



**Grundprospekt
avseende
Medium Term Note Program
om 3 miljarder kronor**

Ledarbank

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Emissionsinstitut

AB SEK Securities

DANSKE BANK A/S, Danmark Sverige
Filial

SKANDINAVISKA ENSKILDA
BANKEN AB (publ)

SWEDBANK AB (publ)

Begäran om godkännande av prospektet har ingivits till Finansinspektionen och detta grundprospekt ("Grundprospekt") har i enlighet med Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument erhållit Finansinspektionens godkännande och registrering för utgivande av MTN under en period om 12 månader från godkännandet i enlighet med Artikel 5.4 i Direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och 2 kapitlet 25§ och 26§ i Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Det erinras om att sådant godkännande och registrering av Finansinspektionen inte innebär någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE PROSPEKTET

Saab AB (publ) (org.nr. 556036-0793) ("Bolaget" eller "Saab") med säte i Linköping, Sverige, ansvarar för Prospektets innehåll och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, 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 har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Inte heller har det sedan den senaste publiceringen av finansiell information skett någon negativ väsentlig förändring som påverkat Bolagets finansiella ställning eller dess framtidsutsikter.

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 Prospekt.

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE PROSPEKTET	2
SAMMANFATTNING.....	4
RISKFAKTORER	9
Risker relaterade till Bolagets verksamhet	9
Faktorer som är väsentliga för att bedöma risker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet.....	12
BESKRIVNING AV SAAB AB:s MTN-PROGRAM	15
Marknadspris.....	15
Kreditvärdering (Rating).....	15
Status.....	15
Form av värdepapper samt identifiering	15
Upptagande till handel på reglerad marknad	16
Försäljning	16
Räntekonstruktioner	17
Inlösen.....	19
YTTERLIGARE DEFINITIONER	21
ALLMÄNNA VILKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER SAAB AB (PUBL) MTN-PROGRAM.....	24
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	36
INFORMATION OM EMITTENTEN SAAB AB (publ).....	40
Emittentens firma och handelsbeteckning	40
Sammanfattande beskrivning av verksamheten, marknad och konkurrens	40
Organisationsstruktur	41
Ledning och styrelse	43
Styrelsens oberoende	48
Ersättnings- och revisionsfrågor	48
Revision	49
Aktiekapital och större aktieägare	50
Bolagets mål och syfte.....	50
Information om tendenser	50
Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden.....	51
Investeringar	51
Väsentliga Avtal.....	51
Väsentliga förändringar i emittentens finansiella ställning	51
Jurisdiktion.....	51
Hantering av risker.....	51
SAMMANFATTNING AV FINANSIELL INFORMATION.....	55
Finansiell översikt avseende åren 2007-2008 samt delåret 2009.....	55
Utvald finansiell information	55
Nyckeltalsdefinitioner.....	58
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	60
HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION.....	60
ADRESSER	61

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen skall läsas som en inledning till detta Prospekt. Varje investeringsbeslut rörande varje MTN bör baseras på en bedömning av detta Grundprospekt i sin helhet, inklusive de handlingar som är införlivade via hänvisning. För denna sammanfattning ska definitioner i Allmänna Villkor gälla.

En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i ett Grundprospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet. Civilrättsligt ansvar för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller översättningen av den kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen eller översättningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Prospektet.

Emittent: Saab AB (publ) (org.nr. 556036-0793) ("Bolaget"). är sedan 1998 noterat på NASDAX OMX Stockholm ("OMX"). I egenskap av högteknologiskt företag erbjuder Saab produkter, lösningar och tjänster till militärt försvar och civil säkerhet. Under 2008 hade Bolaget kunder i drygt 90 länder, men forskning, utveckling och tillverkning sker huvudsakligen i Sverige. Trots Bolagets ökande globala närvaro verkar Bolaget framförallt i de europeiska länderna, Sydafrika, Australien och USA. Bolaget organiserar sig i tre affärssegment: Defence and Security Solutions, Systems and Product och Aeronautics, som i sin tur består av 15 affärsenheter och omkring 13 250 anställda. Därutöver redovisas Corporate som omfattar koncernstaber, koncernavdelningar och sekundära verksamheter. Inom Corporate redovisas även leasingflottan som består av Saab 340 och 2000 flygplan.

Verkställande Direktör och Koncernchef är Åke Svensson. Styrelsen består vid dagen för detta Grundprospekt av 13 ordinarie ledamöter valda av årsstämman samt 3 suppleanter. Ordförande är Marcus Wallenberg. Utnämnd revisor är Ernst & Young AB med Erik Åström som huvudansvarig revisor för verksamhetsåret 2008 och Deloitte AB med Tommy Mårtensson som huvudansvarig revisor för verksamhetsåret 2008.

Arrangör: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Emissionsinstitut: Danske Bank A/S, Danmark Sverige Filial, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), AB SEK Securities samt Swedbank AB (publ).

Emissionslikvidens användande: Lån upptages genom utgivande av löpande skuldebrev, s.k. Medium Term Notes. MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. Syftet med programmet är att förlänga löptiden på koncernens finansiering och reducera nyttjandegraden av företagscertifikatprogrammet. Därtill ska den användas för Saabs ordinarie verksamhet.

Belopp: MTN programmets rambelopp är SEK 3.000.000.000 eller motsvärdet därav i euro.

Clearing-

- system:** Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden").
- Typ av värdepapper:** MTN emitteras i dematerialiserad form varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- Valuta:** Svenska kronor ("SEK") eller motvärde i euro ("EUR").
- Status:** MTN emitteras som icke efterställda lån.
- Emissionskurs:** MTN kan emitteras till par eller under/över par.
- Återbetalningsdag:** Enligt Slutliga Villkor, den dag då Kapitalbeloppet avseende MTN ska återbetalas.
- Återbetalning:** MTN återbetalas till par enligt specifikation i Slutliga Villkor.
- Ränta:** MTN kan vara räntebärande eller icke räntebärande.
- Valör:** MTN emitteras i de valörer som anges i Slutliga Villkor.
- Förtida inlösen:** MTN kan återbetalas i förtid om, och under de förutsättningar som anges i Slutliga Villkor.
- Skatter:** Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.
- Jurisdiktion:** MTN och all därtill hänförlig avtalsdokumentation skall styras av och tolkas i enlighet med svensk lag.
- Upptagande till handel på reglerad marknad:** MTN där det anges i Slutliga Villkor att upptagande till handel på en reglerad marknad skall ske, kommer listas vid NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknadsplats.
- Risikfaktorer:** Riskfaktorer påverkar och kan komma att påverka såväl verksamheten i Bolaget som de MTN som ges ut under programmet.

Verksamheten medför ett inte obetydligt risktagande i olika avseenden. Väsentliga riskområden är politiska, operativa och finansiella risker. Politiska risker är relaterat till att Saab tillhandahåller system och utrustningar som klassas som strategiska produkter. Försäljningen regleras av nationella lagar och förordningar som även omfattar internationella överenskommelser. Tillgången till viktiga komponenter och system kan också vara omgärdad av exportrestriktioner och regleringar av olika slag. Förändringar av regelverket sker löpande och påverkar därvid Saabs

affärsmöjligheter. Förmågan att kunna skapa och underhålla långsiktiga kundrelationer är centralt för Saab då vissa affärer sträcker sig över decennier. En annan typ av politiska risker utgörs av kundens bristande förmåga att fullfölja ingångna avtal på grund av ekonomiska, politiska eller andra skeenden, exempelvis naturkatastrofer, ekonomisk kris, maktskiften eller embargon.

Ett antal väsentliga områden har identifierats avseende operativa risker som har betydelse vid bedömningen av koncernens resultat och ställning. Långa kundprojekt innebär att verksamheten präglas av komplexa utvecklingsuppdrag i teknologins framkant. Bedömning av totalkostnaden är kritisk vid löpande resultatavräkning och utfallet av tekniska och kommersiella risker kan komma att påverka resultatet. Utveckling och introduktion av nya system och produkter kräver betydande investeringar. Vissa utvecklingsutgifter aktiveras i enlighet med etablerade redovisningsprinciper. En omprövning av framtida affärsmöjligheter sker löpande, vilket kan leda till ett nedskrivningsbehov. Därtill sker en värdering av det beräknade goodwillvärdet som uppkommit vid förvärv av rörelse löpande genom bedömning av den kassagenererande enhetens framtida intjäningsförmåga. En väsentlig avvikelse jämfört med antagna förutsättningar om den framtida intjäningsförmåga kan leda till ett nedskrivningsbehov. Saab har en leasing-portfölj som består av turbopropflygplan av typen 340 och Saab 2000. Risken i portföljen består i att Saab ej kan leasa ut planen och att dessa då ej är i bruk och påverkan på Saabs lönsamhet riskerar då bli negativt.

Med finansiella risker avses i första hand risker relaterade till valuta- och ränterisker samt kreditrisker. Med valutarisker avses risken för att förändringar i valutakurserna påverkar koncernens resultat. Saab är exponerat för ränterisk när marknadsvärdet på vissa balansposter (framför allt pensionsskulden och leasingportföljen) påverkas av förändringar i underliggande räntor samt genom påverkan på ränteintäkter och räntekostnader. Med refinansieringsrisk avses risken att inte kunna uppfylla betalningsförpliktelser som en följd av otillräcklig likviditet eller svårigheter att uppta externa lån.

Fordringshavare har inte någon säkerhet i Bolagets tillgångar under löptiden (i händelse av Bolagets konkurs kommer Fordringshavare att vara oprioriterad borgenär).

Vissa risker är hänförliga till omständigheter utanför Bolagets kontroll, såsom soliditeten i systemet för clearing och avveckling samt den ekonomiska situationen och ekonomiska utvecklingen i Sverige eller omvärlden.

Slutliga

Villkor:

Slutvillkor som gäller för varje MTN specificeras i tillämpliga Slutliga Villkor. De Slutliga Villkor som gäller för varje MTN kommer därför att vara desamma som häri bifogade mall men med de tillägg, ändringar eller ersättningar som är aktuella för det specifika MTN.

Clearing och

avveckling: MTN är en skuldförbindelse i dematerialiserad form och ansluts till Euroclear Swedens kontobaserade system. Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Sweden-systemet.

