



**Grundprospekt
avseende
Medium Term Note Program
om 6 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)

NORDEA BANK AB (publ)

VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Saab AB:s ("Bolaget" eller "Saab AB") program för utgivning av obligationer i svenska kronor ("SEK" eller "kr") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år ("MTN-programmet" respektive "MTN"). Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. Med "Lån" avses varje lån av viss serie, omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program.

För Grundprospektet och erbjudanden enligt Grundprospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Grundprospekt, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

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

En investering i MTN är förenad med vissa risker (se avsnittet Riskfaktorer). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och erbjudandet enligt detta Grundprospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Grundprospekt samt eventuella tillägg till detta Grundprospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Grundprospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Grundprospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Grundprospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Grundprospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Grundprospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till Grundprospekt i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Under MTN-programmet kan MTN med ett kapitalbelopp som understiger EUR 100 000 eller motsvarande därav i SEK komma att emitteras.

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

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

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

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

Information till investerare i EES

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

Framåtriktad information

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

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION	2
SAMMANFATTNING.....	4
RISKFAKTORER	16
Risker relaterade till Bolagets verksamhet	16
Värdepappersrisker	20
FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE GRUNDPROSPEKTET	22
BESKRIVNING AV SAAB AB:s MTN–PROGRAM	23
Marknadspris.....	23
Kreditvärdering (Rating).....	23
Status.....	23
Form av värdepapper samt identifiering	23
Upptagande till handel på reglerad marknad	24
Försäljning	24
Räntekonstruktioner	26
Inlösen.....	28
ALLMÄNNA VILKOR FÖR LÅN UPPTAGNA UNDER SAAB AB (PUBL)	
MTN-PROGRAM.....	29
MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	40
INFORMATION OM EMITTENTEN SAAB AB (publ).....	44
Emittentens firma och handelsbeteckning	44
Sammanfattande beskrivning av verksamheten och marknad	44
Organisationsstruktur.....	45
Ledning och styrelse	46
Styrelsens oberoende	49
Ersättnings- och revisionsfrågor	50
Revision	51
Aktiekapital och större aktieägare	52
Bolagets mål och syfte	53
Information om tendenser	53
Eventualförpliktelser.....	53
Investeringar	53
Väsentliga Avtal.....	53
Väsentliga förändringar i emittentens finansiella ställning	53
Jurisdiktion.....	53
Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden.....	53
Hantering av risker.....	54
Finansiell översikt.....	60
Utvald finansiell information.....	61
Nyckeltalsdefinitioner.....	64
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	68
HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION	68
ADRESSER	69

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av information som är uppdelad i olika avsnitt (A-E) och anges närmare i separata punkter (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges under vissa punkter. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämpligt".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Introduktion och varningar:	Sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Grundprospektet. Varje beslut om att investera i MTN ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet från investerarens sida. Vid väckande av talan vid domstol avseende uppgifterna i Grundprospektet kan den som är kärande i enlighet med EU:s medlemsstaters nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i MTN.
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet:	Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende lån under MTN-programmet i enlighet med följande villkor: (i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN; (ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet; (iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och (iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet. När en finansiell mellanhand lämnar ett anbud ska denne i samband därmed lämna information om anbudsvillkoren.

Avsnitt B – Emittent

B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning:	Emittent är Saab AB (publ), org.nr. 556036-0793, ("Saab AB" eller "Bolaget").																																																			
B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning:	Saab AB bildades i Sverige, har säte i Linköping och bedriver sin verksamhet enligt aktiebolagslagen (2005:551).																																																			
B.4b	Kända trender:	Ej tillämpligt – Det finns inga kända trender som väsentligen påverkar Bolaget och de branscher där Bolaget är verksamt.																																																			
B.5	Koncernbeskrivning:	Bolaget är moderbolag i Saab-koncernen. I koncernen ingår även andel av innehaven i intresseföretag och joint ventureföretag. Per den 31 december 2016 bestod koncernen av 52 dotterbolag och 6 intressebolag.																																																			
B.9	Resultatprognos:	Ej tillämpligt. Bolaget lämnar inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat i Grundprospektet.																																																			
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse:	Ej tillämpligt. Revisionsberättelserna för 2015 och 2016 har lämnats utan anmärkning.																																																			
B.12	Historisk finansiell information samt förklaring om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum efter den period som omfattas av den historiska finansiella informationen:	<p>Resultaträkning i sammandrag för Saab-koncernen, Mkr</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Försäljningsintäkter</td> <td>28 631</td> <td>27 186</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>1 797</td> <td>1 900</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>1 611</td> <td>1 731</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>1 175</td> <td>1 402</td> </tr> </tbody> </table> <p>Balansräkning i sammandrag för Saab-koncernen, Mkr</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Anläggningstillgångar</td> <td>13 939</td> <td>12 859</td> </tr> <tr> <td>Omsättningstillgångar</td> <td>27 272</td> <td>22 229</td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>41 211</td> <td>35 088</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>13 301</td> <td>12 912</td> </tr> <tr> <td>Skulder</td> <td>27 910</td> <td>22 176</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital och skulder</td> <td>41 211</td> <td>35 088</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>MSEK</th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Orderingång</td> <td>21 828</td> <td>81 175</td> </tr> <tr> <td>Orderstock vid periodens slut</td> <td>107 606</td> <td>113 834</td> </tr> <tr> <td>Försäljningsintäkter</td> <td>28 631</td> <td>27 186</td> </tr> <tr> <td>Bruttoresultat</td> <td>6 883</td> <td>6 486</td> </tr> </tbody> </table>		2016	2015	Försäljningsintäkter	28 631	27 186	Rörelseresultat	1 797	1 900	Resultat före skatt	1 611	1 731	Periodens resultat	1 175	1 402		2016	2015	Anläggningstillgångar	13 939	12 859	Omsättningstillgångar	27 272	22 229	Summa tillgångar	41 211	35 088	Eget kapital	13 301	12 912	Skulder	27 910	22 176	Summa eget kapital och skulder	41 211	35 088	MSEK	2016	2015	Orderingång	21 828	81 175	Orderstock vid periodens slut	107 606	113 834	Försäljningsintäkter	28 631	27 186	Bruttoresultat	6 883	6 486
	2016	2015																																																			
Försäljningsintäkter	28 631	27 186																																																			
Rörelseresultat	1 797	1 900																																																			
Resultat före skatt	1 611	1 731																																																			
Periodens resultat	1 175	1 402																																																			
	2016	2015																																																			
Anläggningstillgångar	13 939	12 859																																																			
Omsättningstillgångar	27 272	22 229																																																			
Summa tillgångar	41 211	35 088																																																			
Eget kapital	13 301	12 912																																																			
Skulder	27 910	22 176																																																			
Summa eget kapital och skulder	41 211	35 088																																																			
MSEK	2016	2015																																																			
Orderingång	21 828	81 175																																																			
Orderstock vid periodens slut	107 606	113 834																																																			
Försäljningsintäkter	28 631	27 186																																																			
Bruttoresultat	6 883	6 486																																																			

Bruttomarginal, %	24,0	23,9
EBITDA	2 743	2 859
EBITDA-marginal, %	9,6	10,5
Rörelseresultat (EBIT)	1 797	1 900
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	6,3	7
Periodens resultat	1 175	1 402
Resultat per aktie, SEK (efter utspädning)	10,60	12,79
Räntabilitet på eget kapital, %	9,0	11,5
Operationellt kassaflöde	2 603	-500
Fritt kassaflöde	2 359	-726
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	22,07	-6,82

MSEK	16-12-31	15-12-31	Förändring
Nettolikviditet/-skuld	-1 836	-3 217	1 381
Soliditet, %	32,3	36,8	-4,5
Räntabilitet på eget kapital, %	9,0	11,5	2,5
Antal anställda vid periodens slut	15 465	14 685	780

Nyckeltalsdefinitioner

Resultat per aktie (efter utspädning)*

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier efter full utspädning.

Bruttoresultat

Definition: Försäljningsintäkter minus Kostnad för sålda varor.

Syfte: Detta nyckeltal visar tydligt hur stor kostnaden är för den direkta produktionen av produkten eller tjänsten som har sålts.

Periodens resultat*

Definition: Resultatmättet visar resultat efter skatt.

Syfte: Detta nyckeltal visar Koncernens resultat efter finansiella kostnader och skatter.

Rörelseresultat (EBIT)

Definition: Resultatmättet visar resultat före finansiella kostnader/intäkter samt skatt.

Syfte: Detta nyckeltal är ett mått på Koncernens vinst före räntor och skatter.

Alternativa nyckeltal och syften med alternativa nyckeltal

Bruttomarginal

Definition: Bruttoresultat i procent av försäljningsintäkter.

Syfte: Bruttomarginalen visar lönsamheten som uppstår efter att man tagit bort de direkta produktionskostnaderna för en såld vara eller direkta kostnader i ett projekt. Detta är ett viktigt nyckeltal för Koncernens verksamhet.

		<p>EBITDA <i>Definition:</i> EBITDA är rörelseresultat före av- och nedskrivningar med avdrag för av- och nedskrivningar av leasingflygplan. <i>Syfte:</i> EBITDA visar hur stor andel av försäljningsintäkterna som återstår efter kostnaden för sålda varor, administrativa kostnader, försäljningskostnader och kostnader för utveckling och forskning, dvs både rörliga och fasta kostnader. Nyckeltalet är innan avskrivningar och nedskrivningar gjorts. EBITDA är ett viktigt nyckeltal för hanteringen av Koncernens verksamhet.</p> <p>EBITDA-marginal <i>Definition:</i> EBITDA-marginal är rörelseresultat före av- och nedskrivningar med avdrag för av- och nedskrivningar av leasingflygplan, som en procentuell andel av försäljningsintäkter. <i>Syfte:</i> EBITDA-marginalen visar hur stor andel av försäljningsintäkterna som återstår efter kostnaden för sålda varor, administrativa kostnader, försäljningskostnader och kostnader för utveckling och forskning, dvs både rörliga och fasta kostnader. Nyckeltalet är innan avskrivningar och nedskrivningar gjorts. EBITDA är ett viktigt nyckeltal för hanteringen av Koncernens verksamhet.</p> <p>Effektiv skattesats <i>Definition:</i> Aktuella och uppskjutna skatter i procent av resultat före skatt. <i>Syfte:</i> Koncernen bevakar och rapporterar aktuell skattesats eftersom den har påverkan på resultat och avkastning per aktie.</p> <p>Eget kapital per aktie <i>Definition:</i> Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier, exklusive aktier i eget förvar, vid periodens utgång. <i>Syfte:</i> Detta mått visar hur stor andel av företagets egna kapital som varje aktie representerar.</p> <p>Fritt kassaflöde <i>Definition:</i> Detta nyckeltal är definierat som kassaflöde från den löpande verksamheten samt kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv och avyttring av kortfristiga placeringar och andra räntebärande finansiella tillgångar. <i>Syfte:</i> Ett mått på Koncernens förmåga att producera fritt kassaflöde från verksamheten.</p> <p>Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning <i>Definition:</i> Detta nyckeltal är definierat som fritt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning. <i>Syfte:</i> Ett mått på Koncernens förmåga att producera kassaflöde från verksamheten, per aktie.</p> <p>Nettoinvesteringar</p>
--	--	--

		<p>Definition: Detta nyckeltal är definierat som förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar samt förvärv och avyttringar av icke räntebärande finansiella tillgångar.</p> <p>Syfte: Detta mått ger en bild av nettoinvesteringar Koncernen gjort under en viss period.</p> <p>Nettolikviditet/nettoskuld</p> <p>Definition: Likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar med avdrag för räntebärande skulder och avsättningar för pensioner exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt.</p> <p>Syfte: Detta nyckeltal visar Koncerns tillgång på likvida medel i förhållande till räntebärande fordringar med avdrag för räntebärande skulder och avsättningar för pensioner exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt. Koncernens ambition är att ha en stark balansräkning och ett mål i denna ambition är att styra verksamheten mot en nettolikviditet, även om verksamheten inte alltid kan ha nettolikviditet. Nyckeltalet är viktigt för hanteringen av Koncernens verksamhet.</p> <p>Operationellt kassaflöde</p> <p>Definition: Detta nyckeltal är definierat som kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive skatter och andra finansiella poster, samt förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar.</p> <p>Syfte: Detta mått visar Koncernens förmåga att generera operationellt kassaflöde från verksamheten.</p> <p>Orderingång</p> <p>Definition: Detta nyckeltal visar det totala värdet på mottagna order under perioden.</p> <p>Syfte: Orderingång är viktigt att säkerställa eftersom den är en säker indikator över framtida försäljningar och därför ett betydelsefullt nyckeltal för hanteringen av Koncernens verksamhet.</p> <p>Orderstock</p> <p>Definition: Detta nyckeltal visar det totalt värdet på utestående order vid periodens slut. Syfte: Orderstocken visar hur mycket som kommer att konverteras till försäljning i framtiden och är därför ett betydelsefullt nyckeltal för hanteringen av Koncernens verksamhet.</p> <p>Organisk försäljningstillväxt</p> <p>Definition: Förändring av försäljningsintäkter i procent justerat för valutaeffekter vid omräkning av utländska dotterföretag och strukturförändringar såsom förvärv och avyttringar av dotterföretag.</p> <p>Syfte: Organisk försäljningstillväxt visar hur försäljningsintäkterna i verksamheten utvecklades exklusive förvärv och avyttringar av verksamhet.</p>
--	--	--

