

Detta grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 17 juni 2019.



**Grundprospekt
avseende
Medium Term Note Program
om 10 miljarder kronor**

Ledarbank

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ)

Emissionsinstitut

SEK SECURITIES

DANSKE BANK A/S
DANMARK SVERIGE FILIAL

SKANDINAVISKA ENSKILDA
BANKEN AB (publ)

SWEDBANK AB (publ)

NORDEA BANK Abp

VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Saab AB:s (publ) ("Bolaget") program för utgivning av obligationer i svenska kronor ("SEK" eller "kr") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år ("MTN-programmet" respektive "MTN"). Med "Koncernen" avses i detta Grundprospekt den koncern vari Bolaget är moderbolag. Med "Saab" avses i detta Grundprospekt, beroende på sammanhanget, Bolaget eller Koncernen. Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. Med "Lån" avses varje lån av viss serie, omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program. För Grundprospektet och erbjudanden enligt Grundprospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Grundprospekt, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Definitioner som används i detta Grundprospekt har den innebörd som framgår av avsnittet "Allmänna villkor" ("Allmänna Villkor") och av avsnittet "Mall för slutliga villkor" om inte annat framgår av sammanhanget. Grundprospektet ska läsas tillsammans med de dokument som inkorporerats genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån i enlighet med Mall för Slutliga Villkor ("Slutliga Villkor").

En investering i MTN är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och erbjudandet enligt detta Grundprospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Grundprospekt samt eventuella tillägg till detta Grundprospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Grundprospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Grundprospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Grundprospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Grundprospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag.

Nominellt belopp per MTN får inte understiga EUR 100 000 (eller motvärdet därav i SEK).

Viss finansiell och annan information som presenteras i Grundprospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

MTN är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i MTN mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt:

- ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) informationen som finns i, eller är infogad genom hänvisning till, detta Grundprospekt eller eventuella tillägg;
- ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;
- ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutorna för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta;
- till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med betecknande och finansiella marknader; samt
- vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga MTN som omfattas av Grundprospektet får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudanden enligt detta Grundprospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärfv av MTN i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Grundprospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Information till investerare i EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av MTN i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av MTN endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU). Erbjudande av MTN riktar sig följaktligen inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet samt Slutliga Villkor får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land.

MiFID II och PRIIPs-förordningen

Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("MiFID:s produktstyrningskrav"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida Utgivande Institut eller något Administrerande Institut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Ledarbanken, Emissionsinstitutet eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler.

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

Framåtriktad information

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Grundprospekt gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION	2
RISKFÄKTORER	4
Risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch	4
Risker relaterade till MTN.....	14
FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE GRUNDPROSPEKTET	17
BESKRIVNING AV SAABS MTN-PROGRAM	18
Marknadspris.....	18
Kreditvärdering (Rating).....	18
Status.....	18
Form av värdepapper samt identifiering.....	18
Upptagande till handel på reglerad marknad	19
Försäljning	19
Prissättning och avkastning.....	19
Skatt	19
Tillämplig lag.....	20
PRODUKTBEKRIVNING	21
Räntekonstruktioner.....	21
Inlösen.....	22
Behandling av personuppgifter	22
ALLMÄNNA VILKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER SAAB AB (PUBL) MTN-PROGRAM	24
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	35
INFORMATION OM SAAB.....	38
Emittentens företagsnamn och handelsbeteckning.....	38
Sammanfattande beskrivning av verksamheten och marknad	38
Organisationsstruktur	39
Ledning och styrelse	40
Styrelsens oberoende	46
Revision	46
Aktiekapital och större aktieägare	47
Information om tendenser	48
Väsentliga avtal.....	48
Väsentliga förändringar i emittentens finansiella ställning	48
Jurisdiktion.....	48
Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden.....	48
Rådgivare och intressekonflikter	48
Handlingar införlivade genom hänvisning	49
Handlingar tillgängliga för inspektion.....	50
ADRESSER.....	51

RISKFAKTORER

Innan en investerare beslutar sig för att förvärva MTN emitterade av Saab är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för den framtida utvecklingen för Bolaget och MTN. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av särskild betydelse för Bolaget, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Bolaget eller branschen samt risker förenade med MTN. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Grundprospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. De kan även medföra att MTN minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sin investering i MTN. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som för närvarande bedöms vara obetydliga, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan. I Bolagets årsredovisning beskrivs hur några av riskerna och osäkerhetsfaktorerna hanteras.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch

Geopolitik och makroekonomi

Efterfrågan på försvarsmateriel och därmed Saabs produkter och system är beroende av att stater har politiskt mandat och vilja samt statsfinansiell möjlighet att göra försvarsinvesteringar. Försvarsindustrin påverkas således av en rad makroekonomiska faktorer, som exempelvis tillväxttakten i den globala ekonomin, handelshinder och valutakursförändringar. Svaga statsfinanser, försämrade makroekonomiska förhållanden, budgetunderskott, minskade försvarssatsningar, nedrustning av försvar eller staters förändrade prioriteringar när det gäller allokering av försvarsresurser kan leda till att efterfrågan på försvarsmateriel minskar. Saab är även beroende av goda och stabila politiska och mellanstatliga relationer runt om i världen och Saabs internationella försäljning är känslig för förändringar i utländska staters styrning och nationella prioriteringar, vilka kan förändras snabbt och oväntat och leda till att stater prioriterar annat än inköp av försvarsmateriel.

Saabs verksamhet är vidare exponerad för risker relaterade till geopolitisk oro och instabilitet till följd av exempelvis förändrade hotbilder, krig, diplomatiska kriser, terrorism, regionala och/eller gränsöverskridande konflikter, naturkatastrofer, epidemier och strejker samt andra geopolitiska förhållanden i de jurisdiktioner där Saab bedriver sin internationella verksamhet. Geopolitiska faktorer och händelser kan påverka staters möjligheter och vilja att investera i försvarsmateriel negativt, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Saab är därtill beroende av olika staters försvarspolitik samt lagar och regler hänförliga till import och export av försvarsmateriel. Lagar, regelverk och förordningar kan förändras på ett sätt som gör att Saabs verksamhet drabbas negativt. Vidare är Saab beroende av mellanstatliga förbindelser och relationer. Om en upphandlande stat väljer att köpa in försvarsmateriel från inhemska försvarslieferantörer eller försvarslieferantörer hemmahörande i en allierad stat eller en stat med vilken den beställande staten har en viktig politisk eller affärsmässig relation kan det påverka Saabs exportmöjligheter negativt, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vinna nya och förnya befintliga kontrakt

En stor andel av Saabs intäkter kommer från ett begränsat antal kunder och relativt få kontrakt. Saab är beroende, för att upprätthålla vinst och tillväxt, av att vinna nya kontrakt och till viss del att förnya befintliga kontrakt. Om Saab inte förmår vinna nya större avtal eller förnya större befintliga avtal eller om Saab misslyckas med att prognostisera när och i vilken omfattning nya upphandlingar kommer att ske kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, kassaflöde, resultat och finansiella ställning.

Den europeiska marknaden, inklusive Sverige, är Saabs viktigaste marknad. Saab bedömer att Sverige under många år framöver kommer att stå för en stor andel av Saabs utvecklingskontrakt avseende bland annat stridsflyg, missil- och undervattenssystem. Till följd av omfattande säkerhetskrav samt att olika länder försöker skydda sin försvarsindustri kan det även vara utmanande för Saab att vinna kontrakt på den internationella marknaden. Ovan nämnda faktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Genomförandet av långa kundprojekt och värdering av tillgångar

Saabs verksamhet präglas av mångåriga komplicerade utvecklingsuppdrag i teknologisk framkant, som i vissa fall även innebär industrisamarbeten med kundländerna. Risker i långa kundprojekt består i att Saab inte lyckas genomföra eller leverera högteknologiska kostnadseffektiva lösningar i enlighet med kontraktet eller inte lyckas genomföra eller implementera de industrisamarbeten som Saab har åtagit sig. Detta kan resultera i att åtagandet inte fullgörs eller att Saab ådrar sig väsentligt högre kostnader, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, kassaflöde, resultat och finansiella ställning.

De flesta av Saabs avtal innehåller en fastpriskomponent. Det finns därför en risk att Saab – till följd av projektens längd och produkternas och systemens komplexa natur – inte på ett adekvat sätt kan uppskatta kostnaderna för produktens respektive systemens framtagande. Det finns därtill en risk att produkter eller system prissätts felaktigt, vilket kan leda till att Saabs resultat och kassaflöde påverkas negativt. Det finns även en risk att Saab inte förmår leverera produkten i rätt tid eller att produkten eller teknologin i produkten blir föråldrad under projektets löptid.

Koncernen tillämpar successiv vinstavräkning för större delen av långa kundprojekt. Bedömning av totala kostnader inklusive bedömningar av tekniska och kommersiella risker är kritiskt vid successiv vinstavräkning och avsättningar för förlustkontrakt samt vid värdering av varulager. Ändrade bedömningar av projektens totala kostnader kan få retroaktiva resultat effekter. Det finns en risk att Saab felaktigt uppskattar vinstmarginaler i långa projekt och att redovisningen av långa kundprojekt därför avviker från det verkliga värdet, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat, finansiella ställning och kassaflöde. Vid avtal som löper över flera år kan det vara svårt för Saab att bedöma när ett kundavtal kommer att generera intäkter och kassaflöde. En projektstruktur där Saab befinner sig i utvecklingsfasen i många stora projekt kan påverka Koncernens kassaflöde negativt.

Konkurrens

Konkurrensen på den militära försvarsmarknaden samt på den civila flygplans- och säkerhetsmarknaden är hård. Vidare är den svenska exportkontrollagstiftningen mycket rigorös jämfört med exportkontrollagstiftningen i vissa andra länder, vilket kan medföra att Saab kan behöva uppfylla strängare krav för att kunna exportera sina produkter och

system jämfört med vissa konkurrenter eller inte har samma möjligheter att erhålla nödvändiga exporttillstånd. Ökad konkurrens kan leda till prispress och minskade marginaler och till att det blir svårt för Saab att vinna och behålla marknadsandelar, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produkt- och systemutveckling

Saabs framgång är beroende av dess förmåga att utveckla, tillverka och leverera innovativa produkter och lösningar och lansera dem till marknaden i rätt tid och till konkurrenskraftiga priser. Det finns dock en risk att Saab inte på ett framgångsrikt sätt lyckas identifiera marknadens behov och tillväxtmöjligheter, teknologiska skiften och förändrade trender samt ytterligare användningsområden för befintlig teknik för att möta kundernas behov. Om Saab misslyckas med att utveckla nya produkter och teknologier som uppfyller marknadens förväntningar och kundernas krav kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidare har Saab investerat och kapitaliserat, och kommer i framtiden att investera och kapitalisera, betydande belopp i forskning och utveckling. Aktivering av forskning- och utvecklingsutgifter som tillgång i balansräkningen kräver att Saab gör bedömningar av produkters och systems förväntade tekniska och kommersiella värde. Om Saab gör felaktiga bedömningar av en produkts eller ett systems framtida tekniska eller kommersiella värde eller om Saab av någon annan anledning inte lyckas sälja en produkt eller ett system där Saab har aktiverat utvecklingsutgifter för forskning och utveckling kan Saab tvingas skriva ned värdet av de aktiverade utvecklingsutgifterna. En sådan nedskrivning kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Det finns också en risk att konkurrenter utvecklar nya produkter eller teknologier, så kallade disruptive technologies, som kan medföra att Saabs produkter uppfattas som obsoleta. Om Saabs utvecklingsprojekt misslyckas eller om dess nya produkter, system och teknologier inte erhåller marknadens eller kundernas acceptans eller uppfyller deras krav kommer Saabs möjligheter att vinna avtal och nya kunder att försämras, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Regulatoriska risker

Den största delen av Saabs export sker från Sverige där Inspektionen för strategiska produkter (ISP) på uppdrag av regeringen avgör vilket krigsmateriel Saab får tillverka, marknadsföra, sälja och exportera till vilka länder. Den svenska exportkontrollagstiftningen är uppbyggd som en förbudslagstiftning och export av krigsmateriel får endast ske efter tillstånd från ISP. Sedan 2018 gäller dessutom att mottagarlandets demokratiska status är ett villkor som ISP ska ta hänsyn till vid beviljande av tillstånd. Därtill omfattas vissa av Saabs civila och kommersiella produkter, inklusive eventuell mjukvara och teknologi, av reglerna om exportkontroll avseende produkter med dubbla användningsområden. När Saab säljer en produkt som innehåller komponenter eller system som har tillverkats av en utländsk leverantör måste dessutom tillstånd ofta erhållas i enlighet med exportkontrollagstiftningen i den leverantörens hemland.