Försäljnings-

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

Finansiell information:

KONCERNENS RESULTAT

MSEK	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	2008	2007
Försäljningsintäkter	16 879	15 608	23 796	23 021
Bruttoresultat	4 252	3 990	4 634	6 172
Rörelseresultat	871	975	166	2 607
Finansnetto	-356	-351	-572	-158
Resultat före skatt	515	624	-406	2 449
Årets resultat	376	466	-242	1 941
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	3,50	4,42	-2,31	17,68
Resultat per aktie efter utspädning ¹ (SEK)	3,42	4,36	-2,31	17,60

1) Ingen utspädningseffekt föreligger 2008 då årets resultat är negativt

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	2008	2007
Summa anläggningstillgångar	14 642	15 544	16 052	15 747
Summa omsättningstillgångar	16 188	16 996	16 761	16 984
Tillgångar som innehas för försäljning	288	77	77	1 070
SUMMA TILLGÅNGAR	31 118	32 540	32 890	33 801

MSEK	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	2008	2007
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 089	10 076	9 240	10 981
Minoritetsintressen	145	78	90	27
Summa eget kapital	10 234	10 154	9 330	11 008

Summa långfristiga skulder	3 453	3 516	3 860	3 652
Summa kortfristiga skulder	17 402	18 870	19 700	18 754
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	29		0	387
Summa skulder	20 884	22 386	23 560	22 406
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 118	32 540	33 801	32 890

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

MSEK	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	2008	2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 482	1 069	2 072	2 817
Kassaflöde från den löpande verksamheten	444	-368	954	-1347
Kassaflöde från investeringsverksamheten	73	145	-384	-546
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	75	200	-601	1367
ÅRETS KASSAFLÖDE	592	-23	-31	-526
Likvida medel vid årets slut	1 439	822	822	858

RISKFAKTORER

Nedan beskrivs faktorer som kan komma att påverka Bolagets förpliktelser i samband med utgivande av MTN. Risker som beskrivs är dels generella marknadsrisker dels huvudsakliga risker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet. Utöver vad som beskrivs nedan kan dock andra faktorer utgöra risker vid betalning av ränta, kapital eller andra belopp avseende MTN och Bolaget garanterar inte att den beskrivning som görs nedan är uttömmande. Varje investerare bör ta del av hela Prospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i MTN.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Samtliga nedan angivna risker kan, om de realiseras, negativt komma att påverka Bolagets förmåga att prestera gentemot investerarna.

Politiska risker

En politisk risk ligger i att Saab tillhandahåller bland annat system och utrustningar som klassas som strategiska produkter. Försäljningen regleras då av nationella lagar och förordningar som även omfattar internationella överenskommelser. Tillgång till viktiga komponenter och system kan också vara omgärdad av exportrestriktioner och regleringar av olika slag.

Förändringar av regelverket sker löpande och påverkar därvid Saabs affärsmöjligheter. Förmågan att kunna skapa och underhålla långsiktiga kundrelationer är en central fråga för Saab då vissa affärer sträcker sig över decennier.

En annan typ av politiska risker utgörs av kundens bristande förmåga att fullfölja ingångna avtal på grund av ekonomiska, politiska eller andra skeenden, exempelvis naturkatastrofer, ekonomisk kris, maktskiften eller embargon.

Operativa risker

Ett antal väsentliga områden har identifierats avseende operativa risker som har betydelse vid bedömning av koncernens resultat och ställning.

Långa kundprojekt

Saab är ett högteknologiskt företag, vilket innebär att Saabs verksamhet präglas av komplexa utvecklingsuppdrag i teknologins framkant. Konkurrenssituationen är komplex och framgång är beroende av förmågan att kunna erbjuda högteknologiska kostnadseffektiva lösningar men även av att i vissa fall medverka till att utveckla kundlandets ekonomi genom olika former av industrisamarbeten. Koncernen tillämpar successiv vinstavräkning vid långa kundprojekt. Bedömning av totala kostnader är kritiskt vid löpande resultatavräkning och avsättningar för förlustkontrakt samt värdering av varulager och utfallet av tekniska och kommersiella risker kan komma att påverka resultatet.

Goodwill

Vid förvärv av rörelse (kassagenererande enhet) sker en förvärvsanalys där anskaffningsvärdet jämförs med det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och skulder.

Skillnaden bokförs som goodwill. En väsentlig avvikelse jämfört med antagna förutsättningar om den framtida intjäningsförmågan kan leda till ett nedskrivningsbehov.

Avveckling av leasingverksamheten

Saab beslutade 1997 att upphöra med tillverkning av turbopropflygplan.

I likhet med övriga tillverkare ingick i affärsmodellen att erbjuda leasingfinansiering vid avsättning av flygplanen på marknaden. Risken i leasingflottan består i att Saab ej kan leasa ut planen och att dessa då ej är i bruk och påverkan på Saabs lönsamhet riskerar då bli negativt.

Finansiella risker

Med finansiella risker avses i första hand risker relaterade till valuta och ränterisker samt kreditrisker.

Valutarisker

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

- resultatet påverkas när intäkter från försäljning och kostnader för varor och tjänster är i olika valutor (ekonomisk och transaktionsexponering)
- resultatet påverkas när de utländska koncernföretagens resultat omräknas till SEK (omräkningsexponering)
- resultatet eller det egna kapitalet påverkas när de utländska koncernföretagens tillgångar och skulder omräknas till SEK (omräkningsexponering).

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att Saab påverkas negativt av förändringar i räntenivån.

Ränterisken har identifierats inom följande områden:

- Saab är exponerat för ränterisk när marknadsvärdet på vissa balansposter påverkas av förändringar i underliggande räntor. Stora balansposter avser pensionsåtaganden och leasingverksamheten.
- Saabs nettoskuldssättning innebär att resultatet påverkas av förändringar i marknadsräntorna via ett förändrat finansnetto och via påverkan på bruttoresultatet av ränteeffekterna på förskottsfinansieringen.

Refinansieringsrisk

Med refinansieringsrisk avses risken för att inte kunna uppfylla betalningsförpliktelser som en följd av otillräcklig likviditet eller svårigheter att uppta externa lån till godtagbara villkor.

Råvarurisk

Prisrisker i råvaror delas upp i två delar

- Med råvaruprisrisk avses risken för att kostnaderna inköp av för material stiger.
- Med elprisrisk avses risken att Saab påverkas negativt vid förändringar av elpriset.

Kredit- och motpartsrisk

Kreditrisken i en transaktion utgörs av risken att motparten ej uppfyller sina kontraktuella åtaganden ur ett finansiellt perspektiv. Saab exponeras i den löpande verksamheten för kreditrisker med avseende på motparter i form av kunder, leverantörer och finansiella aktörer. Koncernens samlade kreditrisker utgörs av kommersiella kreditrisker samt finansiella kreditrisker.

Kommersiella kreditrisker

Kommersiella kreditrisker utgörs av utestående kundfordringar samt lämnade förskott till leverantörer. Med kommersiella kreditrisker avses risken att motparter inte uppfyller sina betalningsförpliktelser till Saab. Detta skulle få en negativ inverkan på företagets resultat.

Finansiell kreditrisk

Den finansiella kreditrisken består av exponeringar mot banker genom depositioner och/eller marknadsvärdet på utestående derivatinstrument. Med finansiell kreditrisk avses risken att motparter inte uppfyller sina betalningsförpliktelser till Saab. Detta skulle få en negativ inverkan på företagets resultat.

Exportfinansiering

Kundfinansiering utgör ett viktigt stöd för marknadsföringen av koncernens produkter. Exportkunderna ställer i allt större utsträckning krav på finansiering. Saab söker normalt tillsammans med banker och garantiinstitut olika lösningar för att tillgodose kundernas krav. Detta sker företrädesvis genom att banken ger köparen kredit eller genom leverantörskrediter.

Pensionsåtaganden

Koncernens pensionsåtaganden är omfattande. Vid beräkning av pensionsåtaganden ska framtida åtaganden diskonteras till ett nuvärde. Skuldens storlek är beroende av valet av diskonteringsränta, en låg ränta ger en hög skuld och vice versa. För att minska volatiliteten i den redovisade pensionsskulden beslutade styrelsen i december 2005 att avsätta cirka msek 2 500 till Saab Pensionsstiftelse, motsvarande pensionsåtagandet som fanns mot FPG/PRI. Årligen sker en beräkning på aktuariella grunder av stiftelsens förpliktelser, vilken jämförs med stiftelsens tillgångar. Konstaterade underskott vid sådan beräkning kan medföra skyldighet för Saab att tillskjuta ytterligare medel. Risken relaterat till pensionsåtagandet är att det beräknade underskottet är sådant att Saab måste tillföra ytterligare väsentliga medel vilket kan påverka bolagets finansiella ställning negativt. Saabs principer för kapitalisering av Pensionsstiftelsen fastställdes av styrelsen under 2008. Beslutet innebär att kapitalisering ska ske av nyintjäning och räntekostnader på pensionsåtaganden. Om avkastningen på tillgångarna i Pensionsstiftelsen motsvarar ökningen på pensionsåtagandet sker ingen insättning i Pensionsstiftelsen. Om avkastningen på tillgångarna i Pensionsstiftelsen ökar mer än pensionsåtagandet så kan Pensionsstiftelsen lämna gottgörelse.

Faktorer som är väsentliga för att bedöma risker förenade med MTN utgivna under MTN-programmet

MTN under MTN-programmet kan variera stort gällande struktur och utformning. Ett antal av dessa MTN kan innehålla element som medför särskilda risker för presumtiva investerare.

Utöver de risker som framgår nedan kan ytterligare risker för specifikt MTN framgå av Slutliga Villkor.

Generella risker relaterade till MTN marknaden

Nedan ges en kort beskrivning av huvudsakliga marknadsrisker för MTN.

Kreditrisk

Investerare i MTN utgivna av Bolaget har en kreditrisk på Bolaget. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Bolagets verksamhet. Investering i av Bolaget utgivna MTN omfattas ej av den statliga insättningsgarantin.

Likviditetsrisk - Andrahandsmarknaden

För MTN finns det oftast en fungerande marknadsstyrd andrahandsmarknad. För MTN med komplexa strukturer kan det vid emissionstillfället saknas etablerad marknad för handel och det kan förekomma att andrahandsmarknad aldrig uppstår. Detta kan medföra att innehavare inte kan sälja sina MTN till kurser med en avkastning jämförbar med liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha 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 riska att marknadsvärdet för placeringen är lägre än nominellt belopp.

Ränterisk

Placering i MTN med fast ränta innebär risk för att senare ändringar i marknadsräntorna negativt kan påverka värdet av MTN med fast ränta.

Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan sätta betyg på MTN utgivet under MTN-programmet. Det finns inga garantier för att detta betyg vägt in samtliga risker förenade med placering i MTN. 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.

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.

Lagändringar

Detta Grundprospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk lag som gäller på datum för detta Prospekt. Någon försäkran kan inte ges om inverkan av någon eventuell framtida lagändring eller ändring av administrativ praxis.

Viktiga risker att känna till gällande vissa konstruktioner av MTN

MTN med förtida lösenmöjlighet för Bolaget (Call)

I händelse av att det i Slutliga Villkor ges möjlighet för Bolaget till förtida inlösen av MTN minskar sannolikt Bolaget marknadsvärdet på dessa MTN i allmänhet inte att stiga väsentligt över den kurs till vilken de kan lösas. Detta kan också gälla före en lösenperiod.

Bolaget kan förväntas att lösa MTN när dess upplåningskostnader är lägre än räntan på MTN. Vid dessa tidpunkter skulle en investerare i allmänhet inte kunna återinvestera lösenlikviden till en effektiv ränta som är lika hög som räntan på de MTN som löses utan kan kanske göra detta endast till en betydligt lägre ränta. Presumptiva investerare bör överväga återinvesteringsrisken mot bakgrund av andra placeringar som kan göras vid samma tillfälle.

