>38 600</u>	<u>9 576</u>
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	94 173	81 024
Skatt på årets resultat	<u>-15 664</u>	<u>-19 454</u>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>78 509</b>	<b>61 570</b>

### **Balansräkningar per den 31 december (Tkr)**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<u>Anläggningstillgångar</u>		
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	<u>297</u>	<u>392</u>
	297	392
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	78,130	78,130
Fordringar hos koncernföretag	0	0
Andra långfristiga placeringar	<u>914,540</u>	<u>0</u>
	992,670	78,130
Summa anläggningstillgångar	992,967	78,522
<u>Omsättningstillgångar</u>		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	19,951,292	24,128,730
Övriga fordringar	4,935	3,673
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	<u>34,701</u>	<u>139,807</u>
	19,990,928	24,272,210
Kortfristiga placeringar		
Övriga kortfristiga placeringar	<u>0</u>	<u>0</u>
	0	0

Kassa och bank	2,912,288	5,884,774
	2,912,288	5,884,774
Summa omsättningstillgångar	22,903,216	30,156,984
SUMMA TILLGÅNGAR	23,896,183	30,235,507
EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<u>Eget kapital</u>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital (500 000 aktier)	50,000	50,000
Reservfond	10,000	10,000
<b>Summa bundet eget kapital</b>	60,000	60,000
Fritt eget kapital		
Balanserat resultat	74,775	54,808
Årets resultat	78,509	61,570
Summa fritt eget kapital	153,274	116,377
Summa eget kapital	213,284	176,377
<u>Obeskattade reserver</u>		
Ackumulerad överavskrivning	-	-
<u>Avsättningar</u>		
Avsättningar för pensioner	28,699	22,576
Övriga avsättningar	335	0
	29,034	22,576
<u>Långfristiga skulder</u>		
Obligationslån	-	-
Skulder till kreditinstitut	630,889	720,862
Övriga långfristiga skulder	-	897,397
Skulder till koncernföretag	0	0
Summa långfristiga skulder	630,899	1,618,259
<u>Kortfristiga skulder</u>		
Leverantörsskulder	3,318	2,541
Skulder till koncernföretag	22,934,505	28,246,311
Obligationslån	0	0
Övriga skulder	2,530	3,404
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	82,624	166,039
Summa kortfristiga skulder	23,022,977	28,418,295
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	23,896,183	30,235,507
Ställda säkerheter	Inga	Inga
<u>Ansvarsförbindelser</u>		
Garantiåtaganden FPG/PRI	682	612

---

Garantiåtagande Skanska Renting AB 20,000

KASSAFLÖDESANALYS 2010 2009

Löpande verksamheten

Resultat efter finansnetto	94,173	81,024
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet, not 2	-83,388	-41,108
Betald skatt	-925	-3,034
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	9,861	36,882

Kassaflöde från förändring i rörelsekapital

Förändring räntebärande fordringar koncernbolag	4,177,438	-2,866,378
Förändring övriga räntebärande fordringar	-914,739	364
Förändring övriga icke räntebärande fordringar	103,844	-24,133
Förändring räntebärande skulder koncernbolag	-6,209,202	5,293,352
Förändring övriga icke räntebärande skulder	-83,512	-150,015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,916,310	2,290,093

Investeringsverksamheten

Lämnade aktieägartillskott	0	0
Förvärv av övriga anläggningstillgångar	-32	-359
Försäljning av övriga anläggningstillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32	-359

Finansieringsverksamheten

Koncernbidrag/aktieägartillskott	-56,143	-65,167
Upptagna lån	0	0
Amortering av skuld	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-56,143	-65,167

Årets kassaflöde -2,972,486 2,224,567

---

## **18. Information som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning**

I Grundprospektet ingår följande dokument genom hänvisning. Dokumenten har tidigare offentliggjorts och givits in till Finansinspektionen.

1. Reviderat årsbokslut för Borgensmannen och Skanska-koncernen för 2010 (återfinns på sidorna 83–92 i Skanska-koncernens årsredovisning för 2010).
2. Reviderat årsbokslut för Borgensmannen och Skanska-koncernen för 2009 (återfinns på sidorna 70–78 i Skanska-koncernens årsredovisning för 2009).

I Grundprospektet ingår följande dokument genom hänvisning. Dokumenten har givits in till Finansinspektionen och hålls tillgängliga för inspektion.

3. Reviderat årsbokslut för Bolaget för 2010 (återfinns på sidorna 3–6 i Bolagets årsredovisning för 2010).
4. Reviderat årsbokslut för Bolaget för 2009 (återfinns på sidorna 3-6 i Bolagets årsredovisning för 2009)

## **19. Tillgängliga handlingar**

Kopior av följande handlingar tillhandahålls/uppvisas på begäran under Grundprospektets giltighetstid hos Skanska Financial Services, Råsundavägen 2, 169 83 Solna

- bolagets stiftelseurkund och bolagsordning,
- samtliga dokument som – genom hänvisning – ingår i Grundprospektet,
- årsredovisningar för Bolaget för räkenskapsåren 2009 och 2010 och
- årsredovisningar och delårsrapporter som Borgensmannen offentliggjort under 2009, 2010 och 2011.

## **20. 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.

## 21. Adresser

### Skanska Financial Services AB

Råsundavägen 2  
169 83 Solna  
www.skanska.com  
Tel: 010 448 0000  
Fax: 08 753 18 52

### Skanska AB

Råsundavägen  
169 83 Solna  
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

### Revisorer

#### KPMG AB

Box 16106  
103 23 Stockholm  
Tel: 08-723 91 00

<b>Nordea</b>	
Debt Capital Markets	08-614 90 56
Smålandsgatan 17	
105 71 Stockholm	
<b>Danske Markets A/S Danmark,</b>	
Sverige Filial	
Danske Markets	
Norrmalmstorg 1, Box 7523	
103 92 Stockholm	
Stockholm	08-568 805 77
Köpenhamn	+45 4514 3246
<b>Handelsbanken</b>	
Capital Markets	08-463 46 09
Blasieholmstorg 11	
106 70 Stockholm	
<b>Handelsbankens Penningmarknadsbord</b>	
Stockholm	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
<b>SEB</b>	
<b>Merchant Banking, Capital Markets</b>	
Capital Markets	08-506 232 19
Kungsträdgårdsgatan 8	08-506 232 20
106 40 Stockholm	08-506 232 21
<b>Swedbank</b>	
Large Corporates & Institutions	
Regeringsgatan 13	
105 34 Stockholm	
MTN-Desk	08-700 99 85
Penningmarknadsbord	08-700 99 00