		<p>Räntabilitet på eget kapital Definition: Periodens resultat (rullande 12 månader) i procent av genomsnittligt eget kapital. Syfte: Detta nyckeltal visar avkastningen på det kapital aktieägarna har investerat i Koncernen.</p> <p>Räntabilitet på sysselsatt kapital Definition: Rörelseresultatet ökat med finansiella intäkter (rullande 12 månader) i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Syfte: Måttet beskriver Koncernens resultat i förhållande till det sysselsatta kapitalet.</p> <p>Rörelsemarginal (EBIT-marginal) Definition: Detta nyckeltal beräknas som rörelseresultat (EBIT) i procent av försäljningsintäkter.</p> <p>*Nyckeltal enligt IFRS (International Financial Reporting Standards).</p> <p>Inga väsentliga negativa förändringar i Saab AB:s framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.</p> <p>Koncernensredovisning har 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.</p>
--	--	---

B.13	Händelser som påverkar solvens:	Ej tillämpligt. Inga kända händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på bedömningen av Saab AB:s solvens har identifierats sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.
B.14	Koncernberoende:	Ej tillämpligt. Bolaget är moderbolag i Saab-koncernen. I koncernen ingår även andel av innehaven i intresseföretag och joint ventureföretag. Bolaget är inte beroende av andra företag inom Saab-koncernen.
B.15	Huvudsaklig verksamhet:	Saab AB är ett globalt försvars- och säkerhetsföretag som utvecklar, tillverkar och säljer avancerade militära och civila lösningar. Den breda produktportföljen utvecklas och anpassas ständigt och spänner idag från flygstridssystem, radar och vapensystem till civila övervakningssystem för bland annat hamnar och flygplatser. Som ett högteknologiskt företag erbjuder Saab produkter, lösningar och tjänster inom försvar och säkerhet. Under 2016 hade koncernen kunder i drygt 100 länder. Forskning och utveckling sker främst i Sverige. Koncernen har anställda främst i Europa, Sydafrika, USA och Australien, och finns på plats med egna kontor i fler än 30

		länder runt om i världen. Saab var 2016 organiserat i fem affärsområden: Aeronautics, Dynamics, Surveillance, Support and Services och Industrial Products and Services. Från och med 1 januari 2016 har även affärs- enheten Saab Kockums rapporterats som ett separat rörelsessegment och från och med den 1 januari 2017 kommer Kockums att rapporteras som ett affärsområde.
B.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll:	Per 31 december 2016 ägde Investor AB aktier i Saab AB motsvarande 30,0% av aktiekapitalet och 40,4% av rösterna.
B.17	Kreditvärdighetsbetyg:	Ej tillämpligt. Saab AB har ingen officiell kreditrating.
<i>Avsnitt C – Värdepapper</i>		
C.1	Typ av värdepapper:	Lån emitteras i dematerialiserad form hos Euroclear Sweden varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Varje lån är av viss serie och omfattar en eller flera MTN (ensidig skuldförbindelse som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Banken under detta MTN-program) ("MTN"). ISIN för detta lån [●]
C.2	Valuta:	Svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR"). Valutan för detta lån är [SEK/EUR]
C.5	Inskränkningar i rätten att överlåta värdepappren:	Ej tillämpligt. MTN är fritt överlåtbara till sin karaktär.
C.8	Rättigheter kopplade till värdepappren inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter:	Lånet utgör 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.

C.9	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell räntebas, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare:	Startdag för ränteberäkning:	[●]
		Återbetalningsdag:	[●]
		Räntekonstruktion:	[Fast ränta] [Rörlig ränta FRN] [Räntejustering] [Nollkupong]
		Återbetalningskonstruktion:	[●] % av Nominellt Belopp/[●]
		Fast räntekonstruktion:	[Tillämpligt][Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt raderas resterande underrubriker under denna punkt)
		(i) Räntesats:	[●] % per år
		(ii) Ränteperiod:	Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
		(iii) Ränteförfallodag(ar):	[Årligen]/[Halvårsvis]/[Kvartalsvis] den [●], första gången den [●] och sista gången [den [●]/ på Återbetalningsdagen], dock att om sådan dag inte är Bankdag betalas räntan först följande Bankdag, men ränta utgår därvid endast till och med Ränteförfallodagen (Ovan förändras i händelse av kort eller lång första kupong)
		(iv) Dagberäkningsmetod:	[(30/360)] [justerad/ojusterad]
		Rörlig räntekonstruktion (FRN):	[Tillämpligt][Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt raderas resterande underrubriker under denna punkt)
(i) Räntebas:	[●]-månader [STIBOR/EURIBOR] [Den första kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR/EURIBOR].]		

		(ii) Räntebasmarginal:	[+/-][●] % per år
		(iii) Räntebestämningdag:	[Två] Bankdagar före första dagen i varje Rän-teperiod, första gången den [●].
		(iv) Rän-teperiod:	Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Rän-teperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Rän-teförfallodag.
		(v) Rän-teförfallodagar:	Sista dagen i varje Rän-teperiod, första gången den [●] och sista gången [den [●]/på Återbetalningsdagen], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Rän-teförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rän-teförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.
		(vi) Dagberäkningsmetod	Faktiskt/360 [justerad/ojusterad]
		Nollkupong:	[Tillämpligt][Ej tillämpligt] (Om ej tillämpligt raderas resterande underrubriker under denna punkt)
		(i) Villkor för Lån utan ränta:	[(Specificeras)]
		Rän-tejustering	[Tillämpligt/Ej tillämpligt]
		(i) Villkor för Lån med Rän-tejustering:	[<i>Specificera detaljer</i>]
		(ii) Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”MTN med rän-tejustering” i Grundprospektet.

C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag:	Ej tillämpligt. Ränta för MTN baseras inte på derivat.
C.11	Upptagande till handel:	<p>MTN där det anges i Slutliga Villkor att upptagande till handel skall ske, kommer listas vid NASDAQ Stockholm eller annan reglerad marknadsplats.</p> <p>[Detta Lån ska upptas till handel vid [●].]</p> <p>[Ej tillämpligt – Detta Lån kommer inte att upptas till handel på reglerad marknad eller annan marknadsplats.]</p>
Avsnitt D – Risker		
D.2	Huvudsakliga risker specifika för emittenten:	<p>Risikfaktorer påverkar och kan komma att påverka såväl verksamheten i Bolaget som de MTN som ges ut under programmet.</p> <p>Risikfaktorerna är huvudsakligen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Omvärlds- och politiska risker</u> • <u>Finansiella risker</u> • <u>Operativa risker.</u> <p>Omvärlds- och politiska risker utgör främst av naturkatastrofer, ekonomisk kris, maktskiften, beroende av lagar och förordningar eller embargo. Det finns en risk att förverkligande av omvärldsrisiker begränsar, fördyrar eller på annat sätt negativt påverkar Bolagets verksamhet och framtida verksamhetsutveckling.</p> <p>Finansiella risker för Bolaget är risker såsom valutarisk, ränterisk, likviditets- och finansieringsrisk, råvarurisk, kredit- och motpartsrisk samt risker i pensionsåtaganden. Om Bolagets säkringsåtgärder inte är tillräckliga för att minimera effekterna av de finansiella får riskerna negativ påverkan på Saabs resultat och det egna kapitalet på olika sätt.</p> <p>Operativa risker för Bolaget är risker inom områden såsom utveckling och introduktion av nya system och produkter, långa kundprojekt, miljörisiker och miljöskulder, compliance-risker och informationshanteringsrisker. Om Bolagets rutiner för bedömning, styrning och kontroll av olika operativa risker inte är tillräckliga för att minimera effekterna av dessa risker kan detta få negativ påverkan på Saabs resultat och det egna kapitalet på olika sätt där risken identifierats.</p> <p>Vissa risker är hänförliga till omständigheter utanför Bolagets</p>

		kontroll.
D.3	Huvudsakliga risker specifika för värdepappren:	<p>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. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ <u>Kreditrisk.</u> Investering i av Bolaget utgivna MTN omfattas ej av den statliga insättningsgarantin. ▪ <u>Risker förknippade med andrahandsmarknaden.</u> 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. ▪ <u>Ränterisk.</u> Generellt gäller att ju längre återstående löptid på värdepappren desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider. ▪ <u>Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker.</u> Det finns en risk för att detta betyg inte vägt in samtliga risker förenade med placering i Lånet. ▪ <u>Risker med MTN:s status.</u> Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bolagets tillgångar och skulle därmed vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bolagets konkurs. ▪ <u>MTN är strukturellt efterställda borgenärer till koncernföretag.</u> MTN kommer inte att vara säkerställda och inget koncernföretag kommer att gå i borgen för betalningsförpliktelser under MTN. Det finns en risk att Koncernföretag har skulder till andra borgenärer. ▪ <u>Juridiska överväganden.</u> Vissa investerares placeringsverksamhet regleras av lagar och bestämmelser om placering samt granskning eller reglering av vissa myndigheter, vilket kan innebära en begränsning av vissa placeringar. ▪ <u>Lagändringar</u> Detta Grundprospekt samt Allmänna Villkor för MTN-programmet är baserade på svensk lag som gäller på datum för detta Grundprospekt. Någon försäkran kan inte ges om inverkan av någon eventuell framtida lagändring eller ändring av administrativ praxis. ▪ <u>[MTN med rörlig ränta.</u> Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre. Om räntebasen är negativ innebär det även att räntebasmarginalen

		<p>minskar.]</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ [MTN med fast ränta. Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.]
<p>Avsnitt E – Erbjudande</p>		
E.2b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker:	<p>MTN-programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden.</p> <p>[<i>Specificera</i>]</p>
E.3	Emissionens form och villkor:	<p>Priset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfallodag. 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. MTN kan emitteras till par eller under/över par. Priset fastställs för varje transaktion genom överenskommelse mellan köpare och säljare.</p> <p>Lånebelopp [●]</p> <p>Pris per MTN är [●] %.</p>
E.4	Eventuella intressen som har betydelse för emissionen, inbegripet intressekonflikter:	<p>[Ej tillämpligt. Varken Emissionsinstitutet, företrädare för Bolaget, företrädare för Saab AB eller dess revisorer har några intressen eller intressekonflikter som har betydelse för emissioner/erbjudanden under MTN-programmet.]</p> <p>[<i>Ange intressen av betydelse för erbjudandet.</i>]</p>
E.7	Beräknade kostnader som åläggs investeraren:	<p>[Ej tillämpligt.]</p> <p>[<i>Specificera</i>]</p>

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 det finns en risk att den beskrivning som görs nedan inte är uttömmande. Varje investerare bör ta del av hela Grundprospektet, Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor och göra sin egen riskbedömning inför beslut om placering i MTN.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Det finns en risk att samtliga nedan angivna risker, om de realiseras, negativt påverkar Bolagets förmåga att prestera gentemot investerarna.

Saabs affär omfattar i regel betydande investeringar, projekt som levereras under långa tidsperioder samt högteknologisk utveckling eller förädling av produkten. Verksamheten innefattar omfattande kund- och leverantörsrelationer, samägda bolag och andra samarbeten med företag, liksom egen verksamhet i många länder.

Att bedriva affärsverksamhet medför risker. En risk kan vara företagsspecifik eller relaterad till en viss bransch eller en viss marknad. Saabs verksamhet kännetecknas i huvudsak av utveckling, produktion och leverans av tekniskt avancerad hård- och mjukvara till kunder över hela världen.

Verksamheten medför ett inte obetydligt risktagande i olika avseenden. Väsentliga riskområden omfattar:

- Omvärlds- och politiska risker
- Finansiella risker
- Operativa risker

Omvärlds- och politiska risker

Det finns en risk att regelverk förändras och därmed påverkar Saabs affärs- och tillväxtnöjligheter negativt. Förmågan att skapa och underhålla långsiktiga kundrelationer är central för Saab då vissa affärer sträcker sig över decennier. Försäljningen av försvarsmateriel, vilket utgör den största delen av Saabs omsättning, regleras 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. I synnerhet påverkar Sveriges försvarspolitik och regelverk kring export av försvarsmateriel Saabs verksamhet. Risken för Saabs verksamhet består i att lagar, regelverk eller förordningar förändras på ett sätt som gör att Saabs relation till en kund påverkas.

Historiskt sett har svenska staten, genom Försvarsmakten och Försvarets materielverk (FMV), stått för en stor del av Saabs produktförnyelse. I takt med att Saabs verksamhet utanför Sverige växer ökar andelen produktutveckling som sker i samarbete med andra nationer än Sverige. Trots detta är Saabs bedömning att Sverige under många år framöver kommer att stå för den största andelen av utvecklingsinsatserna. Under 2016 utgjorde utveckling av produkter och system tillsammans med kunder 19 procent av

försäljningsintäkterna. Det finns en risk att omvärldsrisker påverkar en kund på ett sätt som gör att ingångna avtal ej kan fullföljas. Naturkatastrofer, ekonomiska kriser, politiska maktskiften och embargo är exempel på omvärldsrisker som kan påverka Saabs kunder negativt på så sätt att leveransplaneringen förändras i ett projekt, att innehållet i ett projekt förändras eller att kunden får en bristande förmåga att fullfölja ingångna avtal. Det finns en risk att Saab inte får betalt för levererade produkter och system eller att företaget exempelvis behöver avbryta ett projekt när stora satsningar på detta redan gjorts. En stor del av Saabs orderstock innehåller kontrakt med en ordersumma på över en miljard kronor som ska levereras över många år. Det finns därför en risk att påverkan på Saab blir betydande om ett större kontrakt avbryts eller förändras och omförhandlas.