MTN med fast/rörlig ränta

MTN med fast/rörlig ränta kan löpa med ränta efter en räntesats som Bolaget i enlighet med Slutliga Villkor kan välja att konvertera från fast till rörlig ränta eller motsatt från rörlig till fast ränta. Bolagets möjlighet att konvertera räntan kommer att påverka marknadsvärdet av MTN eftersom Bolaget kan förväntas konvertera räntan när det sannolikt medför en lägre total kostnad för upplåning. Om Bolaget konverterar fast ränta till rörlig kan värdet för MTN med fast/rörlig ränta bli mindre gynnsam än det värde som då gäller för jämförbara MTN med rörlig ränta som är knutna till samma referensränta. Därutöver kan den nya rörliga räntesatsen när som helst bli lägre än räntesatserna för andra MTN. Om Bolaget konverterar från rörlig till fast ränta kan den fasta räntesatsen bli lägre än de då gällande räntesatserna för Bolagets MTN.

MTN utgivna med avkastning kopplad till utvecklingen av till exempel Aktie, Obligation eller Index

Bolaget kan utge MTN där avkastningen bestäms genom hänvisning till ett eller fler underliggande index eller Obligationer, till förändringar i en eller fler underliggande aktier, beskrivna i för Lånet aktuella Slutliga Villkor. Presumptiva placerare bör vara medvetna om att:

- (i) marknadsvärdet för sådana MTN kan vara mycket volatilt;
- (ii) de kanske inte blir räntebärande eller de kan komma att upphöra att vara räntebärande under löptiden;
- (iii) betalning av kapital och ränta kan infalla vid en annan tidpunkt än förväntat;
- (iv) den avkastning som betalas till Fordringshavare av MTN vid inlösen kan både vara högre och lägre än värdet av den ursprungliga placeringen och kan under vissa förhållanden vara noll;

(v) inlösenbelopp samt avkastning kan vara föremål för betydande fluktuationer som kanske inte korrelerar med ändringar i räntor, index eller andra i Slutliga Villkor specificerade underliggande faktorer; och

(vii) tidpunkterna för förändringar av beräkningsgrunder kan påverka Fordringshavarnas faktiska avkastning även om den genomsnittliga nivån ligger i överensstämmelse med deras förväntningar. I allmänhet gäller att ju tidigare en påverkande förändring inträffar desto större blir effekten på avkastningen.

BESKRIVNING AV SAAB AB:s 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 med olika löptider.

Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallad Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"). MTN programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden.

För samtliga MTN som ges ut under detta program skall härtil bilagda Allmänna Villkor gälla. med de allmänna Dessutom skall för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN ("Slutliga Villkor"). 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 ränteförfallodag.

Kreditvärdering (Rating)

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

Bolaget har 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 att anslutas till Euroclear Sweden ABs ("Euroclear Sweden") kontobaserade system. Fysiska värdepapper kommer därför inte att utges.

MTN skall för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. 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.

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 7822, SE-103 97 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 OMX Stockholm AB ("OMX") 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). Förfarande med teckning och teckningsperiod används inte. Köp och försäljning av värdepapper sker över den marknadsplats som värdepappren är noterade på. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i Euroclear Swedens system.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. Information om aktuella priser återfinns på OMX hemsida www.omxnordicexchange.com

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Prospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget eller emissionsinstitutet. Prospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga Villkor för börsregistrerade MTN offentliggörs på Bolagets respektive utgivande instituts hemsidor.

Prissättning

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.

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget eller emissionsinstitutet. Slutliga Villkor offentliggörs på Bolagets respektive utgivande instituts hemsidor.

Riskbedömning

Varje presumtiv investerare måste, mot bakgrund av investerarens egna förutsättningar, besluta om lämpligheten av placeringen i MTN. I synnerhet bör varje investerare:

- (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en meningsfull utvärdering av Allmänna Villkor samt för varje MTN gällande Slutliga Villkor. Göra en bedömning av fördelarna och riskerna med att placera i MTN och utifrån den information som finns i detta Grundprospekt eller till information vilken hänvisas till i detta Grundprospekt eller varje härtill hörande tillämpligt tillägg;

- (ii) ha tillgång till och kunskap om lämpliga analytiska verktyg för att mot bakgrund av sin egen särskilda ekonomiska situation utvärdera en placering i MTN och den betydelse MTN kommer att få för investerarens hela placeringsportfölj;
- (iii) ha tillräckliga ekonomiska resurser och tillräcklig likviditet för att bära alla risker som en placering i MTN medför, inklusive MTN med kapitalbelopp och ränta som betalas i en eller flera valutor eller där valutan för kapital eller räntebetalningar skiljer sig från den presumtive investerarens valuta;
- (iv) vara bekant med hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och
- (v) kunna utvärdera (antingen själv eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) möjliga scenarier för ekonomiska faktorer, räntefaktorer och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och hans förmåga att bära ifrågasvarande risker.

Vissa MTN har strukturen av komplexa finansiella instrument. Institutionella investerare köper ofta dessa komplexa finansiella instrument för att reducera risk eller förbättra avkastning med ett klart uppfattat, bedömt, lämpligt risktillägg till deras samlade portföljer. En presumtiv investerare bör inte investera i MTN som har strukturen av ett komplext finansiellt instrument om denne inte har sakkunskap (antingen själv eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) att utvärdera hur MTN kommer att utvecklas under ändrade förhållanden.

PRODUKTBEKRIJVNING

Nedan följer en beskrivning och exempel av vanliga konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av MTN i 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 § 3 utge MTN med olika räntekonstruktioner och dessa specificeras då i för det aktuella lånet tillhörande Slutliga Villkor. Normalt emitteras dock MTN med någon av nedan beskrivna räntekonstruktioner.

MTN med fast ränta

MTN löper med ränta enligt Räntesatsen på utestående nominellt belopp från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen, om inte annat framgår av Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterkott på respektive Ränteförfallodag och beräknas vanligen på 360/360-dagarsbasis (360/360) för MTN i SEK och 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 räntestjustering

MTN 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 Ränteförfalldag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

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 Räntebas, med tillägg eller avdrag för Räntebasmarginal, som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs vanligen i efterskott på 365-dagarsbasis (365/360) faktiskt antal dagar/360-dagarsbasis för MTN i SEK och MTN i EUR eller på något av nedan beskrivna beräkningssätt.

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

Räntebas för rörlig ränta

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

Med STIBOR avses den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade räntor för depositioner av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;

Med EURIBOR avses den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Telerates sida 248 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges – (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;

Om referensräntan vid en viss tidpunkt och med avseende på MTN med rörlig ränta, i de Slutliga Villkor specificeras som en annan än STIBOR, kommer räntan för sådana MTN att specificeras och fastställas i enlighet med Slutliga Villkor för MTN.

MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)

MTN löper utan ränta eller s.k. nollkupongskonstruktion d v s MTN säljs till en kurs understigande nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det Nominella beloppet.

MTN med Aktie, Obligation och/eller Indexbaserad avkastning

Avkastningen på MTN är kopplad till utvecklingen på underliggande obligation/index/aktier. I samtliga fall återbetalas Lånet till sitt Nominella Belopp.

Avkastningen kan i vissa fall beräknas som ett Tilläggsbelopp (se avsnittet Ytterligare Definitioner) som utbetalas på Återbetalningsdagen. Tilläggsbeloppets storlek kan även vara beroende av andra faktorer såsom övre och undre avkastningsgräns vilket specificeras i Slutliga Villkor. I andra fall betalas ränta löpande under Lånets löptid med den justering som beräknas på grund av underliggande index, exempelvis konsumentprisindex eller statsobligationer. I Slutliga Villkor fastställs exakt hur avkastningen beräknas och vilken underliggande obligation/index/aktie som styr Lånets avkastning och tidpunkten för avkastningens betalning. I slutliga villkor fastställs vilken eventuell formel som skall användas för att beräkna avkastningens storlek och även var information om utveckling, historisk kurs och grafer för underliggande obligation/aktie/index kan erhållas.

MTN med realränta

MTN löper med inflationsskyddad ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. För varje Ränteperiod fastställs ett inflationsskyddat räntebelopp och på Återbetalningsdagen även ett inflationsskyddat Kapitalbelopp som beräknas i enlighet med MTN Slutliga villkor. Räntesatsen kan vara fast eller rörlig och beräknas på sätt som anges ovan under rubrikerna Fast ränta respektive Rörlig ränta. För ett MTN med realränta kan Återköp under vissa förutsättningar bli aktuellt.

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 ”Actual/360” innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.

”Actual/365” eller ”Actual/Actual” innebär att 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).

”Actual/365 (Fixed)” innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365.

”Interpolering” bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

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 Bolaget (Call)

Om möjlighet för Bolaget till förtida inlösen (emittentens Call) specificerats i Slutliga Villkor kan Bolaget, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)

Om möjlighet för Fordringshavare till förtida inlösen (Investerares Put) specificeras i Slutliga Villkor kan Fordringshavare, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

YTTERLIGARE DEFINITIONER

Vid utgivande av vissa strukturerade lån under MTN-programmet såsom när avkastning beräknas utifrån utvecklingen av en eller flera Aktier eller ett eller flera Index, kan nedanstående definitioner förekomma. Utöver dessa definitioner kan ytterligare definitioner framgå av de till Lånet aktuella Slutliga Villkoren eller tillhörande bilaga.

”Obligation” avser den i Slutliga Villkor angivna Obligation.

”Aktie” avser den i Slutliga Villkor angivna Aktien.

”Index” avser det i Slutliga Villkor angivna Index.

”Korg” betyder en korg sammanställd av till exempel de Aktier eller de Index som anges i Slutliga Villkor.

”Korgandel” avser andelsvärde för till exempel respektive Aktie eller respektive Index angivna i Slutliga Villkor, dividerat med dess Startvärde.

”Värderingstidpunkt” menas för respektive Aktie och Index tidpunkten då dess officiella stängningskurs beräknas, denna dag framgår av Slutliga Villkor.

”Stängningsvärde” avser värdet av respektive Aktie eller respektive Index vid Värderingstidpunkten, som i samtliga fall fastställs av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut).

”Startvärde” avser det Stängningsvärde för respektive Aktie alternativt respektive Index på Startdag-/arna som anges i Slutliga Villkor och som i samtliga fall fastställs av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut).

”Slutvärde” avser Stängningsvärdet av respektive Aktie alternativt respektive Index på Stängningsdag-/arna, som i samtliga fall fastställs av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut).

”Aritmetiska genomsnitt” betyder att man adderar alla Stängningsvärden och sedan dividerar med antalet Stängningsvärden för att få ett genomsnittsvärde.

”Startdag” avser den dag/de dagar enligt Slutliga Villkor då Startvärdet fastställs.

”Stängningsdag” betyder, med avseende på Aktie eller Index, vart och ett av de datum, som fraställts i Slutliga Villkor, då värde för respektive Index eller Aktie ska avläsas/bestämmas.

”Tilläggsbelopp” avser det belopp som utifrån en eller flera aktier eller Index utveckling, utöver nominellt belopp, som kan komma att utbetalas på Återbetalningsdagen.

”Maximal Avkastning” avser den högsta avkastning som utöver Nominellt belopp kan komma att utbetalas på Återbetalningsdagen.

”Minimal Avkastning” avser den lägsta avkastning som utöver Nominellt belopp kan komma att utbetalas på Återbetalningsdagen.