Om Saab överträder något villkor i ett beviljat tillstånd för tillverkning respektive marknadsföring av försvarsmateriel eller exporterar eller marknadsför försvarsmateriel utan tillstånd kan det leda till straffrättsliga och administrativa sanktioner samt skada Saabs rykte och leda till väsentliga böter, dels till följd av brott mot svenska regler men

även brott mot andra länders regelverk. Vid allvarliga överträdelser kan ytterst ett tillstånd från ISP komma att återkallas. Om Saabs tillstånd att tillverka och tillhandahålla krigsmateriel skulle återkallas för viss tid eller slutligt skulle Saab kunna tvingas lägga ned hela eller delar av sin verksamhet.

Slutligen exponerar Saabs internationella verksamhet, i synnerhet på tillväxtmarknader, Koncernen för andra regulatoriska risker, däribland oförutsedda lagändringar, inkonsekvent tillämpning av befintliga lagar och regler samt otydliga regulatoriska system och beskattningssystem. Ovan beskrivna regler eller andra förändrade regulatoriska krav kan ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Miljörättsliga risker

Saabs anläggningar omfattas av en mängd krav avseende miljö, hälsa och säkerhet. Vissa kemiska ämnen som Saab använder i verksamheten är förenade med risker för människa och miljö och är föremål för miljörättslig reglering och krav. Vissa av Saabs verksamheter är också tillstånds- eller anmälningspliktiga enligt miljöbalken. För att fortsätta, förändra eller utöka Saabs verksamhet kan Saab vara tvunget att förnya, ändra eller ansöka om nya tillstånd. Lagstiftning avseende miljö, hälsa och säkerhet tenderar att bli strängare över tid, vilket kan göra att Saab kan tvingas ändra sin verksamhet för att erhålla nya tillstånd. Detta kan medföra kostnader och leda till förlorade intäkter. Saab kan komma att ådra sig, stora och löpande investeringskostnader för att upprätthålla efterlevnaden av framtida lagstiftning rörande miljö, hälsa och säkerhet och deras mer stränga genomförande. Överträdelser av villkor i något av Saabs tillstånd eller av miljörättsliga lagar och regler kan resultera i väsentliga böter och viten samt återkallelse av tillstånd eller leda till att förnyade tillstånd inte kan erhållas eller att anläggningar eller verksamheter måste läggas ned, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs anseende, verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Saab kan vidare från tid till annan hållas ansvarigt för att undersöka och avhjälpa föroreningar och utsläpp vid dess anläggningar och fabriker samt på fastigheter som Saab, eller bolag eller verksamheter som Saab har förvärvat eller fusionerats med, äger eller tidigare har ägt oavsett om Saab har orsakat föroreningen eller om den verksamhet som har orsakat föroreningen var laglig vid tidpunkten då föroreningen uppstod. Saab kan också komma att bli föremål för krav från myndigheter, privatpersoner, bolag eller andra parter som begär ersättning för påstådd personskada, sakskada eller skada på naturen orsakad av föroreningar eller farliga ämnen som har åsamkats av Saabs verksamhet, anläggningar, fabriker eller produkter, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktionsrelaterade risker

Saab är exponerat för risker, krav och kostnader bland annat relaterade till att levererade produkter och tjänster inte uppfyller lagar, regler och myndighetsbeslut avseende exempelvis flyg- och sjösäkerhet eller avtalade kundkrav samt det ansvar för skada på person eller egendom som följer av lag eller ingångna avtal. Att bemöta och hantera pågående, eller hot om, rättstvister samt statliga tillsynsärenden avseende Saabs efterlevnad av regulatoriska krav, oavsett om det rör Saabs produkter, verksamhet eller affärsrelationer, kan medföra väsentliga kostnader för arbetstid och andra resurser. Krav relaterade till bristande regel- eller kontraktsefterlevnad och inträffade skador kan således ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs anseende, verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Saab kan vidare erfaras störningar i dess anläggningar till följd av exempelvis extrema väderförhållanden, brand, stöld, systemfel, naturkatastrofer, terroristattentat, mekaniska fel eller utrustningshaveri. Saab är därtill beroende av leveranser från sina underleverantörer när det gäller delsystem, produkter, komponenter och tillhörande verksamhetsutrustning för att Saab ska kunna bedriva sin verksamhet. För vissa delsystem eller komponenter är Saab beroende av levereras av en enda eller endast ett fåtal leverantörer och tillverkare. Om Saab skulle tvingas byta ut en leverantör skulle det kunna leda till betydande kostnader och arbete för att utvärdera och certifiera en ny leverantör. Ett avbrott i produktionen eller leverantörskedjan kan även leda till kapacitetsbegränsningar, produktionsavbrott, försenade leveranser, prisökningar samt kvalitetsproblem och kan således leda till att det blir svårt för Saab att leverera i enlighet med sina åtaganden, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Slutligen kan ökade ingångspriser på råvaror och el kan påverka Saabs lönsamhet negativt. Långvarigt avbrott i tillgången på råvaror, insatsvaror och material kan få allvarliga effekter på Saabs tillverkning, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter

Saab äger eller innehar på annat sätt rättigheter till ett antal patent, varumärken och system. Saab innehar även licenser för att nyttja vissa system som tillhör tredje man och licensierar immateriella rättigheter och system till kunder. I vissa fall äger kunden, eller samäger tillsammans med Saab, delar av de immateriella rättigheterna till Saabs produkter. Export av dessa produkter kan således komma att kräva godkännande från den kunden. Om Saab inte erhåller godkännanden från andra rättighetshavare kan det leda till att Saab inte har möjlighet att exportera produkten eller systemet ifråga.

Vidare kan en oförmåga att på ett adekvat sätt skydda sina immateriella rättigheter, intrång i Saabs immateriella rättigheter eller överträdelser av villkor i de avtal enligt vilka Saab licensierar immateriella rättigheter och system till eller från externa parter ha en väsentlig negativ inverkan på Saab verksamhet, resultat och finansiella ställning. Saab är även beroende av att kunna skydda företagshemligheter. Saab kan slutligen bli föremål för krav på licenssättning från parter som påstår att Saab nyttjar deras immateriella rättigheter. Saab kan påverkas negativt av sådana processer eller anspråk. Inledandet av rättsliga förfaranden eller anspråk, Saabs oförmåga att fördelaktigt lösa eller förlika sådana förfaranden eller anspråk eller negativa utgångar i samband med sådana förfaranden eller anspråk kan ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Anseenderisker

Saabs anseende kan skadas av negativ publicitet på internet, i sociala medier och i andra medier. Det finns en risk att medial granskning av tillbud eller olyckor där Saabs produkter är inblandade inte ger en rättvisande bild av de faktiska orsakerna bakom tillbudet eller olyckan och påverkar bilden av och förtroende för Saab och Saabs produkter.

De stora ekonomiska värden och den politiska dimensionen som ofta präglar försvarsaffärer innebär att antikorruption och handelsrestriktioner är centrala frågor för försvarsindustrin och prioriterade områden för Saabs hållbarhetsarbete. Om Saab sammankopplas med anklagelser eller utredningar om korruption och mutor kan Saabs varumärke påverkas negativt. Detta gäller även om anklagelserna är ogrundade eller om

Saab inte är direkt involverat men associeras med marknadskonsulter eller andra leverantörer eller affärspartner som får anklagelser riktade mot sig. Negativ publicitet kan skada Saabs anseende och varumärke och ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns även en risk att vissa mineraler och andra råvaror som Saab eller dess underleverantörer använder i sina produkter anskaffas från konfliktområden. Användning av mineraler från konfliktområden i Saabs verksamhet eller i samarbetspartners eller leverantörers verksamheter kan medföra negativ publicitet som kan skada Saabs anseende och varumärke eller leda till regulatorisk granskning. Slutligen kan negativ publicitet avseende regulatoriska eller rättsliga processer skada Saabs anseende och varumärke och ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Partnerskap och samarbeten

Joint ventures och andra avtals- och/eller bolagsrättsliga samarbetsformer kan kräva enhälligt godkännande av samtliga parter vid viktiga beslut. Skilda åsikter bland samarbetspartners kan innebära försenade beslut eller misslyckanden med att komma överens i viktiga frågor. Saab har inte majoritetskontroll över alla sina partnerskap och samarbetsbolag, bland annat eftersom många länder förbjuder utländska ägare från att ha majoritetskontroll i bolag inom försvarsbranschen, vilket innebär en ökad risk för att Saab inte håller med om vissa åtgärder eller beslut och inte kan kontrollera hur andra parter agerar. Om dessa parter inte uppfyller sina åtaganden gentemot Saab eller tredje parter, begår överträdelser av lagar och regler eller på annat sätt agerar otillbörligt, om samarbetet eller partnerskapet fungerar otillfredsställande eller om oenighet rörande parternas respektive rättigheter och skyldigheter uppstår kan det ha en väsentlig negativ inverkan på partnerskapet eller samarbetet i fråga och därigenom Saabs rykte, verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidare har Saab – till följd av vissa regler om säkerhetsklassning av militära hemligheter – begränsad insyn i vissa av sina utländska dotterbolags verksamheter. Partnerskap eller utländska dotterbolag i vilkas verksamhet Saab inte har full insyn exponerar Saab för risker relaterade till att sådana partnerskap eller bolag överträder avtalsvillkor eller regulatoriska krav utan att Saab har möjlighet att kontrollera eller hantera det. Detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Informations- och cyberrelaterade risker

Kunskap, information och immateriella tillgångar är av avgörande betydelse för Saabs konkurrensförmåga, liksom välfungerande IT-system, -nätverk och effektiv kommunikation. Saab hanterar även information i förtroende som är av central betydelse för kundernas verksamhet och i många fall av betydelse för nationers säkerhet. Att upprätthålla och kontinuerligt förbättra Saabs informations- och IT-säkerhet är därför kritiskt för att Saab ska uppnå sina affärsmål. Informationshanteringsrisken för Saab består i att information kommer i fel händer genom att informationen hanteras på fel sätt eller att någon kommer åt informationen genom att bryta sig in i Saabs IT-system. Cyberhot är en risk som har ökat under senare år till följd av att Saabs produkter innehåller en stor mängd mjukvara och försvarshemligheter. Traditionellt sett har militära system hanterat cyberhoten genom att inte vara uppkopplade mot civila nätverk. Detta är inte längre fallet vilket gör att exponeringen mot cyberrelaterade risker har ökat.