Finansiella risker

Saab är i sin verksamhet exponerat för olika slags finansiella risker såsom:

- Valutarisk
- Ränterisk
- Likviditets- och finansieringsrisk.
- Råvarurisk
- Kredit- och motpartsrisker
- Pensionsåtaganden

Valutarisk

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

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att Saab påverkas negativt av förändringar i räntenivån. Ränterisk har identifierats inom följande områden: Saab är exponerat för ränterisk när marknadsvärdet på vissa poster i rapporten över finansiell ställning påverkas av förändringar i underliggande räntor. Stora sådana poster avser pensionsåtaganden och leasingverksamheten.

Vid förändringar i marknadsräntorna påverkas Saabs finansnetto. Ränteeffekter på forskottsfinansieringen påverkar bruttoresultatet.

Likviditets- och finansieringsrisk

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

Kredit- och motpartsrisiker

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 kreditrisiker utifrån transaktioner med motparter i form av kunder, leverantörer och finansiella aktörer. Koncernens samlade kreditrisiker utgörs av kommersiella kreditrisiker samt finansiella kreditrisiker.

Den finansiella kreditrisiken består av exponeringar mot banker genom depositioner, placeringar i emitterade värdepapper och/eller marknadsvärdet på utestående derivatinstrument.

Pensionsåtaganden

Koncernens pensionsåtaganden är omfattande. Vid beräkning av pensionsåtaganden ska framtida åtaganden diskonteras till ett nuvärde. Skuldens storlek är bland annat beroende av valet av diskonteringsränta, en låg ränta ger en hög skuld och vice versa.

Operativa risker

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

Operativa risker har identifierats inom följande områden:

- Utveckla och introducera nya system och produkter
- Långa kundprojekt
- Miljörisker och miljöskulder
- Compliance-risker
- Informationshanteringsrisker

Utveckla och introducera nya system och produkter

Saab investerar kontinuerligt stora belopp i forskning och utveckling, dels i egenutveckling av system och produkter, dels genom förvärv av teknologi. Egenutvecklade system avser i nuläget i huvudsak radar- och sensorsystem, ledningssystem, understödsvapen samt signalspanings och självskyddssystem. Viss teknologi utvecklas även i partnerskap med andra företag. Ett exempel på en betydande satsning inom detta område är Saabs samarbete med Boeing i syfte att delta i det amerikanska flygvapnets upphandling av nya skolflygplan, det så kallade T-X-programmet. Exempel på förvärvad teknologi är den teknologi som förvärvades genom köpet av Saab Kockums år 2014. Satsningar på nya system och produkter sker mot bakgrund av en strategisk och finansiell analys samt bedömning av framtida affärsmöjligheter. Risken med att utveckla och introducera nya system och produkter består i att de utvecklade produkterna ej lever upp till marknadens krav och därför inte ger den avkastning som förväntades då investeringsbeslutet togs eller att produkterna tidsmässigt kommer fel i förhållande till behov. Det finns en risk att långa utvecklingscykler gör att omvärldsförändringar leder till att behovet inte finns eller ser annorlunda ut när produkter är redo att erbjudas till marknaden.

Långa kundprojekt

Hantering av långa kundprojekt innebär risker. Saabs verksamhet präglas av komplicerade utvecklingsuppdrag i teknologins framkant där konkurrenssituationen är komplex.

Framgång beror på förmågan att erbjuda högteknologiska kostnadseffektiva lösningar och att i vissa fall även medverka till att utveckla kundlandets ekonomi genom olika former av industrisamarbeten. Risken i att hantera långa kundprojekt består i att Saab inte lyckas genomföra eller leverera enligt kundens krav eller enligt budget, vilket riskerar att resultera i att åtagandet inte fullgörs eller att kostnaderna blir väsentligt högre.

Miljörisker och miljöskulder

Saab arbetar målmedvetet med att minska påverkan på miljön och klimatet. Bolaget arbetar aktivt med forsknings- och utvecklingssamarbeten för hållbara lösningar, att minska påverkan på miljön och klimatet samt att fasa ut farliga kemiska ämnen. De största miljöriskerna för verksamheten är bristande hantering av farliga kemikalier, brand i byggnader och anläggningar samt förorening av mark.

Compliance-risker

Koncernen har tydliga riktlinjer för hur anställda ska agera i kontakter med kunder och samhälle. Saab gör affärer över hela världen och har relationer med kunder och andra intressenter i alla världsdelar. Saabs åtagande är att agera etiskt korrekt i allt som görs med utgångspunkt i gällande lagstiftning, i Saab Code of Conduct samt i branschgemensamma uppförandekoder. Saab ska vara en långsiktig och pålitlig affärspartner som främjar en öppen och transparent marknad. Den risk som finns när Saab gör affärer är att detta åtagande bryts.

Informationshanteringsrisk

Kunskap, information och intellektuella tillgångar är av avgörande betydelse för Saabs konkurrensförmåga, liksom välfungerande IT-system, nätverk och effektiv kommunikation. Saab hanterar även information i förtroende som är av central betydelse för kundernas verksamhet och i många fall av betydelse för nationers säkerhet. Att upprätthålla och kontinuerligt förbättra Saabs informations och IT-säkerhet är därför kritiskt för att Saab ska nå sina affärsmål. För att hantera informationssäkerhetsrisker måste Saabs medarbetare ha kompetensen att motstå kvalificerade försök att komma åt, manipulera eller otillgängliggöra information. Till deras hjälp måste Saab bygga användbara och försvarbara informationssystem. Detta i en tid då hastigheten på teknikutvecklingen blir snabbare och snabbare, IT-komplexiteten ökar och kraven som ska uppfyllas från externa regelverk ständigt ökar.

Värdepappersrisker

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

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. Om utsikterna för Bolaget skulle försämrats finns det risk att de inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser under MTN. Försämrade utsikter för Bolaget kan även leda till en nedgång i marknadsvärdet för MTN.

Likviditetsrisk - Andrahandsmarknaden

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

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

Kreditvärdering kanske inte avspeglar alla risker

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

Risker med MTN:s status

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

MTN är strukturellt efterställda borgenärer till Koncernbolag

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

Juridiska överväganden kan begränsa vissa placeringar

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

Lagändringar

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

Viktiga risker att känna till gällande vissa konstruktioner av MTN

MTN med rörlig ränta

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

MTN med fast ränta

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

MTN med räntejustering

MTN med räntejustering kan kopplas till både fast och rörlig ränta. Investeringar i MTN med räntejustering kan vara utsatta för ränteförändringar. Risk föreligger att justeringen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den ränta som betalas på Lånet kan bli lägre.

Nollkupongslån

Generellt gäller att ju längre återstående löptid på värdepapper med nollkupongkonstruktion, desto högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider. Marknadsvärdet för värdepapper som utges till över- eller underkurs i förhållande till dess kapitalbelopp tenderar att fluktuera mer vid allmänna förändringar i ränteläget än värdepapper som emitteras till kapitalbeloppet. Det finns således en risk för att värdet på MTN kan sjunka plötsligt och snabbt.

FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE GRUNDPROSPEKTET

Saab AB (publ) (org.nr. 556036-0793) ("Bolaget" eller "Saab AB") med säte i Linköping, Sverige, ansvarar för Grundprospektets innehåll och ansvaret omfattar även om/när finansiella mellanhänder återförsäljer eller slutligt placerar värdepapper och har samtyckt till att nyttja prospektet. Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Bolaget vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Bolaget för innehållet i detta Grundprospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. 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 Grundprospekt.

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. MTN kan emitteras med en löptid om lägst ett år och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. MTN är fritt överlåtbara till sin karaktär.

Lån tas upp genom utgivande av löpande skuldebrev, så kallad Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"). MTN programmet utgör en del av Bolagets skuldfinansiering alternativt såsom beskrivs i de Slutliga Villkor och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. Bolaget har stor handlingsfrihet vad gäller användningen av lånebeloppet. Förväntade medel kan komma att användas för såväl allmänna som specifika ändamål i Saab AB:s rörelse.

Lån under MTN-programmet kan löpa med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion).

För samtliga MTN som ges ut under detta program skall härtill bilagda Allmänna Villkor gälla. Dessutom skall för varje MTN gälla kompletterande Slutliga Villkor vilka tillsammans villkoren med de Allmänna 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.

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

Bolaget har ingen officiell 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 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden.*

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

Försäljning

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

Bolaget samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende lån under MTN-programmet i enlighet med följande villkor:

- i) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt och endast under denna period kan de finansiella mellanhänderna återförsälja eller slutligt placera MTN;
- ii) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är Emissionsinstitutet;
- iii) samtycket berör endast användning av Grundprospektet för erbjudanden i Sverige; och
- iv) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i Slutliga Villkor för det aktuella lånet.

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

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående ränteförfalldag. Information om aktuella priser återfinns på NASDAQ Stockholm AB hemsida www.nasdaqomxnordic.com.

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt, i pappersformat eller elektroniskt media, hänvisas till Bolaget eller Emissionsinstitutet.

Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen. Slutliga Villkor för börsregistrerade MTN offentliggörs på Bolagets respektive utgivande instituts 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.

Skatt

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

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

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 ifrågavarande 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.

PRODUKTBESKRIVNING

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

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

Räntekonstruktioner

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

MTN med fast ränta

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

Med Rönteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Rönteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Rönteförfallodag 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 Rönteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på 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 Röntebas, med tillägg eller avdrag för Röntebasmarginal, som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs vanligen i efterskott på faktiskt antal dagar/360 dagarsbasis för MTN i SEK och för MTN i EUR eller på något av nedan beskrivna beräkningsätt.

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

Röntebas 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 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;

Med EURIBOR avses 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.

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

MTN utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)

MTN löper utan ränta eller s.k. nollkupongskonstruktion d v s MTN utges till ett belopp understigande, överstigande eller lika med nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det Nominella beloppet.

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 Fordringshavare

Möjlighet för Fordringshavare till förtida inlösen vid ägarförändring föreligger i enlighet med vad som föreskrivs i Allmänna Villkor samt Slutliga Villkor, och därmed tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

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 SEX MILJARDER (6.000.000.000)¹ svenska kronor ("SEK") eller motvärdet därav i euro ("EUR").

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

1. DEFINITIONER

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

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor, om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Bolaget och Utgivande Institut;
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut"	AB SEK Securities, Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ) ² , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) ³ samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program;
"EURIBOR"	den räntesats som publiceras av informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) och som utgör genomsnittet av de räntesatser som ca kl 11.00 på aktuell räntebestämningdag erbjuds till ledande banker för depositioner i EUR på interbankmarknaden i Europa för aktuell period i EUR eller

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

² Genom tilläggsavtal av den 29 maj 2015 anslöt sig Nordea Bank AB (publ) som part i Emissionsavtalet i egenskap av Emissionsinstitut.

³ Genom tilläggsavtal av den 22 december 2009 anslöt sig AB SEK Securities, Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial samt Swedbank AB (publ) som parter i Emissionsavtalet i egenskap av Emissionsinstitut.

	- om EURIBOR ej fastställs eller publiceras för viss period – Utgivande 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, Klarabergsviadukten 63, 101 23 Stockholm, Sweden;
”Europeiska Referensbanker”	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut);
”Fordringshavare”	Den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN samt den som enligt bestämmelse om förvaltarregistrering är att betrakta som Fordringshavare;
”Justerat Lånebelopp”	det sammanlagda nominella beloppet av utelöpande MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som innehåses 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 SEX MILJARDER (6.000.000.000) 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 Emissionsinstituten 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 räntekonstruktion än sådan som angivits i punkt 3.1 ovan.

4. ÅTERBETALNING AV LÅN OCH (I FÖREKOMMANDE FALL) UTBETALNING AV RÄNTA

- 4.1 Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränteförfallodag enligt punkt 3.1.
- 4.2 Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske i Lånets Valuta och betalas till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").
- 4.3 Infaller förfallodag för (a) Lån med fast ränta eller räntejustering på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag, dock att ränta utgår härvid endast t o m förfallodagen; (b) Lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag.
- 4.4 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 4.5 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 4.6 Om Bolaget ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i punkt 15.1, skall Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt punkt 5.2 nedan.
- 4.7 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

5. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 5.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt, för Lån som löper med ränta, skall dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 5.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i punkt 14.1, skall dröjsmålsränta utgå efter en räntesats som motsvarar (a) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (b) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR skall avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

6. PRESKRIPTION

- 6.1 Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive

Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Bolaget.