”Marknadsavbrott” avseende Aktie eller Index föreligger om det på Börsdag inträffar någon av följande händelser:

- (i) upphörande av eller inskränkning i handeln med sådan Aktier eller aktier som ingår i något Index som enligt Utgivande Institutets (i förekommande fall Administrerande Institutets) bedömning är väsentlig; eller
- (ii) upphörande av eller inskränkning i handeln med options- eller terminskontrakt relaterade till sådan Aktie eller Index vilka handlas på relevant options- eller terminsmarknadsbörser och som enligt Utgivande Institutets (i förekommande fall Administrerande Institutets) bedömning är väsentlig.

I detta sammanhang avseende marknadsavbrott för Index respektive Aktie skall en begränsning av handeln som införs på grund av förändringar i priser som överstiger tillåtna nivåer enligt börsen anses utgöra Marknadsavbrott.

Om Marknadsavbrott, enligt Utgivande Institutets (i förekommande fall Administrerande Institutets) bedömning, inträffat på någon Start- eller Stängningsdag, skall sådan Start- eller Stängningsdag för berört Index respektive berörd Aktie vara nästföljande Börsdag då Marknadsavbrott ej föreligger, dock att om Marknadsavbrott föreligger på sammanlagt mer än åtta Börsdagar skall värdet av berört Index respektive berörd Aktie fastställas av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut).

Om beräkning eller offentliggörande av någon Aktie eller Index skulle upphöra och ett jämförbart alternativ, enligt Utgivande Institutets (i förekommande fall Administrerande Institutets) bedömning, inte kan beräknas och offentliggöras, eller om sättet att beräkna något Index eller värdet därav förändras på ett väsentligt sätt, enligt Utgivande Institutets (i förekommande fall Administrerande Institutets) bedömning, äger Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) göra sådana justeringar i beräkningen såsom Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) på goda grunder anser nödvändiga i syfte att uppnå en beräkning av värdet av detta Index grundad på hur detta tidigare beräknats och offentliggjorts. Det sålunda beräknade värdet skall då ersätta värdet av detta Index vid beräkning av Korgandel, Korg, Startvärde och eller Slutvärde.

Om värdet för Index eller Aktie blir korrigerat för en Börsdag inom de av respektive Börs uppställda tider för avveckling, men inte senare än tre Börsdagar efter sista Stängningsdagen, skall Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) göra motsvarande korrigering.

Om, enligt Utgivande Institutets (i förekommande fall Administrerande Institutets) bedömning, utspädning eller koncentration sker med avseende på någon av Aktierna, äger Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) göra sådana justeringar i beräkningen av Startvärde, Slutvärde, eller antalet aktier avseende berörd Aktie samt andra justeringar avseende berörd Aktie som Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) bedömer lämpliga.

Vid fusion, förvärv, nationalisering, konkurs eller liknande förhållande med avseende på någon av Aktierna, äger Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) göra sådana justeringar avseende berörd Aktie som Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) bedömer lämpliga (detta kan medföra att för

berörd Aktie erhålls nya aktier och/eller kontanter och/eller andra värdepapper än aktier och/eller andra tillgångar).

Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) åtagande att fastställa Index respektive värdet av Aktierna kan istället, på Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) begäran, verkställas av den välrenommerade bank eller annan sådan finansiell institution som Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) utser.

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 TRE MILJARDER (3.000.000.000) 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"	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 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 - om EURIBOR ej fastställs eller publiceras för viss period - Utgivande Instituts (eller i förekommande fall Administrerande Instituts) 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, Regeringsgatan 65, 103 97 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 TRE MILJARDER (3.000.000.000) 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) Emissionsinstitutens 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, Räntebestämningdag, 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 Röntebestämningsdag 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 beräkandet 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 röntekonstruktion 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 Rönteförfallodag 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 räntjustering 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 Ränteförfalldag. 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 numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag skall anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare skall äga rätt att delta i Fordringshavarmöte skall detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen skall bifogas ett fullmaktsformulär.
- 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 gäldenärsbyte; 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 tillhandahölls enligt punkt 8.5 (med beaktande av punkt 8.12). infiner 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 biträttats av minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 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 Swedens 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 möjligt 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 skäliga 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 OMX 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 (publ) ” (”Bolaget”) svenska MTN-program**

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor för rubricerade MTN-program av den 27 november 2009, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller [på annat sätt i det grundprospekt offentliggjort den [] jämte tillägg [lägg till samtliga tillägg, annars radera] som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Artikel 5.4 i Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EG). Ytterligare definitioner] kan tillkomma och dessa definieras då nedan eller i bilaga till dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom grundprospektet, dess tillägg och dessa slutgiltiga villkor i kombination. Grundprospektet finns att tillgå på www.saab.se.

1. **Lånenummer:** []
(i) Tranchebenämning: []
2. **Nominellt belopp:**
(i) Lån: []
(ii) Tranche: []
- 3 **Pris** [] % av Lägsta Valör
- 4 **Valuta:** [SEK /EUR]
- 5 **Lägsta Valör och multiplar därav:** [SEK/EUR]
6. **Lånedatum:** []
(i) Teckningsperiod: [Ej tillämpligt/*Specificera detaljer*]
7. **Startdag för ränteberäkning:** []
- 8 **Likviddag:** [Anges om annat än lånedatum]
9. **Återbetalningsdag:** []
10. **Räntekonstruktion:** [*Specificera räntekonstruktion*]
11. **Återbetalningskonstruktion:** [*Specificera återbetalningskonstruktion*]

12. **Förtida Inlösen:** [Investerares rätt till förtida inlösen (Put)]
 [Emittentens rätt till förtida inlösen (Call)]
 [(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])
 Ej tillämpligt]
13. **Lånets status:** Ej efterställd

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:

14. **Fast räntekonstruktion:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
 (Om ej tillämpligt, radera resterande
 underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntesats:** [] % p.a.
- (ii) **Ränteberäkningsmetod** [(360/360) specificera annan dagberäkning]
- (iii) **Ränteförfallodag(ar):** Årligen den [], första gången den [] och sista
 gången den [], dock att om sådan dag inte är
 Bankdag skall så som Ränteförfallodag anses
 närmast påföljande Bankdag.
- (OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad
 eller förlängd Ränteperiod)*
- (iv) **Andra villkor relaterade till
 beräkning av fast ränta:** [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
 [(Specificeras ytterligare i bilaga)]
15. **Rörlig räntekonstruktion (FRN)** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
 (Om ej tillämpligt, radera resterande
 underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntebas:** []
- (ii) **Räntebasmarginal:** [+/-] [] %
- (ii) **Räntebestämningdag:** [Två] Bankdagar före varje Ränteperiod, första
 gången den []
- (iii) **Ränteberäkningsmetod** [(actual/360) specificera annan dagberäkning]
- (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 [], 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) **Lägsta möjliga ränta:** [[] % per annum] [Ej tillämpligt]
- (vii) **Högsta möjliga ränta:** [[] % per annum] [Ej tillämpligt]

- (viii) Övriga Villkor relaterade till beräkning av FRN: [Ej tillämpligt/*Specificera detaljer*] [(Specificeras ytterligare i bilaga)]
16. **Nollkupong** [Tillämpligt/Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
17. **Aktie och/eller Indexbaserad avkastning:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt] [(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för avkastning baserad på en eller flera Aktier eller Obligationer: [Tillämpligt/Ej tillämpligt] [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
- (ii) Villkor för avkastning baserad på ett eller flera Index: [Tillämpligt/Ej tillämpligt] [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
- (iii) Övriga Villkor relaterade till beräkning av Aktie, Obligationer och/eller Indexbaserad avkastning: [Tillämpligt/Ej tillämpligt] [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
- ÅTERBETALNING**
18. **MTN med förtida lösenmöjlighet för Bolaget:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt] [(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för förtida lösen: [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
19. **MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt] [(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])] (Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för förtida lösen: [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
20. **Kapitalbelopp:** SEK/ EUR [] [Grund för beräkning av Kapitalbelopp specificeras i bilaga]
21. **Upptagande till handel på Reglerad Marknad:** [NASDAQ OMX Stockholm AB] [Specificera annan marknadsplats]
22. **Utgivande Institut:** [Emissionsinstitutet/Specificera]
23. **Administrerande Institut:** [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)/ Specificera]
24. **ISIN:** SE[]
25. **Övriga villkor:** [Ej Tillämpligt/ Specificera] [Rating]

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande grundprospekt som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Bolaget bekräftar vidare att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta.

Linköping den []

Saab AB(publ)

INFORMATION OM EMITTENTEN SAAB AB (publ)

Emittentens firma och handelsbeteckning

Saab AB (publ.), med organisationsnummer 556036-0793, bildades den 6 april 1937 och har sitt säte i Linköping, Sverige. Huvudkontorets adress är Kungsbron 1, Stockholm med postadress Box 70 363, SE-107 24 Stockholm, telefonnummer 08-463 00 00.

Saab AB
P.O. Box 70 363
Besöksadress: Kungsbron 1
Tel: +46 8 463 00 00
Fax: +46 8 463 01 52
www.saabgroup.com

Sammanfattande beskrivning av verksamheten, marknad och konkurrens

Huvudsaklig verksamhet

Saab är ett högteknologiskt företag som erbjuder produkter, lösningar och tjänster till militärt försvar och civil säkerhet. Under 2008 hade Saab kunder i drygt 90 länder, men forskning och utveckling och tillverkning sker huvudsakligen i Sverige. Genom att integrera produkter, system och tjänster har Saab utvecklat en rad effektiva lösningar med utgångspunkt i konkreta kundbehov på de prioriterade militära och civila marknaderna. Utifrån en standardiserad och öppen arkitektur byggs och levereras lösningar i olika mer eller mindre skräddarsydda upplägg. Det betyder att vi i många fall med samma teknologi i botten kan anpassa erbjudandet till olika behov, kunder och tillämpningar. Utifrån kärnkompetenserna – bemannade och obemannade flygsystem, vapensystem, ledningssystem, sensorsystem, elektroniskt krigföring, kommunikation och avionik, simulering och kamouflage – producerar Saab närmare 60 olika produktslag och system. Kopplade till samtliga dessa erbjuds tjänster inom fyra områden: konsulttjänster, teknisk support, utbildning och träning samt tjänstepaket för industrisamarbete. System och produkter är ofta delar i större helhetslösningar. Slutintegrationen genomförs antingen av kunden själv, av Saab eller av något annat företag. Saab levererar system och produkter på alla dessa sätt.

Huvudsakliga marknader

Saab agerar på den militära försvarsmarknaden och på den civila säkerhetsmarknaden med lösningar, tjänster och produkter. Inom försvarsmarknaden fokuserar Saab på:

- **Militärt flyg**
Den militära flygmarknaden innehåller bemannade och obemannade stridsflygplan och helikoptrar, ledningssystem för flygoperationer, delsystem och beväpning till flygplan samt stödsystem, utbildning och support.
- **Marin**
Marknaden domineras av militära fartyg för reguljära flottstyrkor och kustbevakningar. Trenden går mot större industriella åtaganden på system där integrations- och livscykelåtaganden blir mer viktigt.