Cyberrelaterade risker kan även orsakas av bland annat brist på kontroll vid interna processer, anställdas överträdelse av interna policyer, avsiktligt eller omedvetet informationsläckage, avbrott eller tekniskt fel vad gäller IT-system, datanätverk och

telekommunikationssystem, mekaniska fel eller fel i utrustning, mänskliga misstag, naturkatastrofer, strömbrott, säkerhetsintrång eller illvilligt agerande av tredje man. Ovan nämnda och andra cyberrelaterade risker kan leda till förlust av viktig data och kan ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs rykte, verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Nyckelmedarbetare

Saabs framtida konkurrenskraft är beroende av att globalt kunna attrahera och behålla medarbetare och ledande befattningshavare med nyckelkompetenser inom exempelvis flertalet teknikområden, produktion, IT-säkerhet, affärsutveckling och projekthantering. Saab är också beroende av att personalen kompetensutvecklas. Eftersom Saab verkar inom försvarssektorn finns det regelverk gällande försvarssekretess som kan vara begränsande vid rekryteringar. Saabs verksamhet är också beroende av att personalen kompetensutvecklas. Om Saab inte lyckas attrahera och behålla kvalificerad personal finns det en risk att Koncernen inte kommer att kunna bedriva sin verksamhet eller konkurrera framgångsrikt, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Strejker och stridsåtgärder

Om förhandlingar av kollektivavtal avbryts eller om en överenskommelse inte nås kan det påverka Saabs drift. Saab kan i framtiden inom dess egen verksamhet eller inom leverantörers och andra affärspartners verksamhet bli föremål för stridsåtgärder, vilket kan skapa störningar och förseningar. Om det förekommer stridsåtgärder på Saabs arbetsplatser eller på dess leverantörers eller affärspartners arbetsplatser eller om dessa pågår under längre tid kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Pensionsåtaganden

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning avser avgifts- och förmånsbestämda pensioner. Koncernens pensionsåtaganden är omfattande. Ökad livslängd samt löne- och pensionsinflation kan komma att höja de framtida utbetalningar som ska göras enligt de förmånsbestämda pensionsplanerna. Saabs har avsatt medel för förmånsbestämda pensionsutbetalningar i en pensionsstiftelse. En låg avkastning på stiftelsetillgångarna kan komma att resultera i att de inte räcker till för att täcka framtida pensionsutbetalningar. Diskonteringsräntan och inflationsantaganden som används för att beräkna pensionsutfästelsens nuvärde kan variera, vilket påverkar värderingen av den förmånsbestämda förpliktelsen i redovisningen. Diskonteringsräntan påverkar även kostnaden som redovisas under finansiella poster och servicekostnader. Det finns en risk att tillgångarna i stiftelsen, vilka är långsiktiga till sin natur, inte helt överensstämmer i tid och belopp med åtagandena i planerna, vilket kan leda till att Koncernen måste, eller väljer att, tillskjuta ytterligare medel. Slutligen kan lägre avkastning på stiftelsens tillgångar, förändringar i marknadsvärden, räntefluktuation, inflationsförändringar och negativa förändringar i andra väsentliga aktuariella antaganden påverka Koncernens nettopensionsförpliktelser och därmed öka finansieringsbehovet, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Försäkring

Det finns en risk att omfattningen av Saabs försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka risker som uppstår inom ramen för Koncernens verksamhet. Det finns även en risk att anspråk enligt Saabs försäkringsavtal inte kommer att kunna tillmötesgå helt eller i rätt tid, att försäkringsskyddets omfattning inte kommer att vara heltäckande i ett visst

avseende eller att försäkringspremien kommer att höjas väsentligt. Om Saab åsamkas skada eller förlust som inte täcks av försäkring eller är mer omfattande än försäkringsskyddet eller om Saab måste betala en förhöjd försäkringspremie kan det ha en väsentlig negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

GDPR

Den 25 maj 2018 trädde Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (Eng. *General data protection regulation* – GDPR) i kraft i EU. GDPR innehåller förändringar i förhållande till EU:s tidigare dataskyddsreglering och medför en förstärkning av den enskildes rättigheter, striktare krav för företag som behandlar personuppgifter och avsevärt striktare sanktioner med administrativa sanktionsavgifter som kan uppgå till det högsta av 20 MEUR eller 4 procent av företagets årliga globala omsättning. Eventuella överträdelser av GDPR kan ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Rättsliga och administrativa förfaranden

Saab är från tid till annan inblandat i civilrättsliga, arbetsmiljörelaterade och administrativa förfaranden som uppstår inom ramen för den löpande verksamheten. Vid flygplans- och sjöolyckor samt militära olyckor kan Saabs produkter också bli involverade i utredningar från Statens haverikommission och/eller Försvarsmakten eller dess utländska motsvarigheter. Det går inte att förutse risken för, eller möjliga utfall av, de ovan beskrivna förfarandena eller andra förfaranden, tvister och ärenden, där vissa kan vara ogynnsamma för Saab. I dessa fall kan Saab ådra sig kostnader och det finns en risk att de åtgärder för hantering (till exempel avsättningar som tas med i balansräkningen) som vidtas för att skydda mot den inverkan som sådana kostnader kan få inte är lämpliga eller tillräckliga. Negativ publicitet i samband med rättsliga förfaranden, statliga utredningar eller anklagelser kan också skada Saabs anseende och varumärke, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Skatterisker

Saabs verksamhet – inklusive genomförandet av transaktioner mellan koncernbolag – bedrivs i enlighet med Saabs uppfattning och tolkning av gällande skattelagstiftning, skatteavtal, rättspraxis, administrativ praxis och berörda skattemyndigheters krav. Det finns dock en risk att Saabs tillämpning och tolkning inte är helt korrekt eller att regler eller praxis ändras – eventuellt med retroaktiv effekt. Skattemyndigheter kan därför komma att göra bedömningar och fatta beslut som avviker från Saabs uppfattning eller tolkning av tillämpliga regler och påföra Saab tillkommande skatt och avgifter. Detta gäller inte minst i prissättningsfrågor. Det finns också en risk att det i berörda länder kan framföras synpunkter på huruvida Saab har en tillräcklig och komplett dokumentation kring internprissättningsfrågor. Saab är till följd av den löpande verksamheten från tid till annan inblandad i skattetvister av varierande betydelse och storlek. Skatterättsliga tvister, förfaranden eller processer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrensrättsliga risker

Saab kan från tid till annan bli föremål för konkurrensrättslig granskning och/eller utredning i de jurisdiktioner där Saab bedriver verksamhet. Detta kan resultera i att Koncernen vid förvärv blir föremål för konkurrensprövning. Eventuella framtida negativa avgöranden i konkurrensrättsliga processer kan medföra administrativa avgifter och leda

till skadeståndsskyldighet, vilket kan uppgå till betydande belopp beroende på omständigheterna i det enskilda fallet. Dessutom kan negativa avgöranden i framtida tvister eller processer leda till att Saabs rykte skadas samt att dess möjligheter att bedriva och expandera sin verksamhet i vissa länder begränsas. Sådana händelser kan ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Governance- och compliance- risker

Det finns en risk att Saabs verksamhet inte bedrivs i enlighet med interna styrdokument, inklusive uppförandekoder, eller att Saab inte korrekt kvantifierar identifierade risker. Det finns även en risk att Saab i sin bolagsstyrning och i sina interna kontroller inte kommer att kunna hantera bolagsfunktioner och interna risker eller identifiera områden i behov av förbättring på ett effektivt sätt. Vidare kan Saabs finansiella och operativa policys och kontroller visa sig vara otillräckliga, vilket kan leda till bristande efterlevnad av Saabs interna styrdokument och därmed orsaka att Saab ådrar sig kostnader för bristande regelefterlevnad, sanktionsavgifter och anseendeskador, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Saabs verksamhet bygger på omvärldens förtroende i förhållande till kunder, leverantörer, medarbetare och inte minst i förhållande till det politiska systemet. Därför är etiska värden, transparenta affärsrelationer och regelefterlevnad av central betydelse för Saab. Bolaget är skyldigt att följa lagar och regler samt fatta medvetna beslut om vilka globala standarder Saab ska leva upp till. Saab bedriver verksamhet i flera länder där det finns ökad risk för korruption och verkar inom en bransch där korruption förekommer. Saab kommunicerar och säljer sina produkter och tjänster direkt till stater och myndigheter vilket också innebär en ökad risk för korruption. För att komma in på nya marknader anlitar Saab emellanåt marknadskonsulter och andra externa parter i försäljningsprocesser. Användandet av sådana marknadskonsulter har historiskt sett inneburit och kan i framtiden komma att innebära en ökad exponering för korruptionsrisker. Överträdelser av anti-korruptionslagstiftning, kan leda till omfattande böter liksom andra sanktioner av straffrättslig, civilrättslig eller administrativ art, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Saabs rykte, verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att Saab påverkas negativt av förändringar i räntenivån. Saab är exponerat för ränterisk när marknadsvärdet på vissa poster i rapporten över finansiell ställning påverkas av förändringar i underliggande räntor. Saab har både räntebärande tillgångar och räntebärande skulder, varav några med rörlig ränta. Saab är därför exponerat för risker hänförliga till förändringar i marknadsräntorna. Vid förändringar i marknadsräntorna påverkas även Saabs finansnetto. Ränteeffekter på forskottsfinansieringen påverkar bruttoresultatet.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att förändringar i valutakurserna påverkar resultatet negativt. Valutakursförändringar påverkar Saabs resultat och det egna kapitalet på bland annat följande sätt:

- Resultatet påverkas när intäkter från försäljning och kostnader för varor och tjänster är i andra valutor än den funktionella valutan (ekonomisk och transaktionsexponering).
- Resultatet eller det egna kapitalet påverkas när de utländska koncernföretagens resultat, tillgångar eller skulder omräknas till SEK (omräkningsexponering).

- Det finns en risk att resultatet påverkas av nedskrivningsprövningar avseende icke säkrade framtida kassaflöden i utländsk valuta i förlustkontrakt (nedskrivningsprövning).

Koncernen genererar intäkter och produktionskostnader och har utestående skulder denominerade i utländska valutor. Koncernen är därför väsentligen exponerad mot valutakursrörelser i förhållande till SEK. Relativa förändringar i dessa valutakurser har en direkt inverkan på Koncernens rörelseresultat, balansräkning och kassaflöden.

Skuldsättnings- och refinansieringsrisk

En hög skuldsättning kan medföra att Saab tvingas avstå från att ta nya ordrar eller göra satsningar på forskning och utveckling samt därutöver leda till bland annat följande negativa konsekvenser för Koncernens verksamhet:

- göra det svårt för Koncernen att fullgöra sina förpliktelser när det gäller utestående MTN, kreditfaciliteter och annan skuldsättning,
- öka koncernens sårbarhet för, och minska Koncernens flexibilitet för att hantera, generella ekonomiska och branschrelaterade förhållanden,
- kräva att en del av Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten avsätts för att betala ränta och amortera på Koncernens skulder, vilket leder till minskat kassaflöde för andra ändamål,
- begränsa Koncernens förmåga att erhålla ytterligare finansiering för att finansiera rörelsekapital, investeringar, förvärv, förfallande skuldförpliktelser, affärsverksamheter och andra allmänna företagsändamål,
- begränsa Koncernens flexibilitet när det gäller att planera för, eller reagera på, förändringar i Koncernens verksamhet, konkurrens och den bransch där Koncernen är verksam,
- påverka Koncernens konkurrenskraft negativt om skuldbördan är högre än konkurrenternas.

Det finns en risk att Koncernen inte klarar av att återbetala skulder när de förfaller. Om Koncernen inte lyckas refinansiera sina befintliga eller framtida skuldförbindelser eller förnya befintliga eller framtida kreditfaciliteter på godtagbara villkor eller överhuvudtaget kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens likviditet, verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kredit- och likviditetsrisk

Koncernen exponeras i den löpande verksamheten för kreditrisker utifrån transaktioner med motparter i form av kunder, leverantörer och finansiella aktörer. Kreditrisken i en transaktion utgörs av risken att motparten inte uppfyller sina kontraktuella åtaganden ur ett finansiellt perspektiv. Kommersiella kreditrisker utgörs av utestående kundfordringar samt förskott lämnade till leverantörer.

Med likviditetsrisk avses risken för att inte kunna uppfylla betalningsförpliktelser till följd av otillräcklig likviditet. Om Koncernen inte lyckas fullgöra befintliga finansiella förpliktelser i tid kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Koncernen har låtit utfärda bankgarantier till kunder. Dessa garantier är till största delen konstruerade som ovillkorade garantier (så kallade on demand-garantier). Om en kund av någon anledning begär utbetalning (on demand) under en garanti tvingas Saab i direkt anslutning betala ut motsvarande belopp till den utfärdande banken, vilket kan ha en

väsentligt negativ inverkan på Koncernens kassaflöde, resultat och framtida ställning. Eftersom garantierna avser svensk export har den utfärdande banken möjlighet att minska sin motpartsrisk genom att ansöka hos Exportkreditnämnden (EKN) om att EKN övertar en del av bankens risk. EKN har ett maximalt utrymme (limit) för hur mycket EKN kan överta i motpartsrisiker från Saab. Därmed uppstår en risk för Saab att EKN inte har möjlighet att höja sin limit vilket i sin tur kan påverka bankernas möjlighet att riskavtäckta nya garantier. Om Saab inte har möjlighet att få banker att ställa ut garantier kan det få en direkt påverkan på möjligheten till nya affärer, vilket därför kan ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens kassaflöde, resultat och finansiella ställning.

Finansiella mål och prognos

Koncernen har antagit vissa långsiktiga finansiella mål. Dessa finansiella mål utgör framåtriktad information. Det finns en risk att Koncernens faktiska resultat eller finansiella ställning kan komma att avvika väsentligt från denna information. Koncernen har även antagit en prognos för helåret 2019. Koncernens verkliga utfall för helåret 2019 kan komma att skilja sig väsentligt från prognosen.