- 6.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av lag (1981:130) om preskriptions bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

7. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN

- 7.1 Bolaget åtar sig, så länge någon MTN utestår, att

- a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget;
- b) inte självt ställa säkerhet för marknadslån – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas – som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt
- c) tillse att Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan - varvid på vederbörande Koncernbolag skall tillämpas det som gäller för Bolaget - dock med det undantaget att Koncernbolag får motta ansvarsförbindelse från Bolaget eller Koncernbolag, vilken i sin tur inte får säkerställas såvida inte minst likvärdig säkerhet samtidigt ställs för betalningen av utestående MTN.

- 7.2 Med marknadslån avses i punkt 7.1 a) och b) lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på reglerad marknadsplats.

- 7.3 Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bolagets åtaganden enligt punkt 7.1 första stycket a) - c) helt eller delvis skall upphöra om, enligt Emissionsinstitutets bedömning, betryggande säkerhet ställs för betalningen av MTN.

8. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 8.1 Emissionsinstitutet äger rätt att, och skall efter skriftlig begäran från Bolaget eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("Fordringshavarmöte"). Kallelsen skall minst 20 Bankdagar i förväg tillställas Bolaget och Fordringshavarna i enlighet med punkt 11.

- 8.2 Kallelsen till Fordringshavarmöte skall ange tidpunkt och plats för mötet samt dagordning för mötet. För det fall att röstning kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande skall de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare skall i kallelsen anges de ärenden som skall behandlas och beslutas vid mötet. Ärendena skall vara 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");
- 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;
 - godkännande av galdenärsbyte; samt
 - 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 beslutsförhet för vissa men inte alla frågor som skall beslutas vid mötet skall mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutsförhet föreligger. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte skall snarast tillställas Fordringshavarna genom Euroclear Swedens försorg. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas äger mötet fatta beslut, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp enligt den utskrift av avstämningsregistret som tillhandahålls enligt punkt 8.5 (med beaktande av punkt 8.12). infinner sig till mötet. Det återupptagna mötet skall inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 8.5 och på grundval av nämnda utskrift av avstämningsregistret) Endast Fordringshavare som upptas i sådan ny röstlängd

är röstberättigade vid mötet. Ett Fordringshavarmöte kan inte ajourneras mer än en gång.

- 8.10 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Varje röstberättigad Fordringshavare skall vid votering ha en röst per MTN (som utgör del av samma Lån) som innehas av denne.
- 8.11 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträtts av minst nio tiondelar av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än hälften av de avgivna rösterna.
- 8.12 Vid tillämpningen av denna punkt 8 ska innehavare av förvaltarregistrerad MTN betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av MTN och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade MTN skall anses närvarande vid Fordringshavarmöte med det antal MTN som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 8.13 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid, och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut skall inte kunna hållas ansvarig för den skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.
- Samtliga Ledarbankens, Euroclear Sweden och Emissionsinstitutens (dock ej Fordringshavarnas) kostnader i samband med Fordringshavarmöte skall betalas av Bolaget.
- 8.14 Emissionsinstitutet äger, i samband med tillämpningen av denna punkt 8 rätt till utdrag ur det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för aktuellt Lån. Emissionsinstitutet är berättigade (men inte skyldiga) att tillhandahålla en kopia på utdraget till Bolaget.
- 8.15 Begäran om Fordringshavarmöte skall tillställas Ledarbanken till den adress som anges i prospekt eller noteringsdokument. Sådan försändelse skall ange att ärendet är brådskande.

9. UPPSÄGNING AV LÅN

- 9.1 Emissionsinstitutet skall om så begärs skriftligt av Fordringshavare som representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp vid tidpunkten för sådan begäran eller om så beslutas vid Fordringshavarmöte, skriftligen förklara Lånet jämte ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Fordringshavarmötet beslutar om;
- 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
 - 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
 - Bolaget inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller – om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle

utgöra slutbetalning – om betalningsdröjsmålet varat i minst 15 Bankdagar, under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK ETTHUNDRAMILJONER (100.000.000), eller motvärdet därav i annan valuta; eller

- d) Bolaget inte inom 15 Bankdagar efter den dag då Bolaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti för annans lån eller betalningsförpliktelse rörande ansvarsförbindelse avseende annans lån, under förutsättning att summan av åtaganden under sådan borgen, garantier eller ansvarsförbindelse som berörs uppgår till minst SEK etthundramiljoner (100.000.000) (eller motvärdet därav i annan valuta); eller
- e) Bolaget inställer sina betalningar; eller
- f) Bolaget ansöker eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion; eller
- g) Bolaget försätts i konkurs; eller
- h) Beslut fattas att Bolaget skall träda i likvidation; eller
- i) Bolagsstämma i Bolaget skulle godkänna fusionsplan enligt vilken Bolaget är överlåtande bolag förutsatt att Emissionsinstitutens skriftliga medgivande härtill ej inhämtats.

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

- 9.2 Lån får dock sägas upp till betalning i förtid på grund av omständighet som anges under punkterna a) - f) ovan endast för det fall att vad som inträffat är av den arten att det enligt Fordringshavarnas bedömning kan i väsentligt hänseende inverka negativt på Fordringshavarnas intressen.
- 9.3 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna a)-j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte inträffat. Bolaget skall lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna paragraf samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de skäligen handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

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

- 9.4 Vid återbetalning efter uppsägning av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningdagen enligt följande formel;

nominellt belopp

$$(1 + r)t$$

- r = den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta skall istället köpränta användas, vilken skall reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen skall stängningsnoteringen användas.
- t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK och faktiskt antal dagar dividerat med faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

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

10. FÖRTIDA INLÖSEN

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

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

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

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

11. MEDDELANDEN

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

12. UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

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

13. ÄNDRING AV DESSA VILLKOR, RAMBELOPP M M

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

14. FÖRVALTARREGISTRERING

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

15. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

- 15.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet . Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 15.2 Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitutet om detta varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 15.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 15.1 att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

16. TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION

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

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Linköping den 27 november 2009

Saab AB (publ)

MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

Saab AB (publ)

**Slutliga Villkor
för Lån [●]**

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

För Lånet skall Allmänna Villkor daterade 27 november 2009 för rubricerat MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla, vilka upprättas enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet"). Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor [eller på annat sätt i grundprospektet godkänt den 12 april 2017 jämte offentliggjorda tillägg ("Grundprospektet") som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Prospektdirektivet (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU).]

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

En sammanfattning av villkoren för Lånet bifogas dessa Slutliga Villkor.

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

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

- [Räntejustering]
[Nollkupong]
11. Återbetalningskonstruktion: [●] % av Nominellt Belopp/[●]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

12. Fast räntekonstruktion: [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)
- (i) Räntesats: [●] % per år
- (ii) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (iii) Ränteförfallodagar: [Årligen]/[Halvårsvis]/[Kvartalsvis] den [●], första gången den [●] och sista gången [den [●]/ på Återbetalningsdagen], dock att om sådan dag inte är Bankdag betalas räntan först följande Bankdag, men ränta utgår därvid endast till och med Ränteförfallodagen
(Ovan förändras i händelse av kort eller lång första kupong)
- (iv) Dagberäkningsmetod 30/360 [justerad/ojusterad]
- (v) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”MTN med fast ränta” i Grundprospektet.
13. Rörlig ränta (FRN): [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker under denna punkt)
- (i) Räntebas: [●]-månader [STIBOR/EURIBOR]
[Den första kupongens Räntebas skall interpoleras linjärt mellan [●]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [●]-månader [STIBOR/EURIBOR].]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-][●] % per år
- (iii) Räntebestämningdag: [Två] Bankdagar före första dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●]
- (iv) Ränteperiod: Tiden från den [●] till och med den [●] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [●] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
- (v) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [●] och sista gången [den [●]/på Återbetalningsdagen], dock att om någon sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte

- infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag
- (vi) Dagberäkningsmetod: Faktiskt/360 [justerad/ojusterad]
- (vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”MTN med rörlig ränta” i Grundprospektet.
14. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(*Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf*)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [*Specificera*]
15. **Räntejustering** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[*Specificera detaljer*]
- (i) Villkor för Lån med Räntejustering:
- (ii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik ”MTN med räntejustering” i Grundprospektet.
- ÖVRIGT**
16. **Utgivande Institut:** [*Specificera*]
17. **Administrerande Institut:** [*Specificera*]
18. **Annan begränsning av samtycke till användning av grundprospektet:** [*Specificera/Ej tillämpligt*]
19. **ISIN:** SE[●]
20. **Upptagande till handel:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
- (i) Relevant marknad: [●]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [●]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [●]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [*Specificera/Ej tillämpligt*]
21. **Kreditbetyg för Lån:** [*Specificera/Ej tillämpligt*]
22. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** [I enlighet med Grundprospektet.]
[*Specificera*]
23. **Motiv för erbjudandet och användning av de medel som erbjudandet förväntas tillföra:** [I enlighet med Grundprospektet.]
[*Specificera detaljer*]
24. **Intressen:** [*Specificera/Ej tillämpligt*]
(*Personer som är engagerade i emissionen och som kan ha betydelse för enskilt Lån*)

skall beskrivas)

25. Information från tredje man:

[Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje man har återgivits exakt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande./Ej tillämpligt]

Bolaget bekräftar härmed att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga Kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser, som inträffat efter dagen för offentliggörande av Grundprospektet, som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

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 Gustavslundsvägen 42, Stockholm, med postadress Box 12062, SE-102 22 Stockholm, telefonnummer 08-463 00 00.

Saab AB

P.O. Box 12062

Besöksadress: Gustavslundsvägen 42

Tel: +46 8 463 00 00

Fax: +46 8 463 01 52

www.saabgroup.com.

Sammanfattande beskrivning av verksamheten och marknad

Huvudsaklig verksamhet

Som ett högteknologiskt företag erbjuder Saab produkter, lösningar och tjänster inom försvar och säkerhet. Koncernen har kunder i drygt 100 länder. Forskning och utveckling sker främst i Sverige. Koncernen har anställda främst i Europa, Sydafrika, USA och Australien, men finns på plats med egna kontor i fler än 30 länder runt om i världen.

Saab var 2016 organiserat i fem affärsområden: Aeronautics, Dynamics, Surveillance, Support and Services och Industrial Products and Services. Från och med 1 januari 2016 har även affärsenheten Saab Kockums rapporterats som ett separat rörelsesegment och från och med den 1 januari 2017 kommer Kockums att rapporteras som ett affärsområde.

Utvecklingen mot internationella samarbeten innebär krav på öppna system som kan koordineras och integreras operationellt. Försvarsbeställningar som innefattar industrisamarbeten innebär oftast att en del av beställningsvärdet levereras genom produktion i det köpande landet, men också en allmän teknologiöverföring. Saabs system och lösningar präglas av hög interoperabilitet och systemintegration är kärnkompetensen. Det ger Saab stora möjligheter att möta de nya samarbetsmönstren och kraven på teknologiöverföring.

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
Flygstridssystemet Gripen samt lednings- och övervakningssystem, obemannade farkoster, självskyddssystem, flygelektronik, vapensystem och sensorer.
- Land
Taktiska vapensystem, exempelvis Carl-Gustaf, övervaknings- och ledningssystem samt radar.

- Marin
Ubåtar, ytfartyg, obemannade undervattenssystem, ledningssystem, radar och early warning, kontroll- och kommunikationssystem samt taktiska vapen.

Inom den civila marknaden fokuserar Saab på:

- Samhällssäkerhet
Övervakning och situationskontroll samt lösningar för säkra och effektiva försörjningsflöden på flygplatser, i hamnar och längs kuster samt allmän hantering av nödsituationer.
- Kommersiellt flyg
Struktur till civila flygplan såsom dörrar, vingar och styrytor, avancerad elektronik för kritiska tillämpningar till ledande internationella flygtillverkare som Boeing och Airbus, samt underhåll till flygplan av typen Saab 340 och Saab 2000.

Organisationsstruktur

Saab AB är ett svenskt publikt aktiebolag som lyder under svensk lag. 2016-12-31 hade Saab AB 52 dotterbolag och 6 intressebolag. Saab står inte i beroendeförhållande till något annat bolag i koncernen.

Saab styr och rapporterar verksamheten i sex affärsområden Aeronautics, Dynamics, Surveillance, Support and Services och Industrial Products och Services. Från och med 1 januari 2017 blir Saab Kockums ett eget affärsområde under namnet Kockums.

De olika affärsområdena och marknadsområdena möter delvis olika utmaningar beroende på hur marknaden, kundens behov och affären i sig ser ut. I stora och komplicerade beställningar samverkar ofta flera affärsområden så att koncernens hela kompetens används på ett effektivt sätt. Utöver affärsområdena redovisas Corporate, som omfattar koncernstabber, koncernavdelningar och sekundära verksamheter. Inom Corporate redovisas även leasingflottan med flygplanen Saab 340 och Saab 2000.

Saab har även fem marknadsområden, Europe, Middle East& Africa, Asia Pacific, North America och Latin America.