- **Mark**
Marknaden baseras till största delen av markstridsstyrkor och deras behov för militära markoperationer. Marknaden är idag, generellt sett, fokuserad på vidmakthållande (inklusive uppgraderingar och support av redan befintlig materiel/system), samt på att tillgodose akuta operationella behov.
- **Joint Operations**
Marknaden består av försvarssystem som gemensamt nyttjas av flera försvarsgrenar. Det handlar om logistik- och träningssystem, ledningsstödssystem samt flygburna spanings-, kommunikations- och ledningssystem (Intelligence, Surveillance and Reconnaissance och C4I).

Inom den civila marknaden fokuserar Saab på:

- **Samhällssäkerhet**
Marknaden består av krisledningssystem och system för skydd och övervakning av infrastruktur samt ledningssystem för transporter på land, till sjöss och i luften. Förändrade hotbilder i samhället och behovet att skydda olika flöden är de främsta drivkrafterna.
- **Kommersiellt flyg**
Den kommersiella flygmarknaden består av civila flygplan inom fyra segment: Business Jet, Regional aircraft, Single Aisle Aircraft och Wide Bodies/Large Aircrafts. Den långsiktiga årliga tillväxten är cirka fem procent, även om de närmsta åren uppskattas bli turbulenta till följd av den globala konjunkturedgången.

Organisationsstruktur

Saab är ett svenskt publikt aktieföretag som lyder under svensk lag. Saab är moderbolag i koncernen har 71 dotterföretag och 11 intressebolag. Saab står inte i beroendeförhållande till något annat bolag i koncernen.

Sedan 2005 styr och rapporterar Saab verksamheten i de tre affärssegmenten Defence and Security Solutions, Systems and Products och Aeronautics. Segmenten möter delvis olika utmaningar beroende på hur kundens behov och affären ser ut. Däremot kombinerar de tre segmenten, eller de 15 affärsenheterna som de utgörs av, ofta kunskap, produkter och system i sin leverans till kunden. I stora och komplicerade beställningar samverkar således flera affärsenheter så att koncernens hela kompetens används på ett effektivt sätt. Utöver affärssegmenten redovisas Corporate, som omfattar koncernstaber, koncernavdelningar och sekundära verksamheter. Inom Corporate redovisas även leasingflottan med flygplanen Saab 340 och Saab 2000.

I moderbolaget Saab AB (publ) ingår affärsenheterna Saab Aerosystems, Saab Aerostructures samt de svenska enheterna inom Saab Systems, Saab Avionics, Saab Aerotech, Saab Microwave Systems, Saab Surveillance Systems och Saab Security. Dessutom ingår koncernstaber och koncernsupport.

Ny organisationsstruktur from 1 januari 2010

Den globala försvarsindustrin genomgår omfattande förändringar. I syfte att ytterligare anpassa Saab efter dessa genomförs strukturella och verksamhetsorienterade förändringar

från och med den 1 januari 2010. Målet är att skapa ett mer marknadsorienterat Saab med ökat fokus på kundernas framtida krav och behov. Organisationen ska även säkerställa god kundsupport, erbjuda en ännu konkurrenskraftigare produktportfölj samt skapa ytterligare förutsättningar för fortsatt effektivisering av verksamheten.

För att säkerställa ett konkurrenskraftigt erbjudande omstruktureras Saabs 15 affärsenheter, för närvarande organiserade i tre segment, till fem affärsområden. Varje affärsområde är definierat utifrån de produkter, lösningar och tjänster de tillhandahåller och ansvarar för ordergång, resultaträkning, finansiell ställning samt kassaflöde.

Nya affärsområden:

Aeronautics med Lennart Sindahl som chef

Dynamics med Tomas Samuelsson som chef

Electronic Defence Systems med Micael Johansson som chef

Security and Defence Solutions med Gunilla Fransson som chef

Support and Services med Lars-Erik Wige som chef

En ny position, COO, Chief Operations Officer, etableras inom Saab till vilken de fem affärsområdena rapporterar. Lena Olving utses till COO. Hennes ansvar blir att styra och följa upp affärsområdenas verksamhet samt att driva verksamhetsutveckling i syfte att ständigt förbättra effektiviteten. Lena Olving är i dag chef för segmentet Systems and Products.

Saab har i dag en marknadsnärvaro i 70 länder och är därmed ett av de mest globala företagen i försvars- och säkerhetsbranschen. För att skapa och bibehålla en effektiv global marknadsbearbetning etableras en ny marknadsfunktion, Marketing and Business Development, med ansvar för marknadsföring och affärsutveckling. Jonas Hjelm, i dag ansvarig för Saabs regeringsskontakter, utses till CMO, Chief Marketing Officer.

Inom Saab finns sedan tidigare två etablerade marknadsenheter med ansvar för ett specifikt lands samordning av marknadsaktiviteter. Dessa är Sydafrika och Australien. Från och med första januari 2010 kommer Dan-Åke Enstedt, i dag chef för segmentet Defence and Security Solutions, att ansvara för att utveckla och stärka Saabs position på den amerikanska marknaden.

Saabs koncernledning from den 1 januari 2010

Åke Svensson, Verkställande direktör och CEO, Chief Executive Officer

Lena Olving, COO, Chief Operations Officer

Lennart Sindahl, chef affärsområde Aeronautics

Tomas Samuelsson, chef affärsområde Dynamics

Micael Johansson, chef affärsområde Electronic Defence Systems

Gunilla Fransson, chef affärsområde Security and Defence Solutions

Lars-Erik Wige, chef affärsområde Support and Services

Lars Granlöf, CFO, Chief Financial Officer

Jonas Hjelm, CMO, Chief Marketing Officer

Dan Jangblad, CSO, Chief Strategy Officer

Anne Gynnerstedt, direktör juridik och styrelsens sekreterare
Mikael Grodzinsky, personaldirektör
Peter Sandehed, direktör förvärv och avyttringar
Cecilia Schön Jansson, kommunikationsdirektör

Från den 1 januari 2010 kommer Saab att externt redovisa sin verksamhet enligt den nya strukturen. Den 22 september 2009 kommer Saab att hålla en analytiker- och pressträff för att ytterligare belysa förändringen av Saabs organisation samt presentera preliminär historisk finansiell information enligt den nya strukturen.

Nya affärsområden, preliminära proforma försäljningsintäkter 2008;

Försäljning (MSEK) 2008, samt i %

Aeronautics, 7 269, 31%

Dynamics, 4 281, 18%

Electronic Defence Systems, 4 474, 19%

Security and Defence Solutions, 5 278, 22%

Support and Services, 3 439, 14%

Corporate/Internal, -945, -4%

Saab, 23 796, 100%

Ledning och styrelse

Styrningen av Saab utgår från Svensk lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen, noteringsavtalet med OMX – som även inkluderar svensk kod för bolagsstyrning (se nedan) – samt andra relevanta regler och riktlinjer.

Svensk kod för bolagsstyrning

Enligt OMX noteringskrav ska alla svenska företag som är registrerade på OMX tillämpa svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Saab, vars aktier är noterade på OMX, tillämpar Koden. I enlighet med denna redovisar bolagsstyrnings rapporten i Saabs årsredovisning 2008 hur Saab har tillämpat Koden under räkenskapsåret 2008. Förberedelser och genomförande av årsstämma görs enligt Kodens bestämmelser. Saabs webbsida har en särskild avdelning för bolagsstyrningsfrågor som uppdateras i enlighet med Koden. Styrelsen avger årligen en rapport om hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad. Den återfinns i slutet bolagsstyrnings rapporten i Saabs årsredovisning 2008.

Verkställande ledning

Namn

Position och andra uppdrag samt bakgrund

Åke Svensson, Verkställande direktör och koncernchef

Dan-Åke Enstedt, Vice vd och chef för affärssegmentet Defence and Security Solutions

Lena Olving, Vice vd och chef för affärssegmentet Systems and Products

Lennart Sindahl, Vice vd och chef för affärssegmentet Aeronautics

Lars Granlöf, Ekonomi och Finansdirektör

Anne Gynnerstedt, Direktör, juridik och styrelsens sekreterare

Mikael Grodzinsky, Personaldirektör

Dan Jangblad, Direktör, strategi och affärsutveckling

Peter Sandehed, Direktör, förvärv och avyttringar

Cecilia Schön Jansson, Kommunikationsdirektör
Jonas Hjelm, Direktör, regeringskontakter
Verkställande ledningens adress är:

Saab AB
P.O. Box 70363
SE – 107 24 Stockholm
Besöksadress: World Trade Center, Kungsbron 1, Entr. G, 6:e våningen

Styrelse

Saabs styrelse består av följande 13 ordinarie ledamöter valda vid bolagsstämman 2009:

MARCUS WALLENBERG

Ordförande sedan 2006.

Vice ord förande 1993–2006 och ledamot av styrelsen sedan 1992,

Ledamot i Saabs ersättningsutskott

Född 1956

Bachelor of Science of Foreign Service, Löjtnant i Marinen

Aktier i Saab: 80 150

Andra styrelseuppdrag:

Ordförande i SEB och Electrolux AB, Vice ordförande i Telefonaktiebolaget L M Ericsson, Hedersordförande I ICC (International Chamber of Commerce), Ledamot av styrelsen I AstraZeneca PLC, Stora Enso Oyj, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse och Temasek Holding Ltd.

Tidigare anställningar och befattningar:

Verkställande direktör och Koncernchef i Investor AB; Direktör, Stora Feldmühle AG, Düsseldorf; Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm och London; Citicorp (Hong Kong) och Citibank N.A. (New York).

ÅKE SVENSSON

Ledamot av styrelsen sedan 2003,

Verkställande direktör och Koncernchef i Saab

Född 1952

Civilingenjör

Aktier i Saab: 5 181

Andra styrelseuppdrag:

Ledamot (och tidigare Ordförande) i sammanslutningen för Europas flyg och försvarsindustrier (ASD), Ledamot i Teknikföretagens styrelse, Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien, Medlem i Kungliga Krigsvetenskapsakademien.

Tidigare anställningar och befattningar :

Affärsområdeschef Saab Aerospace, Saab AB; Affärsenhetschef Framtida Produkter och Teknik, Saab AB; Projektledare för RBS15, Saab Dynamics AB, Andra befattningar inom Saab-koncernen.

PER-ARNE SANDSTRÖM

Ledamot av styrelsen sedan 2005,

Ledamot i Saabs revisionsutskott

Född 1947

Tekniskt gymnasium
Aktier i Saab: 2 000

Andra styrelseuppdrag:

Ordförande i Infocare AS och Spring Mobil AB, Ledamot av styrelsen i Human Care AB, Cellmax AB, Note AB och Incentive AB.

Tidigare anställningar och befattningar:

Vice Koncernchef och COO, Telefonaktie bolaget L M Ericsson; President and CEO, Ericsson Inc., USA; Vice President and General Manager, Business Unit GSM, Ericsson Radio Systems AB; Executive Vice President and Managing Director, Cellular Systems, Ericsson Ltd, UK; Vice President and General Manager, GSM Western Europe, Ericsson Radio Systems AB; Direktör, Airborne Radar Division, Ericsson Microwave Systems AB; Avdelningschef, Naval Command and Control Systems, Ericsson Microwave Systems AB.