Vidare förutsätter de finansiella målen och prognosen ett antal viktiga antaganden som koncernledningen har satt upp när dessa har fastställts, vilka är föremål för betydande affärs- och verksamhetsrelaterade, ekonomiska och andra risker, varav många ligger utanför Koncernens kontroll. Det finns en risk att dessa antaganden inte kommer att fortsätta spegla den kommersiella, regulatoriska, geopolitiska och ekonomiska miljö inom vilken Koncernen är verksam. Om Koncernen inte lyckas uppnå sina finansiella mål eller sin prognos till följd av ändrade antaganden eller andra faktorer kan Koncernen erfara lägre försäljningsintäkter, minskade marginaler eller minskat kassaflöde, vilket kan påverka Koncernens finansiella ställning och lönsamhet negativt. Detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Redovisningsregler

Koncernen påverkas av de redovisningsregler som gäller i de jurisdiktioner där den är verksam som exempelvis de internationella redovisningsstandarderna International Financial Reporting Standards (IFRS) i enlighet med vilka Koncernen upprättar sin koncernredovisning. Framöver kan dock Koncernens redovisning, finansiella rapporter och interna kontroll påverkas av, och behöva anpassas till, ändrade redovisningsregler eller ändringar i tillämpningen och tolkningen av sådana redovisningsregler. För att upprätta en årsredovisning i enlighet med IFRS måste koncernledningen och styrelsen göra uppskattningar, bedömningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och bokförda tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det faktiska resultatet kan dock avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

IFRS 16 (Leasing) ska tillämpas på räkenskapsår som börjar tidigast den 1 januari 2019. Tillämpningen av de nya redovisningsprinciperna kommer att innebära en ökad balansomslutning, vilket påverkar Koncernens nettoskuldsättning och vissa nyckeltal negativt. Dessa samt andra ändrade redovisningsregler eller ändring i tillämpningen och tolkningen därav kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till MTN

Kreditrisk

Investorerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerares möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att

infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Bolagets verksamhet. Om utsikterna för Bolaget skulle försämrats finns det risk att de inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser under MTN. Försämrade utsikter för Bolaget kan även leda till en nedgång i marknadsvärdet för MTN.

Likviditetsrisk – Andrahandsmarknaden

För MTN finns det oftast en fungerande marknadsstyrd andrahandsmarknad. För MTN med komplexa strukturer finns det en risk att det vid emissionstillfället saknas etablerad marknad för handel och det kan förekomma att andrahandsmarknad aldrig uppstår. Detta riskerar medföra att innehavare inte kan sälja sina MTN till kurser med en avkastning jämförbar med liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Det finns en risk att bristande likviditet i marknaden har en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN.

Vid försäljningstillfället kan priset således vara såväl högre som lägre än på likviddagen vilket beror på marknadsutvecklingen men också likviditeten på andrahandsmarknaden. Vid försäljning av ett MTN före löptidens slut, tar således en investerare en likviditetsrisk då priset fastställs av marknaden. Detta innebär att vid försäljning före förfallodag finns risk att marknadsvärdet för placeringen är lägre än nominellt belopp.

Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på Lån utgivet under MTN-programmet. Det finns en risk att detta betyg inte vägt in samtliga risker förenade med placering i Lånet. Ett kreditbetyg är således inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan när som helst ändras eller återkallas av kreditvärderingsinstitutet. Det är vars och ens skyldighet att inhämta aktuell information om kreditvärdering (rating) då den kan vara föremål för ändring. Det finns en risk att en sänkning av ett kreditbetyg har en negativ inverkan på Låns marknadsvärde och likviditet.

Risker med MTN:s status

Bolaget är inte förhindrade att ställa säkerhet för annan skuld, med undantag för skuld som utgör marknadslån. Eventuella säkerställda borgenärer i Bolaget har rätt till betalning ur säkerheterna innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle därmed vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs.

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernbolag

MTN kommer inte att vara säkerställda och inget Koncernbolag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Koncernbolag kommer att ha skulder till andra borgenärer. Om Koncernbolag blir föremål för konkurs kommer dess borgenärer att ha rätt till full betalning av sina fordringar innan Bolaget, i egenskap av direkt eller indirekt aktieägare i Koncernbolaget, har rätt till utbetalning av eventuella resterande medel.

Juridiska överväganden kan begränsa vissa placeringar

Vissa investerares placeringsverksamhet regleras av lagar och bestämmelser om placering samt granskning eller reglering av vissa myndigheter. Varje presumtiv investerare bör rådgöra med sin juridiske rådgivare eller ansvarig tillsynsmyndighet för att besluta om och i vilken omfattning de har möjlighet att investera i MTN.

Regulatoriska risker

MiFID II/MiFIR

Den 3 januari 2018 trädde lagstiftningspaketet MiFID II (2014/65/EU) (*Market in Financial Instruments Directive*) och MiFIR ((EU) nr 600/2014) (*Market in Financial Instruments Regulation*) ikraft. Detta innebär både en översyn av befintliga regler på värdepappersmarknaden som införande av helt nya regler. Bland annat har rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden ökat. Detta kan leda till att de finansiella institutioner som agerar som mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna att köpa in värdepapper i eget lager. Om så sker kan detta leda till en sämre likviditet för utgivna MTN och att det kan ta längre tid för en investerare som önskar sälja sitt innehav av MTN.

Benchmarkförordningen

Efter ett antal större skandaler har processen för hur LIBOR, EURIBOR, STIBOR och andra referensräntor bestäms varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. Detta har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats och andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är den s.k. benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) ("**Benchmarkförordningen**") som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att förordningen endast tillämpats en begränsad tidsperiod kan inte dess effekter fullt ut bedömas. Det finns dock en risk att Benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för en referensränta som tillämpas för viss MTN skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

Lagändringar

MTN ges ut i enlighet med svensk rätt gällande vid Lånedatumet. Det finns en risk att nya och ändrade lagar, förordningar, föreskrifter och praxis som är tillämpliga på MTN, exempelvis förändrade regler på den reglerade marknad där värdepapperen tas upp, fordringsrätt, sakrätt, börsrätt och obeståndsrätt, påverkar värdet på MTN eller på Bolagets förmåga att fullgöra sina förpliktelser i enlighet med villkoren för respektive MTN.

Viktiga risker att känna till gällande vissa konstruktioner av MTN

MTN med rörlig ränta

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

MTN med fast ränta

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

FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE GRUNDPROSPEKTET

Saab AB (publ) (org.nr. 556036-0793) med säte i Linköping, Sverige, ansvarar för Grundprospektets innehåll. Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt och styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Som del av detta Grundprospekt ingår även de handlingar som refereras till genom hänvisning. Utöver detta ska övriga tillägg som Bolaget kan komma att göra samt Slutliga Villkor för genomförd emission läsas som en del av detta Grundprospekt.

BESKRIVNING AV SAABS MTN-PROGRAM

Detta MTN-program utgör en ram under vilket Bolaget i enlighet med styrelsebeslut fattat den 16 april 2009, avser att ta upp lån i svenska kronor och euro. MTN kan emitteras med en löptid om lägst ett år och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. Nominellt belopp per MTN får inte understiga EUR 100 000 (eller motvärdet därav i SEK). MTN är fritt överlåtbara till sin karaktär.

Lån tas upp genom utgivande av instrument att likställa med löpande skuldebrev, så kallad MTN (Medium Term Notes). MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. Bolaget har stor handlingsfrihet vad gäller användningen av lånebeloppet. Förväntade medel kan komma att användas för såväl allmänna som specifika ändamål i Saabs rörelse.

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta eller rörlig ränta.

För samtliga MTN som ges ut under detta program skall härtill bilagda Allmänna Villkor gälla. Dessutom skall för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN. Varje MTN som utges under programmet tilldelas ett lånenummer.

Marknadspris

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfalldag.

Kreditvärdering (Rating)

Vid investering i MTN utgivna under Bolagets MTN-program tar investeraren en risk på Bolaget.

Om Lån som emitteras under MTN-programmet ska erhålla eller har erhållit rating, anges detta i Slutliga Villkor. Rating är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Den som avser att investera i Lån bör inhämta aktuell information om rating då den kan vara föremål för ändring.

Bolaget har vid dagen för detta Grundprospekt ingen kreditrating.

Status

Om inte annat anges i gällande Slutliga Villkor utgör Lånet en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (*pari passu*) med Bolagets övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

Form av värdepapper samt identifiering

MTN emitteras i dematerialiserad form under programmet och kommer för Fordringshavares räkning att registreras hos Euroclear Sweden ABs ("Euroclear Sweden") kontobaserade system enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Fysiska värdepapper kommer därför inte att utges.

MTN-programmet är anslutet hos Euroclear Sweden och MTN Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

Euroclear Sweden har följande adress: *Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden.*

Upptagande till handel på reglerad marknad

Enligt Allmänna Villkor skall eventuellt upptagande till handel på en reglerad marknad anges i Slutliga Villkor och om MTN ska distribueras på reglerad marknad kommer ansökan att inges till Nasdaq Stockholm AB eller annan reglerad marknadsplats. I Slutliga Villkor angiven marknadsplats kommer att ha rätt att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN registreras.

Försäljning

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I samband med uppdraget bestäms emissionskursen som kan vara par eller en emissionskurs som är över eller under par (par är ett vedertaget begrepp för nominellt belopp) samt likvidbelopp (avräknat belopp enligt överenskommelse mellan Bolaget och Utgivande Institut på Affärsdagen). Förfarande med teckning och teckningsperiod används inte. Köp och försäljning av värdepappren sker via Utgivande Institut. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system.

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga Villkor för börsregistrerade MTN offentliggörs på Bolagets respektive utgivande instituts samt ESMA:s hemsida.

Prissättning och avkastning

Eftersom skuldförbindelser under MTN kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare.

Avkastningen på en skuldförbindelse är en funktion av det pris till vilken skuldförbindelsen förvärvas, den räntesats som gäller för skuldförbindelsen samt eventuellt courtage eller annan kostnad för förvärv av skuldförbindelsen.

Skatt

Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 %, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

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

Tillämplig lag

Svensk lag ska tillämpas på Allmänna Villkor och Slutliga Villkor. Tvist rörande lånevillkoren ska avgöras vid svensk domstol och Stockholms tingsrätt som första instans.

PRODUKTBESKRIVNING

Nedan följer en beskrivning av konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av MTN i punkt 3 Allmänna Villkor under detta program.

Konstruktionen av varje MTN framgår av Slutliga Villkor och ska gälla tillsammans med för MTN-programmet gällande Allmänna Villkor.

Räntekonstruktioner

För MTN utgivna under MTN-programmet framgår den aktuella Räntekonstruktionen för det specifika Lånet i dess Slutliga Villkor. Under programmet finns möjlighet att i enlighet med Allmänna Villkor punkt 3 utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor.

MTN med fast ränta

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående nominellt belopp från Lånedatum till Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas vanligen på 360/360-dagarsbasis (360/360) för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR. Denna dagberäkning beskrivs utförligare nedan.

Med Ränteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Rän-teperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

MTN med rörlig ränta (FRN)

Om MTN i Slutliga Villkor anges vara MTN med rörlig ränta ska räntan på det utestående beloppet beräknas periodvis utifrån den rörliga Rän-tebas, med tillägg eller avdrag för Rän-tebasmarginal, som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs vanligen i efterskott på faktiskt antal dagar/360 dagarsbasis för MTN i SEK och för MTN i EUR eller på något av nedan beskrivna beräkningssätt.

Med Ränteförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Rän-teperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Rän-tebas för rörlig ränta

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK och EURIBOR för lån i EUR.

Om referensräntan vid en viss tidpunkt och med avseende på Lån med rörlig ränta, i de Slutliga Villkor specificeras som en annan än STIBOR, kommer räntan för sådana Lån att specificeras och fastställas i enlighet med Slutliga Villkor för Lån. En kupongs Rän-tebas kan komma att interpoleras i enlighet med Slutliga Villkor för Lån.