Saabs koncernledning fr.o.m 1 januari 2017:

Håkan Buskhe, President och Chief Executive Officer

Magnus Örnberg, Chief Financial Officer

Ulf Nilsson, chef affärsområde Aeronautics

Görgen Johansson, chef affärsområde Dynamics

Micael Johansson, Deputy CEO

Dan Jangblad, chef affärsområde Industrial Products and Services

Jonas Hjelm, chef affärsområde Support and Services

Annika Bärems, head of Group Legal Affairs, General Counsel och styrelsens sekreterare

Lena Eliasson, head of Group Human Resources

Ann-Kristin Adolfsson, head of Group Strategy

Sebastian Carlsson, head of Group Communication

Gunnar Wieslander, chef affärsområde Kockums

Anders Carp, chef affärsområde Surveillance

Ledning och styrelse

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

Svensk kod för bolagsstyrning

Eftersom Saab har aktier upptagna till handel på Nasdaq Stockholm och därmed ska följa god sed på värdepappersmarknaden, innebär det att Saab även ska tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Koden finns tillgänglig på www.bolagsstyrning.se. Saab tillämpar Koden och strävar efter att i sin bolagsstyrning hålla en hög standard. Denna bolagsstyrningsrapport är upprättad enligt årsredovisningslagen och Koden och redovisar hur Saab tillämpade Koden under räkenskapsåret 2016. Saabs webbsida, www.saabgroup.com, har en särskild avdelning för bolagsstyrningsfrågor som uppdateras i enlighet med Koden.

Styrelse

Saabs styrelse består av följande 10 ordinarie ledamöter valda vid bolagsstämman 2016:

MARCUS WALLENBERG

Ordförande sedan 2006.

Vice ordförande 1993–2006 och ledamot av styrelsen sedan 1992

Ledamot i Saabs ersättningsutskott

Född 1956

Bachelor of Science of Foreign Service, Löjtnant i Marinen

Aktier i Saab: 100 000

Andra styrelseuppdrag:

Ordförande i SEB och Foundation Asset Management AB, Ledamot i AstraZeneca PLC, Investor AB, Temasek Holding Ltd samt Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse

Tidigare anställningar och befattningar:

Ordförande i Electrolux AB och LKAB, Ledamot i Stora Enso Oyj och EQT Holdings AB, Verkställande direktör och Koncernchef i Investor AB, Direktör, Stora Feldmühle AG, Düsseldorf, Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm och London, Citicorp (Hong Kong), Citibank N.A. (New York)

HÅKAN BUSKHE

Ledamot av styrelsen sedan 2011,

Född 1963

Civilingenjör, Teknologie lic

VD och Koncernchef, Saab AB. Anställd 2010

Aktier i Saab: 47 436

Andra styrelseuppdrag:

Ledamot i Nefab AB

Tidigare anställningar och befattningar:

Styrelseledamot i Vattenfall AB och i Teknikföretagen. Ordförande i Green Cargo, President and CEO E.ON Nordic AB och E.ON Sverige AB, Executive Vice President E.ON Sverige AB, Senior Vice President E.ON Sverige AB,

CEO Land Operations, Schenker AG, CEO Schenker North, CEO Schenker-BTL AB, CEO Storel, CEO Carlsberg och Coca-Cola Distribution AB, Production Director Carlsberg Sverige

JOHAN FORSELL

Ledamot av styrelsen sedan 2010,
Ledamot i Saabs revisionsutskott
VD Investor AB, Head of Core Investments
Född 1971
Civilekonom
Aktier i Saab: 7 000

Andra styrelseuppdrag:
Styrelseledamot i Atlas Copco

Tidigare anställningar och befattningar:

Projektdirektör, Aleris AB, Analyschef Kärninvesteringar, Investor AB, Ansvarig för Verkstad- och Hälsosektorn, Ansvarig för Verkstadssektorn, och Analytiker Kärninnehav, Investor AB

STEN JAKOBSSON

Ledamot av styrelsen sedan 2008 och vice ordförande sedan 2010
Ledamot i Saabs ersättningsutskott
Född 1949
Civilingenjör
Aktier i Saab: 5 500

Andra styrelseuppdrag:
Styrelseordförande i Power Wind Partners och LKAB, Ledamot i Stena metall AB, FLSmidth A/S och Xylem Inc.

Tidigare anställningar och befattningar :

Verkställande direktör och Koncernchef ABB Sverige, 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 trainee.

SARA MAZUR

Ledamot av styrelsen sedan 2013,
Head of Research and Development, Ericsson
Född 1966
Teknologie Dr och Civilingenjör
Aktier i Saab: 1 300

Andra styrelseuppdrag:
Ledamot i Strategiska rådet för skolan Elektro- och Systemteknik, Kungliga Tekniska Högskolan, samt Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), avdelning XI – utbildning och forskning

Tidigare anställningar och befattningar :

Vice President System Management, Business Unit Networks, Ericsson AB, Director Wireless Access Networks Research, Ericsson Research, Ericsson AB, Ledamot i

styrelsen för skolan Elektro- och Systemteknik, Kungliga Tekniska Högskolan och Wireless@KTH, Kungliga Tekniska Högskolan

BERT NORDBERG

Ledamot av styrelsen sedan 2016,
Civilingengör
Aktier i Saab: 8 500

Andra styrelseuppdrag:

Ledamot i AB Electrolux, Svenska Cellulosa Aktiebolag (SCA) och Axis AB.

Tidigare anställningar och befattningar:

Ordförande i Sony Mobile Communications AB, VD för Sony Ericsson Communications AB, olika ledande befattningar inom Ericsson-gruppen, Data General Corporation och Digital Equipment Corporation.

PER-ARNE SANDSTRÖM

Ledamot av styrelsen sedan 2005,
Ledamot i Saabs revisionsutskott
Född 1947
Tekniskt gymnasium
Aktier i Saab: 3 000

Andra styrelseuppdrag:

Ledamot i TeliaSonera AB.

Tidigare anställningar och befattningar:

Vice Koncernchef och COO, Telefonaktiebolaget 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.

CECILIA STEGÖ CHILÓ

Ledamot av styrelsen sedan 2010,
Rådgivare till företags- och organisationsledningar
Född 1959
Studier i statsvetenskap och ekonomi
Aktier i Saab: 1 500

Andra styrelseuppdrag:

Ordförande i Gotlands Bryggeri AB, Vice Ordförande i Fortum Värme AB, Ledamot i Spendrups Bryggeri AB, Linköpings Universitets Holding AB, Investment AB Spiltan, Stiftelsen Expo och Stiftelsen Yump

Tidigare anställningar och befattningar:

Ledamot i AMF Fonder, Länsförsäkringar Liv samt Marginalen Kredit och Finans, Verkställande direktör Stiftelsen Fritt Näringsliv, Chef för Tankesmedjan Timbro, Statsråd och chef för kulturdepartementet, Ledarskribent och utrikespolitisk kommentator i Svenska Dagbladet, Kommentator i Sveriges Radio, Svenska Arbetsgivareföreningen, Moderata Samlingspartiet

LENA TRESCHOW TORELL

Ledamot av styrelsen sedan 2005,
Ordförande i Saabs ersättningsutskott
Professor i fysik, Fil. Dr.
Född 1946
Aktier i Saab: 5 400

Andra styrelseuppdrag:

Ledamot i Investor AB och SKF AB, Ordförande i Chalmers Tekniska Högskola och Miljöstrategiska forskningsstiftelsen, MISTRA

Tidigare anställningar och befattningar :

Vice ordförande i ÅF AB, Verkställande direktör och preses, Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), Ledamot i Getinge AB, Telefonaktiebolaget L M Ericsson, Gambro AB och Micronic Mydata AB, Ordförande Euro-CASE (European Council of Applied Sciences, Technology and Engineering), Director, Joint Research Centre, European Commission (Bryssel), Vice rektor, Chalmers, Göteborg, Professor i Materialfysik, Chalmers, Göteborg, Professor i Fasta Tillståndets fysik, Uppsala Universitet

JOAKIM WESTH

Ledamot av styrelsen sedan 2010,
Ledamot i Saabs revisionsutskott
Född 1961
Civilingenjör
Aktier i Saab: 8 000

Andra styrelseuppdrag:

Ledamot i CGI Group Inc., Absolent AB och Swedish Match AB

Tidigare anställningar och befattningar:

Ordförande i EMA Technology AB och Absolent AB, Ledamot i Intrum Justitia AB, Rörvik Timber AB, Telelogic AB och VKR Holding A/S, Styrelsesuppleant i Sony Ericsson Mobile Communications AB, Senior Vice President, Group Function Strategy & Operational Excellence, Ericsson och medlem av Group Management Team, Ericsson, Group Vice President och medlem av Executive Management Group, Assa Abloy AB, Partner, McKinsey & Co. Inc

Styrelsens oberoende

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

Bolaget uppfyller därmed Kodens krav på att en majoritet av de bolagsstämmovalda ledamöterna är oberoende av bolaget och bolagsledningen samt att minst två av dessa är oberoende i förhållande till större aktieägare.

Verkställande direktören

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

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 2016 varit Per-Arne Sandström (utskottets ordförande), Johan Forssell och Joakim Westh, varav både Joakim Westh och Per-Arne Sandström är oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som bolagets större ägare. Chefsjuristen Annika Bäreimo var under 2016 sekreterare i utskottet.

Revisionsutskottets uppgifter framgår av styrelsens arbetsordning. Denna har under 2016 uppdaterats i enlighet med nya EU-regler om revision. Revisionsutskottet ska bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering och lämna förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet, övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen, hålla sig informerat om revisionen av års- och koncernredovisningen, informera styrelsen om resultatet av revisionen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet, biträda valberedningen vid upprättande av förslag till stämmobeslut om revisorsval och i vissa fall upphandla revision samt fastställa riktlinjer för andra tjänster än revision som tillhandahålls av bolagets revisor. Revisionsutskottet ska även årligen övervaka och utvärdera effektiviteten och lämpligheten av bolagets affärsetiska program, inklusive uppförandekod, samt hålla sig informerat om väsentliga avvikelser eller överträdelser av bolagets affärsetiska regelverk, inklusive whistleblower-rapporter, genom regelbunden rapportering från Ethics and Compliance Board. Bolagets externa revisor deltar i revisionsutskottets möten. Under 2016 har revisionsutskottet särskilt arbetat med aktuella frågor rörande bolagets finansiella ställning, den finansiella rapporteringen, budget, riskhantering, intern kontroll samt frågor relaterade till bolagets affärsetiska regelverk. Utskottet har även under 2016 beslutat om uppdaterade riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som får upphandlas av bolagets revisor. Revisionsutskottet protokollför sina möten och protokollen distribueras till övriga styrelseledamöter. Utskottet hade under 2016 sex möten.

Ersättningsutskottet

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott med tre ledamöter i enlighet med principer i Kodexen. Ersättningsutskottets ledamöter är Marcus Wallenberg, Sten Jakobsson och Lena Treschow Torell. Lena Treschow Torell är ordförande i utskottet. Samtliga är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Chefsjuristen Annika Bäreimo var under 2016 sekreterare i utskottet. Ersättningsutskottets uppgifter är att bereda styrelsens beslut om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottet ska även upprätta förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, som efter beslut av styrelsen presenteras för årsstämman. Frågor som rör verkställande direktörens anställningsvillkor, ersättningar och andra förmåner bereds av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen. Det är ersättningsutskottet som ansvarar för tolkning och tillämpning av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet har inte någon egen beslutanderätt. Ersättningsutskottet har under 2016 arbetat särskilt med frågor relaterade

till bolagets långsiktiga incitamentsprogram, såsom förslag till minimi- och maximinivå för respektive prestationsmål i bolagets prestationsrelaterade incitamentsprogram. Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott med tre ledamöter.

Revision

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

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

PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21
113 97 Stockholm

- Omvaldes vid årsstämman 2015 för perioden 2015– till och med årsstämman 2019.
- Medlem av PricewaterhouseCoopers globala organisation med verksamhet i cirka 150 länder
- Bo Hjalmarsson, auktoriserad revisor, huvudansvarig revisor från och med slutet av mars 2016. Andra revisionsuppdrag: Telefon- aktiebolaget LM Ericsson och SAS AB.
- Anna-Clara af Ekenstam, auktoriserad revisor, huvudansvarig revisor under perioden från och med slutet av september 2015.

PricewaterhouseCoopers har kompetens och erfarenhet inom för Saab viktiga områden; revision av stora och börsnoterade bolag, redovisningsfrågor, bransch erfarenhet samt vana vid internationell verksamhet. Årsredovisningarna för 2015 och 2016 är granskad av PricewaterhouseCoopers.

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.

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

Årsredovisningen för Saab AB har upprättats enligt årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Skillnader mellan moderbolagets och koncernens

tillämpade redovisningsprinciper föränleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen, tryggandelagen samt i vissa fall på grund av gällande skatteregler. Väsentliga skillnader beskrivs nedan under ”väsentliga skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper”.

Aktiekapital och större aktieägare

Aktiekapitalet i Saab uppgick den 31 december 2016 till 1 746 405 504 SEK, fördelat på 107 243 221 noterade B-aktier samt 1 907 123 ej marknadsnoterade A-aktier. A-aktierna har tio röster per aktie, medan B-aktierna har en röst per aktie. B-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap. Bolagets samtliga A-aktier ägdes den 31 december 2016 av Investor AB (1 907 123 aktier).