ERIK BELFRAGE

Ledamot av styrelsen sedan 1991,

Bankdirektör i SEB

Född 1946

Civilekonom

Aktier i Saab: 2 500

Andra styrelseuppdrag:

Ordförande i Sigtuna Skolstiftelse och Näringslivets Internationella Råd (NIR), ordförande International chamber of Commerce (ICC) Commission on Business in Society, Vice ord förande International Chamber of Commerce (ICC) Finance Committee, Ledamot av styrelsen i Eramet Steel och Centre for European Policy Studies (CEPS), Medlem i Trilateral Commission och Associate Member European Roundtable (ERT)

Tidigare anställningar och befattningar:

Ledamot av styrelsen i Investor AB; Svenska Ambassaden i Geneve, Paris, Bukarest och Washington; Utrikes departementet, Stockholm

STEFAN ANDERSSON

Ledamot av styrelsen sedan 2008,

Ordförande i Unionen-klubben vid Saab Underwater Systems, Motala

Född 1974

Tekn kand.

Aktier i Saab: 227

PETER NYGÅRDS

Ledamot av styrelsen sedan 2000,

Ordförande i Saabs revisionsutskott,

Bankdirektör i Swedbank

Född 1950

Fil. kand.

Aktier i Saab: 2 400

Andra styrelseuppdrag:

Ledamot i Institutet för Vatten- och Luftvårdsforskning (IVL), Bothniabanan AB samt Svenska Turistföreningen (STF) Tidigare anställningar och befattningar : Verkställande direktör, Svensk Kärnbränslehantering (SKB); Statssekreterare, Näringsdepartementet

LENA TRESCHOW TORELL

Ledamot av styrelsen sedan 2005,
Ordförande i Saabs ersättningsutskott
Professor i fysik
Född 1946
Fil. dr.
Aktier i Saab: 3 100

Andra styrelseuppdrag:

Ledamot av styrelsen i Investor AB, SKF AB, ÅF AB, Micronic Laser Systems AB, Dagens Industri AB och Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola, Ordförande för Euro-CASE (European Council of Applied Sciences and Engineering) samt i Miljöstrategiska forskningsstiftelsen, MISTRA.

Tidigare anställningar och befattningar :

Verkställande direktör, Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), Ledamot av styrelsen i Getinge AB, Telefonaktiebolaget L M Ericsson och Gambro AB, Director, Joint Research Centre, European Commission (Brussels); Vice rektor, Chalmers Göteborg; Professor i Materialfysik, Chalmers Göteborg; Professor i Fasta Tillståndets fysik, Uppsala Universitet.

CATARINA CARLQVIST

Ledamot av styrelsen sedan 2007,
Ledamot i AF-klubben vid Saab Bofors Dynamics, Karlskoga
Född 1964
Luleå Tekniska Universitet
Aktier i Saab: –

GEORGE ROSE

Ledamot av styrelsen sedan 1998,
Ledamot i Saabs ersättningsutskott,
Finance Director i BAE Systems PLC,
Non Executive Director i National Grid plc
Född 1952
Civilekonom
Aktier i Saab: –

Formatted: English (U.K.)

Andra styrelseuppdrag:

Ledamot av styrelsen i National Grid plc, Ordförande i National Grid plc Audit Committee, Ledamot i National Grid plc Remuneration Committee och National Grid plc Nomination Committee, Ledamot i UK's Financial Reporting Review Panel.

Tidigare anställningar och befattningar :

Finance Director, Leyland DAF UK; Director Group Control, DAF NV, Netherlands; Company Controller, Rover Group; Non Executive Director, Orange PLC.

LENNART JOHANSSON

Ledamot av styrelsen sedan 2006,

Ledamot i Saabs revisionsutskott,
Direktör, Operativa investeringar, Investor AB
Född 1955
Civilekonom
Aktier i Saab: 4 500

Andra styrelseuppdrag:

Ledamot av styrelsen i b-business partners BV, IBX Group, Gambro AB och därtill hörande affärsverksamheter samt i Rotca Holding AB (Mölnlycke Healthcare).

Tidigare anställningar och befattningar:

Verkställande direktör, b-business partners BV och Emerging Technologies ET AB, Vice verkställande direktör, Atlas Copco, andra befattningar inom redovisning, kontroll och revision, Nordic Management AB.

MICHAEL J. O'CALLAGHAN

Ledamot av styrelsen sedan 2007,
Operations Group Managing Director, BAE Systems Regional Aircraft
Född 1952
Civilekonom
Aktier i Saab: –

Tidigare anställningar och befattningar :

Group Managing Director, Aircraft Services, Managing Director, BAE Systems Regional Aircraft, Deputy Chief Executive Officer, Airbus Industrie, Asia, Managing Director, Commercial Aircraft, Managing Director, Jetstream Aircraft, Manufacturing Director, Jetstream Aircraft, Head of Operations, Jetstream Aircraft, Ford Motor Company, various roles in Finance, Manufacturing and Operations.

STEN JAKOBSSON

Ledamot av styrelsen sedan 2008,
Verkställande direktör och Koncernchef ABB Sverige
Född 1949
Civilingenjör
Aktier i Saab: 2 500

Andra styrelseuppdrag:

Ledamot av styrelsen i Teknikföretagen, Stena metall AB och World Childhood Foundation.

Tidigare anställningar och befattningar :

Vice verkställande direktör, Asea Brown Boveri AB, Sverige, Affärsenhetschef, Business Area Cables, Verkställande direktör, ABB Cables AB, Verkställande direktör, Asea Cylinda, Produktionschef, Asea Low Voltage Division, Asea central staff produktion, Asea trainee.

CONNY HOLM

Ledamot av styrelsen sedan 2008 och suppleant sedan 1995,
Ordförande i Verkstadsklubben vid Saab Avitronics, Jönköping
Född 1947
Verkstadstekniskt gymnasium
Aktier i Saab: 264

Styrelsens kontorsadress:
Saab AB, Bröderna Ugglas gata, 581 88 Linköping.

Styrelsens oberoende

Inga av de personer som beskrivs i avsnitten Verkställande ledning och Styrelse i detta Grundprospekt har, såvitt Bolaget känner till, någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans/hennes åtaganden gentemot Bolaget och hans/hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

Styrelseledamöterna i Saab uppfyllde vid 2008 års slut Kodens krav på att en majoritet av de årsstämموvalda ledamöterna är oberoende av bolaget och bolagsledningen samt att minst två av dessa är oberoende i förhållande till större aktie ägare.

Verkställande direktören

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

Ersättnings- och revisionsfrågor

Revisionsutskottet

Till revisionsutskottet har styrelsen utsett tre ledamöter. Revisionsutskottets arbete är i huvudsak av beredande karaktär, det vill säga att förbereda ärenden för slutliga beslut av styrelsen. Revisionsutskottet har också beslutanderätt inom vissa frågor inom begränsade områden.

Revisionsutskottets ledamöter har sedan årsstämman i april 2009 varit Peter Nygårds (utskottets ordförande), Per-Arne Sandström och Lennart Johansson, varav både Peter Nygårds och Per-Arne Sandström är oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som bolagets större ägare. Chefsjuristen Anne Gynnerstedt är sekreterare i utskottet.

Revisionsutskottets uppgifter framgår av styrelsens arbetsordning. Revisionsutskottet ska bland annat svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering, bistå valberedningen med förslag till revisorer och arvodering av revisionsinsatsen, informera sig om revisionens inriktning och samordning mellan extern och intern revision, utvärdera den externa revisionen samt granska effektiviteten av de interna kontrollsystemen för finansiell rapportering. Såväl bolagets interna som externa revisorer är adjungerade till revisionsutskottets möten.

Ersättningsutskottet

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott med tre ledamöter.

Ersättningsutskottets ledamöter är Marcus Wallenberg, George Rose och Lena Treschow Torell. Lena Treschow Torell är ordförande i utskottet. Chefsjuristen Anne Gynnerstedt är sekreterare i utskottet.

Ersättningsutskottet bereder ärenden gällande ersättningsprinciper, inklusive program för rörlig lön och pensionsvillkor för koncernledningen och beredning av utformning och förslag av Saabs aktiesparprogram. Alla beslut beträffande sådana principer fattas från

2006 av årsstämman på förslag av styrelsen. Frågor som rör verkställande direktörens anställningsvillkor, ersättningar och andra förmåner bereds av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen. Ersättningsutskottet har ingen egen beslutanderätt.

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 har bolagets halvårsrapport översiktligt granskats av revisorerna. Huvudansvarig revisor lämnar också en revisionsberättelse till årsstämman.

Årsstämman väljer revisorer. Av årsstämman valda revisorer är de registrerade revisionsbolagen Ernst & Young och Deloitte.

Ernst & Young AB

- Omvaldes 2007 för perioden 2007–2010
- Medlem av Ernst & Youngs globala organisation med verksamhet i cirka 140 länder
- Huvudansvarig revisor sedan 2007, Erik Åström

Deloitte AB

- Valdes 2009, för en period av högst tre år
- Medlem av Deloitte's globala organisation med verksamhet i cirka 140 länder
- Huvudansvarig revisor sedan 2005, Tommy Mårtensson

Såväl Ernst & Young som Deloitte har kompetens och erfarenhet inom för Saab viktiga områden; revision av stora och börsnoterade bolag, redovisningsfrågor, branschfarenhet samt vana vid internationell verksamhet.

Revisionsutskottet ansvarar för att tillse att revisorernas oberoende ställning upprätthålls, bland annat genom att informera sig om pågående konsultuppdrag. Revisionsutskottet har också fastställt riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som bolaget får upphandla av bolagets revisorer.

Koncernredovisningen har 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. Vidare har Rådet för finansiell rapportering och rekommendation rfr 1.1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Årsredovisningen 2008 för Saab AB har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) ("ÅR"), Rådet för finansiell rapportering rfr 2.1 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 ÅR, Lag (1967:531) om tryggnad av pensionsutfästelse m.m. samt i vissa fall på grund av gällande skatteregler.

Aktiekapital och större aktieägare

Aktiekapitalet i Saab uppgick den 30 november 2009 till 1 746 405 504 sek, fördelat på 103 896 041 noterade B-aktier samt 5 254 303 ej marknads noterade A-aktier. A-aktierna har tio röster per aktie, medan B-aktierna har en röst per aktie. Kvot värdet per aktie är 16 sek. B-aktien är noterad på OMX, på listan för stora bolag. En börspost omfattar 100 aktier. Bolagets A-aktier ägdes den 30 november 2009 av Investor (4 207 123 aktier) och BAE Systems (1 047 180 aktier).

Största ägare den 30 november 2009-12-14

Ägare	A-aktier	B-aktier	Procentandel kapital	Procentandel röster
BAE Systems	1 047 180	21 285 166	20,5	20,3
Investor AB	4 207 123	17 404 802	19,8	38,0
Övriga utländska ägare		12 939 687	11,9	8,3
Wallenberg-stiftelser		9 468 700	8,7	6,1
Swedbank Robur fonder		4 950 607	4,5	3,2
Nordea fonder		4 221 266	3,9	2,7
Odin fonder		2 160 049	2,9	2,0
SEB fonder		2 833 388	2,6	1,8
Orkla ASA		1 615 000	1,5	1,0
Fjärde AP-fonden		1 406 795	1,3	0,9
Summa		78 285 460	77,6	84,3

Källa: SIS Ägarservice

Saabs börsvärde uppgick den 30 november 2009 till cirka sek 11,8 miljarder.