Information enligt Benchmarkförordningen

Referensvärdena STIBOR och EURIBOR tillhandahålls av Svenska Bankföreningen och/eller dess helägda dotterbolag Financial Benchmarks Sweden AB (STIBOR) och European Money Market Institute (EURIBOR). Vid utfärdande av detta Grundprospekt

är Svenska Bankföreningen och/eller dess helägda dotterbolag Financial Benchmarks Sweden AB och European Money Market Institute inte registrerade i det register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med art. 36 i förordning (EU) 2016/1011 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat ("**Benchmarkförordningen**"). Såvitt Emittenten känner till vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt, är övergångsbestämmelserna i art. 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Svenska Bankföreningen och/eller dess helägda dotterbolag Financial Benchmarks Sweden AB och European Money Market Institute ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i ett tredjeland).

Dagberäkning av ränteperiod

Utöver nedan beskrivna metoder för beräkning av dagar, kan andra konstruktioner anges i de Slutliga Villkoren.

"360/360- dagarsbasis" innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360. I vissa fall benämns detta även "30/360" eller "Bond Basis".

"365/360-dagarsbasis" eller "Faktiskt antal dagar/360" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.

"Actual/365" eller "faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365 (eller, om någon del av ränteperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).

Inlösen

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor och kan vara förenad med villkor eller åtagande av det slag som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor.

MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare

Möjlighet för Fordringshavare att begära förtida inlösen vid ägarförändring, och därmed tidigarelägga Återbetalningsdagen för del av eller hela Kapitalbeloppet (såsom definieras i Slutliga Villkor), föreligger i enlighet med vad som föreskrivs i Allmänna Villkor.

Behandling av personuppgifter

Saab och Emissionsinstitutet kan, i egenskap av personuppgiftsansvariga, samla in och behandla personuppgifter. Behandlingen av personuppgifter baseras på Saabs och Emissionsinstitutets berättigade intressen att uppfylla sina respektive skyldigheter under Allmänna Villkor. Personuppgifter kommer inte att sparas under längre tid än vad som är nödvändigt för att uppnå de syften för vilka de samlades in om det inte föreligger en rätt eller skyldighet att göra så enligt lag. I den mån Allmänna Villkor tillåter kan personuppgifter delas med tredje man (så som Euroclear Sweden) som kommer behandla personuppgifterna som personuppgiftsbiträde. Personuppgiftsägaren har generellt sett rätt att få information om vilka personuppgifter som Saab och Emissionsinstitutet behandlar och kan skriftligen efterfråga sådan information hos Saab eller något av Emissionsinstitutet vid den adress som finns registrerad hos Bolagsverket. I tillägg så

kan personuppgiftsägaren ha rätt att begära att personuppgifter gallras och har rätt att erhålla de personuppgifter som de själva har tillhandahållit i maskinläsbar form. Information om Saabs och Emissionsinstitutens behandling av personuppgifter kan erhållas genom en skriftlig förfrågan till Saab eller något av Emissionsinstitutet vid den adress som finns registrerad hos Bolagsverket.

ALLMÄNNA VILKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER SAAB AB (PUBL) MTN-PROGRAM

Följande allmänna villkor skall gälla för lån som Saab AB (publ) (org nr 556036-0793) ("Bolaget") emitterar på den svenska kapitalmarknaden under detta Medium Term Note-program ("MTN-programmet") genom att utge obligationer med en löptid om lägst ett år och högst femton år, s.k. Medium Term Notes ("MTN"). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga TIO MILJARDER (10.000.000.000)¹ svenska kronor ("SEK") eller motvärdet därav i euro ("EUR").

För varje lån upprättas slutliga villkor ("Slutliga Villkor" - se bilaga till dessa villkor för exempel), vilka tillsammans med dessa allmänna villkor utgör fullständiga lånevillkor för lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" skall således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

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 om placering av MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut"	AB SEK Securities ² , Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ) ³⁴ , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) ⁵ samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program;
"EURIBOR"	den räntesats som publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) och som utgör genomsnittet av de räntesatser som ca kl 11.00 på aktuell räntebestämningdag erbjuds till ledande banker för depositioner i EUR på interbankmarknaden i Europa för aktuell period i EUR eller

¹ Genom tilläggsavtal av den 29 september 2015 höjdes Rambeloppet från SEK TRE MILJARDER (3.000.000.000) till SEK SEX MILJARDER (6.000.000.000). Genom tilläggsavtal av den 16 mars 2018 höjdes Rambeloppet från SEK SEX MILJARDER (6.000.000.000) till SEK TIO MILJARDER (10.000.000.000).

² Genom fusion den 5 december 2014 uppgick AB SEK Securities i Aktiebolaget Svensk Exportkredit (publ) ("SEK"). AB SEK Securities är idag likviderat och SEK bedriver värdepappersrörelse genom bifirman SEK Securities.

³ Genom tilläggsavtal av den 29 maj 2015 anslöt sig Nordea Bank AB (publ) som part i Emissionsavtalet i egenskap av Emissionsinstitut.

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

⁵ Genom tilläggsavtal av den 22 december 2009 anslöt sig AB SEK Securities, Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial samt Swedbank AB (publ) som parter i Emissionsavtalet i egenskap av Emissionsinstitut.

	- om EURIBOR ej fastställs eller publiceras för viss period – Utgivande Institut (eller i förekommande fall Administrerande Institut) bedömning av den ränta som svenska affärsbanker erbjuder för aktuell periods utlåning av aktuellt belopp i EUR på interbankmarknaden i Europa;
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, 101 23 Stockholm, Sweden;
”Europeiska Referensbanker”	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
”Fordringshavare”	Den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt bestämmelse om förvaltarregistrering är att betrakta som Fordringshavare;
”Justerat Lånebelopp”	det sammanlagda nominella beloppet av utelöpande MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som innehas av Bolaget eller annat bolag inom Koncernen;
”Kapitalbelopp”	enligt Slutliga Villkor, det belopp varmed Lån skall återbetalas;
”Koncernbolag”	varje företag som ingår i Koncernen utöver Bolaget;
”Koncernen”	den koncern i vilken Bolaget är moderbolag;
”Kontoförande Institut”	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
”Ledarbanken”	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ);
”Likviddag”	dag då likvidbeloppet skall betalas, normalt femte Bankdagen efter Affärsdagen;
”Lån”	varje lån av serie 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”	ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Bolaget under detta MTN-program;
”Rambelopp”	SEK TIO MILJARDER (10.000.000.000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utestående, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån 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 Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Bolaget och Emissionsinstitutet enligt punkt 13.2;

- ”Referensbanker” (i) Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) tillsammans med varje annat emissionsinstitut under MTN-programmet eller (ii) om annat emissionsinstitut inte finns under programmet, Ledarbanken tillsammans med, vid var tidpunkt, ett antal större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar STIBOR och utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
- ”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 motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade räntor 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 i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
- ”Utgivande Institut” enligt Slutliga Villkor, Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
- ”Valuta” SEK eller EUR;
- ”VP-konto” Avstämningskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
- ”Återbetalningsdag” enligt Slutliga Villkor, dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.

- 1.2 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod och Valörer 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 Rönteförfallodag och beräknas på 360/360-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 Rönteförfallodag och beräknas på 360/360-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 till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Rönteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Röntebestämningdag och utgörs av Röntebasen med tillägg av Röntebasmarginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i punkt 15.1 skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Rönteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkning till utgången av den då löpande Rönteperioden.

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

d) **Nollkupong**

Lånet löper utan ränta.

3.2 För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

3.3 Bolaget kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än sådan som angivits i punkt 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 punkt 3.1.
- 4.2 Betalning av Kapitalbelopp och 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 Infaller förfallodag för (a) Lån med fast ränta eller räntejustering på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag, dock att ränta utgår härvid endast t o m förfallodagen; (b) 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 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 Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 4.5 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.
- 4.6 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 5.2 nedan.
- 4.7 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 utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, skall dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 14.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

6. PRESKRIPTION

- 6.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet 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 i fråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av lag (1981:130) om preskriptions bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

7. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

- 7.1 Bolaget åtar sig, så länge någon MTN utestår, att
- a) inte självt 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;
 - 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 Bolaget; samt
 - c) tillse att Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan - varvid på vederbörande Koncernbolag skall tillämpas det som gäller för Bolaget - dock med det undantaget att Koncernbolag får motta ansvarsförbindelse från Bolaget eller Koncernbolag, vilken i sin tur inte får säkerställas såvida inte minst likvärdig säkerhet samtidigt ställs för betalningen av utestående MTN.
- 7.2 Med marknadslån avses i punkt 7.1 a) och b) lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på reglerad marknadsplats.
- 7.3 Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtaganden enligt punkt 7.1 första stycket a) - c) helt eller delvis skall upphöra om, enligt Emissionsinstitutets bedömning, betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN.

8. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 8.1 Emissionsinstitutet äger rätt att, 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 punkt 11.
- 8.2 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.

- 8.3 Mötet skall inledas med att ordförande, eventuell protokollförare och justeringsmän utses. Ledarbanken skall utse ordföranden om inte Fordringshavarmötet bestämmer annat.
- 8.4 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 Bolagets juridiska rådgivare samt Emissionsinstitutet, rätt att delta. Ombud skall förete behörigen utfärdad fullmakt som skall godkännas av ordföranden.
- 8.5 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.
- 8.6 Vid Fordringshavarmötet skall föras protokoll, vari skall antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden skall nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet skall undertecknas av protokollföraren. Det skall justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter skall protokollet överlämnas till Ledarbanken. Senast tio Bankdagar efter Fordringshavarmötet skall protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 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.
- 8.7 Fordringshavarmötet är beslutfört om Fordringshavare representerande minst en femtedel av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet.
- 8.8 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 galdenärsbyte; samt
 - c) godkännande av ändring av denna punkt 8.
- 8.9 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 tillhandahålls

enligt punkt 8.5 (med beaktande av punkt 8.12). infinnen sig till mötet. Det återupptagna mötet skall inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 8.5 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.

- 8.10 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.
- 8.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträtts av minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 8.12 Vid tillämpningen av denna punkt 8 ska 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.
- 8.13 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 Sweden och Emissionsinstitutens (dock ej Fordringshavarnas) kostnader i samband med Fordringshavarmöte skall betalas av Bolaget.
- 8.14 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna punkt 8 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.
- 8.15 Begäran om Fordringshavarmöte skall tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt eller noteringsdokument. Sådan försändelse skall ange att ärendet är brådskande.

9. UPPSÄGNING AV LÅN

- 9.1 Emissionsinstitutet skall om så begärs skriftligt av Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, skriftligen förklara Lånet jämte ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Fordringshavarmötet beslutar om;
 - a) Bolaget inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån, såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre Bankdagar; 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 - under förutsättning att Bolaget uppmanats att vidta rättelse om rättelse är möjlig och Bolaget inte inom 10 Bankdagar därefter vidtagit rättelse; eller

- c) Bolaget inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst 15 Bankdagar, under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK ETTHUNDRAMILJONER (100.000.000), eller motvärdet därav i annan valuta; eller
- d) Bolaget inte inom 15 Bankdagar efter den dag då Bolaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti för annans lån eller betalningsförpliktelse rörande ansvarsförbindelse avseende annans lån, under förutsättning att summan av åtaganden under sådan borgen, garantier eller ansvarsförbindelse som berörs uppgår till minst SEK etthundramiljoner (100.000.000) (eller motvärdet därav i annan valuta); eller
- e) Bolaget inställer sina betalningar; eller
- f) Bolaget ansöker eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion; eller
- g) Bolaget försätts i konkurs; eller
- h) Beslut fattas att Bolaget skall träda i likvidation; eller
- i) Bolagsstämma i Bolaget skulle godkänna fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande 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 Lån får dock sägas upp till betalning i förtid på grund av omständighet som anges under punkterna a) - f) ovan endast för det fall att vad som inträffat är av den arten att det enligt Fordringshavarnas bedömning kan i väsentligt hänseende inverka negativt på Fordringshavarnas intressen.

9.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet 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. 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 skäligen handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående stycke gäller i den mån så kan ske utan att Bolaget överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med reglerad marknadsplats där Bolagets eller Koncernbolags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.

- 9.4 Vid återbetalning efter uppsägning av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen 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 beräkningen skall stängningsnoteringen användas.
- t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK och faktiskt antal dagar dividerat med 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. FÖRTIDA INLÖSEN

- 10.1 Rätt till förtida inlösen av MTN föreligger om någon eller flera som agerar gemensamt, med undantag av Investor AB (publ) och Wallenbergsstiftelserna, samt deras dotterbolag, förvärvar aktier, direkt och/eller indirekt, motsvarande mer än 50 procent av antalet röster av det totala aktiekapitalet i Bolaget. Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om sådan ägarförändring meddela Fordringshavarna därom i enlighet med punkt 11.