Största ägare den 31 december 2016:

Ägare	A-aktier	B-aktier	Procentandel, kapital	Procentandel, röster
Investor AB	1 907 123	32 778 098	30,0	40,4
Övriga				
Wallenberg-stiftelser		9 468 700	8,7	7,7
Swedbank Robur fonder		5 209 480	4,8	4,2
AFA Försäkring		2 901 657	2,7	2,3
Unionen		2 900 828	2,7	2,3
Handelsbanken Fonder		1 695 295	1,6	1,4
Fidelity Fonder		1 671 400	1,5	1,4
DFA Fonder (USA)		1 487 815	1,4	1,2
Lannebo Fonder		1 408 000	1,3	1,1
Norges Bank		1 124 207	1,0	0,9
Storebrand		1 041 485	1,0	0,8
Gladiator		1 025 000	0,9	0,8
Alliance Bernstein		983 603	0,9	0,8
FAM AB		926 853	0,8	0,8
Vanguard		913 037	0,8	0,7
Övriga		39 348 453		
Återköpta aktier		2 744 821	2,5	
Summa	1 907 123	109 150 344	100,0	100,0

Källa: Modular Finance

Saabs börsvärde uppgick den 31 december 2016 till cirka SEK XX miljarder.

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

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.

Eventualförpliktelser

Inga eventualförpliktelser eller eventualtillgångar finns redovisade.

För koncernens så kallade fullgörandegarantier avseende åtaganden mot kunder är sannolikheten för ett utflöde av resurser ytterst liten och därför redovisas inget värde

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 årsredovisningen för 2016 offentliggjordes.

Jurisdiktion

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

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Saab blir i affärsverksamheten från tid till annan involverat i tvister och rättsliga processer som uppstår som ett resultat av bolagets verksamhet över hela världen. Dessa tvister och rättsliga processer förväntas inte, vare sig enskilt eller tillsammans, i väsentlig grad negativt påverka Saabs finansiella resultat eller ställning. Saab har en rättslig tvist rörande avtalstolkning, där en negativ utgång inte är sannolik och mot den bakgrunden har ingen avsättning gjorts. För det fall tvisten mot förmodan skulle resultera i en negativ utgång för Saab, kan det dock inte uteslutas att den finansiella påverkan inte kommer att vara oväsentlig.

Hantering av risker

Identifierade väsentliga risker hanteras löpande på alla nivåer inom organisationen och i den strategiska planeringen. Olika riktlinjer, direktiv och verktyg reglerar hanteringen av dessa risker. Därutöver har Saabs internrevisionsfunktion ansvar för att oberoende granska effektiviteten i ett urval av de interna kontrollprocesserna varje år. Risker hanteras även genom upphandling av försäkring och Saab har koncernövergripande försäkringsprogram där upphandling av försäkring sker dels på marknaden, dels genom koncernens eget försäkringsbolag, Lansen Försäkrings AB.

Hantering av omvärlds- och politiska risker

Genom att följa utvecklingen av lagar, regelverk och förordningar ser Saab till att kontinuerligt ha tillgång till information om de förändringar som sker eller kan komma att ske i framtiden. På detta sätt kan Saab anpassa verksamheten efter de förändringar som sker. Saab hanterar omvärldsrisker genom olika typer av exportgarantier, försäkringslösningar och andra instrument. Det är emellertid inte möjligt att undvika att affärsmöjligheter går förlorade eller att skada uppstår om politiska risker eller omvärldsrisker realiserar.

Hantering av goodwill

Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov på goodwill, har antaganden gjorts avseende beräkning av nyttjandevärden som bygger på diskonterade kassaflödesprognoser. En väsentlig avvikelser av förutsättningarna kan medföra nedskrivningsbehov av goodwill.

Hantering av valutarisker

Med valutarisk avses risken för att förändringar i valutakurserna påverkar resultatet eller nettotillgångarna negativt.

Hantering av ekonomisk exponering

Resultatet påverkas när intäkter från försäljning och kostnader för varor och tjänster är i olika valutor än den funktionella valutan. Valutarisker uppkommer också vid lämnande av fastprisoffertter i utländsk valuta.

Utestående fastprisoffertter i utländsk valuta hanteras vanligtvis i en särskild portfölj, offertportföljen. Nedanstående tabell visar utestående nominella nettoförsäkringar för de största valutorna inom offertportföljen vid årsskiftet.

Offertportföljens externa säkringar ställs i relation till benchmark för att allokeras VaR. Benchmark motsvaras av den externa säkring som optimalt skulle göras för att helt eliminera den valutariskrisken en offert ger upphov till ställd i relation till sannolikheten för att affärskontraktet erhålls. Om dessa två överensstämmer kommer offertportföljen enligt definition vara riskneutral, det vill säga dess VaR-mått uppgår då till noll.

Under 2016 allokerades cirka MSEK 34 uttryckt som VaR till offertportföljen och vid årets slut uppgick VaR till MSEK 7 (4). Säkringsredovisning tillämpas inte på portföljens säkringar varvid koncernens resultat påverkas av utfallet i offerterna samt kursutvecklingen i underliggande valutarpar. Portföljens påverkan på koncernens resultat 2016 uppgick till MSEK -11 (-118).

Hantering av transaktionsexponering

Kontrakterade flöden i orderstocken är utsatta för transaktionsexponering. Saab säkrar valutaexponeringen i orderstocken med valutaderivat (främst terminskontrakt) vilket

innebär att förändringar i växelkurser inte påverkar koncernens framtida resultat avseende den aktuella orderstocken. För att minska transaktionsexponeringen tillämpas också nettning av belopp i utländsk valuta. Säkringar görs normalt för varje specifikt kontrakt och den genomsnittliga terminskursen används därefter som kontraktets kurs för vinstavräkning.

Under 2016 utgjorde Saabs försäljning till länder utanför Sverige 57 procent (58) av omsättningen. Eftersom en stor del av produktionen sker i Sverige med kostnaderna denominerade i SEK medför detta att Saab har stor nettoexponering mot utländska valutor.

De dominerande kontraktvalutorna i orderstocken om SEK 107,6 miljarder (113,8), är SEK, USD, EUR och GBP. Av den totala orderstocken är 62 procent (69) i fasta priser med eller utan indexklausuler och resterande 38 procent (31) innehåller rörliga priser med index- och/eller valutaklausuler.

I de fall kassaflödet ligger väldigt långt fram i tiden kan en rullningsstrategi tillämpas, säkringen läggs vid en tidigare tidpunkt än då kassaflödet förväntas komma och säkringsredovisningen för den tidsperioden tillämpas då på förändringarna i spot-kursen.

Vid nedskrivning av icke valutasäkrade förlustkontrakt i utländsk valuta baseras värderingen på framtida kassaflöden till avistakurs. Dessa kontrakt avser främst långa civila flygplansprogram i USD avseende framtida förväntade beställningar. Ramavtal innehåller både transaktions- och ekonomisk exponering och finns i huvudsak för de olika civila flygplansprogrammen.

För de derivat som avser att säkra transaktionsexponeringen tillämpas säkringsredovisning i enlighet med IAS 39. Marknadsvärdet på befintliga säkringar avseende orderstock och ramavtal uppgick till MSEK -564 (-495). Valutakänsligheten, det vill säga effekten av en växelkursförändring på +/- 10 procent, skulle påverka marknadsvärdet på derivaten med +/- MSEK 362. Den ineffektivitet i kassaflödessakringarna som påverkat årets resultat uppgår till MSEK 0 (0).

Hantering av omräkningsexponering

Valutarisken på grund av omräkningseffekter på de utländska koncernföretagens nettotillgångar kurssäkras inte.

Hantering av likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att inte kunna uppfylla betalningsförpliktelser som en följd av otillräcklig likviditet. Outnyttjade kreditfaciliteter eller likvida medel ska alltid finnas motsvarande ett värde av MSEK 3 000, justerat för lån med förfallodag inom 12 månader och ska aldrig understiga det lägsta av:

- 10 procent av omsättningen (totala försäljningsintäkter)
- 50 procent av utestående on demand-garantier för de tre största engagemangen.

Likviditetsrisken minimeras genom en diversifiering av finansieringskällor och löptider.

Saab har två revolverande kreditfaciliteter med ett motvärde av MSEK 6 000 fördelat mellan åtta banker. Båda faciliteterna löper på fem år till 2022. Saab har också ett

certifikatprogram med en låneram motsvarande MSEK 5 000 (5 000) och ett Medium Term Note-program (MTN) på MSEK 6 000 (6 000). Per den 31 december 2016 hade företagscertifikat för MSEK 0 (400) och MTN-lån för MSEK 4 150 (4 150) emitterats. Utöver dessa kreditfaciliteter, som ett led i att diversifiera finansieringskällorna, lånade Saab upp MEUR 100 under en Schuldschein-dokumentation. Därtill har Saab ett program för försäljning av kundfordringar med en ram om MSEK 1 475 varav utnyttjat per den 31 december 2016 var MSEK 0 (1 299). Saab har som ambition att utnyttja detta program i situationer då en större finansiell flexibilitet efterfrågas.

Inga finansiella kovenanter föreligger i några av Saabs kreditfaciliteter.

Hantering av refinansieringsrisk

Med refinansieringsrisk avses att Saab inte kan ersätta lån som går till förfall, varken med nya lån eller egna medel. För att minimera denna risk har Saab en diversifierad förfallostruktur på upptagna lån, se tabellen under upplåning. Låneportföljens genomsnittliga kapitalbindning ska för Saab ligga i intervallet 24 – 60 månader.

Hantering av ränterisk

Med ränterisk avses risken att Saab påverkas negativt av förändringar i räntenivån. För ränteriskhanteringen används ränteterminer och ränteswappar för att uppnå önskad duration avseende räntebindningen. Utlåning till dotterbolag i utländsk valuta finansieras normalt i SEK och växlas till bolagets valuta via valutaswappar. Ränte- och valutarisk vid extern finansiering i utländsk valuta hanteras med cross currency basis-swappar.

Saab exponeras för ränterisk när marknadsvärdet på vissa poster i rapporten över finansiell ställning påverkas av förändringar i underliggande räntor. Posten med störst exponering är pensionsåtaganden på grund av skuldens långa duration.

Vid förändringar i marknadsräntorna påverkas Saabs finansnetto.

Hantering av ränterisk vid upplåning

Låneportföljen består av lån och räntederivat. Portföljens genomsnittliga räntebindning, duration, ska ligga i intervallet 12 – 48 månader (0 – 60). Per årsskiftet var durationen för låneportföljen 29 månader (42).

Räntebindning avseende långfristig upplåning med rörlig ränta säkras i huvudsak till fast ränta genom ränteswappar. I redovisningen tillämpas då kassaflödessäkring vilket innebär att värdeförändringen på ränteswappen redovisas i övrigt totalresultat och särredovisas i säkringsreserven i eget kapital. Värdeförändringen redovisas i finansnettot när den överförs till resultaträkningen. Ineffektiviteten som har påverkat årets resultat uppgår till MSEK 0 (0).

Hantering av ränterisk vid placeringar

Placeringsportföljen består av placeringar i räntebärande värdepapper och räntederivat. Portföljens genomsnittliga räntebindning, duration, ska ligga i intervallet 3 –24 månader (0 –24). Per årsskiftet var durationen för placeringsportföljen 9 månader (12).

Hantering av råvaruprisrisk

Med råvaruprisrisk avses risken att Saab påverkas negativt av en råvaruprisförändring. Kostnader för inköp av råvaror hanteras primärt genom kontraktsklausuler med kunder

och leverantörer. Kostnader för inköp av el hanteras genom säkringsinstrument. Hanteringen av elhandel är utlagd på diskretionärt förvaltningsuppdrag. Marknadsvärdet på elderivatsportföljen var vid årsskiftet MSEK 7 (-16). För elderivat, i prisområde Stockholm (SE3) tillämpas säkringsredovisning. Ineffektiviteten som har påverkat årets resultat uppgick till MSEK 0 (0).

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 utifrån transaktioner med 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. Denna typ av kreditrisker identifieras och hanteras från fall till fall. Kreditrisker som uppstår i kundkontrakt hanteras genom att tillgängliga bank- eller försäkringsprodukter utnyttjas. I vissa fall kan även exportkreditinstitutioner användas. Kommersiella kreditrisker som uppstår genom lämnade förskott till leverantörer hanteras genom att erhålla bankmässig säkerhet. Den 31 december 2016 hade koncernen lämnat förskott till leverantörer för MSEK 47 (32).

Kundfordringar utgör en kommersiell kreditrisk. I de fall motparternas kreditvärdighet bedöms som otillfredsställande används bank- eller försäkringsgarantier alternativt garantier från EKN för att säkerställa att betalning kommer att erhållas. Eftersom kundfordringarna i huvudsak är säkrade genom bank- eller försäkringsgarantier, alternativt föreligger gentemot stater, är den kommersiella kreditrisken låg.

Finansiell kreditrisk

Den finansiella kreditrisken består av exponeringar mot finansiella institutioner genom depositioner, placeringar i emitterade värdepapper och/eller marknadsvärdet på utestående derivatinstrument.

Koncernens policy för hanteringen av finansiella kreditrisker innebär att samtliga finansiella motparter skall inneha ett långsiktigt kreditbetyg som är lägst A- enligt Standard and Poor's eller A3 enligt Moody's. Varje enskild finansiell motpart tilldelas en kreditlimit baserad på det långsiktiga kreditbetyget.