Bolagets mål och syfte

I enlighet med Bolagets bolagsordning § 2 är föremålet för Bolagets verksamhet att:

”direkt eller indirekt utveckla, tillverka, försälja och underhålla produkter inom flyg-, verkstads- och elektronikindustrin samt tillhandahålla tekniska tjänster och bedriva konsultverksamhet inom elektronik-, tele- och dataområdena. Verksamheten är främst inriktad på försvarsmateriel. Bolaget skall vidare äga och förvalta fast och lös egendom, köpa och sälja rättigheter och utöva finansieringsverksamhet samt driva annan därmed förenlig verksamhet.”

Information om tendenser

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Bolagets framtidsutsikter sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

Det finns inga övriga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Saabs affärsutsikter under innevarande räkenskapsår.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har, under de senaste tolv månaderna, inte varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden som skulle ha kunnat ge betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Det föreligger inte heller några specifika ärenden av detta slag som Bolaget är medveten om kommer att uppkomma framöver.

Investeringar

Bolaget har inte företagit några viktiga investeringar sedan den senast offentliggjorda finansiella rapporten. Inte heller har Bolagets ledningsorgan gjort några konkreta åtaganden avseende huvudsakliga framtida investeringar.

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 negativa förändringar i Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden har ägt rum sedan den senaste delårsrapporten för januari-september 2009 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.

Hantering av risker

Hantering av politiska risker

Saab hanterar politiska risker genom olika typer av exportgarantier, försäkringslösningar eller andra instrument. Det är emellertid inte möjligt att undvika att affärsmöjligheter går förlorade eller att skada uppstår om politiska risker realiserar.

Hantering av utvecklingsutgifter

Vissa utvecklingsutgifter aktiveras i enlighet med etablerade redovisningsprinciper. Avskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter sker över en bedömd produktionsvolym eller över en uppskattad nyttjandeperiod dock över en maximal tidsperiod om 5 år. Om den uppskattade nyttjande perioden är mindre än fem år då skrivs utgifterna av under den mindre tidsperioden. Löpande sker en omprövning av framtida affärsmöjligheter vilken kan leda till ett nedskrivningsbehov.

Hantering av goodwill

Löpande sker en värdering av det beräknade goodwill-värdet genom att en bedömning sker av den kassagenererande enhetens framtida intjäningsförmåga. En väsentlig avvikelse jämfört med antagna förutsättningar om den framtida intjäningsförmågan kan leda till ett nedskrivningsbehov.

Hantering av risker i samband med leasingverksamheten

Saabs direkta risktagande i leasingflottan har hanterats genom framförallt olika typer av försäkringar. Leasingflottan beräknas vara avvecklad omkring 2015.

Saabs leasingportfölj bestod den 30 november 2009 av 117 turboprop-flygplan av typen Saab 340 och Saab 2000. Av flottan finansieras 42 flygplan genom så kallade US-leverage leases och 73 flygplan har finansierats av egna medel och redovisas som tillgångar i balansräkningen. Därutöver finns två flygplan som enbart avser garantiförpliktelser. Inlöden ifrån leasingportföljen (leasinghyror) är försäkrade dels via EKN (Exportkreditnämnden) 42 flygplan och dels genom ett antal internationella försäkringsbolag, en försäkring benämnd Financial Risk Insurance Policy (FRIP) som avser 73 flygplan. Saab erhåller idag ersättning under EKN-försäkringen. Under 2008 och 2009 har överenskommelse träffats med huvuddelen av återförsäkringsgivarna i FRIP om avveckling av dessa återförsäkrades andelar mot en ersättning baserad på nuvärdet av förväntade framtida krav under försäkringen. Ersättningen har reserverats i leasingportföljen för framtida risker. Vid årets slut beräknas avveckling av samtliga FRIP-återförsäkringsgivare ha skett och därmed också FRIP försäkringen.

Under året har SEK 150 miljoner kunnat lösas upp. För återstående risker i leasingportföljen bedöms nuvarande avsättningar tillräckliga.

Hantering av valutarisker

I hanteringen skiljer Saab på de ovan nämnda typerna av exponering. Policybeskrivning finns under respektive exponeringsområde.

Ramavtal kan sägas innehålla både transaktions- och ekonomisk exponering, ramavtal finns i huvudsak för de olika civila flygprogrammen.

Hantering av ekonomisk exponering

I de fall fastprisofferter i utländsk valuta lämnas föreskriver Saabs Corporate Treasury Policy att nettoexponeringen i utländsk valuta skall säkras med adekvata instrument. Den uppkomna valutarisken hanteras av Corporate Treasury inom ramen för offertportföljen. Syftet med portföljen är att minimera koncernens valutarisk under offertperioden och reducera kostnaden för säkring. Vid lämnande av fastprisofferter i utländsk valuta uppstår en valutarisk som utgör en ekonomisk exponering. Valutarisker i samband med lämnade offerter begränsas primärt genom kontraktsformuleringar (valutaklausuler) alternativt genom offerter i egna kostnadsvalutor.

Offertportföljen styrs av ett riskmått baserat på ett sannolikhetsvägt VaR mått (value at risk) som består av två delar. En del avser VaR för de interna säkringarna multiplicerad med den uppskattade vägda sannolikheten för att erhålla offerterna och den andra delen avser VaR för de externa säkringarna. Med riskneutralitet menas här att ovanstående VaR summerar till noll, det vill säga det sannolikhetsvägda beloppet säkras externt.

Hantering av transaktionsexponering

Saabs Corporate Treasury Policy föreskriver att framtida kassaflöden i utländsk valuta från orderstocken och ramavtal ska valutasäkras. Syftet med valutasäkring är att skydda bruttomarginalerna i orderstocken och i ramavtalen.

För att minimera transaktionsexponering i utländska valutor tillämpas netting, vilket innebär att inkommande valuta utnyttjas till betalningar för inköp i samma valuta. Vidare uppnås valutariskneutralitet genom kontraktsformuleringar (valutaklausuler) eller genom transaktioner på valutamarknaden med valutaterminer. Valutasäkring görs normalt för varje specifikt kontrakt och den genomsnittliga terminskursen används därefter som kontraktets kurs för vinstavräkning.

Orderstocken innehåller kontrakterade flöden och utgör därmed en transaktionsexponering. Eftersom stor del av produktionen sker i Sverige med kostnaderna denominerade i SEK medför detta att Saab har stora nettoflöden i utländska valutor. Exponering som följer av detta minimeras aktivt genom att kontraktera exportkunder i SEK samt kontraktera leverantörer i kundkontraktvalutan.

Hantering av omräkningsexponering

Valutarisken på koncernens resultat och eget kapital av omräkningseffekter (omräkningsexponeringen) kurssäkras inte enligt Corporate Treasury Policyn.

Omräkningsexponeringen i koncernen innefattar verksamheten som bedrivs i utländska koncernföretag. Även verksamheten som bedrivs i Sverige inom Saab Aircraft Leasing har sin ekonomiska miljö i usd (funktionell valuta) och räknas om från den funktionella valutan till sek. Omräkningsexponeringen omfattar nettotillgångar i utländsk valuta och uppstår i samband med förvärv och avyttringar.

Hantering av ränterisk

Saab arbetar för att uppnå riskneutralitet avseende ränterisk genom att eftersträva likformig räntebindning på balansräkningens tillgångs- och skuldsida. Ränterisker i koncernens finansiering hanteras med utgångspunkt från ett benchmark med 18 månaders duration, med möjlighet att avvika +/-18 månader.

För ränteriskhanteringen används ränteterminer, ränteswappar och ränteoptioner för att uppnå önskad duration avseende räntebindningen. Utlåning till dotterbolag i utländsk valuta finansieras normalt i sek, vilken via valutaswappar växlas till dotterbolagens valuta.

Pensionskulden, nuvärdet av framtida pensionsförpliktelser, utgör den största ränterisken beroende på skuldens långa duration. Den totala ränterisken i Saab har kraftigt reducerats genom bildandet av Saab Pensionsstiftelse (2006). Ränteswappar i usd används främst för ränteriskhantering i leasingportföljen, vars ränterisk är helt matchad.

Hantering av likviditets- och finansieringsrisk

- Enligt Saabs Corporate Treasury Policy ska det alltid finnas outnyttjade kreditfaciliteter eller likvida medel som motsvarar det högsta av:
 - 10 procent av omsättningen (totala försäljningsintäker)
 - 50 procent av utestående on-demand garantier (definiera on-demand garantier) demandgarantier.
- Likviditets- och finansieringsrisken skall minimeras genom att ha en diversifiering av finansieringskällor och löptider.
- Saab har som policy (Corporate Treasury Policy) att försäkra on-demand garantier i större projekt mot oberättigat utnyttjande. Denna möjlighet utnyttjas främst i kontrakt där motparten tillhör kategorin utvecklingsland enligt Exportkreditnämndens (EKN) definition. Försäkringar kan erhållas från statliga garantiinstitut eller från den privata försäkringsmarknaden.

SAAB har tillgång till följande kreditfaciliteter:

- Klubblån (Revolving Credit Facility), Motvärde: MSEK 4 000
- Certifikat program (Commercial Paper Program), Låneram: MSEK 5 000
- Receivables Financing program

Klubblånet är en kreditfacilitet med ett motvärde på msek 4 000 gentemot åtta banker och förfaller 2012. Inga finansiella covenants föreligger i vare sig klubblånet eller de andra kreditfaciliteterna.

Certifikatprogrammet med en låneram på MSEK 5 000 eller motvärde i EUR, har ersatt den kortfristiga finansieringen via klubblånet och därmed säkerställt en outnyttjad facilitet om msek 4 000 vars syfte är att fungera som backup. Vidare finns en backup facilitet för certifikaten på totalt msek 2 100.

Hantering av råvarurisk

Råvarurisk skall enligt policy minimeras och hanteras primärt genom kontraktsklausuler med kund/leverantör. För att minimera risken på Saabs rörelsemarginal säkras framtida förbrukning av el. Detta sker genom säkring av prognostiserad framtida förbrukning enligt en trappstegsmodell där 100 procent av kommande kvartals förbrukning är prissäkrad. Säkringsgraden går sedan ner linjärt per kvartal till och med kvartal 13. De svenska enheterna förbrukar cirka 180 MWh per år med en spotprisrisk på 1,8 MSEK per öres förändring av elpriset. Hanteringen av elhandelderivat sker genom ett diskretionärt förvaltningsmandat, där förvaltaren har mandat att ta risk i relation till givet benchmark (säkringsstrategin) med motsvarande MSEK 1,2 (1,2) uttryckt som VaR.

Hantering av kommersiella kreditrisker

Kommersiella kreditrisker skall enligt koncernens policy identifieras och aktivt hanteras från fall till fall. Kreditrisker som uppstår i kundkontrakt med längre löptider skall hanteras genom att tillgängliga bank-, försäkrings- eller exportkreditinstitutioner utnyttjas. Kreditrisker som uppstår genom lämnade förskott till leverantörer skall enligt policyn hanteras genom att alltid ha bankmässig säkerhet för lämnade förskott.