Med dotterbolag i stycket ovan menas ett dotterbolag enligt Aktiebolagslagen (2005:551) kapitel 1 § 11. Detsamma ska gälla Wallenbergsstiftelserna med en analog tillämplig av Aktiebolagslagens regler.

- 10.2 Om rätt till förtida inlösen föreligger skall Bolaget, om Fordringshavare så begär, återbetala MTN jämte upplupen ränta till och med Lösensdagen till Fordringshavare på Lösensdagen.
- 10.3 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av förtida inlösen av MTN skall tillställas Bolaget senast 30 dagar före Lösensdagen.
- 10.4 Vid förtida inlösen enligt denna paragraf skall vad som stadgas om återbetalning av MTN samt betalning av ränta i punkt 4 äga motsvarande tillämpning.

Med "Lösensdag" avses den dag som infaller 90 dagar efter att meddelande om ägarförändringen tillställts Fordringshavare, dock att om Lösensdagen inte är en Bankdag skall som Lösensdag anses närmast påföljande Bankdag.

11. MEDDELANDEN

- 11.1 Meddelande rörande lånet skall tillställas Fordringshavare under dennes hos Euroclear Sweden registrerade adress.

12. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

- 12.1 För Lån som skall upptagas till handel på reglerad marknad enligt Slutliga Villkor kommer Bolaget att ansöka om inregistrering vid NASDAQ Stockholm AB eller

vid annan börs och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

13. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M M

- 13.1 Bolaget och Emissionsinstitutet äger justera klara och uppenbara fel i dessa villkor.
- 13.2 Bolaget och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet.
- 13.3 Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.
- 13.4 Ändring av dessa villkor kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte enligt punkt 8.
- 13.5 Ändring av villkoren enligt föregående stycken skall av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 11.

14. FÖRVALTARREGISTRERING

- 14.1 För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

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 lag (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 myndighets åtgärd, 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 om detta varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 15.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

16. TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION

- 16.1 Svensk lag skall tillämpas vid tolkning och tillämpning av dessa villkor.
- 16.1 Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Linköping den 27 november 2009

Saab AB (publ)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

[Nedanstående mall används för Slutliga Villkor för varje lån emitterat under MTN-programmet.]

Saab AB (publ)

**Slutliga Villkor
för Lån [●]**

under Saab AB:s (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet skall Allmänna Villkor daterade 27 november 2009 för rubricerat MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla, vilka upprättas enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet"). Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i grundprospektet godkänt den [●] 2019 jämte offentliggjorda tillägg ("Grundprospektet") som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Prospektdirektivet (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU).

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

[[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [datum], varvid Aggregerat Nominellt Belopp för Lånet höjts med [SEK/EUR] [belopp i siffror] från [SEK/EUR] [belopp i siffror] till [SEK/EUR] [belopp i siffror].]

1. **Lånenummer:** [●]
 - (i) Tranchebenämning: [●]
2. **Lånebelopp:**
 - (i) Lån: [●]
 - (ii) Tranche 1: [●]
[Tranche 2: [●]]
3. **Pris:** [●] % per MTN för Tranche [●]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Nominellt Belopp per MTN:** [SEK/EUR] [●]
6. **Lånedatum:** [●]
7. **Startdag för ränteberäkning:** [●]
8. **Likviddag:** [Lånedatum]
[Specificera om annat än Lånedatum]
9. **Återbetalningsdag:** [●]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[Rörlig ränta (FRN)]
11. **Återbetalningskonstruktion:** [●] % av Nominellt Belopp/[●]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

12. **Fast räntekonstruktion:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)
- (i) Räntesats: [●] % per år
 - (ii) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
 - (iii) Ränteförfallodagar: [Årligen]/[Halvårsvis]/[Kvartalsvis] den [●], första gången den [●] och sista gången [den [●]/ på Återbetalningsdagen], dock att om sådan dag inte är Bankdag betalas räntan först följande Bankdag, men ränta utgår därvid endast till och med Ränteförfallodagen
(Ovan förändras i händelse av kort eller lång första kupong)
 - (iv) Dagberäkningsmetod: [[MTN i SEK: 360/360-dagarsbasis]/[MTN i EUR: faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar]] [justerad/ojusterad]
 - (v) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”MTN med fast ränta” i Grundprospektet.
13. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)
- (i) Räntebas: [●]-månader [STIBOR/EURIBOR]
[Den första kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR/EURIBOR].]
 - (ii) Räntebasmarginal: [+/-][●] % per år
 - (iii) Räntebestämningdag: [Två] Bankdagar före första dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●]
 - (iv) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
 - (v) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●] och sista gången [den [●]/på Återbetalningsdagen], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara

föregående Bankdag

- (vi) Dagberäkningsmetod: Faktiskt antal dagar/360 [justerad/ojusterad]
(vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”MTN med rörlig ränta” i Grundprospektet.

ÖVRIGT

14. **Utgivande Institut:** [Specificera]
15. **Administrerande Institut:** [Specificera]
16. **ISIN:** SE[●]
17. **Upptagande till handel:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(i) Relevant marknad: [Nasdaq Stockholm/[Annan reglerad marknadsplats]]
(ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [●]
(iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [●]
(iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [Specificera/Ej tillämpligt]
18. **Kreditbetyg för Lån:** [Specificera/Ej tillämpligt]
19. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [I enlighet med Grundprospektet.]
[Specificera]
20. **Intressen:** [Specificera/Ej tillämpligt]
(Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån skall beskrivas)
21. **Information från tredje man:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande./Ej tillämpligt]

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående Slutliga 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, som inträffat efter dagen för offentliggörande av Grundprospektet, som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Linköping den [●]

Saab AB (publ)

INFORMATION OM SAAB

Emittentens företagsnamn och handelsbeteckning

SAAB AKTIEBOLAG (publ), med organisationsnummer 556036-0793, bildades den 6 april 1937 och har sitt säte i Linköping, Sverige. Saab är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades i Sverige den 6 april 1937 och registrerades den 26 april 1937. Bolaget har bedrivit verksamhet sedan dess. Saabs LEI-kod är 549300ZHO4JCQI13M69. Huvudkontorets adress är:

Saab AB (publ)

P.O. Box 12062

Besöksadress: Olof Palmes gata 17, 5 tr, SE-111 22 Stockholm

Tel: +46 8 463 00 00

Fax: +46 8 463 01 52

www.saabgroup.com

Sammanfattande beskrivning av verksamheten och marknad

Saab utvecklar och producerar högteknologiska produkter, samt tillhandahåller service, inom försvar, flyg och samhällssäkerhet. Saabs produkter säljs till över 100 länder och Koncernen har idag verksamhet i fler än 35 länder. Saabs huvudkontor ligger i Stockholm och anläggningar finns i hela världen. Saabs större svenska anläggningar finns i Linköping, Järfälla, Göteborg, Karlskoga, Arboga, Malmö, Karlskrona och Huskvarna. Saab har även anläggningar för utveckling och produktion globalt, bland annat i USA, Australien, Sydafrika, Brasilien, Storbritannien, Indien, Tyskland, Finland, Danmark, Schweiz och Nederländerna.

Koncernens verksamhet bedrivs i sex affärsområden som också är rapporteringssegment: Aeronautics, Dynamics, Surveillance, Support and Services, Industrial Products and Services och Kockums. Saab bedriver verksamhet inom fem marknadsområden, Europe, Middle East & Africa, Asia Pacific, North America och Latin America. De olika affärsområdena och marknadsområdena möter delvis olika utmaningar beroende på hur marknaden, kundens behov och affären i sig ser ut. I stora och komplicerade beställningar samverkar ofta flera affärsområden så att koncernens hela kompetens används på ett effektivt sätt. Utöver affärsområdena redovisas Corporate, som omfattar koncernstaber, koncernavdelningar och sekundära verksamheter

Huvudsakliga marknader

Saab agerar på den militära försvarsmarknaden och på den civila flygplans-, infrastruktursäkerhets- och trafikledningsmarknaden med lösningar, tjänster och produkter där Saab dels är huvudleverantör av plattformar och system direkt till slutkund, dels är underleverantör av delsystem och komponenter. Saab är även leverantör av förbrukningsmaterial, reservdelar och träning. Saab kategoriserar sina marknader framförallt som försvarsmarknaden och kommersiella marknader. Under helåret 2018 avsåg 85 procent av försäljningsintäkterna försvarsrelaterade produkter och tjänster, medan resterande 15 procent avsåg civila produkter och tjänster.

Affärsområden	Marknadssegment					
	Försvarsmarknaden			Kommersiella marknader		
	Flyg	Land	Marin	Flyg	Säkerhet och trafikledning	Teknikkonsulttjänster
Aeronautics	■					
Dynamics	■	■	■		■	
Surveillance	■	■	■			
Support and Services	■	■	■	■	■	
Industrial Products and Services	■			■	■	■
Kockums			■			
Andel av försäljningsintäkter, 2018	85%			15%		

De marknadssegment på den militära försvarsmarknaden inom vilka Saab verkar är framförallt flyg, land och marin.

- **Flyg:** Saab är huvudleverantör av flygstridssystemet Gripen, de flygburna övervakningssystemen GlobalEye och Erieye samt underleverantör av bland annat radar- och flygstridsledningssystem, nosradar till stridflygsplan och missiler samt dellerantör till skolflygplanet T-X.
- **Land:** Saab är leverantör av bland annat avancerade strids- och elledningssystem, markbaserade luftförsvarssystem, understödsvapen, träningssystem, avancerade kamouflagesystem och markbaserade radarsystem.
- **Marin:** Saab är huvudleverantör av ubåtar, ytstridsfartyg och autonoma farkoster samt underleverantör av delsystem och komponenter för integration i marina lösningar, bland annat strids- och elledningssystem, torpeder och sjömålsmissiler, radar, undervattensfarkoster för minjakt och kompositstrukturer för fartyg.

De marknadssegment på de kommersiella marknaderna inom vilka Saab verkar är framförallt flyg, infrastruktursäkerhet och trafikledning inom flyg och sjöfart samt teknikkonsulttjänster.

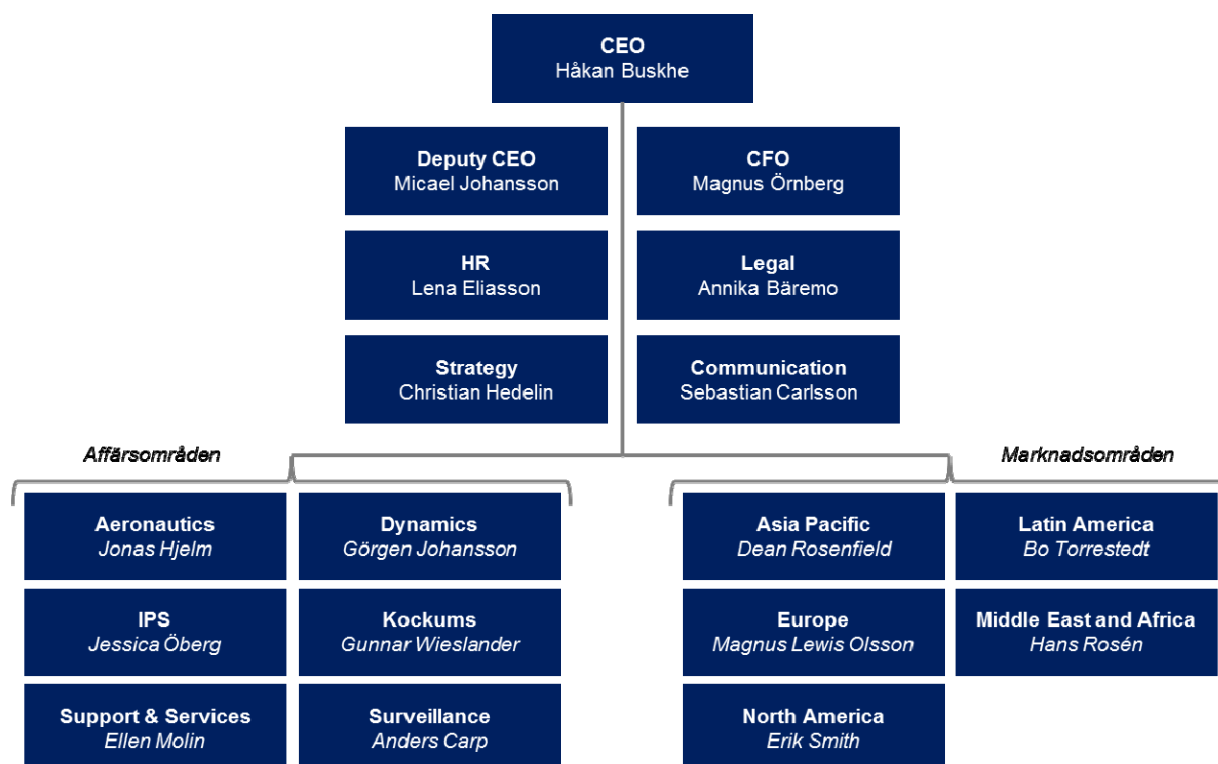
- **Flyg:** Saab är bland annat underleverantör till de största globala flygplanstillverkarna avseende design och produktion av flygdörrar, delar till vingar och klaffar, samt flygelektronik (så kallad avionik) i form av säkerhetskritiska system och komponenter som datorer, displaysystem och aktuatorer för flygplan och helikoptrar.
- **Infrastruktursäkerhet och trafikledning inom flyg och sjöfart:** Saab är huvudleverantör av trafikledningssystem för flygplatser, hamnar och publik transport samt säkerhetssystem för att skydda och effektivisera kritisk infrastruktur för exempelvis polis, kriminalvård och räddningstjänst. Saab levererar också undervattensfarkoster till offshoreindustrin.
- **Teknikkonsulttjänster:** Genom det självständiga dotterbolaget Combitech erbjuder Saab teknikkonsulttjänster till kunder inom tillverkningsindustrin, tjänstesektorn samt försvar och myndigheter i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Combitech har en bred tjänsteportfölj med ett erbjudande som omfattar informationssäkerhet, systemintegration, kommunikation, mekanik, systemsäkerhet, systemutveckling, teknisk produktinformation och logistik. Vidare har Combitech spetskompetens inom cybersäkerhet och digitalisering.