Saab har med finansiella motparter ingått ISDA-avtal, det vill säga avtal för nettnings av positiva och negativa marknadsvärden på utestående derivat. Under året har Saab ingått ett CSA-avtal med en motpart vilket ger Saab ensidig rätt till säkerhet.

Hantering av pensionskulden

Den dominerande planen i Sverige är ITP-planen enligt kollektivavtal fastställt mellan Svenskt Näringsliv och PTK. Det finns tre olika typer av tryggnad av förmånsbestämda planer för Saabs verksamhet i Sverige. Planerna är tryggade genom skuldföring i egen balansräkning, pensionsstiftelse eller finansiering genom försäkring i främst Alecta.

Saabs Pensionsstiftelse bildades 2006 för att trygga merparten av koncernens pensionsåtaganden.

Stiftelsen har ett långsiktigt reallt avkastningskrav på 3 procent per år. Investeringspolicy

anger tillgångsfördelningen till maximalt 55 procent aktier/alternativa investeringar (hedgefonder), 30-100 procent räntebärande produkter och 15 procent fastigheter. Investeringar görs i räntebärande papper vars emittent som lägst har BBB i kreditrating enligt Standard & Poor's och Baa enligt Moody's. Av stiftelsens kapital var vid årets slut 48 procent (51) investerat i räntebärande samt fastighetsrelaterade tillgångar och resterande 52 procent (49) i aktie- och alternativainvesteringar.

Hantering av utveckling och introduktion av nya system och produkter

Saabs erbjudande finns tillgängligt i bolagets produktdatabas. Produkt- databasen är sammankopplad med Saabs CRM-system (Customer Relationship Management) och är ett starkt säljstöd för den globala marknadsorganisationen i dialogen med kunderna. Dessutom reduceras försäljnings- och projekteringskostnader genom en bra paketering av produkterna i olika erbjudanden. Saab har under 2016 fortsatt att arbeta med effektivisering av produktutvecklingen genom modularisering. Den modulära uppbyggnaden gör att nya modeller kan utvecklas kontinuerligt och kostnadseffektivt och att nya kundbehov kan mötas snabbare och till lägre kostnad. Saabs produkter innehåller en stor mängd mjukvara där trenden är tydlig, för varje generation blir mjuk- varuandelen större. Traditionellt har militära system hanterat cyber- hoten genom att inte vara uppkopplade mot civila nätverk – detta är inte längre fallet vilket gör att cybersäkerhet kommer mycket högt upp på agendan i våra utvecklingsprojekt. För att hantera detta på ett effektivt sätt så har en speciell enhet skapats inom bolaget för att ta fram mjukvarukomponenter som kan användas för att skydda våra system. För att minska risken i utvecklingen av nya produkter är det av avgörande betydelse att tidigt identifiera en första kund. Under 2015 skärpte Saab kraven på att en första potentiell kund finns tydligt identifierad vid alla investeringsbeslut för utveckling. 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 tio år. Löpande sker en omprövning av framtida affärsmöjligheter, som kan leda till ett nedskrivningsbehov.

Hantering av långa kundprojekt

En majoritet av alla långa kundprojekt innehåller betydande utvecklingsdelar som är förknippade med risker. Innan ett avtal tecknas med kund om leverans av produkt, lösning eller tjänst görs alltid en grundlig analys av förutsättningarna och riskerna för leverans genom en inom Saab etablerad process för att säkra kontraktskvaliteten i affärer – den så kallade Win Business-processen. Denna process innehåller en genomgripande analys av riskerna i projektet och krav på hantering av uppkomna risker. Saabs funktioner för juridik, finans och skatt tillhandahåller policyer, riktlinjer och instruktioner som stöd. Under 2016 har Saab jobbat med att kontinuerligt förbättra processen. I projektgenomförandefasen – den så kallade Execute Business- processen görs kontinuerliga genomgångar av arbetet i de olika faserna av projektet med hjälp av olika typer av granskningar, exempelvis granskningar av den finansiella planen, designgranskningar, projekt- granskningar, granskningar av beslut, etc. En viktig del är att identifiera risker, bedöma dessa och de åtgärder som vidtas, för att motverka riskerna med hjälp av vår gemensamma riskprocess.

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. Ändrade bedömningar av projektens totala kostnader får retroaktiva effekter som påverkar intäkts- och resultatavräkning. Idag befinner sig flera stora projekt i ett tidigt stadium med större osäkerhet i risker att beakta i resultatavräkning och totala kostnad. Redovisningen av långa kundkontrakt påverkar även

balansposter såsom fordran och skuld till beställare, kundfordringar, varulager och avsättning för förlustkontrakt. Leverans enligt projektplan och av milstolpar är viktigt för kassaflödet då betalning sker vid uppnådda milstolpar eller leveranser i projekt. Både Win Business och Execute Business inkluderas i intern kontroll-processen inom Saab och i denna process går bolaget systematiskt igenom de olika delarna av projekten och kontrollerar att alla beslut i processen tagits på rätt sätt, att materialet är sammanställt i enlighet med vad som krävs och att bedömningarna som gjorts är korrekta. Utvecklingen i de långa kundprojekten följs också löpande av företagsledningen och styrelsens revisionsutskott. Under 2016 tecknade Saab ett större flerårigt utvecklingsprojekt avseende ny lätt torped med FMV och under 2015 erhöll Saab tre större projekt: Gripen till Brasilien, försäljningen av AEW-system till Förenade Arabemiraten och tecknande av kontraktet med FMV att bygga två ubåtar av typ A26. Detta tillsammans med de större beställningar som tagits under tidigare år gör att orderstocken är rekordhög och till huvudsak består av större projekt. Därför är det i nuläget av yttersta vikt att Saab fokuserar på att genomföra dessa större projekt enligt tidsplan och enligt kundens krav.

Hantering av compliance risker

Saabs uppförandekod har utvecklats med utgångspunkt i OECD:s riktlinjer och FN:s Global Compact. Alla medarbetare utbildas i uppförandekoden. Under 2015 genomförde Saab en översyn av uppförandekoden och lanserade en särskild leverantörskod. Saab såg även över interna regelverk för bland annat gåvor och representation samt sponsring. Dessa regelverk uppdaterades ytterligare under 2016. Utöver utbildningen i Saabs uppförandekod tar alla medarbetare del av en webbaserad anti-korrupsionsutbildning. Den är utformad för att särskilt spegla de risker som förekommer i Saabs verksamhet och är tillgänglig på engelska och svenska. Vid utgången av 2016 hade omkring 10 000 medarbetare genomgått utbildningen. En grundsten i Saabs compliancearbete är att varje affär och marknadsaktivitet ska föregås av en korrupsionsriskanalys. För att underlätta för alla medarbetare att genomföra analysen har särskilda verktyg utvecklats som hjälper till att peka ut faktorer som typiskt sett är ägnade att påverka risken för korrupcion. Alla medarbetare inom marknads- och försäljningsorganisationen utbildas i innebörden av de krav som ställs på affärsansvariga att göra en korrupsionsriskvärdering i samband med varje affär. Utbildningen omfattar också kunskap om aktuell lag- stiftning och om Saabs processer för anlitan- de av konsulter och andra rådgivare. Med start hösten 2013 gjordes en ny inventering med syftet att bredda målgruppen till att omfatta medarbetare från andra delar av organisationen, exempelvis Project Management, Commercial och Inköp. Denna inventering resulterade i att ytterligare drygt 300 tillkom. Dessa utbildningar pågår och kommer fortsätta under 2017. Under 2016 har särskilda utbildningar avseende affärsetik genomförts med Saabs styrelse och bolagets inköpsorganisation. Användningen av marknads konsulter och andra rådgivare är normalt i en komplex omvärld. I Saab ska alla sådana samarbeten prövas, utvärderas och motiveras centralt. Det finns en tydlig beslutsordning som ska följas, och varje beslut ska föregås av en grundlig analys. Saab tillhandahåller också utbildning åt de marknads konsulter som anlitas. Att de har genomgått utbildningen och signerat att de åtar sig att arbeta enligt Saabs riktlinjer är en förutsättning för att nya kontrakt ska tecknas. Sedan ett par år finns ett program på plats som innebär att företaget internrevision varje år granskar ett antal slumpvis utvalda avtals- relationer i syfte att kontrollera att processen efterlevs och att motparten bedriver sin verksamhet i linje med Saabs värderingar. Saab introducerade 2015 ett nytt whistleblowingsystem. Systemet kompletterar ordinarie linjerapportering och ger möjlighet att rapportera både via nätet och via telefon. Det administreras av en extern part och garanterar medarbetarnas anonymitet. Under 2016 har Saab initierat ett projekt för att möta kommande regelförändringar avseende hantering av personuppgifter. Projektet kommer att fortsätta under 2017.

Hantering av informationshanteringsrisker

För att förebygga risker i informationshanteringen arbetar Saab med en uppsättning av administrativa och tekniska skyddsåtgärder. Dessa innefattar exempelvis tydliga regelverk, processer, rutiner och tekniska lösningar för informations-, IT- och kommunikationssäkerhet. Ett kontinuerligt och systematiskt informations- och IT-säkerhetsarbete är avgörande för att Saab skall kunna behålla konkurrensförmågan, lönsamheten och förtroendet på en utmanande marknad. Saab har under året fortsatt att jobba med att förstärka vår koncern- gemensamma informations- och IT-säkerhetsstrategi, för att möta dagens samt morgondagens säkerhetsutmaningar. Trots de vanligt förekommande tekniska sårbarheterna är människorna i systemet ofta den svagaste länken. För att säkerställa att Saabs medarbetare hanterar information i enlighet med gällande regelverk jobbar vi kontinuerligt med utbildningsinsatser i syfte att höja medvetenheten och kunskapen hos våra medarbetare.

Hantering av miljörisker och miljöskulder

Saab arbetar aktivt med forsknings- och utvecklingssamarbeten för hållbara lösningar, att minska påverkan på miljön och klimatet samt att fasa ut farliga kemiska ämnen. De största miljöriskerna för verksamheten är bristande hantering av farliga kemikalier, brand i byggnader och anläggningar samt förorening av mark. Verksamheterna i Linköping och Karlskoga omfattas av den europeiska Sevesolagstiftningen som syftar till att minska riskerna vid storskalig hantering av kemikalier. Mot bakgrund av detta har Saab infört strikta rutiner för riskbedömning, styrning och kontroll av kemikaliehanteringen. Väl etablerade rutiner för säker kemikaliehantering finns även på andra platser där Saab är verksam. Saab arbetar aktivt med att bedöma och minimera risken för brand i verksamheten. Eftersom brand i en verkstadslokal kan orsaka omfattande miljöskador i närområdet är ett effektivt brandskyddsarbete även en väsentlig del i arbetet med att minska miljöriskerna. Bolaget kartlägger sina verksamheter och fastigheter i syfte att bedöma sannolikheten för kostnader till följd av historiska markföroreningar. Om markföroreningsrisker identifierats görs ansvarsutredning och övergripande riskbedömning samt vid behov undersökningar och saneringar. Information om förorenade områden dokumenteras löpande. Under 2016 utfördes flera markundersökningar och vissa saneringar i bland annat Linköping, Karlskrona och Jönköping. Under 2017 kommer ytterligare åtgärder att vidtas. Övergripande riskbedömningar görs för att klarlägga hur verksamheterna påverkas av klimatförändringarna. Dessa risker redovisas inom ramen för rapporteringen till Carbon Disclosure Project (CDP). Mer information om CDP återfinns på www.cdp.

SAMMANFATTNING AV FINANSIELL INFORMATION

Finansiell översikt

Tabellerna nedan visar finansiell information i sammandrag som har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisning 2016 (inkluderande jämförbara siffror för 2015). Revisionsberättelserna finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkningar.

Räkenskaperna för de två senaste räkenskapsåren är införlivade i Grundprospektet via hänvisning. Samtliga rapporter finns att tillgå på Saabs webbplats www.saabgroup.com.

Koncernensredovisning 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 2015 och 2016 som den nedanstående historiska finansiella informationen utgör en del av, har Saabs revisor inte granskat några andra delar av detta Grundprospekt. Inte heller Emissionsinstitutet har verifierat innehållet i Grundprospektet och ansvarar inte för dess innehåll.