Hantering av finansiell kreditrisk

Koncernens policy för hanteringen av finansiella kreditrisker innebär att:

- Samtliga finansiella motparter skall inneha ett långsiktigt kreditbetyg som är lägst A enligt Standard and Poors eller Moody's.
- Varje enskild finansiella motparter skall tilldelas en kreditlimit baserad på det långsiktiga kreditbetyget.
- Saab har med finansiella motparter ingått ISDA-avtal, avtal för netting av positiva och negativa marknadsvärden på utestående derivat.

Kreditriskberäkning sker på konstaterad respektive befarad kreditrisk, enligt rekommendationer från Bank of International Settlement (bis i).

Hantering av risker i samband med exportfinansiering

För att begränsa riskexponeringen säljs riskerna ut på marknaden till bankerna och statliga garantiinstitut.

SAMMANFATTNING AV FINANSIELL INFORMATION

Finansiell översikt avseende åren 2007-2008 samt delåret 2009

Räkenskaperna för de två senaste räkenskapsåren inklusive delårsrapport för januari-september 2009 är införlivade i prospektet via hänvisning. Samtliga rapporter finns att tillgå på Saabs webbplats www.saabgroup.com.

Årsredovisningar för 2007 och 2008 har reviderats av revisionsbolaget Ernst & Young AB och Deloitte AB.

Revisionsberättelserna för 2007 och 2008 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. För delårsrapporten januari-juni 2009 har Ernst & Young AB och Deloitte AB utfört en översiktlig granskning. Granskningsrapporten, som även den lämnats utan anmärkning, är intagen i delårsrapporten.

Koncernsredovisning har från och med 2005 upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU.

Utöver revisionen av årsredovisningarna för 2007 och 2008 samt delårsrapporten för januari-september 2009 som den nedanstående historiska finansiella informationen utgör en del av, har Saabs revisor inte granskat några andra delar av detta prospekt.

Utvald finansiell information

Nedan återfinns utvald finansiell information om Saab:

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	2008	2007
Försäljningsintäkter	16 879	15 608	23 796	23 021
Kostnad för sålda varor	-12 627	-11 618	-19 162	-16 849
Bruttoresultat	4 252	3 990	4 634	6 172
Övriga rörelseintäkter	147	188	291	785
Försäljningskostnader	-1 261	-1 333	-1 805	-1 725
Administrationskostnader	-913	-1 047	-1 404	-1 375
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 246	-794	-1 532	-1 253
Övriga rörelsekostnader	-44	-38	-68	-49
Andelar i intresseföretags resultat	-64	9	50	52
Rörelseresultat	871	975	166	2 607
Andelar i intresseföretags resultat	1	-25	-36	-40
Finansiella intäkter	30	35	29	4
Finansiella kostnader	-387	-361	-565	-122
Finansnetto	-356	-351	-572	-158
Resultat före skatt	515	624	-406	2 449
Skatt	-139	-158	164	-508
Årets resultat	376	466	-242	1 941
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	373	476	-248	1 921

Minoritetsintressen	3	10	6	20
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	3,50	4,42	-2,31	17,68
Resultat per aktie efter utspädning ¹ (SEK)	3,42	4,36	-2,31	17,60
1) Ingen utspädningseffekt föreligger 2008 då årets resultat är negativt				

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	2008	2007
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	7 321	8 079	7 690	7 940
Materiella anläggningstillgångar	3 254	3 280	3 407	3 619
Leasingtillgångar	1 508	1 676	1 835	1 822
Biologiska tillgångar	245	242	243	241
Förvaltningsfastigheter	27	287	239	72
Andelar i intresseföretag	323	268	334	318
Finansiella placeringar	108	191	142	233
Långfristiga fordringar	1 353	986	1 321	960
Uppskjutna skattefordringar	503	535	841	542
Summa anläggningstillgångar	14 642	15 544	16 052	15 747
Varulager	5 236	6 011	4 305	5 383
Derivat	1 252	584	1 315	479
Skattefordringar	37	107	55	122
Kundfordringar	2 482	3 805	4 194	3 724
Övriga fordringar	5 082	5 114	5 567	5 862
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	660	553	503	556
Likvida medel	1 439	822	822	858
Summa omsättningstillgångar	16 188	16 996	16 761	16 984
Tillgångar som innehas för försäljning	288	77	77	1 070
SUMMA TILLGÅNGAR	31 118	32 540	32 890	33 801

MSEK				
Eget kapital				
Aktiekapital			1 746	1 746
Övrigt tillskjutet kapital och andra reserver				-240
Balanserade vinstmedel			7 734	8 722
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 089	10 076	9 240	10 981
Minoritetsintressen	145	78	90	27
Summa eget kapital	10 234	10 154	9 330	11 008
Skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	29	1	13	25
Övriga skulder	288	236	336	284
Avsättningar till pensioner	4	1	4	101
Övriga avsättningar	2 176	1 999	2 402	1 979
Uppskjutna skatteskulder	956	1 279	1 105	1 263
Summa långfristiga skulder	3 453	3 516	3 860	3 652
Kortfristiga räntebärande skulder	4 260	4 668	3 870	3 635

Förskott från kunder	654	1 387	897	2 558
Leverantörsskulder	1 516	1 383	1 712	1 229
Leasingåtaganden	-	70	-	204
Derivat	1 274	1 196	2 363	414
Skatteskulder	204	277	149	368
Övriga skulder	837	1 137	1 131	806
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 011	8 190	8 868	8 788
Avsättningar	646	562	710	752
Summa kortfristiga skulder	17 402	18 870	19 700	18 754
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	29		0	387
Summa skulder	20 884	22 386	23 560	22 406
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 118	32 540	33 801	32 890

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

MSEK	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	2008	2007
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	515	624	-406	2449
Överfört till och bildande av pensionsstiftelse	-121	-222	-408	-283
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 194	832	3068	867
Betald inkomstskatt	-106	-165	-182	-216
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 482	1 069	2072	2817
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-910	-819	-27	-644
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	1 834	711	312	-1605
Ökning(+)/Minskning(-) av erhållna kundförskott	-266	-1 120	-1618	-934
Ökning(+)/Minskning(-) av leasingåtaganden	-	-147	-220	-251
Ökning(+)/Minskning(-) av övriga rörelseskulder	-1 485	167	708	-287
Ökning(+)/Minskning(-) av avsättningar	-211	-229	-273	-443
Kassaflöde från den löpande verksamheten	444	-368	954	-1347
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-11	-	-1	-8
Aktiverade utvecklingskostnader	-63	-449	-635	-658
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-161	-180	-386	-395
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	8	33	41	45
Avyttring av leasingtillgångar	47	103	212	325
Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar	309	218	-58	-310
Förvärv av koncernföretag, netto likviditetspåverkan	-67	-	-	-515
Avyttring av koncernföretag, netto likviditetspåverkan	11	420	443	970
Kassaflöde från investeringsverksamheten	73	145	-384	-546
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	368	889	85	2017
Återköp av aktier	-110	-209	-209	-184
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-187	-487	-487	-464
Tillskott från och utbetald utdelning till minoritetsintressen	4	7	10	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	75	200	-601	1367
ÅRETS KASSAFLÖDE	592	-23	-31	-526

Likvida medel vid årets början	822	858	858	1389
Valutakursdifferens i likvida medel	25	-13	-5	-5
Likvida medel vid årets slut	1 439	822	822	858

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

MSEK	2008	2007
Försäljningsintäkter	23 796	23 021
Rörelseresultat	166	2 607
Rörelsemarginal, %	0,7	11,3
Resultat efter finansiella poster	-406	2 449
Årets resultat	-242	1 941
Resultat per aktie, SEK (efter utspädning)	-2,31	17,60
Utdelning per aktie, SEK	1,75	4,50
Räntabilitet på eget kapital, %	-2,4	18,5
Soliditet, %	28,4	32,6
Orderingång	23 212	20 846
Orderstock vid årets slut	45 324	47 316
Utgifter för FoU	4 141	4 523
Egenfinansierade utgifter för FoU	1 439	1 396
Antal anställda vid årets slut	13 294	13 757
Andel kvinnor, %	22,5	22,0
Andel högskoleutbildade, %	48,0	41,0
Sjukfrånvaro ¹ , %	2,5	2,7

Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av försäljningsintäkter.

Justerad rörelsemarginal

Rörelseresultat justerat för resultat vid avyttring av verksamheter och intäkter/kostnader av engångskaraktär, i procent av försäljningsintäkter.

Sysselsatt kapital

Totalt kapital med avdrag för icke räntebärande skulder.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Rörelseresultatet ökat med finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Överskottsgrad

Rörelseresultat ökat med finansiella intäkter i procent av försäljningsintäkter.

Kapitalomsättningshastighet

Försäljningsintäkter dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Nettolikviditet/nettoskuld

Likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar med avdrag för räntebärande skulder och avsättning för pensioner.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Nettoskuldssättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

¹ Saab i Sverige

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat ökat med finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader.

Resultat per aktie

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägares andel dividerat med genomsnittligt antal aktier före och efter full utspädning. Ingen utspädningseffekt föreligger om årets resultat är negativt.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid årets utgång.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedan handlingar som tidigare offentliggjorts och granskats av revisorer ska läsas som en del av detta Prospekt.

Årsredovisning 2007	Sida
Redovisningsprinciper	60-66
Resultaträkning	49
Balansräkning	50-51
Kassaflödesanalys	53
Noter	59-113
Revisionsberättelse	116

Årsredovisning 2008	Sida
Redovisningsprinciper	72-78
Resultaträkning	61
Balansräkning	62-63
Kassaflödesanalys	65
Noter	71-124
Revisionsberättelse	127

Delårsrapport januari - september 2009	Sida
Resultaträkning	13
Balansräkning	16-17
Kassaflödesanalys	19

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Ovanstående rapporter finns tillgängliga, under Prospektets hela giltighetstid, på Bolagets hemsida <http://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 <http://www.saabgroup.com/> beställas från Bolaget i pappersformat under Prospektets hela giltighetstid.

Formatted: German
(Germany)

ADRESSER

Emittent:

Saab AB

Saab AB

P.O. Box 70 363

Besöksadress: Kungsbron 1

Tel: +46 8 463 00 00

Fax: +46 8 463 01 52

www.saabgroup.com

Arrangör:

SEB

Merchant Banking

Capital Markets, K G3

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 STOCKHOLM

Tel 08-506 232 37

Fax 08-763 83 80

För köp och försäljning

Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial

Danske Markets

Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm

Stockholm

Köpenhamn

08-568 810 57

+45(0)33 44 32 68

SEB

Merchant Banking

Capital Markets

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40, Stockholm

08-506 232 19

08-506 232 20

08-506 232 21

SEK Securities

Västra Trädgårdsgatan 11 B, Box 6368, 103 27 Stockholm 08-613 83 00

Swedbank Markets

Brunkebergstorg 8, 105 34 Stockholm

MTN-Desk

Penningmarknad

Stockholm

Göteborg

Malmö

08-700 99 85

08-700 99 00

08-700 99 99

031-739 78 20

040-24 22 99