Organisationsstruktur

Saab är ett svenskt publikt aktiebolag som lyder under svensk lag. Saab är koncernmoderbolag i en koncern med 88 dotterbolag och 23 intressebolag, samt ett antal

indirekta dotterbolag. Saab står inte i beroendeförhållande till något annat bolag i Koncernen.

Översikt över Saabs organisationsstruktur



Ledning och styrelse

Saabs koncernledning per den 1 januari 2019:

Håkan Buskhe, President och Chief Executive Officer

Magnus Örnberg, Executive Vice President och Chief Financial Officer (CFO)

Görge Johansson, Senior Vice President och Head of Business Area Dynamics

Micael Johansson, Deputy CEO och Senior Executive Vice President

Jonas Hjelm, Senior Vice President och Head of Business Area Aeronautics

Annika Bärems, Senior Vice President och Head of Group Legal Affairs, General Counsel och Secretary of the Board of Directors

Lena Eliasson, Senior Vice President och Head of Group Human Resources

Christian Hedelin, Senior Vice President och Chief Strategy Officer, Head of Group Strategy

Sebastian Carlsson, Senior Vice President och Head of Group Communication

Gunnar Wieslander, Senior Vice President och Head of Business Area Kockums

Anders Carp, Senior Vice President och Head of Business Area Surveillance

Jessica Öberg, Senior Vice President och Head of Industrial Products and Services

Ellen Molin, Senior Vice President och Head of Business Area Support and Services

Styrelse

Styrningen av Saab utgår från Svensk lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen, noteringsavtalet med Nasdaq Stockholm AB – som även inkluderar svensk kod för bolagsstyrning – samt andra relevanta regler och riktlinjer. Saabs styrelse består av följande 11 ordinarie ledamöter valda vid bolagsstämman 2019 samt

arbetstagarrepresentanter och -suppleanter (aktieägande per den 8 mars 2019 med därefter kända förändringar).

MARCUS WALLENBERG

Ordförande sedan 2006

Vice ordförande 1993–2006 och ledamot av styrelsen sedan 1992

Ledamot i Saabs ersättningsutskott

Född 1956

Bachelor of Science of Foreign Service, Georgetown University, Löjtnant i Marinen

Aktier i Saab: 125 000

Andra styrelseuppdrag:

Styrelseordförande i SEB och Foundation Asset Management AB. Styrelseledamot i AstraZeneca PLC, Investor AB, Temasek Holding Ltd samt Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse.

Tidigare anställningar och befattningar:

Styrelseordförande i Electrolux AB, LKAB och Svenska ICC Service AB. Styrelseledamot i Stora Enso Oyj, EQT Holdings AB och Hi3G Holding AB. Verkställande direktör och Koncernchef i Investor AB.

HÅKAN BUSKHE

Ledamot av styrelsen sedan 2011

Verkställande Direktör och Koncernchef, Saab AB sedan 2010

Född 1963

Civilingenjör, Teknologie licentiat, Chalmers Tekniska Högskola

Aktier i Saab: 48 867

Andra styrelseuppdrag:

Styrelseledamot i Nefab AB. Vice ordförande i styrelsen för AeroSpace and Defence Industries Association of Europe (ASD).

Tidigare anställningar och befattningar:

Styrelseledamot i Vattenfall AB och i Teknikföretagen. Styrelseordförande i Green Cargo AB. President and CEO E.ON Nordic AB och E.ON Sverige AB, Executive Vice President E.ON Sverige AB, Senior Vice President E.ON Sverige AB, CEO för Land Operations, Schenker AG, CEO Schenker North och Schenker-BTL AB, CEO för Storel, Carlsberg och Coca-Cola Distribution AB, Production Director Carlsberg Sverige.

STEN JAKOBSSON

Ledamot av styrelsen sedan 2008 och vice ordförande sedan 2010

Ordförande i Saabs ersättningsutskott

Född 1949

Civilingenjör (KTH)

Aktier i Saab: 6 875

Andra styrelseuppdrag:

Styrelseledamot i Xylem Inc. och Arla Plast AB.

Tidigare anställningar och befattningar:

Styrelseordförande i Power Wind Partners AB och LKAB. Styrelseledamot i Stena Metall AB och FLSmidth A/S. Verkställande direktör och Koncernchef ABB Sverige,

Vice verkställande direktör, Asea Brown Boveri AB, Sverige, Affärsområdeschef, Business Area Cables, Verkställande direktör, ABB Cables AB och för Asea Cylinda, Produktionschef, Asea Low Voltage Division, Asea central staff – Production trainee.

SARA MAZUR

Ledamot av styrelsen sedan 2013

Född 1966

Director Strategic Research, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse

Docent elektronik (KTH), Technologie doktor elektroteknik (KTH), Civilingenjör elektroteknik (KTH), Filosofie Hedersdoktor (Luleå Tekniska Universitet)

Aktier i Saab: 2 500

Andra styrelseuppdrag:

Vice Ordförande i Wallenberg Autonomous System and Software Program (WASP).

Styrelseledamot i Investor AB, Combient AB, Nobel Media AB och Research Institutes of Sweden AB (RISE). Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), avdelning för utbildning och forskning.

Tidigare anställningar och befattningar:

Vice President and Head of Ericsson Research, Ericsson AB, Vice President System Management, Business Unit Networks, Ericsson AB, Director Wireless Access Networks Research, Ericsson Research, Ericsson AB, Styrelseledamot i Chalmers Tekniska Högskola, RISE SICS North Swedish ICT AB och Integrated Transport Research Lab, KTH, Ledamot i Skolstyrelsen samt Strategiska rådet för Elektro- och Systemteknik, KTH, styrelsen för Integrated Transport Research Lab och styrelsen för Wireless@KTH.

BERT NORDBERG

Ledamot av styrelsen sedan 2016

Ledamot i Saabs ersättningsutskott

Född 1956

Ingenjörsexamen, Malmö tekniska läroverk

Aktier i Saab: 10 625

Andra styrelseuppdrag:

Styrelseordförande i Vestas Wind Systems A/S och TDC Group A/S. Styrelseledamot i Svenska Cellulosa Aktiebolag (SCA) och Essity Aktiebolag (publ) och Sigma Connectivity AB

Tidigare anställningar och befattningar:

Styrelseledamot i SkiStar AB, Axis AB och Electrolux AB. Styrelseordförande i Imagination Technologies Group plc. och Sony Mobile Communications AB.

Styrelseordförande och VD för Sony Ericsson Communications AB. Olika chefsbefattningar inom Ericsson-koncernen, olika befattningar inom Data General Corporation och Digital Equipment Corporation.

CECILIA STEGÖ CHILÒ

Ledamot av styrelsen sedan 2010

Född 1959

Rådgivare till företags- och organisationsledningar. Studier i statskunskap och nationalekonomi

Aktier i Saab: 1 875

Andra styrelseuppdrag:

Styrelseordförande i Gotlands Bryggeri AB. Styrelseledamot i Spendrups Bryggeri AB, Investment AB Spiltan och Centrum för Näringslivshistoria.

Tidigare anställningar och befattningar:

Styrelseordförande i Fortum Värme AB (nuvarande Stockholm Exergi Holding AB).

Styrelseledamot i AMF Fonder AB, Länsförsäkringar Liv, Linköpings Universitets

Holding AB samt Marginalen Group AB. Verkställande direktör för Stiftelsen Fritt

Näringsliv och chef för tankesmedjan Timbro. Statsråd och chef för kulturdepartementet.

JOAKIM WESTH

Ledamot av styrelsen sedan 2010,

Ordförande i Saabs revisionsutskott

Född 1961

Civilingenjör i Flygteknik (KTH), M.Sc. i Flyg- och Rymdteknik (MIT)

Aktier i Saab: 10 000

Andra styrelseuppdrag:

Styrelseordförande i Amexci AB. Styrelseledamot i CGI Group Inc., Absolent Group AB och Swedish Match AB.

Tidigare anställningar och befattningar:

Styrelseordförande i EMA Technology AB och Absolent AB. Styrelseledamot i Acram AB, Intrum Justitia AB, Rörvik Timber AB, Telelogic AB och VKR Holding A/S.

Styrelsesuppleant i Sony Ericsson Mobile Communications AB, Senior Vice President, Group Function Strategy & Operational Excellence, Ericsson och medlem av Group Management Team, LM Ericsson AB, Group Vice President och medlem av Executive Management Group, Assa Abloy AB, Partner i McKinsey & Co. Inc.

ERIKA SÖDERBERG JOHANSSON

Ledamot av styrelsen sedan 2017

Ledamot i Saabs revisionsutskott

Född 1970

Finanschef, Biotage AB

Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm

Aktier i Saab: 250

Andra styrelseuppdrag:

Styrelseledamot i Qliro Group AB och Domeij Consulting AB.

Tidigare anställningar och befattningar:

Finanschef i Karo Bio AB, Affibody AB och Global Genomics AB. Investment Banking rådgivare i Enskilda, SEB. Styrelseledamot i Sectra AB och MedCap AB.

DANICA KRAGIC JENSFELT

Ledamot av styrelsen sedan 2017

Född 1971

Professor, Skolan för elektroteknik och datavetenskap (KTH), Föreståndare, Centrum för autonoma system (KTH). Docent, Datalogi (KTH), Technologie Doktor, Datalogi (KTH), Civilingenjör maskinteknik, Tekniska universitetet i Rijeka, Kroatien, Hedersdoktor, Lappeenranta Tekniska Universitetet

Aktier i Saab: 2 000

Andra styrelseuppdrag:

Styrelseledamot i FAM AB och the Institute for Future Studies, Ledamot i Scientific Advisory Board, Max Planck Institute for Intelligent Systems. Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA) Avdelning för Elektroteknik, Ledamot i Kungliga Vetenskapsakademien (KVA).

Tidigare anställningar och befattningar:

Vice skolchef, Skolan för datavetenskap och kommunikation, KTH, Ledamot i Sveriges unga akademi, Ordförande i STINT Natur- och Teknikvetenskap bedömningsgrupp, Forskare vid Columbia University, Brown University, Johns Hopkins University och INRIA Rennes, Ordförande i IEEE RAS Technical Committee on Computer and Robot Vision, Ledamot i Forskningspolitiska kommitté, KVA.

DANIEL NODHÄLL

Ledamot av styrelsen sedan 2017

Ledamot i Saabs revisionsutskott

Född 1978

Chef för Noterade Kärninvesteringar, Investor AB
Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm

Aktier i Saab: 2 500

Andra styrelseuppdrag:

Styrelseordförande i Invaw Invest AB. Styrelseledamot i Navigare AB och Husqvarna AB.