Utvald finansiell information

Nedan återfinns utvald finansiell information om Saab:

RESULTATRÄKNING

FÖR KONCERNEN

MSEK	2016	2015
Försäljningsintäkter	28 631	27 186
Kostnad för sålda varor	-21 748	-20 700
Bruttoresultat	6 883	6 486
Övriga rörelseintäkter	201	371
Försäljningskostnader	-2 223	-2 061
Administrationskostnader	-1 364	-1 323
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 592	-1 565
Övriga rörelsekostnader	-70	-48
Andelar av intresseföretags resultat	-38	40
Rörelseresultat	1 797	1 900
Finansiella intäkter	90	169
Finansiella kostnader	-276	-338
Finansnetto	-186	-169
Resultat före skatt	1 611	1 731
Skatt	-436	-329
Periodens resultat	1 175	1 402
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	1 133	1 362
Innehav utan bestämmande inflytande	42	40
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	10,67	12,88
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	10,60	12,79

BALANSRÄKNING

FÖR KONCERNEN

MSEK	Per 31/12 2016	Per 31/12 2015
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	7 094	6 476
Materiella anläggningstillgångar	4 811	4 472
Biologiska tillgångar	291	290
Förvaltningsfastigheter	33	34
Andelar i intresseföretag	788	602
Finansiella placeringar	165	190
Långfristiga fordringar	505	444
Uppskjutna skattefordringar	252	351
Summa anläggningstillgångar	13 939	

Varulager	6 660	5 243
Derivat	1 290	1 058
Skattefordringar	120	106
Kundfordringar	5 402	2 913
Övriga fordringar	6 821	8 102
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 035	962
Kortfristiga placeringar	4 542	2 995
Likvida medel	1 402	850
Summa omsättningstillgångar	27 272	22 229
Tillgångar som innehas för försäljning	0	
SUMMA TILLGÅNGAR	41 211	35 088

	Per 31/12 2016	Per 31/12 2015
MSEK		
Eget kapital		
Aktiekapital	1 746	1 746
Övrigt tillskjutet kapital	543	543
Andra reserver	-243	-374
Balanserade vinstmedel	11 110	10 936
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	13 156	12 851
Innehav utan bestämmande inflytande	145	61
Summa eget kapital	13 301	12 912
Skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	5 624	4 872
Övriga skulder	202	136
Avsättningar för pensioner	3 069	2 373
Övriga avsättningar	811	1 097
Uppskjutna skatteskulder	30	34
Summa långfristiga skulder	9 736	8 512
Kortfristiga räntebärande skulder	292	853
Förskott från kunder	5 161	1 098
Leverantörsskulder	2 880	2 340
Derivat	1 955	1 614
Skatteskulder	81	37
Övriga skulder	695	725
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 711	6 549
Avsättningar	399	448
Summa kortfristiga skulder	18 174	13 664
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	0	0
Summa skulder	27 910	21 353
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	41 211	35 088

KASSAFLÖDESANALYS

FÖR KONCERNEN

	Jan-dec	Jan-dec
--	---------	---------

MSEK	2016	2015
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	1 611	1 731
Överfört till pensionsstiftelse	-	-
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 226	688
Utdelning från intressebolag och joint ventures	16	25
Betald inkomstskatt	-120	-266
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	2 733	2 178
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-1 329	349
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelsefordringar	-1 129	-3 573
Ökning(+)/Minskning(-) av erhållna kundförskott	4 025	284
Ökning(+)/Minskning(-) av övriga rörelseskulder	177	1 426
Ökning(+)/Minskning(-) av avsättningar	-323	-306
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 154	358
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-98	-70
Aktiverade utvecklingsutgifter	-784	-524
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-807	-799
Förvärv av leasingtillgångar	-	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	27	7
Avyttring av leasingtillgångar	-	-
Förvärv och avyttring av kortfristiga placeringar	-1 525	-1 722
Avyttring och förvärv av andra finansiella tillgångar	-144	-70
Förvärv av verksamheter och intresseföretag, netto likviditetspåverkan	-49	-221
Avyttring av koncern- och intresseföretag, netto likviditetspåverkan	77	312
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 303	-3 159
Finansieringsverksamheten		
Amortering av lån	-582	-1865
Upptagande av lån	732	4 758
Återköp av aktier	-	-
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-530	-501
Ubetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	15	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-370	2 382
PERIODENS KASSAFLÖDE	481	-419
Likvida medel vid årets början	850	1284
Valutakursdifferens i likvida medel	71	-15
Likvida medel vid periodens slut	1 402	850

NYCKELTAL OCH ALTERNATIVA FÖR KONCERNEN, MKR

,

MSEK	2016	2015
Orderingång	21 828	81 175
Orderstock vid periodens slut	107 606	113 834
Försäljningsintäkter	28 631	27 186
Bruttoresultat	6 883	6 486
Bruttomarginal, %	24,0	23,9
EBITDA	2 743	2 859
EBITDA-marginal, %	9,6	10,5
Rörelseresultat (EBIT)	1 797	1 900
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	6,3	7
Periodens resultat	1 175	1 402
Resultat per aktie, SEK (efter utspädning)	10,60	12,79
Räntabilitet på eget kapital, %	9,0	11,5
Operationellt kassaflöde	2 603	-500
Fritt kassaflöde	2 359	-726
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	22,07	-6,82

MSEK	16-12-31	15-12-31	För- ändring
Nettolikviditet/-skuld	-1 836	-3 217	250
Soliditet, %	32,3	36,8	-4,3
Räntabilitet på eget kapital, %	9,0	11,5	2,3
Antal anställda vid periodens slut	15 465	14 685	290

Nyckeltalen och de alternativa nyckeltalen är hämtade ur Koncernens årsredovisning och är reviderade av Koncernens revisorer i de fall de avser helårssiffror för åren 2015 och 2016.

Nyckeltalsdefinitioner

Resultat per aktie (efter utspädning)*

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier efter full utspädning.

Bruttoresultat

Definition: Försäljningsintäkter minus Kostnad för sålda varor.

Syfte: Detta nyckeltal visar tydligt hur stor kostnaden är för den direkta produktionen av produkten eller tjänsten som har sålts.

Periodens resultat*

Definition: Resultatmättet visar resultat efter skatt.

Syfte: Detta nyckeltal visar Koncernens resultat efter finansiella kostnader och skatter.

Rörelseresultat (EBIT)

Definition: Resultatmättet visar resultat före finansiella kostnader/intäkter samt skatt.

Syfte: Detta nyckeltal är ett mått på Koncernens vinst före räntor och skatter.

Alternativa nyckeltal och syften med alternativa nyckeltal

Bruttomarginal

Definition: Bruttoresultat i procent av försäljningsintäkter.

Syfte: Bruttomarginalen visar lönsamheten som uppstår efter att man tagit bort de direkta produktionskostnaderna för en såld vara eller direkta kostnader i ett projekt. Detta är ett viktigt nyckeltal för Koncernens verksamhet.

EBITDA

Definition: EBITDA är rörelseresultat före av- och nedskrivningar med avdrag för av- och nedskrivningar av leasingflygplan.

Syfte: EBITDA visar hur stor andel av försäljningsintäkterna som återstår efter kostnaden för sålda varor, administrativa kostnader, försäljningskostnader och kostnader för utveckling och forskning, dvs både rörliga och fasta kostnader. Nyckeltalet är innan avskrivningar och nedskrivningar gjorts. EBITDA är ett viktigt nyckeltal för hanteringen av Koncernens verksamhet.

EBITDA-marginal

Definition: EBITDA-marginal är rörelseresultat före av- och nedskrivningar med avdrag för av- och nedskrivningar av leasingflygplan, som en procentuell andel av försäljningsintäkter.

Syfte: EBITDA-marginalen visar hur stor andel av försäljningsintäkterna som återstår efter kostnaden för sålda varor, administrativa kostnader, försäljningskostnader och kostnader för utveckling och forskning, dvs både rörliga och fasta kostnader. Nyckeltalet är innan avskrivningar och nedskrivningar gjorts. EBITDA är ett viktigt nyckeltal för hanteringen av Koncernens verksamhet.

Effektiv skattesats

Definition: Aktuella och uppskjutna skatter i procent av resultat före skatt.

Syfte: Koncernen bevakar och rapporterar aktuell skattesats eftersom den har påverkan på resultat och avkastning per aktie.

Eget kapital per aktie

Definition: Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier, exklusive aktier i eget förvar, vid periodens utgång.

Syfte: Detta mått visar hur stor andel av företagens egna kapital som varje aktie representerar.

Fritt kassaflöde

Definition: Detta nyckeltal är definierat som kassaflöde från den löpande verksamheten samt kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv och avyttring av kortfristiga placeringar och andra räntebärande finansiella tillgångar.

Syfte: Ett mått på Koncernens förmåga att producera fritt kassaflöde från verksamheten.

Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning

Definition: Detta nyckeltal är definierat som fritt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

Syfte: Ett mått på Koncernens förmåga att producera kassaflöde från verksamheten, per aktie.

Nettoinvesteringar

Definition: Detta nyckeltal är definierat som förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar samt förvärv och avyttringar av icke räntebärande

finansiella tillgångar.

Syfte: Detta mått ger en bild av nettoinvesteringar Koncernen gjort under en viss period.

Nettolikviditet/nettoskuld

Definition: Likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar med avdrag för räntebärande skulder och avsättningar för pensioner exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt.

Syfte: Detta nyckeltal visar Koncerns tillgång på likvida medel i förhållande till räntebärande fordringar med avdrag för räntebärande skulder och avsättningar för pensioner exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt. Koncernens ambition är att ha en stark balansräkning och ett mål i denna ambition är att styra verksamheten mot en nettolikviditet, även om verksamheten inte alltid kan ha nettolikviditet. Nyckeltalet är viktigt för hanteringen av Koncernens verksamhet.

Operationellt kassaflöde

Definition: Detta nyckeltal är definierat som kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive skatter och andra finansiella poster, samt förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Syfte: Detta mått visar Koncernens förmåga att generera operationellt kassaflöde från verksamheten.

Orderingång

Definition: Detta nyckeltal visar det totala värdet på mottagna order under perioden.

Syfte: Orderingång är viktigt att säkerställa eftersom den är en säker indikator över framtida försäljningar och därför ett betydelsefullt nyckeltal för hanteringen av Koncernens verksamhet.

Orderstock

Definition: Detta nyckeltal visar det totalt värdet på utestående order vid periodens slut.

Syfte: Orderstocken visar hur mycket som kommer att konverteras till försäljning i framtiden och är därför ett betydelsefullt nyckeltal för hanteringen av Koncernens verksamhet.

Organisk försäljningstillväxt

Definition: Förändring av försäljningsintäkter i procent justerat för valutaeffekter vid omräkning av utländska dotterföretag och strukturförändringar såsom förvärv och avyttringar av dotterföretag.

Syfte: Organisk försäljningstillväxt visar hur försäljningsintäkterna i verksamheten utvecklades exklusive förvärv och avyttringar av verksamhet.

Räntabilitet på eget kapital

Definition: Periodens resultat (rullande 12 månader) i procent av genomsnittligt eget kapital.

Syfte: Detta nyckeltal visar avkastningen på det kapital aktieägarna har investerat i Koncernen.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Definition: Rörelseresultatet ökat med finansiella intäkter (rullande 12 månader) i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Syfte: Måttet beskriver Koncernens resultat i förhållande till det sysselsatta kapitalet.

Rörelsemarginal (EBIT-marginal)

Definition: Detta nyckeltal beräknas som rörelseresultat (EBIT) i procent av försäljningsintäkter.

Syfte: Detta nyckeltal är ett mått på Koncernens vinst före räntor och skatter mätt som andel av försäljningsintäkterna.

Soliditet

Definition: Nyckeltalet visar Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Syfte: Det visar andelen tillgångar som är finansierade med eget kapital och är en indikation på Koncernens långsiktiga solvens.

Sysselsatt kapital

Definition: Nyckeltalet är definierat som totala tillgångar med avdrag för icke räntebärande skulder.

Syfte: Detta nyckeltal visar delen av kapitalet som finansierats av räntebärande kapital. Eftersom Koncernen vill ha en stark balansräkning är detta ett viktigt nyckeltal för hanteringen av Koncernens verksamhet.

*Nyckeltal enligt IFRS (International Financial Reporting Standards).

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedan handlingar som tidigare offentliggjorts och granskats av revisorer ska läsas som en del av detta Grundprospekt. De delar i nedan angivna dokument som inte införlivas genom hänvisning är inte relevanta för upprättandet av ett grundprospekt i enlighet med gällande prospektförordning.

Årsredovisning 2016	Sida
Redovisningsprinciper, koncernen	96
Resultaträkning, koncernen	85
Finansiell ställning, koncernen	87
Förändring i koncernens Eget kapital	89
Kassaflödesanalys	90
Revisionsberättelse	140-145

Årsredovisning 2015	Sida
Redovisningsprinciper	72-73
Resultaträkning	61
Balansräkning	63-64
Förändring i koncernens Eget kapital	65
Kassaflödesanalys	66
Revisionsberättelse	115-116

Bolagets uppställning av alternativa nyckeltal (Key Ratios)

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Ovanstående rapporter samt dotterbolagens årsredovisningar finns tillgängliga, under Grundprospektets 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 Grundprospektets hela giltighetstid.

ADRESSER

Emittent:

Saab AB

Saab AB

P.O. Box 12062

SE-102 22 Stockholm

Besöksadress: Gustavslundsvägen 42, Alvik, Sweden

Tel: +46 8 463 00 00

Fax: +46 8 463 01 52

www.saabgroup.com.

Arrangör:

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Large Corporates & Financial Institutions

Kungsträdgårdsgatan 8

106 40 STOCKHOLM

Tel 08-506 231 89

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

Nordea

Capital Markets

Smålandsgatan 17

105 71 Stockholm

08-614 90 56

SEB

Kungsträdgårdsgatan 8

106 40 Stockholm

08-506 232 19

08-506 232 20

SEK Securities

Klarabergsviadukten 61-63

Box 194, 101 23 Stockholm

08-613 83 00

Swedbank

105 34 Stockholm

MTN-Desk

Stockholm

Göteborg

Malmö

08-700 99 85

08-700 99 98

031-739 78 20

040-24 22 99