Tidigare anställningar och befattningar:

Styrelseledamot i Kunskapsskolan Education Sweden AB, Investment Manager, Head of Capital Goods i Investor AB.

JOHAN MENCKEL

Ledamot av styrelsen sedan 2019

Född 1971

Verkställande direktör och koncernchef i Gränges AB
Civilingenjör, industriell ekonomi (KTH)

Aktier i Saab: 0

Andra styrelseuppdrag:

Styrelseledamot i Nederman Holding AB, Svenska postkodföreningen och World Materials Forum, Frankrike.

Tidigare anställningar och befattningar:

VD för Sapa Heat Transfer, affärsområdeschef för Sapa Profiles Asia, VD för Sapa Heat Transfer Shanghai, managementkonsult Accenture och grundare av addnature.com.

STEFAN ANDERSSON

Arbetstagarledamot sedan 2008
Ordförande i Unionen-klubben vid Saab Dynamics AB, Linköping
Född 1974
Tekn. kand. Maskinteknik, Högskolan Dalarna
Aktier i Saab: 2 371

NILS LINDSKOG

Arbetstagarledamot sedan 2016 och suppleant 2007-2015
Ledamot i AF-klubben på Saab, Göteborg
Född 1955
M.S.E.E. från Chalmers Tekniska Högskola
Aktier i Saab: 1 336

GÖRAN GUSTAVSSON

Arbetstagarledamot sedan 2017, Suppleant 1995-2000 samt 2008-2016
Ordförande i Verkstadsklubben vid Saab, Linköping
Född 1953
Styrelsesuppleant i Resurstorget Sverige AB
Aktier i Saab: 2 936

MAGNUS GUSTAFSSON

Suppleant sedan 2016
Ordförande i Akademikerföreningen vid Saab i Linköping/Tannefors
Född 1965
Civ. Ing. Teknisk Fysik och Elektroteknik, Linköpings Tekniska Högskola
Aktier i Saab: 744

CONNY HOLM

Suppleant sedan 2017, Arbetstagarledamot 2008-2016 och suppleant 1995-2007
Ordförande i Verkstadsklubben vid Avionics Systems, Jönköping
Född 1947
Verkstadstekniskt gymnasium
Styrelseledamot i Metallica Invest AB. Tidigare styrelseledamot i Länsstyrelsen, Jönköpings län.
Aktier i Saab: 978

TINA MIKKELSEN

Suppleant sedan 2016
Ordförande i Unionen klubben Saab Stockholm vid Saab AB (publ), Stockholm
Född 1973
Ingenjör i Elektroteknik vid Stockholms Tekniska Institut (STI)
Aktier i Saab: 1 935

Verkställande direktören

Verkställande direktör är Håkan Buskhe som också ingår i styrelsen för Saab. Hans övriga väsentliga uppdrag och tidigare erfarenheter framgår av presentationen av styrelsen. Håkan Buskhe äger inga aktier i företag som Saab har betydande affärsförbindelser med.

Styrelsens oberoende

Som VD och koncernchef för Saab är Håkan Buskhe i en viss beroendeställning i förhållande till Bolaget. Vidare har styrelseledamöterna Marcus Wallenberg (styrelseledamot i Investor AB), Sara Mazur (styrelseledamot i Investor AB) och Daniel Nodhäll (anställd av Investor AB) en viss beroendeställning gentemot Bolagets större aktieägare. Utöver detta är det inga av de personer som beskrivs i avsnittet ”Ledning och styrelse” i detta Grundprospekt som har någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans/hennes åtaganden gentemot Bolaget och hans/hennes privata intressen och/eller andra åtaganden. Bolaget uppfyller därmed kravet i Svensk kod för bolagsstyrning på att en majoritet av de bolagsstämموvalda ledamöterna är oberoende av Bolaget och bolagsledningen samt att minst två av dessa är oberoende i förhållande till större aktieägare. Som framgår ovan har ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Saab genom aktieinnehav.

Revision

De externa revisorernas uppgift är att, på ägarnas uppdrag i enlighet med gällande lagar och föreskrifter, revidera Bolagets räkenskaper, koncernredovisning, årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Härutöver ska Bolagets rapport för det tredje kvartalet översiktligt granskas av revisorerna. Huvudansvarig revisor lämnar också en revisionsberättelse till årsstämman.

Årsstämman väljer revisorer. Av årsstämman valda revisorer är det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB.

PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21
113 97 Stockholm

- Omvaldes vid årsstämman 2019 för perioden till och med årsstämman 2021.
- Bo Hjalmarsson, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige), huvudansvarig revisor från och med slutet av mars 2016.

PricewaterhouseCoopers har kompetens och erfarenhet inom för Saab viktiga områden; revision av stora och börsnoterade bolag, redovisningsfrågor, bransch erfarenhet samt vana vid internationell verksamhet. Årsredovisningarna för 2017 och 2018 är reviderade av PricewaterhouseCoopers. Revisionsberättelserna finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkningar.

Räkenskaperna för 2017 och 2018 är införlivade i Grundprospektet via hänvisning (se avsnitt ”Handlingar införlivade genom hänvisning” nedan). Samtliga rapporter finns att tillgå på Saabs webbplats www.saabgroup.com.

Koncernredovisningen har från och med 2005 upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU.

Koncernredovisningen har även upprättats i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, som innehåller vissa ytterligare upplysningskrav för svenska koncernredovisningar upprättade i enlighet med IFRS.

Årsredovisningen för Saab har upprättats enligt årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Skillnader mellan moderbolagets och Koncernens tillämpade redovisningsprinciper föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen, tryggandelagen samt i vissa fall på grund av gällande skatteregler.

Utöver revisionen av årsredovisningarna för 2017 och 2018 som den historiska finansiella informationen utgör en del av, har Saabs revisor inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt. Inte heller Emissionsinstitutet har verifierat innehållet i Grundprospektet och ansvarar inte för dess innehåll.

Aktiekapital och större aktieägare

Aktiekapitalet i Saab uppgick den 31 december 2018 till 1 746 405 504 SEK, fördelat på 133 461 944 noterade B-aktier samt 2 383 903 ej marknadsnoterade A-aktier. A-aktierna har tio röster per aktie, medan B-aktierna har en röst per aktie. B-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap. Bolagets samtliga A-aktier ägdes per den 31 december 2018 av Investor AB (2 383 903 aktier).

Saab beslutade den 19 november 2018, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 16 november 2018, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Genom företrädesemissionen tillfördes Saab cirka 6 006 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Saabs tio största aktieägare per den 30 april 2019 var:

Ägare	Procentandel, kapital	Procentandel, röster
Investor AB	30,2	40,3
Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse	8,8	7,7
Swedbank Robur fonder	5,7	5,0
Första AP-fonden	5,4	4,8
AFA Försäkring	2,9	2,5
Vanguard	1,9	1,7
Gladiator	1,5	1,4
Nordea Fonder	1,4	1,3
Norges Bank	1,2	1,2
Unionen	1,1	1,0

Källa: Modular Finance

Såvitt Bolaget känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt Bolaget känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Information om tendenser

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan den 8 mars 2019, vilket är dagen för offentliggörandet av den senast offentliggjorda reviderade finansiella rapporten.

Väsentliga avtal

Bolaget har inga avtal av större betydelse som inte ingår i den löpande affärsverksamheten och som kan leda till att Bolaget tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av de värdepapper som emitteras.

Väsentliga förändringar i emittentens finansiella ställning

Inga väsentliga förändringar i Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har ägt rum sedan den 31 mars 2019, vilket är sista dagen av den finansiella period för vilken Saabs senaste delårsrapport offentliggjordes.

Jurisdiktion

Bolaget bedriver sin verksamhet under svensk lagstiftning. Om Bolaget agerar utanför Sveriges gränser styrs den aktuella handlingen och Bolagets verksamhet även av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Saab blir i affärsverksamheten från tid till annan involverat i tvister och rättsliga processer som uppstår som ett resultat av Bolagets verksamhet över hela världen. Saab har dock inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Saab är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Saabs finansiella ställning eller lönsamhet.

Rådgivare och intressekonflikter

Ledarbanken och Emissionsinstitutet har utfört, och kan komma att utföra, andra tjänster för Saabs räkning för vilket Ledarbanken och Emissionsinstitutet har erhållit, eller kan erhålla, ersättning. Följaktligen finns det en risk att intressekonflikter föreligger, eller kommer att uppstå i framtiden, som ett resultat av att Ledarbanken och Emissionsinstitutet nyligen har deltagit, eller kommer att delta, i transaktioner med andra parter, eller vid Ledarbankens och Emissionsinstitutets deltagande vid andra transaktioner för tredje parter.

Mannheimer Swartling Advokatbyrå är Saabs legala rådgivare i samband med MTN-programmet.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedan handlingar som tidigare offentliggjorts ska läsas som en del av detta Grundprospekt. De delar i nedan angivna dokument som inte införlivas genom hänvisning är inte relevanta för upprättandet av ett grundprospekt i enlighet med gällande prospektregelverk eller återfinns i andra delar av prospektet. Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåren 2017 och 2018 har reviderats av Saabs revisor. Delårsrapporten januari-mars 2019 är inte reviderad.

Delårsrapport januari-mars 2019⁶	Sida
Koncernens resultaträkning	13
Koncernens rapport över totalresultat	13
Koncernens balansräkning	14
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	15
Koncernens kassaflödesanalys	16
Noter	21-27
Årsredovisning 2018⁷	Sida
Koncernens resultaträkning	81
Koncernens rapport över totalresultat	82
Koncernens balansräkning	83
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	85
Koncernens kassaflödesanalys	86
Noter	90–133
Revisionsberättelse	136–140
Årsredovisning 2017⁸	Sida
Koncernens resultaträkning	73
Koncernens rapport över totalresultat	74
Koncernens balansräkning	75–76
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	77
Koncernens kassaflödesanalys	78
Noter	84–127
Revisionsberättelse	130–135

Tidigare Slutliga Villkor

I syfte att underlätta utökningar av Lån utgivna under tidigare grundprospekt är den mall för Slutliga Villkor som framgår av Bolagets grundprospekt daterade 12 april 2017 och 25 maj 2018 införlivade i detta Grundprospekt genom hänvisning.

⁶ Se <https://saabgroup.com/globalassets/cision/documents/2019/20190426-saabs-resultat-januari-mars-2019-sv-0-3280268.pdf>.

⁷ Se https://saabgroup.com/globalassets/corporate/investor-relations/presentations/saab_aarsredovisning_2018.pdf.

⁸ Se https://saabgroup.com/globalassets/corporate/investor-relations/reports/2018/20180327-updates/saab_ar_17_swe_20180319.pdf.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Bolagets årsredovisningar samt delårsrapporter finns tillgängliga, under Grundprospektets hela giltighetstid, på Bolagets hemsida www.saabgroup.com. De kan också beställas från Bolaget i pappersformat.

Övrig information såsom bolagsordning, historisk finansiell information etc. kan, om den inte finns på hemsidan www.saabgroup.com, beställas från Bolaget i pappersformat under Grundprospektets hela giltighetstid.

ADRESSER

Emittent:

Saab AB (publ)

P.O. Box 12062

SE-102 22 Stockholm

Besöksadress: Olof Palmes gata 17, 5 tr, 111 22 Stockholm, Sweden

Tel: +46 8 463 00 00

www.saabgroup.com

Arrangör:

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Large Corporates & Financial Institutions

Tel 08-506 231 89

Kungsträdgårdsgatan 8

106 40 Stockholm

För köp och försäljning

Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial

Danske Markets

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm

Stockholm

08-568 810 57

Köpenhamn

+45(0)33 44 32 68

Nordea Bank Abp

Nordea Markets

08-407 90 85

Smålandsgatan 17

08-407 91 11

105 71 Stockholm

08-407 92 03

www.nordeamarkets.com

SEB

Kungsträdgårdsgatan 8

106 40 Stockholm

08-506 232 19

08-506 232 20

SEK Securities

Klarabergsviadukten 61-63

Box 194, 101 23 Stockholm

08-613 83 00

Swedbank

105 34 Stockholm

MTN-Desk

08-700 99 85

Stockholm

08-700 99 98

Göteborg

031-739 78 20

Malmö

040-24 22 99